



**THERMOCOMPACT**  
**TEC**

## **RAPPORT ANNUEL 2013**

THERMOCOMPACT et ses Filiales



# TABLE DES MATIERES

## Contenu

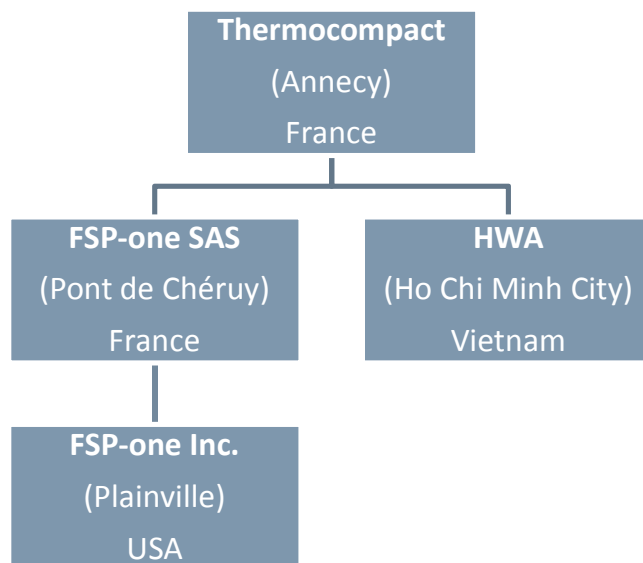
|  |    |
|--|----|
| Rapport de Gestion _____                   | 1  |
| États financiers _____                     | 11 |
| Notes pour les états financiers _____      | 15 |
| Rapport des commissaires aux comptes _____ | 49 |
| Informations sur le groupe _____           | 54 |

## Rapport de Gestion

### HISTORIQUE

La compétence historique de Thermocompact réside dans la technique de revêtement métallique par procédé chimique et électrolytique. Thermocompact a diversifié cette technique, issue de la bijouterie, sur d'autres marchés pour couvrir actuellement toutes catégories d'applications allant du spatial, à la déclinaison d'une gamme complète de fils de découpe par électroérosion.

En 2001, Thermocompact a racheté FSP-one pour couvrir un éventail encore plus large d'utilisateurs de fils revêtus. En 2007, Thermocompact a ouvert une filiale au Vietnam pour servir le marché asiatique et plus largement la zone dollar. L'organigramme du Groupe est donc aujourd'hui le suivant :



La société THERMOCOMPACT est la société consolidante. Les sociétés dont elle détient plus de 50 % des actions, qui sont donc placées sous son contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les comptes consolidés sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

# COMPTES CONSOLIDES

Les comptes des sociétés consolidées ont été, le cas échéant, retraités afin d'assurer une homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation.

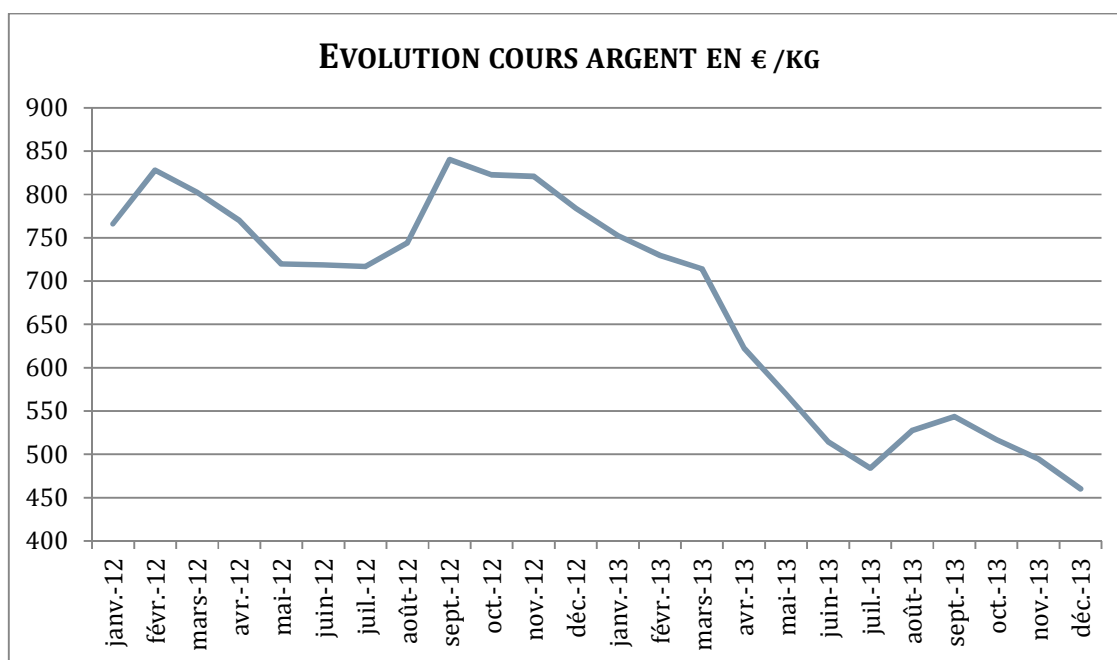
## FAITS MARQUANTS

### 1) Facteur capitalistique :

Suite à l'OPAS menée par Thermo Technologies en janvier février 2013, Thermocompact est dorénavant détenue à 78,66% par Thermo Technologies. L'OPAS n'ayant pas requis le seuil permettant un retrait de cote, Thermocompact demeure cotée sur le compartiment C d'Euronext. Les comptes présentés correspondent au même périmètre que les périodes précédentes.

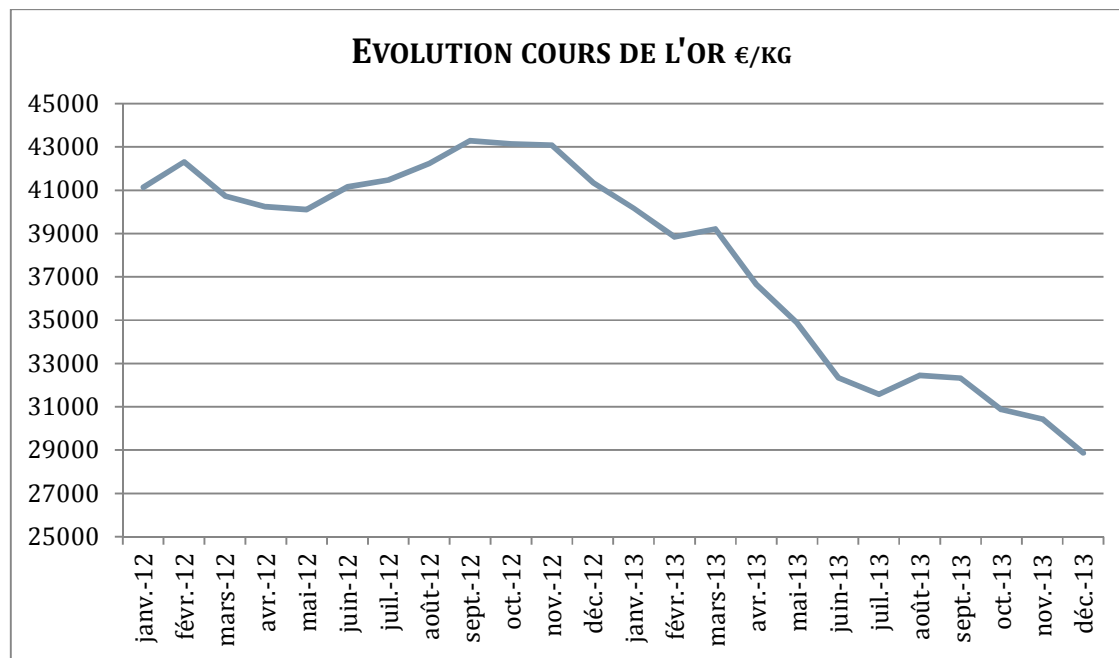
### 2) Facteur conjoncturel :

L'environnement économique a été marqué par une croissance molle et surtout une chute importante des cours métaux et dollar, représentée par les graphes ci-dessous :



La moyenne des cours d'argent 2013 est de 26% inférieure à celle de 2012.

# COMPTES CONSOLIDES



La moyenne des cours de l'or 2013 est de 18% inférieure à celle de 2012 et les cours du cuivre de 11%.

## FAITS FINANCIERS PRINCIPAUX ET INDICATEURS CLES

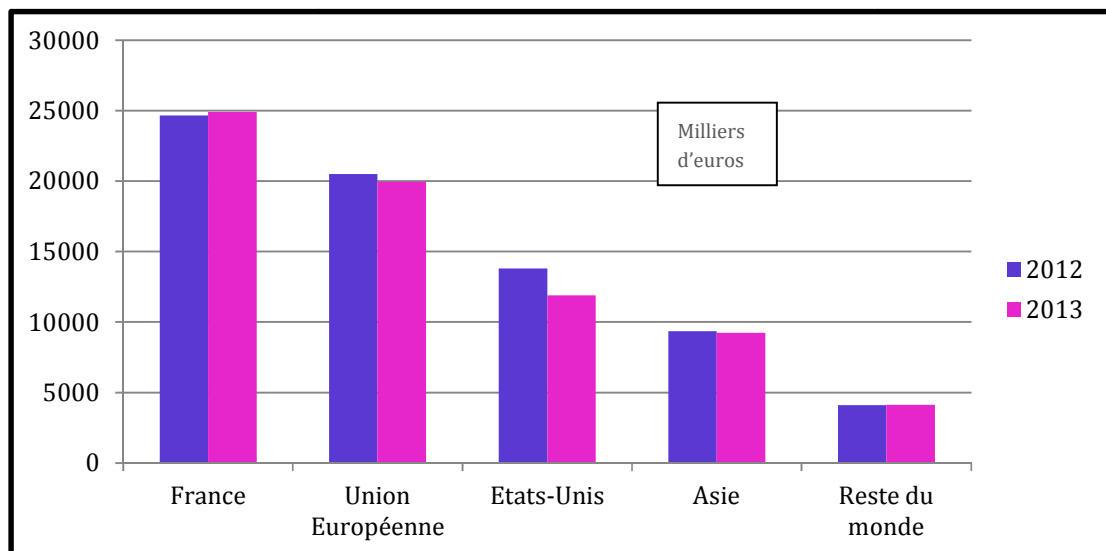
Les cours étant systématiquement repercutés dans les prix de vente, la chute des cours métaux a conduit à une baisse en valeur du chiffre d'affaires du groupe d'environ 6 millions, masquant la croissance en volume de l'activité et un impact négatif de 1.3 million environ sur le résultat d'exploitation. Cette perte correspond aux baisses récurrentes en 2013 des cours intervenues pendant la période du processus de fabrication et de recyclage.

L'impact de la baisse du dollar est nettement moins significative, une part importante des ventes aux Etats-Unis se faisant depuis l'usine vietnamienne, et l'évolution des cours des métaux incluant déjà intrinsèquement un impact dollar.

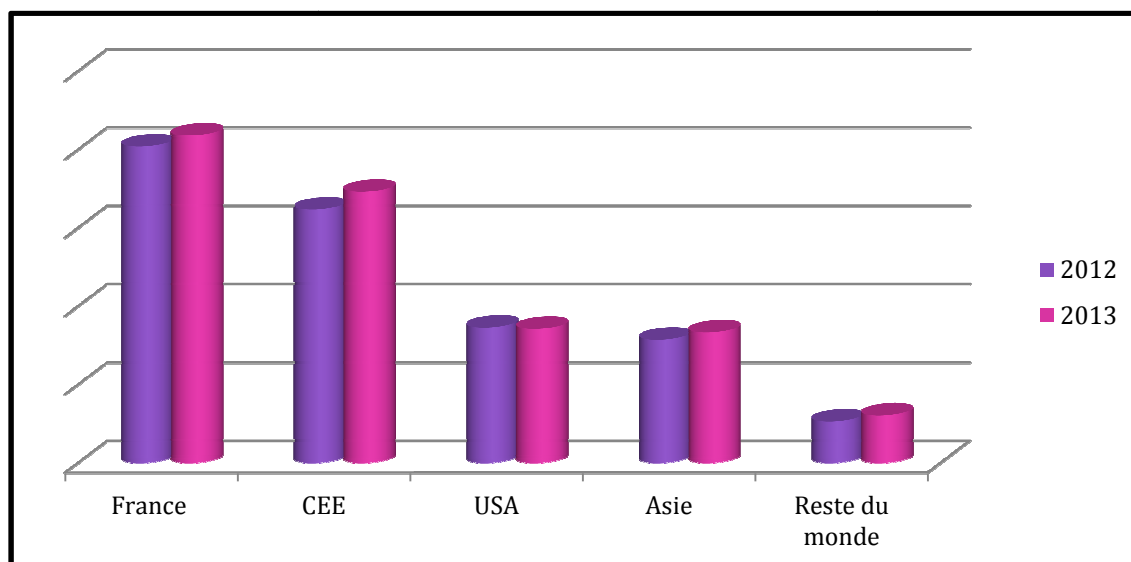
| <b>Chiffres clés</b> <i>en milliers d'euros</i> |                               | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|---|-------------------------------|---------------|---------------|
| RESULTATS                                       | <b>Chiffre d'affaires</b>     | <b>70 147</b> | <b>72 386</b> |
|   | EBITDA (correspond à l'E.B.E) | 6 865         | 8 025         |
|   | Résultat opérationnel courant | 4 176         | 5 728         |
|   | Résultat net                  | 3 008         | 4 072         |

# COMPTES CONSOLIDES

La part export du chiffre d'affaires représente 66% sans changement structurel de clientèle.



Pour une meilleure analyse du positionnement du groupe, la répartition géographique des ventes en unité d'œuvre (tonnes ou lots traités) est représentée ci-dessous, elle reflète la croissance en volume de l'activité dans une conjoncture atone.

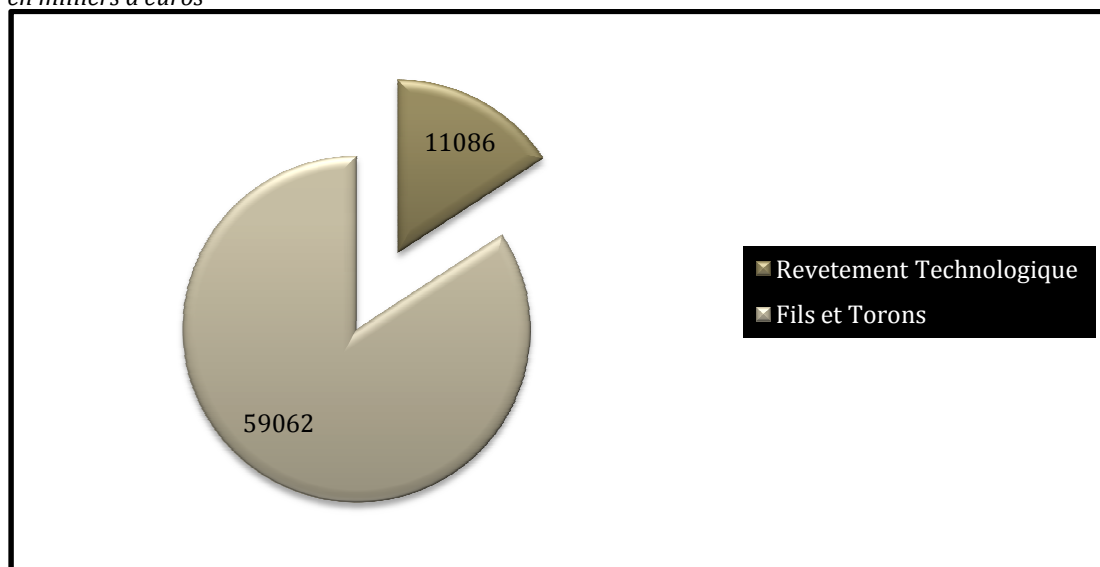


# COMPTES CONSOLIDÉS

L'activité revêtement technologique a représenté 16% du chiffre d'affaires total contre 15% en 2012 nonobstant l'effet défavorable des cours de l'or.

## Répartition du chiffre d'affaire par activité

en milliers d'euros



| Chiffres clés              |                                   | 2013   | 2012   |
|----------------------------|-----------------------------------|--------|--------|
| <i>en milliers d'euros</i> |                                   |        |        |
| BILAN                      | Besoin en fonds de roulement      | 10 694 | 11 077 |
|                            | Endettement net                   | 4 580  | 5 880  |
|                            | Capitaux propres (totaux)         | 24 833 | 24 081 |
|                            | Capitaux propres (part du groupe) | 24 352 | 23 605 |

|            |   |         |         |
|------------|---|---------|---------|
| TRÉSORERIE | Flux de trésorerie générés par l'activité               | 6 587   | 7 853   |
|            | Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | - 2 851 | - 5 125 |
|            | Flux de trésorerie liés aux opérations de financement   | - 2 496 | - 2 057 |
|            | Variation nette de trésorerie                           | 1 114   | 427     |

# COMPTES CONSOLIDES

|                           |        |       |
|---------------------------|--------|-------|
| Dividende par action      | 1,10 * | 1,30  |
| Dividendes                | 1 854  | 2 008 |
| Dividendes / Résultat net | 62%    | 49%   |

- *Proposé à l'assemblée générale statuant sur les comptes 2013.*

Les indicateurs bilantiels démontrent la tenue du besoin en fonds de roulement, la poursuite du desendettement, le ralentissement du programme d'investissement en attente de la mise sur le marché du Saw Wire. Ces trois facteurs conduisent à une amélioration de la trésorerie.

## PERSPECTIVES

Le groupe poursuit sa stratégie payante, à savoir la mise sur le marché de nouveaux produits répondant à des spécificités de marché en « haut de gamme » et la rationalisation par le volume des produits standards pour concurrencer la montée en gamme des produits chinois.

L'effort principal se joue sur le « Saw wire » avec de nouveaux partenariats en matière d'étude et d'approche marché, ainsi que l'embauche de nouveaux ingénieurs accompagnée de formations pointues dans les domaines applicatifs de la découpe métallurgique. La commercialisation commencera en Mai 2014.

A court terme, le carnet de commandes s'élève, comme à l'accoutumé à environ un mois et demi à fin décembre.

## EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES.

Néant.

## ANALYSE DE L'ENDETTEMENT

Le groupe, au niveau de Thermocompact poursuit son desendettement grâce à 1 945 milliers d'euros de remboursement d'emprunts et crédits baux, contre 1 556 milliers d'euros de nouveaux emprunts destinés à couvrir environ 50% des investissements 2013. Le recours au financement court terme a diminué et Thermocompact a reçu 204 milliers d'euros d'avances remboursables par l'ADEME.

Compte tenu de l'ensemble de ces mouvements l'endettement net s'élève à 4 580 milliers d'euros à comparer à 5 880 milliers d'euros fin 2012.

## ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Comme indiqué ci-dessus les efforts du groupe sont intenses en ce domaine avec 1 439 milliers d'euros de coût de recherche et développement dont 163 milliers d'euros inscrits en immobilisations incorporelles dans les comptes consolidés.



## CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE

Ce sujet est traité dans un rapport spécifique annexé.

## ANALYSE DES RISQUES

Dans le cadre de ses activités, le groupe THERMOCOMPACT est confronté à un certain nombre de risques dont les principaux sont exposés ci-dessous :

### Risques de marché

- Risque lié à la propriété intellectuelle

Les marchés des fils, électroérosion et Saw-Wire, sont historiquement protégés par un nombre important de brevets donnant lieu à des litiges fréquents entre concurrents. Aucun litige ne pouvant affecter le développement de l'activité n'est engagé à l'heure de l'établissement des comptes.

Compte tenu des coûts de maintien des brevets, la société a l'usage de les abandonner après quelques années s'ils ne sont pas exploités.

Au 31 décembre 2013, Thermocompact détient des brevets en propre et en a déposé de nouveaux seule ou conjointement avec ses partenaires d'études.

- Risque sur matières premières et prix

Les matières premières principalement utilisées dans nos processus de fabrication sont des matières soumises à des fluctuations de cours (l'or, l'argent, le rhodium, le palladium, le cuivre, le nickel, le laiton et le zinc). Pour toutes ces matières achetées, le Groupe dispose au minimum de deux sources d'approvisionnement possibles.

Les coûts d'achat de ces matières peuvent fluctuer de façon importante. Le risque réside donc en la capacité pour le Groupe à répercuter ces variations dans les prix de vente. Pour l'ensemble des activités du groupe, les prix de vente clients sont indexés sur le cours des matières. L'exposition du Groupe ne dépend donc que du délai de stockage, de fabrication voire de recyclage.

- Risque de change

Le Groupe n'est exposé que vis-à-vis du dollar, sous deux aspects :

a) Le risque de conversion de la filiale américaine : les bilans et comptes de résultat de la filiale, initialement comptabilisés en dollars, sont convertis en euros pour les besoins de la consolidation.

Or, la variation de change de l'euro contre dollar modifie la valeur des actifs, passifs, produits et charges, même si leurs valeurs restent inchangées dans la devise d'origine.

Ce risque n'est pas couvert du fait du caractère long terme de l'investissement dans la filiale américaine.

L'écart de conversion est comptabilisé au bilan dans les capitaux propres.

# COMPTES CONSOLIDES

b) Le risque d'exposition commerciale concerne les ventes faites aux Etats-Unis et en Asie depuis les usines françaises. L'ouverture de l'usine du Vietnam a réduit ce risque puisque les achats et les ventes se font en dollars ou sur des devises alignées.

| 2013                        | Groupe              | Thermo              | FSP               | FSP Inc             | HWA                 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIFS</b>               |                     |                     |                   |                     |                     |
| Disponibilités              | 1 707 579,87        | 846 272,03          | 96 716,10         | 208 837,00          | 555 754,74          |
| Clients hors groupe         | 5 117 100,30        | 796 415,74          | 842 098,55        | 1 501 535,47        | 1 977 050,54        |
| Stocks                      | 1 203 285,70        |                     |                   | 1 203 285,70        |                     |
| Autres actifs courants      | 15 074,76           |                     |                   | 15 074,76           |                     |
|                             | 0,00                |                     |                   |                     |                     |
| <b>PASSIF</b>               | 0,00                |                     |                   |                     |                     |
|                             | 0,00                |                     |                   |                     |                     |
| Endettement                 | 0,00                |                     |                   |                     |                     |
| Fournisseurs hors groupe    | 1 158 295,86        | 158 233,44          | 396 778,53        | 20 849,89           | 582 434,00          |
| Autres passifs courants     | 0,00                |                     |                   |                     |                     |
| <b>Position nette en \$</b> | <b>6 884 744,77</b> | <b>1 484 454,33</b> | <b>542 036,12</b> | <b>2 907 883,04</b> | <b>1 950 371,28</b> |

- *Risque de taux*

La part des emprunts moyen terme souscrits à taux variable est de 26%. Tous les emprunts souscrits sur l'exercice l'ont été à taux variable dans le cadre du contrat de financement structuré.

- *Risque de contrepartie*

Il porterait potentiellement sur les comptes clients mais une diversification de notre encours sur environ 400 clients dont 25 représentent 66% du chiffre d'affaires consolidé, des conditions de paiement courtes, une assurance sur une partie de notre clientèle en minimisent l'impact.

Le risque de prépondérance du groupe Agie-Charmilles reste élevé mais compensé par l'appartenance de ce client au solide groupe Georg Fischer.

- *Risque de liquidité*

Outre l'endettement moyen terme, le Groupe disposait à la clôture d'autorisations de lignes de financement court terme auprès de ses différentes banques, à hauteur de 6,7 millions d'euros maximum. Certains emprunts, à hauteur de 1,25 millions d'euros comportent des clauses de covenant (cf. § 5.8). Au 31 décembre 2013, l'ensemble de ces clauses sont respectées.

# COMPTES CONSOLIDES

## Risques opérationnels

- Risque industriel

La spécialisation des sites de production par activité, nécessaire à l'optimisation de la compétence des équipes et à la productivité, fait peser sur le Groupe un risque lié à l'arrêt accidentel d'une usine de fabrication.

Les trois sociétés de fabrication disposent d'un gardiennage permanent, nuit et weekend compris.

L'usine HWA qui produit certaines gammes proches de celles fabriquées dans les usines françaises permet quelques solutions de dépannage en cas d'arrêt total d'une usine.

De plus, toutes les sociétés du Groupe disposent d'un système d'alarme vers une société de surveillance extérieure qui permet en cas de sinistre de donner l'alerte dans un délai court.

- Risque environnemental

Conscient des spécificités de notre métier, requérant l'usage intensif de produits chimiques, de métaux (sous forme solide ou liquide), d'électricité, d'eau, ... nous apportons une attention toute particulière à ce sujet détaillé dans le rapport « RSE ».

Les risques opérationnels, tant industriels qu'environnementaux, sont couverts dans des programmes d'assurance groupe auprès d'assureurs de notoriété internationale.

Quatre programmes permettent la couverture des risques opérationnels :

dommages et pertes d'exploitation : tous sites,

responsabilité civile professionnelle : tous sites,

responsabilité civile produits aéronautiques avec extension spatiale : FSP-one France et Etats-Unis,

atteinte à l'environnement : site de Metz-Tessy et Pont de Chéruy.

## MODIFICATIONS APORTEES AU MODE DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES OU AUX METHODES D'EVALUATION SUIVIES LES ANNEES PRECEDENTES

Le groupe Thermocompact applique les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations qui ont été adoptés dans l'Union Européenne au 31 décembre 2013 et qui sont disponibles sur le site internet suivant : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index-fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index-fr.htm). Le groupe n'est pas concerné par des

# COMPTES CONSOLIDES

normes, amendements ou interprétations applicables selon l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne.

Au cours de l'exercice, le groupe Thermocompact a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire sur la période.

Aucun de ces textes n'emporte de conséquences significatives sur le résultat net et la position financière du groupe, ni sur la présentation des comptes et de l'information financière.

*En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.*

# COMPTES CONSOLIDÉS

## États financiers

### ÉTAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

|   | Notes | 2013          |        | 2012          |        |
|---|-------|---------------|--------|---------------|--------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | 4.2   | <b>70 147</b> |        | <b>72 386</b> |        |
| Autres produits de l'activité   |       | 123           |        | 8             |        |
| Achats consommés  |       | -43 955       | -62,7% | -44 616       | -61,6% |
| Charges de personnel  |       | -10 791       | -15,4% | -10 874       | -15,0% |
| Charges externes  |       | -7 219        | -10,3% | -6 967        | -9,6%  |
| Impôts & taxes  |       | -1 373        | -2,0%  | -1 305        | -1,8%  |
| Dotations aux amortissements  |       | -2 688        | -3,8%  | -2 301        | -3,2%  |
| Dotations aux dépréciations et provisions   |       | -1            |        | 4             |        |
| Variation des stocks de produits finis et en cours                                      |       | 7             |        | -453          |        |
| Autres produits d'exploitation  |       | 75            |        | 125           |        |
| Autres charges d'exploitation   |       | -147          |        | -280          |        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>  | 4.3   | <b>4 177</b>  | 6,0%   | <b>5 729</b>  | 7,9%   |
| Autres produits et charges opérationnels :  |       | 5             |        | 14            |        |
| <b>Résultat opérationnel</b>  |       | <b>4 181</b>  | 6,0%   | <b>5 742</b>  | 7,9%   |
| Produits de trésorerie  |       | 14            |        | 2             |        |
| Cout de l'endettement financier brut  |       | -251          |        | -301          |        |
| Cout de l'endettement financier net   | 4.4   | -236          | -0,3%  | -299          | -0,4%  |
| Autres produits & charges financiers  | 4.5   | -109          |        | -171          |        |
| Charge d'impôt  | 4.6   | -828          |        | -1 200        |        |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>3 008</b>  | 4,3%   | <b>4 072</b>  | 5,6%   |
| Part du groupe  |       | 2 948         | 4,2%   | 3 992         | 5,5%   |
| Intérêts minoritaires   |       | 60            |        | 80            |        |
| Mouvements comptabilisés directement en capitaux propres                                |       |               |        |               |        |
| Ecart de conversion recyclables   |       | -218          |        | 18            |        |
| Ecart actuariel sur PIDR non recyclables  |       | 14            |        |               |        |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                 |       | -204          |        | 18            |        |
| <b>Résultat net &amp; gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> |       | <b>2 804</b>  |        | <b>4 090</b>  |        |
| Dont part du groupe   |       | 2 748         |        | 4 008         |        |
| Dont intérêts minoritaires  |       | 56            |        | 82            |        |
| <b>RESULTAT NET part du groupe € PAR ACTION</b>   | 4.7   | <b>1,91 €</b> |        | <b>2,58 €</b> |        |

# COMPTES CONSOLIDÉS

| ETAT DE SITUATION FINANCIERE             | Notes | 31-déc-13     | 31-déc-12     |
|--|-------|---------------|---------------|
| <b>ACTIF</b>                             |       |               |               |
| <u>Actif courant</u>                     |       |               |               |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie   | 5.8   | 2 773         | 1 848         |
| Créances clients et comptes rattachés    | 5.1   | 9 601         | 9 423         |
| Stocks                                   | 5.2   | 9 240         | 10 702        |
| Autres actifs courants                   | 5.3   | 732           | 586           |
| Créance d'impôt société < 1 an           | 5.4   | 882           | 1 100         |
| <b>Total de l'Actif courant</b>          |       | <b>23 228</b> | <b>23 658</b> |
| <u>Actif non courant</u>                 |       |               |               |
| Impôts différés actifs                   |       | 0             | 0             |
| Immobilisations corporelles              | 5.5   | 15 639        | 15 370        |
| Actifs financiers                        |       | 66            | 119           |
| Immobilisations incorporelles            | 5.6   | 2 148         | 2 359         |
| Goodwill                                 | 5.7   | 2 007         | 2 021         |
| <b>Total de l'Actif non courant</b>      |       | <b>19 859</b> | <b>19 869</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                       |       | <b>43 087</b> | <b>43 527</b> |
| <b>PASSIF</b>                            |       |               |               |
| <u>Passif courant</u>                    |       |               |               |
| Dettes financières courantes             | 5.8   | 2 338         | 2 560         |
| Fournisseurs et comptes rattachés        | 5.9   | 6 102         | 7 676         |
| Dettes d'impôts société                  |       | 21            | 102           |
| Autres passifs courants                  | 5.10  | 3 637         | 2 956         |
| Provisions courantes                     |       | 0             | 0             |
| <b>Total du Passif courant</b>           |       | <b>12 098</b> | <b>13 294</b> |
| <u>Passif non courant</u>                |       |               |               |
| Dettes financières non courantes         | 5.8   | 5 015         | 5 168         |
| Impôts différés passifs                  | 5.11  | 382           | 290           |
| Provisions non courantes                 | 5.12  | 718           | 673           |
| Autres passifs non courants              | 5.13  | 40            | 22            |
| <b>Total du Passif non courant</b>       |       | <b>6 155</b>  | <b>6 152</b>  |
| Capital social                           |       | 5 143         | 5 143         |
| Réserves                                 |       | 16 732        | 14 753        |
| Auto détention                           |       | 0             | -26           |
| Résultat consolidé                       |       | 2 948         | 3 992         |
| Ecarts de conversion                     |       | -470          | -256          |
| <b>Capitaux propres : Part du Groupe</b> |       | <b>24 353</b> | <b>23 606</b> |
| Intérêts minoritaires                    |       | 481           | 475           |
| <b>Total Capitaux propres</b>            |       | <b>24 834</b> | <b>24 081</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                      |       | <b>43 087</b> | <b>43 527</b> |

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

|  | Capital | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | réserves et résultats consolidés | Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres | Capitaux propres : part du Groupe | Capitaux propres : part des minoritaires | Total des capitaux propres |
|--|---------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|--|-----------------------------------|--|----------------------------|
| <b>Capitaux propres au 31 12 2011</b>                      | 5 143   | 4 704                     | - 15                | 11 271                           | - 260  | <b>20 843</b>                     | 432                                      | <b>21 275</b>              |
| Opérations sur capital                                     |         |                           |                     |                                  |  |                                   |  |                            |
| Opérations sur titres auto détenus                         |         |                           | - 11                |                                  |  | - 11                              |  | - 11                       |
| Affectation réserve légale                                 |         | 22                        |                     | - 22                             |  | -                                 |  | -                          |
| Autres   |         |                           |                     | 10                               | - 12   | - 2                               | 1  | - 1                        |
| Dividendes   |         |                           |                     | - 1 232                          |  | - 1 232                           | - 40                                     | - 1 272                    |
| Résultat, gains et pertes                                  |         |                           |                     |                                  |  |                                   |  |                            |
| Résultat net 2012  |         |                           |                     | 3 992                            |  | 3 992                             | 80                                       | 4 072                      |
| Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres |         |                           |                     |                                  | 16   | 16                                | 2  | 18                         |
| <b>Capitaux propres au 31 12 2012</b>                      | 5 143   | 4 726                     | - 26                | 14 018                           | - 256  | <b>23 606</b>                     | 475                                      | <b>24 081</b>              |
| Opérations sur capital                                     |         |                           |                     |                                  |  |                                   |  |                            |
| Opérations sur titres auto détenus : <i>soldé</i>          |         |                           | 26                  | -26                              |  |                                   |  |                            |
| Dividendes   |         |                           |                     | - 2 008                          |  | - 2 008                           | - 50                                     | - 2 058                    |
| Résultat, gains et pertes                                  |         |                           |                     |                                  |  |                                   |  |                            |
| Résultat net 2013  |         |                           |                     | 2 948                            |  | 2 948                             | 60                                       | 3 008                      |
| Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres |         |                           |                     |                                  | - 214  | - 214                             | - 4                                      | - 218                      |
| <b>Capitaux propres au 31 12 2013</b>                      | 5 143   | 4 726                     | 0                   | 14 954                           | - 470  | <b>24 353</b>                     | 480                                      | <b>24 834</b>              |

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE

|  | 2013          | 2012          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Résultat net consolidé</b> (y compris minoritaires)                               | <b>3 008</b>  | <b>4 072</b>  |
| Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions                     | 2 794         | 2 482         |
| Gains et pertes de changes latents liés aux effets de change                         | 32            | 328           |
| Plus et moins values de cession  | -19           | -31           |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>5 815</b>  | <b>6 851</b>  |
| Coût de l'endettement financier  | 253           | 299           |
| Charge d'impôt (y compris impôt différé)   | 828           | 1 200         |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>6 898</b>  | <b>8 350</b>  |
| Impôts versés  | -188          | -1 464        |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>                    | <b>-125</b>   | <b>968</b>    |
| <b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                | <b>6 583</b>  | <b>7 853</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                       |               |               |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles     | -2 905        | -5 141        |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières                     | 0             | 15            |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières                        | 53            | 0             |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                    | <b>-2 851</b> | <b>-5 125</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                         |               |               |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice                                    | -2 058        | -1 272        |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts   | 1 760         | 2 160         |
| Remboursements d'emprunts  | -1 945        | -2 646        |
| Intérêts financiers nets versés  | -253          | -299          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                      | <b>-2 496</b> | <b>-2 057</b> |
| Incidence des variations de cours de devises   | -121          | -244          |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>  | <b>1 114</b>  | <b>427</b>    |
| Trésorerie d'ouverture   | 1 215         | 788           |
| Trésorerie de clôture  | 2 329         | 1 215         |
| Variation de trésorerie  | <b>1 114</b>  | <b>427</b>    |



## Notes pour les états financiers

### 1. Référentiel comptable, modalités de consolidation, principes comptables

Thermocompact est une société anonyme de droit français. Son siège social est situé à Metz-Tessy (Zone Industrielle "Les îles", route de Sarves, 74370).

Les activités du Groupe sont décrites en note 4.1.

#### 1.1. Modalités d'arrêté des comptes

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le conseil d'administration du 28 mars 2014. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale fixée au 13 juin 2014.

#### Retraitement des comptes antérieurs

Le référentiel IFRS impose de retraiter a posteriori les périodes déjà publiées dans les cas suivants :

- activités cédées (IFRS 5),
- calcul provisoire de regroupements d'entreprises,
- changements de méthode comptable,
- corrections d'erreurs.

Aucune de ces conditions n'a conduit à modifier la présentation des comptes et de l'information financière.

#### 1.2. Référentiel comptable

##### 1.2.1. Déclaration de conformité et évolution de la réglementation

Le groupe Thermo-Technologies applique les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations qui ont été adoptés dans l'Union Européenne au 31 décembre 2013 et qui sont disponibles sur le site internet suivant : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>. Le groupe n'est pas concerné par des normes, amendements ou interprétations applicables selon l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne.

Le groupe présente dans son « Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres » un résultat opérationnel courant qui correspond au concept employé dans la recommandation de l'ANC n°2013-R-03 du 7 novembre 2013.

# COMPTES CONSOLIDÉS

Au cours de l'exercice, le groupe Thermo-Technologies a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2013, à savoir :

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

Ces normes n'emportent pas de conséquences significatives sur le résultat net et la position financière du groupe, ni sur la présentation des comptes et de l'information financière.

Le groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 31 décembre 2013, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation. Ces textes sont les suivants :

- Annual improvements (texte publié par l'IASB le 12 décembre 2013) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 27 révisée : états financiers individuels,
- IAS 28 révisée : participations dans des entreprises associées et des co-entreprises,
- IAS 32 : amendements relatifs à la compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IAS 36 : amendements relatifs au montant recouvrable des actifs non financiers,
- IAS 39 : amendements relatif à la novation de dérivés et continuité de comptabilité de couverture,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- IFRS 11 : partenariats,
- IFRS 12 : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités,
- IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 : amendements relatifs aux modalités de transition,
- IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : amendements relatifs aux entités d'investissement,
- IFRIC 21 : taxes (« Levies »).

Le groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices.

## 1.2.2. Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros.

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants qui sont enregistrés à leur juste valeur :

- les instruments financiers dérivés,
- les placements de trésorerie à court terme.

### Actifs et passifs courants et non courants

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants.

Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes.

Toutes les autres dettes sont non courantes.

### Résumé des estimations significatives

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquels il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs au cours d'un exercice ultérieur concernent les goodwill, les coûts de développement, les impôts différés et les provisions pour indemnités de départ en retraite.

Le Groupe vérifie la nécessité de déprécier les goodwill au moins une fois par an. Ceci nécessite une estimation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie auxquelles le goodwill est alloué. La détermination de la valeur d'usage nécessite que le Groupe fasse des estimations sur les flux de trésorerie futurs attendus de cette unité génératrice de trésorerie, et également sur la détermination du taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie.

Les coûts de développement portés à l'actif et non encore amortis sont soumis à un test annuel de dépréciation sur la base d'une estimation des flux de trésorerie futurs actualisés attendus des projets concernés.

# COMPTES CONSOLIDES

Les impôts différés sont calculés conformément aux principes décrits dans la note 1.4.12 étant précisé que leur calcul peut donner lieu à l'estimation de bénéfices futurs dont les prévisions et hypothèses sont revues chaque année.

Pour l'évaluation des provisions pour indemnités de départ en retraite, la valeur actuarielle de l'obligation et le coût des avantages postérieurs à l'emploi sont calculés à partir d'hypothèses actuarielles définies au point 1.4.13. En raison du caractère long terme de ces éléments, l'incertitude liée à ces estimations peut être significative.

## **1.3. Principes de consolidation**

### **1.3.1. Méthodes de consolidation**

La société Thermocompact SA est l'entreprise consolidante. Les entreprises dont Thermocompact détient plus de 20 % des actions, et placées sous son contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

Les comptes des sociétés consolidées sont le cas échéant retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation.

### **1.3.2. Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères**

En application de la norme IAS 21, "Effet des variations des cours des monnaies étrangères", chaque filiale du Groupe comptabilise ses opérations dans la monnaie la plus représentative de son environnement économique, la monnaie fonctionnelle. La conversion en euros de l'ensemble des actifs et passifs est effectuée au cours de la monnaie fonctionnelle de la filiale étrangère à la date de clôture, et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen de la période. L'écart de conversion qui en résulte est porté directement en capitaux propres.

Lors de la « Première application du référentiel IFRS », le Groupe n'a pas retenu l'option consistant à transférer en réserves consolidées les écarts de conversion au 1er janvier 2004, relatifs à la conversion en euros des comptes des filiales ayant une devise étrangère comme monnaie de fonctionnement. En cas de cession ou liquidation de la filiale étrangère, les écarts de conversion initialement reconnus en capitaux propres seront comptabilisés au compte de résultat.

Les filiales étrangères utilisent comme monnaie fonctionnelle la monnaie de leur pays respectif. En l'espèce, la monnaie locale de comptabilisation de FSP-one Inc. est le dollar, et celle de HWA le Vietnam Dong.

# COMPTES CONSOLIDES

Les taux de conversion utilisés sont résumés dans le tableau ci-dessous :

| 1 € =               | Dollar | Dong   |
|---------------------|--------|--------|
| Au 31 décembre 2013 | 1,3790 | 28 685 |
| Taux moyen 2013     | 1,3282 | 27 940 |
| Taux moyen 2012     | 1,2862 | 26 789 |
| Au 31 décembre 2012 | 1,3194 | 27 543 |

### 1.3.3. Date de clôture des exercices des entreprises consolidés

Les comptes annuels des sociétés consolidées sont tous clos en date du 31 décembre 2013.

### 1.3.4. Opérations et comptes intragroupe

Toutes les transactions, soldes, produits et charges intragroupe font l'objet d'une élimination.

## 1.4. Principes comptables

Le bilan est présenté par liquidité décroissante, de même que les précisions apportées ci-après sur les différents postes.

### 1.4.1. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie comptabilisé à l'actif du bilan est constitué des disponibilités, des dépôts à vue et des équivalents de trésorerie.

Les équivalents de trésorerie sont des placements à court terme répondants aux critères de la norme IAS 7, aisément convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur.

Ils sont initialement comptabilisés au coût d'acquisition, puis évalués à leur juste valeur correspondant à la valeur du marché à la date d'arrêté des comptes. La variation de juste valeur est inscrite dans le résultat financier.

## **1.4.2. Créances clients et comptes rattachés**

Les créances commerciales et autres créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. A la clôture de chaque exercice, les risques de non recouvrement sont pris en compte, et une dépréciation est constituée le cas échéant pour ramener la valeur comptable à la valeur d'inventaire.

## **1.4.3. Créances et dettes en monnaies étrangères**

Les créances et dettes en monnaies étrangères détenues par les sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est l'euro sont comptabilisées au cours de clôture, et les pertes et gains de change latents sont immédiatement comptabilisés en résultat financier.

Les écarts de conversion sur avances long terme consenties à la société FSP-one Inc. par les autres sociétés du Groupe constituent en substance une augmentation de l'investissement net du Groupe dans cette entreprise étrangère et sont donc inscrits dans les capitaux propres consolidés.

## **1.4.4. Stocks**

Les stocks de matières premières, précieuses ou non, sont valorisés en « FIFO ».

Les travaux en cours et les produits finis sont évalués au coût de production comprenant les coûts d'acquisition des matières premières consommées et les charges directes et indirectes de production, conformément aux principes communément admis par la norme IAS 2. Ce coût de production prend en compte un niveau normal d'activité de l'outil de production. En cas de sous activité, les calculs ne sont pas établis sur une utilisation effective mais normative de cet outil.

Les stocks sont dépréciés de manière à les évaluer au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les stocks de déchets sont comptabilisés à leur valeur nette de réalisation à la date de clôture.

## **1.4.5. Immobilisations corporelles**

A l'exception du terrain et des bâtiments d'Annecy de Thermocompact réévalués dans le cadre d'IFRS 1, les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût amorti (comptabilisation au coût historique diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles).

Seul les bâtiments ont fait l'objet d'une approche par composant. La nature des équipements industriels utilisés dans le Groupe ne requiert pas leur éclatement par composants.

# COMPTES CONSOLIDES

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués.

Ces contrats de location financement sont comptabilisés au plus bas de la juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location à la date de commencement du contrat. Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La politique d'amortissement des biens inscrits à l'actif faisant l'objet d'un contrat de location financement est similaire à celle appliquée pour les immobilisations corporelles.

Les contrats de location pour lesquels une partie significative des risques et avantages inhérents à la propriété est effectivement conservée par le bailleur sont classés en contrat de location simple.

Les paiements effectués au regard des contrats de cette nature sont comptabilisés en charges de la période dans le compte de résultat.

Les durées d'utilité des différentes catégories d'immobilisations sur lesquelles s'appuie le calcul des amortissements sont les suivantes :

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Constructions                | 30 à 40 ans |
| Agencements                  | 10 ans      |
| Matériel et outillage        | 7 à 15 ans  |
| Matériel de transport        | 5 ans       |
| Mobilier, matériel de bureau | 5 à 10 ans  |

## 1.4.6. Actifs financiers

Ce poste regroupe les dépôts et cautionnements, ainsi qu'éventuellement des titres de participation des sociétés non consolidées. Au 31 décembre 2013, le Groupe ne détient aucun titre de société hors groupe.

## 1.4.7. Immobilisations incorporelles et goodwill

### Logiciels

Les logiciels acquis par le Groupe sont comptabilisés à hauteur des coûts encourus pour les acquérir. Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilité estimée entre 5 et 10 ans. Les coûts associés à leur maintien en fonctionnement sont comptabilisés en charges.

### Concessions de terrains

Au Vietnam, malgré l'impossibilité d'acquérir un terrain, les investisseurs étrangers peuvent obtenir un droit d'utilisation du sol à des fins économiques grâce à la Land Law de 1987. Le contrat signé par la filiale

lui octroie ce droit pour 49 ans. Ce droit s'analyse comme une concession, enregistrée par conséquent en immobilisations incorporelles et amortie sur la durée du contrat.

## Frais de recherche et développement

Selon la norme IAS 38, les coûts de développement doivent être comptabilisés en immobilisations incorporelles et amortis sur leur durée d'utilité, s'ils respectent certains critères.

Les coûts de développement comptabilisés en immobilisations incorporelles sont amortis à compter de la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en service, de façon linéaire sur la durée d'utilité de l'actif, celle-ci ne dépassant pas cinq ans. Conformément à IAS 36, les coûts de développement portés à l'actif et non encore amortis sont soumis à un test annuel de dépréciation.

Conformément à la possibilité offerte par la norme IAS 20, le crédit d'impôt recherche associé aux projets de développement immobilisés est comptabilisé en produits différés, celui relatif aux charges de recherche est déduit desdites charges. La quote-part du crédit impôt recherche inscrit en produit différés est comptabilisée en produits sur la durée d'utilité de l'actif.

Les frais de recherche ne répondant pas aux critères de la norme IAS 38, sont comptabilisés en charges pour un montant indiqué au § 5.6.

## Goodwill

Le poste « goodwill » regroupe les fonds de commerce et les écarts d'acquisition.

Lors de la première consolidation d'une filiale, le groupe dégage un écart d'acquisition correspondant à l'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de participation. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur.

Rappelons que lors de la première application des normes IFRS, le Groupe avait choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

### **1.4.8. Dépréciation des goodwill et autres actifs immobilisés**

En application de la norme IAS 36, la société effectue des tests de dépréciation de ses goodwill et de ses coûts de développement non encore amortis à chaque clôture annuelle (*ou plus fréquemment en cas d'indication de perte de valeur*) et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur pour les autres actifs immobilisés.

En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient fait l'objet d'une estimation selon les modalités décrites ci-dessous.



# COMPTES CONSOLIDÉS

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité. L'estimation de la valeur d'utilité se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

Une perte de valeur comptabilisée les années précédentes est reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. Cependant, la valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur ne peut pas excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill n'est pas réversible.

## 1.4.9. Capital et réserves

Les dividendes sont comptabilisés en dettes dans la période où ils ont été approuvés par l'assemblée générale.

Les titres auto-détenus, dans le cadre de l'animation du titre par le contrat de liquidité sont imputés en diminution des capitaux propres, tout comme les plus ou moins values de cession de ces titres auto-détenus, ainsi que les éventuels profits ou pertes comptabilisés au titre de la dépréciation, qui sont donc sans effet sur le compte de résultat IFRS.

A noter que le contrat de liquidité a été soldé début Janvier 2013 à l'issue de l'OPAS.

## 1.4.10. Dettes financières

Les emprunts portant intérêt sont comptabilisés à leur valeur nominale d'origine, diminuée des coûts liés à l'emprunt, puis ultérieurement maintenus à leur coût amorti.

La part remboursable à moins d'un an est classée en « Dette financière courante ».

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés, le cas échéant, à leur juste valeur. Les profits ou pertes latents qui en découlent sont comptabilisés en fonction de la nature de la couverture de l'élément couvert.

Lorsque les instruments financiers dérivés couvrent l'exposition aux variations des flux de trésorerie d'un engagement ferme ou d'une transaction prévue, le profit latent ou la perte latente sur la partie de l'instrument financier que l'on détermine être une couverture efficace est comptabilisé directement en capitaux propres.

La partie de la couverture estimée inefficace est comptabilisée immédiatement en résultat. Les autres profits ou pertes résiduels sur les instruments de couverture sont inclus en résultat.

A fin 2013, le Groupe « Thermocompact » n'a pas de couverture de taux.

En terme de couverture de change, lorsque le Groupe souscrit des contrats de vente à terme, ils donnent lieu à la comptabilisation décrite ci-dessus.

A fin 2013, le Groupe « Thermocompact » n'a pas de couverture de change.

#### **1.4.11. Dettes fournisseurs et autres dettes**

Les dettes commerciales et les autres dettes sont enregistrées à leur coût historique.

#### **1.4.12. Impôts différés**

Les comptes consolidés tiennent compte des impositions différées résultant :

- des différences temporaires issues des déclarations fiscales,
- des écritures spécifiques à la consolidation.

Les impôts différés sont calculés pour chaque entité, sur la base d'une analyse bilancielle, pour les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs renseignés au bilan comptable et leur base fiscale correspondante.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés à la date de clôture.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. L'horizon de temps retenu pour l'estimation des bénéfices futurs est de 5 ans. Ces prévisions et hypothèses sont revues chaque année et ont été établies à fin 2013 en tenant compte du contexte conjoncturel.

## 1.4.13. Avantages au personnel

### Engagements de retraite

Les sociétés françaises du Groupe financent les régimes de retraite par le versement de cotisations à des organismes extérieurs. Il s'agit donc de régimes dits à cotisations définies par lesquels le Groupe est définitivement exonéré d'appel de fonds complémentaires.

Echappe à cette modalité le versement de l'indemnité de départ retraite, régime à prestations définies, dont le montant versé dépend du salaire, de l'ancienneté et de la catégorie professionnelle du salarié au moment de son départ en retraite.

Le calcul de la provision pour indemnités de départ en retraite, pour les sociétés françaises, est effectué conformément à la norme IAS 19 R « Avantages au personnel », par le service financier de Thermocompact.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles, ainsi que les impacts du changement de la réglementation, sont imputés sur les capitaux propres (amendement à IAS 19 R). La provision est calculée selon une méthode rétrospective (en fonction des droits acquis à cette date) en tenant compte des hypothèses actuarielles suivantes :

- l'âge de départ en retraite,
- la rotation du personnel,
- la mortalité,
- l'augmentation des salaires,
- le taux d'actualisation.

Chaque année les mesures législatives, et notamment celles qui figurent dans les lois sur le financement de la sécurité sociale sont analysées pour étudier leur impact sur le calcul de la provision pour indemnités de départ en retraite.

La provision est comptabilisée sous déduction de la juste valeur des actifs du régime qui couvrent, le cas échéant, ces engagements (fonds d'assurance).

La seule obligation de la filiale américaine contractée avec ses salariés en matière de retraite consiste en un engagement d'abondement jusqu'à un maximum de 2% des salaires sur les versements effectués par les salariés dans le cadre d'un régime « 401K » : ce régime est un régime à cotisations définies.

### Médailles du travail

Les gratifications données lors de l'attribution des médailles du travail sont provisionnées dans les comptes. Les hypothèses actuarielles retenues sont identiques à celles des engagements de retraite.

### Plan d'intéressement et de primes

Le Groupe comptabilise un passif et une charge au titre des intéressements et primes dans le cadre des obligations juridiques ou des pratiques passées générant une obligation implicite.

## **1.4.14. Provisions**

Conformément à la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels", une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont il est probable que l'extinction se traduira par une sortie de ressources.

## **1.4.15. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Les activités abandonnées ou en cours de cession seraient comptabilisées selon la norme IFRS 5, si tel était le cas.

## **1.4.16. Chiffre d'affaires et autres produits**

Les produits provenant de la vente de biens sont enregistrés en chiffre d'affaires lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Les autres produits d'activité comprennent essentiellement des royalties pour 2013, en 2012 il s'agissait d'une vente de récupération de métaux précieux.

Les autres charges et produits d'exploitation concernent des éléments d'exploitations non récurrents.

## **1.4.17. Information sectorielle**

Conformément au suivi managérial, l'activité est analysée en fonction du type de produits et de leur commercialisation, à savoir : d'une part les « fils et torons » conçus, fabriqués et commercialisés par le groupe ; d'autre part le « revêtement technologique » appliqué sur un substrat fourni par les clients.

Par ailleurs le chiffre d'affaires par zone géographique est publié afin d'illustrer le caractère international de l'activité.

## **1.5. Événements postérieurs à la clôture**

Néant.

# COMPTES CONSOLIDES

## 2. Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés ci dessous – dont Thermocompact détient directement ou indirectement plus de 50% - sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

- **Hi-Tech Wires Asia (HWA)**, SARL de droit vietnamien, dont le siège social est à Binh Duong, détenue à 99,97 % par Thermocompact et 0,03 % par FSP-one.
- **FSP-one SAS**, de droit français, dont le siège social est à Pont de Chéruy (38), détenue à 95 % par Thermocompact.
- **FSP-one Inc.**, dont le siège social est à Plainville (USA), détenue à 100 % par FSP-one SAS.

| <b>Désignation</b> | <b>Société de droit</b> | <b>% d'intérêt</b> | <b>% de contrôle</b> |
|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|
| Thermocompact      | Français                | Consolidante       | Consolidante         |
| HWA                | Vietnamien              | 99.99%             | 99.99%               |
| FSP-one SAS        | Français                | 95%                | 95%                  |
| FSP-one Inc.       | Américain               | 95%                | 95%                  |

## 3. Comparabilité des comptes

Aucun changement de méthode comptable n'étant intervenu, les comptes sont parfaitement comparables quant à leur méthode de comptabilisation.

## 4. Détail des postes du compte de résultat

### 4.1. Descriptif des activités

La gestion du Groupe s'articule autour de deux segments d'activité :

#### Le revêtement technologique

Cette technologie consiste à venir déposer une fine couche de métal - souvent précieux - par procédé électrolytique ou chimique sur des pièces industrielles. Appliqué de façon totale ou sélective, ce processus permet de modifier les propriétés du métal de base et ainsi d'optimiser le fonctionnement des pièces traitées. Les pièces à revêtir sont généralement fournies par les clients. Il s'agit donc d'une relation partenariale de type sous-traitance.

#### Les fils et torons

Le groupe, selon la même technologie de galvanoplastie, revêt, tréfile et toronne des fils à base de cuivre, laiton, argent ou autres alliages utilisés dans des marchés aussi divers que les machines d'usinage par micro - étincelage, la fabrication de câbles de haute technologie pour l'aéronautique, les télécommunications, les câbles chauffants, la passementerie, les cordes de guitare etc.

### 4.2. Chiffre d'affaires par secteur d'activité et par zone géographique

| Par secteur d'activité   | 2013   | 2012   |
|--------------------------|--------|--------|
| Fils & Torons            | 59 061 | 61 172 |
| Revêtement Technologique | 11 086 | 11 214 |
|                          | 70 147 | 72 386 |

# COMPTES CONSOLIDÉS

| Par zone géographique | 2013   | Répartition<br>2013 | 2013/2012 | 2012   | Répartition<br>2012 |
|-----------------------|--------|---------------------|-----------|--------|---------------------|
| France                | 24 915 | 36%                 | +1%       | 24 646 | 34%                 |
| Union Européenne      | 19 952 | 28%                 | -3%       | 20 490 | 28%                 |
| Etats-Unis            | 11 898 | 17%                 | -14%      | 13 788 | 19%                 |
| Asie                  | 9 243  | 13%                 | -1%       | 9 356  | 13%                 |
| Reste du monde        | 4 139  | 6%                  | +1%       | 4 106  | 6%                  |

L'impact de la baisse des cours métaux, répercuté dans les prix de vente, a été particulièrement sensible sur le revêtement de surface vendu en France et les fils à forte épaisseur d'argent commercialisés aux Etats unis et en Asie ce qui explique les disparités avec les variations en volume présentées dans le rapport de gestion.

#### 4.3. Résultat opérationnel courant par secteur d'activité

|                          | 2013         | % CA         | 2012         | % CA         |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fils & Torons            | 3 811        | 6,5%         | 4 912        | 8.0%         |
| Revêtement Technologique | 366          | 3.3%         | 817          | 7.3%         |
| <b>ROC</b>               | <b>4 177</b> | <b>6.0%</b>  | <b>5 729</b> | <b>7.9%</b>  |
| <b>EBITDA</b>            | <b>6 866</b> | <b>9.8 %</b> | <b>8 026</b> | <b>11.1%</b> |

La baisse des cours des métaux précieux or et argent a généré un manque à gagner par rapport à l'exercice précédent de 1,2 million d'euros sur le résultat des lignes de produits à process de fabrication ou récupération long (3 à 6 mois). De plus le programme de recherche sur le Saw Wire continue de peser sur les résultats de l'activité fils et torons pour 0,6 million d'euros en accroissement de 0,3 million par rapport à 2013, après retraitement du Crédit impôt recherche.

#### 4.4. Coût de l'endettement financier net

Le cout de l'endettement s'établit à 0,3% du chiffre d'affaires. Les charges financières continuent de baisser par rapport à l'exercice précédent (-17%), du fait du désendettement et de la variation positive de la situation de trésorerie.

# COMPTES CONSOLIDÉS

Les principaux postes d'intérêts sont :

- les intérêts bancaires sur emprunts à moyen terme : 140 milliers d'euros (170 en 2012)
- les intérêts sur endettement court terme : 59 milliers d'euros (65 en 2012)
- les intérêts sur financement crédit-bail : 48 milliers d'euros. (63 en 2012)

## 4.5. Autres produits et charges financiers

Ces postes enregistrent les écarts de change réalisés ou latents. L'exercice se solde par un résultat de change négatif de - 152 milliers d'euros ( -171 en 2012). Les écarts de change réalisés s'entendent entre les montants payés et facturés. Les valeurs latentes reflètent l'écart de valorisation des créances et dettes en devises entre leurs valeurs d'enregistrement et leurs valeurs en cours de clôture.

## 4.6. Réconciliation de la charge d'impôt

La charge d'impôt de l'exercice, soit 828 milliers d'euros, se décompose en :

- Une charge d'impôt exigible de 718 milliers d'euros ( 1 167 en 2012)
- Une charge d'impôt différé de 110 milliers d'euros. (33 en 2012)

|  |        |             |
|--|--------|-------------|
| Résultat consolidé                                   |        | 3 008       |
| Impôt théorique                                      | 33,33% | -1 279      |
| Réintégrations permanentes                           |        | - 5         |
| Ecarts de taux d'imposition Vietnam 7,5 %, USA 40,5% |        | 338         |
| Impact crédits d'impôt recherche et compétitivité    |        | 117         |
| Charge d'impôt constatée                             |        | <b>-828</b> |

Les sociétés Thermocompact et FSP-one SAS sont intégrées fiscalement, générant un gain d'intégration fiscale de 16 milliers d'euros.



# COMPTES CONSOLIDES

## 4.7. Résultat par action en euros

|   | 2013      | 2012      |
|---|-----------|-----------|
| Nombre d'actions en circulation à la clôture  | 1 544 855 | 1 541 471 |
| Résultat opérationnel courant   | 4 177 199 | 5 728 535 |
| Résultat net consolidé (part du Groupe)   | 2 947 888 | 3 991 773 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé  | 3 008 124 | 4 071 900 |
| Résultat opérationnel consolidé par action  | 2,70 €    | 3,71 €    |
| Résultat net consolidé et résultat net consolidé dilué par action (part du Groupe)          | 1,91 €    | 2,58 €    |
| Résultat net consolidé et résultat net consolidé dilué par action (de l'ensemble consolidé) | 1,95 €    | 2,64 €    |
| Dividende ordinaire par action *  | 1,10 €    | 1,30 €    |

\* Dividende proposé à l'assemblée générale statuant sur les comptes 2013.

La société a soldé le contrat de liquidité lors de l'OPA de début d'année.

## 4.8. Effectif

|  | Effectif moyen<br>2013 | Fils et Torons | Revêtement<br>Technologique | Rappel effectif<br>2012 |
|--|------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------------|
| Opérateurs   | 146                    | 102            | 44                          | 144                     |
| Techniciens et employés                                | 65                     | 52             | 13                          | 65                      |
| Ingénieurs et Cadres                                   | 38                     | 31             | 7                           | 38                      |
| <b>TOTAL effectif inscrit</b>                          | <b>249</b>             | <b>185</b>     | <b>64</b>                   | <b>247</b>              |
| Recours aux intérimaires<br>(équivalent temps complet) | 10                     | 6              | 4                           | 22                      |

## 4.9. Rémunération des mandataires sociaux

### 4.9.1 Rémunération des mandataires sociaux :

Au titre des salaires et avantages en nature : Néant \*

*\*Monsieur Mollard n'est pas rémunéré par Thermocompact. Sa prestation est incluse dans la refacturation à Thermocompact dans le cadre du contrat de services liant les sociétés Thermocompact et Thermo Technologies, comme indiqué dans la note 6.3. .*

### 4.9.2 Rémunération des mandataires sociaux

Le conseil d'administration du 13 décembre 2013 a fixé, au titre de l'exercice 2013, le niveau des jetons de présence à 42 000 euros brut.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## 5. Détail des postes du compte de bilan

### 5.1. Créances clients et comptes rattachés

| Par activité             | 2013         | 2012         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Fils & Torons            | 6 906        | 7 263        |
| Revêtement Technologique | 2 956        | 2 422        |
| <b>Brut</b>              | <b>9 861</b> | <b>9 685</b> |
| Fils & Torons            | 195          | 195          |
| Revêtement Technologique | 66           | 66           |
| <b>Dépréciations</b>     | <b>261</b>   | <b>261</b>   |
| Fils & Torons            | 6 710        | 7 067        |
| Revêtement Technologique | 2 891        | 2 356        |
| <b>Montant net</b>       | <b>9 601</b> | <b>9 423</b> |

En application de la recommandation 2012-02 de l'ANC sur le recentrage de l'annexe sur les informations pertinentes, l'échéancier détaillé des créances a été supprimé, le délai clients se situant entre 30 et 75 jours, sans constatation de défaut sur l'exercice.

### 5.2. Stocks

| Par Nature                                      | 2013         | 2012          |
|---|--------------|---------------|
| Matières premières et autres approvisionnements |              |               |
| Fils et Torons                                  | 2 798        | 3 829         |
| Revêtement Technologique                        | 1 383        | 1 797         |
| Sous Total : Matières premières                 | 4 181        | 5 626         |
| Produits finis et en cours : Fils et Torons     | 5 063        | 5 076         |
| Dépréciation Fils et Torons                     | -4           |               |
| <b>Montant net</b>                              | <b>9 240</b> | <b>10 702</b> |

# COMPTES CONSOLIDÉS

Pour l'activité fils et torons, la baisse des stocks entre les deux clôtures correspond essentiellement à une baisse des quantités en stock. En ce qui concerne l'activité revêtement technologique, la baisse reflète la baisse des cours.

## 5.3. Autres actifs courants

| Par nature                             | 2013       | 2012       |
|--|------------|------------|
| Emballages consignés                   | 23         | 23         |
| Personnel & charges sociales           | 30         | 16         |
| Etat TVA                               | 455        | 365        |
| Etat subventions & produits à recevoir | 21         | 20         |
| Débiteurs & créditeurs divers          | 12         | 1          |
| Charges constatées d'avance            | 191        | 161        |
| <b>Total</b>                           | <b>732</b> | <b>586</b> |

Les échéances de ces actifs sont inférieures à 3 mois.

## 5.4. Immobilisations corporelles

| Valeurs Brutes                       | Terrain, Bâtiments & Agencements | Matériel & divers | Total         |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------|
| Valeurs brutes à l'ouverture         | 10 961                           | 27 214            | <b>38 175</b> |
| Acquisitions 2013                    | 284                              | 2 441             | <b>2 725</b>  |
| Virements compte à compte            | 5                                | -7                | <b>-2</b>     |
| Cessions et mises hors service       |                                  | -131              | <b>-131</b>   |
| Ecart de conversion                  | -24                              | -158              | <b>-182</b>   |
| <b>Valeurs brutes fin de période</b> | <b>11 226</b>                    | <b>29 359</b>     | <b>40 585</b> |

# COMPTES CONSOLIDÉS

Le rythme des investissements en léger repli par rapport à 2012 (3,2 M€ en 2012) reste soutenu. Ces investissements accompagnent la croissance des ventes de fils EDM, le renouvellement des lignes pour des performances techniques produits accrus. Une part est aussi consacrée au matériel d'essais pour le Saw Wires et à de premières lignes de pré industrialisation.

| Amortissements                      | Terrain, Bâtiments & Agencements | Matériel & divers | Total         |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------|
| Amortissements à l'ouverture        | 5 305                            | 17 499            | 22 804        |
| Dotations de la période (2013)      | 685                              | 1 684             | 2 369         |
| Cessions et mises hors service      | 0                                | -150              | -150          |
| Ecart de conversion                 |                                  | -77               | -77           |
| Cumul amortissements fin de période | 5 990                            | 18 956            | 24 946        |
| <b>Valeurs Nettes</b>               | <b>5 236</b>                     | <b>10 403</b>     | <b>15 639</b> |

## Immobilisations corporelles par activité

|                                  | Fils et Torons | Revêtement Technologique |
|----------------------------------|----------------|--------------------------|
| A l'ouverture                    | 12 728         | 2 642                    |
| Acquisitions de la période       | 2 501          | 224                      |
| Dotations aux amortissements     | -1 905         | -464                     |
| Ecarts de conversion et cessions | -87            |                          |
| <b>Au 31 décembre 2013</b>       | <b>13 237</b>  | <b>2 402</b>             |

## 5.5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent :

- ✚ à la concession d'utilisation du sol au Vietnam. Cette concession s'amortit sur 49 ans.
- ✚ aux logiciels achetés au sein du Groupe.
- ✚ aux brevets acquis à des tiers.

## COMPTES CONSOLIDÉS

✚ aux projets d'études développés au sein des entreprises françaises et débouchant notamment sur des prises de brevets. Les projets n'ayant pas atteint encore leur stade d'industrialisation ne sont pas amortis. Ils le seront sur la durée d'utilité des différents projets. Pour des raisons de confidentialité, les brevets n'ayant pas tous été déposés, les sujets ne sont pas listés dans le rapport, ils concernent, dans leur majorité, l'activité « Fils & Torons ».

Les dépenses totales de recherche et développement se sont élevées à 1 439 milliers d'euros dont 1 082 milliers figurent en charges opérationnelles, 163 milliers d'euros activés en immobilisations incorporelles et 194 milliers d'euros compensés par le crédit d'impôt recherche.

| Valeurs Brutes                       | Concession terrain | Logiciels  | Brevets      | Frais de développement | Total        |
|--------------------------------------|--------------------|------------|--------------|------------------------|--------------|
| Valeurs brutes à l'ouverture         | 314                | 607        | 1 656        | 544                    | 3 122        |
| Acquisitions / Création (2013)       |                    | 16         |              | 163                    | 179          |
| Ecart de conversion                  | -12                | -1         |              |                        | -13          |
| <b>Valeurs brutes fin de période</b> | <b>302</b>         | <b>622</b> | <b>1 656</b> | <b>707</b>             | <b>3 288</b> |

| Amortissements                      | Concession terrain | Logiciels  | Brevets      | Frais de développement | Total        |
|-------------------------------------|--------------------|------------|--------------|------------------------|--------------|
| Amortissements à l'ouverture        | 38                 | 451        | 137          | 136                    | 763          |
| Dotations de la période             | 6                  | 41         | 276          | 56                     | 379          |
| Ecart de conversion                 | -1                 | 0          |              |                        | -2           |
| Cumul amortissements fin de période | 43                 | 492        | 413          | 192                    | 1 140        |
| <b>Valeurs Nettes</b>               | <b>259</b>         | <b>130</b> | <b>1 243</b> | <b>515</b>             | <b>2 148</b> |

# COMPTES CONSOLIDÉS

## 5.6. Goodwill

Le Goodwill s'élève, fin d'exercice, à 2 007 milliers d'euros. Une quote-part de ce montant étant valorisée à l'origine en devise, une variation de 14 milliers d'euros a été enregistrée sur l'exercice sur la ligne « Ecart de conversion ».

Le goodwill se répartit par UGT de la façon suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>Valeur à la clôture</b> |
|----------------------------|----------------------------|
| Fils et torons             | 1 934                      |
| Revêtement technologique   | 73                         |
| <b>Total</b>               | <b>2 007</b>               |

Des tests de dépréciation sont effectués sur ces différents actifs.

Les hypothèses retenues pour ces calculs sont les suivantes :

- ◆ un taux sans risque de 2,58%,
- ◆ une prime de risque de 7,24%,
- ◆ un bêta désendetté de 1,25,
- ◆ un taux de croissance à l'infini de 1.

Sur ces bases et compte tenu de la structure financière retenue, le taux d'actualisation utilisé pour réaliser les tests de dépréciation est de 11,3 %, contre 11 % en 2012.

Les taux d'actualisation utilisés sont des taux après impôts appliqués à des flux de trésorerie après impôts. Leur utilisation aboutit à la détermination de valeurs recouvrables identiques à celles obtenues en utilisant des taux avant impôts à des flux de trésorerie non fiscalisés.

Les données prévisionnelles retenues pour ces tests ont été élaborées, sur une période de 5 ans, sur la base du budget 2014 puis d'une évolution prenant en compte le business plan des activités courantes, approuvés par la direction.

L'hypothèse moyenne de croissance du chiffre d'affaires sur la période 2014 / 2017 est de +2% sur les fils et torons et 4% sur le revêtement. L'absence de progression de chiffre d'affaires sur cette période ne remettrait pas en cause la conclusion des tests de dépréciation.

# COMPTES CONSOLIDES

De même, la variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence sur les conclusions des tests de dépréciation, conduisant à ne pas constater de dépréciation sur le goodwill.

Le management estime qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses clés utilisées pour le calcul de la valeur recouvrable ne pourrait conduire à ce que la valeur comptable de l'UGT soit significativement supérieure à sa valeur recouvrable.

## 5.7. Endettement

|                                      | Solde au<br>31/12/2012 | Remboursements | Nouveaux<br>emprunts | Solde au<br>31/12/2013 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|----------------------|------------------------|
| Emprunts Oseo/ Avances<br>ADEME      | 2 130                  | - 164          | 204                  | 2 170                  |
| Endettement bancaires Moyen<br>terme |                        |                |                      |                        |
| Thermocompact                        | 2 577                  | - 894          | 1 250                | 2 933                  |
| FSP one                              | 575                    | - 135          | 306                  | 746                    |
| HWA                                  | 567                    | - 362          |                      | 204                    |
| Crédits Baux                         | 1 245                  | - 388          |                      | 857                    |
| <b>Total Moyen terme</b>             | <b>7 094</b>           | <b>- 1 944</b> | <b>1 760</b>         | <b>6 910</b>           |
| Utilisation court terme              | 632                    | - 632          | 440                  | 440                    |
| Liquidités                           | 1 848                  |                |                      | 2 773                  |
| <b>ENDETTEMENT NET</b>               | <b>5 879</b>           |                |                      | <b>4 577</b>           |

| Echéancier de la dette moyen terme | Solde fin<br>2013 | 2 014  | 2 015  | 2 016  | 2 017  | 2 018 | 2 019 |
|------------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Emprunts Moyen terme               | <b>6 053</b>      | -1 578 | -1 331 | -1 178 | -1 164 | -570  | -232  |
| Crédits Baux                       | <b>857</b>        | -316   | -313   | -184   | -43    |       |       |
|                                    | <b>6 910</b>      | -1 894 | -1 645 | -1 362 | -1 207 | -570  | -232  |

### a) Structure de l'endettement

Les emprunts et dettes financières, à moyen terme à l'origine, sont détaillés par nature de taux et avec le détail des garanties liées dans le tableau ci-dessous.



# COMPTES CONSOLIDÉS

L'intégralité de la dette a été contractée en euros.

| Société       | Nature du taux | Initialisé en | Valeur d'origine | Solde au 31 12 2013 | Fin de l'emprunt |      | Garantie                                    |
|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------------|------------------|------|---|
| Thermocompact | fixe           | 2009/2010     | 420              | 143                 |                  |      | Nantissement matériel concerné              |
|               | fixe           | 2010          | 600              | 251                 | 2016             |      | Nantissement fonds de commerce              |
|               | fixe           | 2011          | 500              | 318                 | 2018             |      |   |
|               | fixe           | 2012          | 1 300            | 970                 | 2017             |      | Sans  |
|               | fixe           | 2011          | 600              | 540                 | 2018             |      | retenue de garantie                         |
|               | fixe           | 2011          | 550              | 495                 | 2018             |      | retenue de garantie                         |
|               | fixe           | 2011          | 980              | 931                 | 2018             |      | Sans  |
|               | fixe           | 2013          |                  |                     | 204              | 2017 | Sans  |
|               | variable       | 2013          | 1 250            | 1 250               | 2019             |      | Nantissement de compte titres Thermocompact |
| FSP one       | fixe           | 2012          | 400              | 316                 | 2017             |      | Nantissement fonds de commerce              |
|               | fixe           | 2012          | 350              | 290                 | 2017             |      | lettre de confort Thermo                    |
|               | variable       | 2013          | 140              | 140                 | 2019             |      | Nantissement de compte titres Thermocompact |
| HWA           | Fixe           | 2007          | 2 000            | 203                 | 2014             |      | Hypothèque bâtiment Annecy                  |

|                          |       |          |              |       |
|--------------------------|-------|----------|--------------|-------|
| Sous total taux fixe     | 4 663 | soit 77% | dont bonifié | 1 471 |
| Sous total taux variable | 1 390 | soit 23% |              |       |
| Total                    | 6 053 |          |              |       |

## b) Information sur les clauses d'exigibilité

Les emprunts souscrits en 2013 (grisés dans le tableau ci-dessus) dans le cadre du contrat de dette senior signé entre Thermo Technologies et les quatre banques du pool sont soumis à des covenants calculés au niveau de la maison mère.

Les ratios sont respectés au 31 décembre 2013.

## c) Information sur les lignes de crédits autorisées

Au 31 décembre, le groupe bénéficiait de 6,7 M€ d'autorisations de crédit.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## 5.8. Fournisseurs

| Répartition par activité | 2013         | 2012         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Fils & Torons            | 4 525        | 5 318        |
| Revêtement Technologique | 1 577        | 1 646        |
| Investissements          |              | 712          |
| <b>Total</b>             | <b>6 102</b> | <b>7 676</b> |

La baisse de ce poste correspond d'une part, à peu d'achats d'investissements en cours en fin d'année, d'autre part à la réduction des achats de matières notés dans la réduction des stocks. Les fournisseurs sont payés dans un délai allant de 10 à 75 jours, la moyenne mensuelle pour le groupe s'est établie à 48 jours en 2013 au même niveau que l'an passé.

## 5.9. Autres passifs courants

|  | 2013         | 2012         |
|--|--------------|--------------|
| Personnel & charges sociales                                   | 2 223        | 2 472        |
| Etat   | 214          | 300          |
| Compte courant Thermo Technologies                             | 950          |              |
| Produits constatés d'avance (CIR sur projets de développement) | 197          | 139          |
| Créditeurs divers  | 53           | 45           |
| <b>Total</b>   | <b>3 637</b> | <b>2 956</b> |

# COMPTES CONSOLIDÉS

## 5.10. Impôts différés

| Base  | 2013    | 2012    |
|---|---------|---------|
| Sur différences temporaires issues des déclarations fiscales françaises et US | 1 250   | 1 276   |
| Sur retraitements de consolidation  |         |         |
| ♦ Crédit-bail   | - 570   | - 506   |
| ♦ Amortissements dérogatoires   | -1 041  | -1 162  |
| ♦ Autres retraitements immobilisations  | - 145   | - 142   |
| ♦ Coûts de développement activés  | - 482   | - 407   |
| ♦ Auto contrôle   |         | 46      |
| ♦ Marges intragroupe  | 28      | 41      |
| Total retraitements   | - 2 210 | - 2 130 |
| Solde base de calcul des impôts différés                                      | 960     | 854     |
| Taux : 33,33 % (France) - 43,5% (US) - 7,5% (Vietnam)                         |         |         |
| Impôt différé passif décomposé selon les entités fiscalement indépendantes en |         |         |
| ♦ Impôts différés à l'actif   |         |         |
| ♦ Impôts différés au passif   | 382     | 290     |

## 5.11. Provisions non courantes

|                                  | 2013       | 2012       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Litige clients                   | 39         | 42         |
| Indemnités de départ en retraite | 626        | 563        |
| Médailles du travail             | 53         | 60         |
| Litiges prud'homal               |            | 8          |
| <b>Total</b>                     | <b>718</b> | <b>673</b> |

*La décomposition des mouvements de provision sur l'IDR figure ci-dessous.*

# COMPTES CONSOLIDES

## Hypothèses actuarielles concernant les engagements de retraite

|  | 2013   | 2012   |
|--|--------|--------|
| Age de départ à la retraite                      | 67 ans | 67 ans |
| Evolution des salaires                           | 2%     | 2%     |
| Taux de charges sociales                         | 46%    | 46%    |
| Table de mortalité                               | TPRV93 | TPRV93 |
| Taux d'actualisation ( TMO)                      | 2.62 % | 3,58 % |
| Taux variable de rendement des actifs financiers | 3,7 %  | 3,7 %  |

## Evolution de la provision pour indemnités de départ en retraite

|   | 2013       | 2012       |
|---|------------|------------|
| <b>Dette actuarielle à l'ouverture</b>          | <b>632</b> | <b>503</b> |
| Coûts des services passés                       | 91         | 56         |
| Montants versés au titre de départ en retraite  | -30        | -3         |
| Reprise provision personnel plus à l'effectif   | -3         | -6         |
| Gains/pertes actuariels                         | -14        | 82         |
| <b>Dette actuarielle à la clôture (A)</b>       | <b>677</b> | <b>632</b> |
| <b>Juste valeur des actifs à l'ouverture</b>    | <b>69</b>  | <b>96</b>  |
| Versements effectués                            | 0          | 0          |
| Prestations remboursées (départs en retraite)   | -21        | -29        |
| Rendements des actifs                           | 2          | 2          |
| <b>Juste valeur des actifs à la clôture (B)</b> | <b>50</b>  | <b>69</b>  |
| <b>Provision à la clôture (A) - (B)</b>         | <b>626</b> | <b>563</b> |
| Coûts des services passés                       | -91        | -56        |
| Rendements des actifs                           | 2          | 2          |
| <b>Charge de l'exercice</b>                     | <b>-89</b> | <b>-54</b> |

# COMPTES CONSOLIDÉS

## 5.12. Répartition du capital social et des droits de vote

|                                   | Nombre de titres |             |                  |             |                  |             |
|-----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                   | 31-déc-13        |             | Post OPA         |             | 31-déc-12        |             |
| SOFIL & Famille Mollard / Cornier | 7 000            |             |                  |             | 3 640            |             |
| Thermo Technologies               | 1 215 229        |             | 1 219 229        |             | 989 207          |             |
| <b>Actionnaires historiques</b>   | <b>1 222 229</b> | <b>79%</b>  | <b>1 219 229</b> | <b>79%</b>  | <b>992 847</b>   | <b>64%</b>  |
| Alto-Invest                       | 175 749          |             | 191 612          |             | 191 612          |             |
| FCP Innovation                    | 175 749          | 11%         | 191 612          | 12%         | 191 612          | 12%         |
| Public                            | 146 877          | 10%         | 134 014          | 9%          | 360 396          | 23%         |
| <b>Total général</b>              | <b>1 544 855</b> | <b>100%</b> | <b>1 544 855</b> | <b>100%</b> | <b>1 544 855</b> | <b>100%</b> |
| Auto détention                    |                  |             |                  |             | 3 384            |             |
| Corrigé de l'auto détention       | 1 544 855        |             | 1 544 855        |             | 1 541 471        |             |

|                                   | Droits de votes  |             |                  |             |
|-----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                   | 31-déc-13        |             | 31-déc-12        |             |
| SOFIL & Famille Mollard / Cornier | 7 000            |             | 7 280            |             |
| Thermo Technologies               | 1 215 229        |             | 989 207          |             |
| <b>Actionnaires historiques</b>   | <b>1 222 229</b> | <b>79%</b>  | <b>996 487</b>   | <b>64%</b>  |
| Alto-Invest                       | 175 749          |             | 191 612          |             |
| FCP Innovation                    | 175 749          | 11%         | 191 612          | 12%         |
| Public                            | 147 138          | 10%         | 361 504          | 23%         |
| <b>Total général</b>              | <b>1 545 116</b> | <b>100%</b> | <b>1 549 603</b> | <b>100%</b> |
| Auto détention                    |                  |             | 3 384            |             |
| Corrigé de l'auto détention       | 1 545 116        |             | 1 546 219        |             |

## 6. Informations complémentaires

### 6.1. Engagements hors bilan

#### 6.1.1 Suretés

Les garanties liées aux emprunts sont décrites au 5.7 a

En outre, les lignes court terme font l'objet d'un nantissement des fonds de commerce.

#### 6.1.2 Autres engagements hors bilan

Les engagements en matière de droit à la formation au titre du droit individuel figurent dans le RSE.

Les titres Thermocompact détenus par Thermo technologies sont nantis au profit des banques en garantie des emprunts Thermo Technologies.

Le chiffrage d'impact sur les installations classées fixé par le décret 2012-633 a été transmis aux services de la préfecture, il n'entraîne pas d'obligation financière. Néanmoins Thermocompact est en attente d'une réponse formelle de l'administration.

### 6.2. Honoraires des commissaires aux comptes

Au titre du groupe, le montant des honoraires de commissariat aux comptes pour l'exercice 2013 s'élève à 77 343 € dont 62 865 € pour les sociétés françaises et 14 478 € pour les sociétés étrangères.

### 6.3. Transactions avec des parties liées

Entre les différentes sociétés du Groupe, les échanges sont à caractère commercial.

Il existe un contrat de services entre la société Thermo Technologies, holding animatrice et dont M Mollard est président, et les sociétés du Groupe, concernant la refacturation au temps passé des prestations de la direction générale, des services financiers, ressources humaines et communication.

Les montants facturés par Thermo Technologies aux différentes sociétés du Groupe se sont élevés à 629 milliers d'euros sur l'année 2013 (contre 603 milliers d'euros en équivalent annuel 2012 facturé par Sofil, aux sociétés du groupe).

## **6.4. Politique et process mis en œuvre par l'entité dans la gestion du capital**

Les distributions de dividendes sont décidées chaque année en fonction des résultats du groupe.

Thermocompact gère son capital en utilisant les ratios suivants :

- Le ratio de « Gearing » qui correspond au rapport des dettes financières nettes consolidées sur les capitaux propres consolidés.

Ce ratio est de 0,18 à fin décembre 2013.

Le groupe s'est fixé l'objectif de maintenir un ratio de gearing inférieur à 1.

- Le ratio de « Leverage » qui est égal aux dettes financières nettes consolidées sur l'excédent brut d'exploitation.

Ce ratio est de 0,67 à fin décembre 2013, pour un objectif <3.

La situation financière du groupe reste saine et solide.

Il convient en outre de préciser que la société Thermocompact consolide notamment des sociétés françaises dont les comptes sociaux présentent des capitaux propres au moins égaux à la moitié du capital social au 31 décembre 2013, conformément à la législation française.

## 7. Gestion des risques

Dans le cadre de ses activités, le Groupe THERMOCOMPACT est confronté à un certain nombre de risques dont une revue, non exhaustive mais la plus complète possible, est citée dans le rapport de gestion, Pour répondre aux exigences de présentation comptable le chapitre est dupliqué ci-dessous .

### Risques de marché

- Risque lié à la propriété intellectuelle

Les marchés des fils, électroérosion et Saw-Wire, sont historiquement protégés par un nombre important de brevets donnant lieu à des litiges fréquents entre concurrents. Aucun litige ne pouvant affecter le développement de l'activité n'est engagé à l'heure de l'établissement des comptes.

Compte tenu du coût de maintien des brevets, la société a l'usage de les abandonner après quelques années s'ils ne sont pas exploités.

Au 31 décembre 2013, Thermocompact détient des brevets en propre et en a déposé de nouveaux seule ou conjointement avec ses partenaires d'études.

- Risque sur matières premières et prix

Les matières premières principalement utilisées dans nos processus de fabrication sont des matières soumises à des fluctuations de cours (l'or, l'argent, le rhodium, le palladium, le cuivre, le nickel, le laiton et le zinc). Pour toutes ces matières achetées, le Groupe dispose au minimum de deux sources d'approvisionnement possibles.

Les coûts d'achat de ces matières peuvent fluctuer de façon importante. Le risque réside donc en la capacité pour le Groupe à répercuter ces variations dans les prix de vente. Pour l'ensemble des activités du groupe, les prix de vente clients sont indexés sur le cours des matières. L'exposition du Groupe ne dépend donc que du délai de stockage, de fabrication voire de recyclage.

- Risque de change

Le Groupe n'est exposé que vis-à-vis du dollar, sous deux aspects :

a) Le risque de conversion de la filiale américaine : les bilans et comptes de résultat de la filiale, initialement comptabilisés en dollars, sont convertis en euros pour les besoins de la consolidation.

Or, la variation de change de l'euro contre dollar modifie la valeur des actifs, passifs, produits et charges, même si leurs valeurs restent inchangées dans la devise d'origine.

Ce risque n'est pas couvert du fait du caractère long terme de l'investissement dans la filiale américaine.

L'écart de conversion est comptabilisé au bilan dans les capitaux propres.



# COMPTES CONSOLIDES

b) Le risque d'exposition commerciale concerne les ventes faites aux Etats-Unis et en Asie depuis les usines françaises. L'ouverture de l'usine du Vietnam a réduit ce risque puisque les achats et les ventes se font en dollars ou sur des devises alignées.

| 2013                        | Groupe              | Thermocompact       | FSP               | FSP Inc             | HWA                 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIFS</b>               |                     |                     |                   |                     |                     |
| Disponibilités              | 1 707 579,87        | 846 272,03          | 96 716,10         | 208 837,00          | 555 754,74          |
| Clients hors groupe         | 5 117 100,30        | 796 415,74          | 842 098,55        | 1 501 535,47        | 1 977 050,54        |
| Stocks                      | 1 203 285,70        |                     |                   | 1 203 285,70        |                     |
| Autres actifs courants      | 15 074,76           |                     |                   | 15 074,76           |                     |
| <b>PASSIF</b>               |                     |                     |                   |                     |                     |
| Endettement                 |                     |                     |                   |                     |                     |
| Fournisseurs hors groupe    | 1 158 295,86        | 158 233,44          | 396 778,53        | 20 849,89           | 582 434,00          |
| Autres passifs courants     |                     |                     |                   |                     |                     |
| <b>Position nette en \$</b> | <b>6 884 744,77</b> | <b>1 484 454,33</b> | <b>542 036,12</b> | <b>2 907 883,04</b> | <b>1 950 371,28</b> |

- *Risque de taux*

La part des emprunts moyen terme souscrits à taux variable est de 26%. Tous les emprunts souscrits sur l'exercice l'ont été à taux variable dans le cadre du contrat de financement structuré.

- *Risque de contrepartie*

Il porterait potentiellement sur les comptes clients mais une diversification de notre encours sur environ 400 clients dont 25 représentent 66% du chiffre d'affaires consolidé, des conditions de paiement courtes, une assurance sur une partie de notre clientèle en minimisent l'impact.

Le risque de prépondérance du groupe Agie-Charmilles reste élevé mais compensé par l'appartenance de ce client au solide groupe Georg Fischer.

- *Risque de liquidité*

Outre l'endettement moyen terme, le Groupe disposait à la clôture d'autorisations de lignes de financement court terme auprès de ses différentes banques, à hauteur de 6,7 millions d'euros maximum. Certains emprunts, à hauteur de 1,25 millions d'euros comportent des clauses de covenant (cf. § 5.8). Au 31 décembre 2013, l'ensemble de ces clauses sont respectées.

## Risques opérationnels

- Risque industriel

La spécialisation des sites de production par activité, nécessaire à l'optimisation de la compétence des équipes et à la productivité, fait peser sur le Groupe un risque lié à l'arrêt accidentel d'une usine de fabrication.

Les trois sociétés de fabrication disposent d'un gardiennage permanent, nuit et weekend compris.

L'usine HWA qui produit certaines gammes proches de celles fabriquées dans les usines françaises permet quelques solutions de dépannage en cas d'arrêt total d'une usine.

De plus, toutes les sociétés du Groupe disposent d'un système d'alarme vers une société de surveillance extérieure qui permet en cas de sinistre de donner l'alerte dans un délai court.

- Risque environnemental

Conscient des spécificités de notre métier, requérant l'usage intensif de produits chimiques, de métaux (sous forme solide ou liquide), d'électricité, d'eau, ... nous apportons une attention toute particulière à ce sujet détaillé dans le rapport « RSE ».

## Rapport des commissaires aux comptes

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Thermocompact, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2.1 aux états financiers consolidés qui décrit les nouvelles normes, amendements et interprétations que votre société a appliqués à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif des frais de développement ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur recouvrable. Nous nous sommes également assurés que les notes 1.4.7 et 5.5 aux états financiers consolidés fournissent une information appropriée.
- Votre société procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de dépréciation des goodwill et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans les notes 1.4.8 et 5.6 aux états financiers consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que les données et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes 1.4.8 et 5.6 donnent une information appropriée. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III – Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Lyon et Annecy-le Vieux, le 22 avril 2014

Les commissaires aux comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDIT**

---

Sophie LAZARD

**MAZARS**

---

Bruno POUGET

# ATTESTATION DES DIRIGEANTS ET INFORMATIONS GENERALES

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes 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 les rapports de gestion sur les comptes sociaux et consolidés, figurant dans les différents fascicules dont l'ensemble constitue le rapport financier annuel, présentent un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

MOLLARD GILLES  
DIRECTEUR GENERAL

CORNIER JEAN CLAUDE  
PRESIDENT

# ATTESTATION DES DIRIGEANTS ET INFORMATIONS GENERALES

## Informations sur le groupe

### Société mère :

#### **Thermocompact**

Siège : Route de Sarves, ZI « les Iles », 74 370 METZ TESSY

Adresse postale : CS 70021, 74 371 PRINGY Cedex,

Adresse mail : [thermo@thermocompact.com](mailto:thermo@thermocompact.com)

Forme juridique : SA

Immatriculation, registre du commerce d'Annecy : n° 403 038 037

Code Isin : FR 00 403 71 82

Code APE : 2561 Z

Capital: 5 142 852, 39 €

### Filiales:

#### **FSP-one**

Siège : 31 Rue Giffard, 38 230 PONT de CHERUY

Adresse postale : BP 37, 38 231 Pont de Chéruy Cedex,

Forme juridique : SAS

Immatriculation, RdC de Vienne : N° 422 505 347

Code APE: 244 Z

Capital: 4 000 000 €

#### **FSP-one Inc.**

Siège : 36 Taunton Street, PLAINVILLE

(Massachusetts) Etats-Unis.

Capital: 900.000 \$

#### **Hi Tech Wires Asia (HWA),**

Siège : VSIP 1, 46 street, number 6, Thuan An

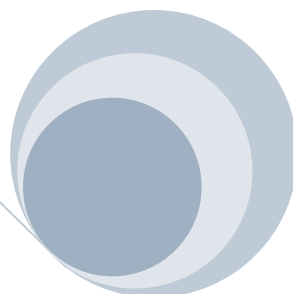
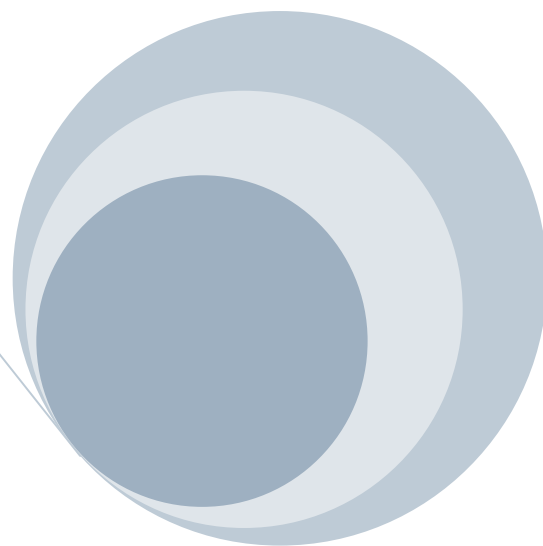
District, BINH DUONG PROVINCE, VIETNAM

Forme juridique : SARL de droit vietnamien

Certificat d'investissement N° 4630100009

Capital de 3.000.000 \$





# **RAPPORT ANNUEL 2013**

**THERMOCOMPACT**



# TABLE DES MATIERES

|  |                |
|--|----------------|
| <b>COMPTES SOCIAUX</b>                       | <b>page 3</b>  |
| <b>BILAN</b>                                 |                |
| <b>COMPTE de RESULTAT</b>                    |                |
| <b>TABLEAU DE FLUX</b>                       |                |
| <b>ANNEXES</b>                               |                |
| <b>RAPPORT DE GESTION</b>                    | <b>page 27</b> |
| <b>RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> | <b>page 45</b> |

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

| <b>BILAN ACTIF</b>                            | <i>Montant Brut</i> | <i>Amort. Prov.</i> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                     |                     |                   |                   |
| Concessions, brevets et droits similaires     | 2 141 856           | 792 937             | 1 348 919         | 1 635 232         |
| Fonds commercial                              | 73 176              |                     | 73 176            | 73 176            |
| Autres immobilisations incorporelles          | 1 935 150           | 1 935 150           |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                     |                     |                   |                   |
| Terrains                                      | 115 520             |                     | 115 520           | 115 520           |
| Constructions                                 | 8 470 761           | 4 813 672           | 3 657 089         | 3 330 962         |
| Installations techniques, matériel, outillage | 12 289 565          | 8 477 901           | 3 811 664         | 3 344 097         |
| Autres immobilisations corporelles            | 688 934             | 643 149             | 45 785            | 43 278            |
| Immobilisations en cours                      | 1 323 244           |                     | 1 323 244         | 1 234 414         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>            |                     |                     |                   |                   |
| Autres participations                         | 5 103 283           | 893                 | 5 102 390         | 5 102 390         |
| Créances rattachées à des participations      |                     |                     |                   | 72 000            |
| Autres immobilisations financières            | 60 446              |                     | 60 446            | 185 697           |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                       | <b>32 201 933</b>   | <b>16 663 702</b>   | <b>15 538 231</b> | <b>15 136 765</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                     |                     |                     |                   |                   |
| Matières premières, approvisionnements        | 2 226 953           |                     | 2 226 953         | 2 508 848         |
| En-cours de production de biens               |                     |                     |                   |                   |
| En-cours de production de services            |                     |                     |                   |                   |
| Produits intermédiaires et finis              | 1 059 255           |                     | 1 059 255         | 978 260           |
| Marchandises                                  | 40 541              |                     | 40 541            | 33 304            |
| Avances et acomptes versés sur commandes      | 200 215             |                     | 200 215           |                   |
| <b>CREANCES</b>                               |                     |                     |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés         | 4 600 977           | 226 768             | 4 374 209         | 4 456 835         |
| Autres créances                               | 3 273 831           | 18 941              | 3 254 890         | 4 463 704         |
| <b>DIVERS</b>                                 |                     |                     |                   |                   |
| Valeurs mobilières de placement               | 13 910              | 11 345              | 2 564             | 1 530             |
| Disponibilités                                | 1 416 771           |                     | 1 416 771         | 799 151           |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>              |                     |                     |                   |                   |
| Charges constatées d'avance                   | 60 765              |                     | 60 765            | 253 037           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                        | <b>12 893 217</b>   | <b>257 054</b>      | <b>12 636 163</b> | <b>13 494 669</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler          |                     |                     |                   |                   |
| Ecarts de conversion actif                    | 111 999             |                     | 111 999           | 107 357           |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                          | <b>45 207 149</b>   | <b>16 920 756</b>   | <b>28 286 393</b> | <b>28 738 790</b> |

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

| <b>BILAN PASSIF</b>                                     | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital social ou individuel                            | 5 142 852         | 5 142 852         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                  | 4 212 047         | 4 212 047         |
| Réserve légale  | 514 285           | 514 285           |
| Réserves statutaires ou contractuelles                  |                   |                   |
| Réserves réglementées                                   |                   |                   |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes) | 3 185 542         | 3 071 878         |
| Report à nouveau  |                   |                   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice)</b>                | <b>1 724 503</b>  | <b>2 121 976</b>  |
| Subventions d'investissement                            |                   |                   |
| Provisions réglementées                                 | 1 037 227         | 1 150 981         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | <b>15 816 456</b> | <b>16 214 019</b> |
| Avances conditionnées                                   | 204 083           |                   |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                             | <b>204 083</b>    |                   |
| Provisions pour risques                                 | 150 786           | 157 104           |
| Provisions pour charges                                 | 316 359           | 273 199           |
| <b>PROVISIONS</b>                                       | <b>467 144</b>    | <b>430 303</b>    |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                               |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  | 4 731 837         | 4 663 013         |
| Emprunts et dettes financières divers                   | 967 305           | 667 514           |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                            |                   |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 4 218 852         | 4 358 966         |
| Dettes fiscales et sociales                             | 1 394 679         | 1 627 635         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                   |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         | 121 394           | 447 435           |
| Autres dettes   | 201 287           | 162 954           |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                        |                   |                   |
| Produits constatés d'avance                             | 161 658           | 153 739           |
| <b>DETTES</b>   | <b>11 797 012</b> | <b>12 081 255</b> |
| Ecarts de conversion passif                             | 1 698             | 13 213            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                    | <b>28 286 393</b> | <b>28 738 790</b> |

Résultat de l'exercice en centimes

1 724 502,74

Total du bilan en centimes

28 286 393,25

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises   | 313 336           | 344 624           |
| Production vendue de biens   | 29 096 289        | 29 663 936        |
| Production vendue de services  | 32 040            | 23 051            |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>  | <b>29 441 666</b> | <b>30 031 611</b> |
| Production stockée   | 80 995            | (53 934)          |
| Production immobilisée   |                   |                   |
| Subventions d'exploitation   | 109 891           | 3 000             |
| Reprises sur dépréciations, , transferts de charges                      | 137 930           | 112 178           |
| Autres produits  | 352 413           | 233 527           |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   | <b>30 122 894</b> | <b>30 326 383</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                      | 373 790           | 425 577           |
| Variation de stock (marchandises)  | (7 237)           | 28 771            |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                | 15 344 748        | 15 420 229        |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)            | 281 896           | (84 328)          |
| Autres achats et charges externes  | 5 633 096         | 5 780 862         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                    | 773 422           | 720 115           |
| Salaires et traitements  | 3 873 675         | 3 884 774         |
| Charges sociales   | 1 809 163         | 1 756 094         |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>  |                   |                   |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                       | 1 521 698         | 1 177 331         |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                        |                   |                   |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                        | 507               | 872               |
| Dotations aux provisions   | 77 490            | 125 364           |
| Autres charges   | 86 704            | 239 386           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>  | <b>29 768 952</b> | <b>29 475 047</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   | <b>353 942</b>    | <b>851 335</b>    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>   |                   |                   |
| Produits financiers de participations                                    | 1 348 082         | 828 294           |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 495               |                   |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 474               | 72                |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges          | 119 737           | 3 272             |
| Différences positives de change  | 97 448            | 540 862           |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>   | <b>1 566 235</b>  | <b>1 372 500</b>  |

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions     | 123 344           | 120 630           |
| Intérêts et charges assimilées  | 166 966           | 194 494           |
| Différences négatives de change   | 227 766           | 138 668           |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement            |                   |                   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>  | <b>518 077</b>    | <b>453 791</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   | <b>1 048 158</b>  | <b>918 709</b>    |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                      | <b>1 402 100</b>  | <b>1 770 044</b>  |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                          |                   |                   |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                          | 14 100            | 80 596            |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges           | 157 617           | 210 683           |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>   | <b>171 717</b>    | <b>291 280</b>    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                         |                   | 349               |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                         |                   | 14 192            |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions | 38 863            | 38 863            |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>  | <b>38 863</b>     | <b>53 405</b>     |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>  | <b>132 854</b>    | <b>237 875</b>    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                  | 0                 | 68 514            |
| Impôts sur les bénéfices  | (189 549)         | (182 570)         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>   | <b>31 860 846</b> | <b>31 990 162</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  | <b>30 136 344</b> | <b>29 868 187</b> |
| <b>BENEFICE</b>   | <b>1 724 503</b>  | <b>2 121 976</b>  |

Le principal facteur exogène ayant impacté le résultat d'exploitation 2013 est la baisse des cours sur l'activité revêtement de surface pour environ 462 millier d'euros.

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

| <b>TABLEAU DE FLUX</b>  | <b>2013</b>  | <b>2012</b>   |
|---|--|---|
| <b>Résultat net</b>   | <b>1 724 503</b>   | <b>2 121 976</b>  |
| Dividendes reçus du groupe ( <i>traités ci-dessous en financement</i> )   | - 1 326 223  | - 760 000   |
| Dotations aux amortissements  | 1 521 698  | 1 177 331   |
| Dotations aux provisions pour risques et charges et exceptionnelles   | 239 698  | 281 585   |
| Reprise des provisions pour risques et charges et exceptionnelles   | -322 645   | -245 354  |
| Plus et moins values de cession   | -9 351   | -38 732   |
| Quote-part subvention d'investissement  |  |   |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>  | <b>1 827 680</b>   | <b>2 536 804</b>  |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>   | <b>- 230 931</b>   | <b>461 266</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stocks et en cours</li> <li>• Créances clients</li> <li>• Autres créances</li> <li>• Dettes fournisseurs</li> <li>• Autres dettes (fiscales, sociales.)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>-6 551</li> <li>93 413</li> <li>339 034</li> <li>- 475 305</li> <li>-181 520</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>-1 623</li> <li>298 286</li> <li>- 793 153</li> <li>1 067 298</li> <li>-109 542</li> </ul> |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>   | <b>1 596 749</b>   | <b>2 998 070</b>  |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles   | -2 120 416   | - 3 441 367   |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles  | 9 351  | 40 338  |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières   | 125 251  |   |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>   | <b>- 1 985 814</b>   | <b>- 3 401 028</b>  |

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| Dividendes reçus du groupe                                      | 1 326 223        | 760 000        |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice               | - 2 008 312      | - 1 232 219    |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts                        | 1 454 083        | 1 346 300      |
| Remboursements d'emprunts                                       | -1 058 088       | -1 759 676     |
| Variation des comptes courants avec les sociétés du groupe      | 1 470 867        | 1 466 251      |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b> | <b>1 184 773</b> | <b>580 655</b> |
| <b>Variation de la trésorerie nette</b>                         | <b>795 709</b>   | <b>177 697</b> |
| Trésorerie d'ouverture  | 307 138          | 129 442        |
| Trésorerie de clôture   | 1 102 846        | 307 138        |
| Variation de trésorerie   | <b>795 709</b>   | <b>177 697</b> |

Le flux de trésorerie généré par l'activité subit essentiellement la variation du poste fournisseurs. Le programme d'investissement 2013 revient au normatif d'environ 2 millions après 3 années de forte hausse. Les dividendes et remboursements de compte courant versés par FSP-one et HWA ont financé largement le versement de dividendes à Thermo Technologies et actionnaires du public.

## ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

### FAITS MARQUANTS

L'exercice 2013 a été marqué par une bonne activité, contrecarrée par une baisse des cours constante qui a obéré le résultat du revêtement de surface.



## 1. Règles et méthodes comptables

### Présentation des comptes

Les comptes sociaux annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte :

- du règlement CRC 99-03 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général,
- des règlements ultérieurs applicables du CRC, ainsi que des avis et recommandations applicables du Conseil National de la Comptabilité.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices

Et conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### Evénements post clôture

Néant.

### Notes sur les méthodes comptables appliquées

#### 1.1 ACTIF

##### 1.1.1 Les immobilisations incorporelles

- La ligne du bilan « Concessions, brevets et droits similaires » regroupe des licences d'exploitation et des logiciels informatiques (évalués à leur coût d'acquisition) amortis sur une durée généralement appliquée de 8 ans et les brevets acquis qui sont alors amortis sur leur durée d'utilisation.

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

- Les fonds de commerce acquis ne sont pas amortis.

Rappel de la composition historique du montant du poste fonds de commerce

|               |        |
|---------------|--------|
| Thermocompact | 21 344 |
| Galvafil      | 50 308 |
| Crusor        | 1 524  |
| Total         | 73 176 |

Des dépréciations sont éventuellement constatées lorsque la valeur vénale ou la valeur d'usage de ces actifs (calculée en fonction du niveau et des perspectives d'activité et de rentabilité de ces actifs) devient inférieure à la valeur d'acquisition.

- Le poste « Autres immobilisations incorporelles » correspond à l'écart de réévaluation constaté dans le cadre de l'absorption de Thermocompact par la Financière Thermo et comptabilisé en immobilisation incorporelle conformément à la demande de l'AMF lors de l'introduction de la société au Second marché en 1998. Cet écart, qui s'élève à 1 935 150 € en valeur brute, a fait l'objet d'un amortissement sur 8 ans et est donc totalement amorti.
- La société n'a pas opté pour la comptabilisation des frais de développement à l'actif du bilan (PCG art 311-3), mais isole les coûts par projet et à ce titre comptabilise un crédit d'Impôt recherche sur les projets éligibles. Le montant agrégé des dépenses de recherche et développement, comptabilisé en charges, est évalué, pour l'exercice, à 827 milliers d'euros.

## 1.1.2 Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production (production immobilisée).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, selon les durées d'utilisations suivantes, en années :

## COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Tréfileuse spécifique                | 15           |
| Revêtement de surface                | 7 à 15       |
| Diffuseur                            | 10           |
| Four                                 | 15 à 20      |
| Aménagements de terrain              | 10           |
| Bâtiments industriels                | 30           |
| Bâtiments traditionnels              | 40           |
| Aménagements, agencements intérieurs | 10           |
| Installations techniques             | 5 à 10       |
| Matériel de manutention              | de 5, 7 à 10 |
| Matériel informatique                | de 5 à 10    |
| Matériel de bureau                   | 10           |
| Mobilier                             | 10           |

La base amortissable est déterminée à partir de la valeur d'achat des biens sans tenir compte d'une valeur résiduelle. En effet, les équipements étant spécialement conçus ou adaptés à notre activité, il n'existe pas de valeur marchande de référence pour ces biens.

Seul le bâtiment a fait l'objet d'une approche par composant. En ce qui concerne les équipements industriels, aucun composant significatif n'a été identifié.

Lorsque la durée d'amortissement fiscale est différente (durée d'usage) de la durée d'amortissement en comptabilité (durée d'utilité), un amortissement dérogatoire est comptabilisé.

## 1.1.3 Participations et créances rattachées

Les titres de participation sont inscrits en comptabilité à leur prix d'acquisition ou de souscription, y compris les frais d'acquisition.

De manière générale, des dépréciations sont constatées si la valeur d'utilité des titres de participation, calculée en fonction de l'actif net et des perspectives d'évolution et de rentabilité des sociétés concernées est inférieure à la valeur d'inscription des titres en comptabilité.

## 1.1.4 Autres immobilisations financières

Les prêts, dépôts, autres créances et autres titres immobilisés sont évalués à leur valeur nominale, diminuée le cas échéant par une dépréciation.

## 1.1.5 Stocks et en-cours

Les matières premières et les approvisionnements sont valorisés selon la méthode « FIFO ».

Les travaux en cours et les produits finis sont évalués au coût de production comprenant les consommations de matières premières et les charges directes et indirectes de production. Les frais hors production (frais de commercialisation, administratifs...) et les frais financiers sont exclus de cette valorisation.

Les stocks de déchets sont comptabilisés à leur valeur nette de réalisation à la date de clôture.

Les stocks sont dépréciés de manière à les évaluer au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation.

## 1.1.6 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

A la clôture de chaque exercice, les risques de non recouvrement sont pris en compte, et une dépréciation est constituée le cas échéant pour ramener la valeur comptable à la valeur d'inventaire.

## 1.1.7 Ecart de conversion actif

Les ventes sur les Etats-Unis et l'Asie sont libellées en dollars. Les prêts accordés à HWA sont établis en dollars.

L'écart de conversion actif provient de la conversion au dernier jour de l'exercice des créances libellées en devises au cours de clôture.

## 1.2 PASSIF

### 1.2.1 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont il est probable que l'extinction se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie.

Les actions réglementaires ou judiciaires ou les affaires litigieuses ou contentieuses probables ou en cours ont été examinées en liaison avec les conseils juridiques et/ou les avocats de la société.

### 1.2.2 Engagements pris en matière de retraites et avantages assimilés

Le montant de l'indemnité de départ en retraite est calculé selon une méthode rétrospective (en fonction des droits acquis à la date de clôture) et actualisé au taux de 2.62 %, après prise en compte d'un taux de charges sociales à 46%.

Le calcul est également pondéré par plusieurs coefficients :

- la probabilité de maintien dans l'entreprise jusqu'au départ en retraite à 67 ans,
- la probabilité de survie jusqu'à l'âge de la retraite,
- l'évolution des salaires (2%).

Les hypothèses actuarielles sont revues tous les six mois. Tous les ans, elles prennent en compte les nouvelles obligations issues des évolutions législatives. Les écarts actuariels sont pris en compte par résultat.

A noter qu'une partie de l'engagement est couverte par un contrat d'assurance contracté sur l'exercice 2006.

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

## 2. Détail des immobilisations

| <b>IMMOBILISATIONS</b>   | <i>Début<br/>d'exercice</i> | <i>Acquisitions</i> | <i>Virement</i> | <i>Cession</i> | <i>Fin d'exercice</i> |
|--|-----------------------------|---------------------|-----------------|----------------|-----------------------|
| Frais d'établissement et de développement<br>AUTRES POSTES<br>D'IMMOBILISATIONS<br>INCORPORELLES | <b>4 134 732</b>            | <b>1 150</b>        | <b>(14 300)</b> |                | <b>4 150 182</b>      |
| Terrains   | 115 520                     |                     |                 |                | 115 520               |
| Constructions sur sol propre   | 3 976 701                   |                     | (400 330)       |                | 4 377 031             |
| Constructions sur sol d'autrui   |                             |                     |                 |                |                       |
| Installations générales,<br>agencements  | 3 762 816                   | 9 856               | (321 058)       |                | 4 093 730             |
| Matériel et outillage industriels  | 11 074 349                  | 31 877              | (1 238 769)     | 55 431         | 12 289 565            |
| Matériel de transport  | 6 210                       |                     |                 |                | 6 210                 |
| Matériel de bureau,<br>Emballages récupérables et<br>divers                                      | 668 478                     | 14 245              |                 |                | 682 724               |
| Immobilisations corporelles en<br>cours  | 1 234 414                   | 2 063 287           | 1 974 458       |                | 1 323 244             |
| Avances et acomptes  |                             |                     |                 |                |                       |
| <b>IMMOBILISATIONS<br/>CORPORELLES</b>   | <b>20 838 488</b>           | <b>2 119 266</b>    |                 | <b>55 431</b>  | <b>22 888 023</b>     |
| Participations évaluées par<br>mise en équivalence   |                             |                     |                 |                |                       |
| Autres participations  | 5 175 283                   |                     |                 | 72 000         | 5 103 283             |
| Autres titres immobilisés  |                             |                     |                 |                |                       |
| Prêts et autres immobilisations<br>financières   | 185 697                     | 76 817              |                 | 202 068        | 60 446                |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>   | <b>5 360 980</b>            | <b>76 817</b>       |                 | <b>274 068</b> | <b>5 163 729</b>      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>30 334 199</b>           | <b>2 197 232</b>    |                 | <b>329 498</b> | <b>32 201 933</b>     |

Les investissements ont été essentiellement destinés au marché de l'EDM, afin de renforcer la technicité des produits et transférer des équipements au Vietnam.

# COMPTES SOCIAUX THERMOCOMPACT (EN EUROS)

## 3. Détail des amortissements

| AMORTISSEMENTS                               | <i>Début d'exercice</i> | <i>Dotations</i> | <i>Reprises</i> | <i>fin d'exercice</i> |
|--|-------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>         | <b>2 426 324</b>        | <b>301 763</b>   |                 | <b>2 728 087</b>      |
| Terrains                                     |                         |                  |                 |                       |
| Constructions sur sol propre                 | 2 542 743               | 134 979          |                 | 2 677 721             |
| Constructions sur sol d'autrui               |                         |                  |                 |                       |
| Installations générales, agencemnts          | 1 865 812               | 270 138          |                 | 2 135 951             |
| Matériel et outillage industriels            | 7 730 252               | 803 080          | 55 431          | 8 477 901             |
| Matériel de transport                        | 6 210                   |                  |                 | 6 210                 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 625 200                 | 11 739           |                 | 636 939               |
| Emballages récupérables, divers              |                         |                  |                 |                       |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>           | <b>12 770 217</b>       | <b>1 219 936</b> | <b>55 431</b>   | <b>13 934 722</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                         | <b>15 196 541</b>       | <b>1 521 698</b> | <b>55 431</b>   | <b>16 662 809</b>     |

#### 4. Crédit-bail

| ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL             | Matériel outillage | Autres immobilisations | Total            |
|--|--------------------|------------------------|------------------|
| <b>VALEUR D'ORIGINE</b>                | <b>5 101 926</b>   | <b>89 935</b>          | <b>5 191 861</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS</b>                  |                    |                        |                  |
| Cumul exercices antérieurs             | 3 710 289          | 23 889                 | 3 734 178        |
| Exercice en cours                      | 242 287            | 24 017                 | 266 304          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>3 952 576</b>   | <b>47 906</b>          | <b>4 000 482</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                    | <b>1 149 350</b>   | <b>42 029</b>          | <b>1 191 379</b> |
| <b>REDEVANCES PAYEES</b>               |                    |                        |                  |
| Cumul exercices antérieurs             | 5 134 142          | 118 364                | 5 252 506        |
| Exercice en cours                      | 366 405            | 30 882                 | 397 287          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>5 500 547</b>   | <b>149 246</b>         | <b>5 649 793</b> |
| <b>REDEVANCES A PAYER</b>              |                    |                        |                  |
| A un an au plus                        | 316 302            | 26 197                 | 342 499          |
| A plus d'un an et moins de 5 ans       | 519 372            | 29 670                 | 549 042          |
| A plus de cinq ans                     |                    |                        |                  |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>835 674</b>     | <b>55 867</b>          | <b>891 541</b>   |
| <b>VALEUR RESIDUELLE</b>               |                    |                        |                  |
| Montant pris en charge dans l'exercice | 366 405            | 30 882                 | 397 287          |

Au cours de l'exercice une machines a été transférée à HWA.  
Aucun nouvel équipement n'a été financé en crédit bail.



## 5. Créances et dettes

| <b>ETAT DES CREANCES</b>                           | <i>Montant brut</i> | <i>1 an au plus</i> | <i>plus d'un an</i> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Créances rattachées à des participations           |                     |                     |                     |
| Prêts  |                     |                     |                     |
| Autres immobilisations financières                 | 60 446              | 60 446              |                     |
| Clients douteux ou litigieux                       | 239 139             | 239 139             |                     |
| Autres créances clients                            | 4 361 838           | 4 361 838           |                     |
| Créance représentative de titres prêtés            |                     |                     |                     |
| Personnel et comptes rattachés                     | 28 252              | 28 252              |                     |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux      |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : impôt bénéfices       | 869 488             | 869 488             |                     |
| Etat, autres collectivités : TVA                   | 391 386             | 391 386             |                     |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : créances diverses     | 11 329              | 11 329              |                     |
| Groupe et associés                                 | 1 856 199           | 1 856 199           |                     |
| Débiteurs divers                                   | 117 177             | 117 177             |                     |
| Charges constatées d'avance                        | 60 765              | 60 765              |                     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                               | <b>7 996 019</b>    | <b>7 996 019</b>    |                     |

| <b>ETAT DES DETTES</b>                          | <i>Montant brut</i> | <i>1 an au plus</i> | <i>plus d'1 an,-5 ans</i> | <i>plus de 5 ans</i> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| Emprunts obligataires convertibles              |                     |                     |                           |                      |
| Autres emprunts obligataires                    |                     |                     |                           |                      |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine   | 327 835             | 327 835             |                           |                      |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine   | 4 404 002           | 1 076 451           | 3 223 385                 | 104 166              |
| Emprunts et dettes financières divers           | 517 052             | 110 000             | 407 052                   |                      |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 4 218 852           | 4 218 852           |                           |                      |
| Personnel et comptes rattachés                  | 673 019             | 673 019             |                           |                      |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 656 239             | 656 239             |                           |                      |
| Etat : impôt sur les bénéfices                  |                     |                     |                           |                      |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée               | 11 617              | 11 617              |                           |                      |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés        | 53 804              | 53 804              |                           |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 121 394             | 121 394             |                           |                      |
| Groupe et associés                              | 450 253             | 450 253             |                           |                      |
| Autres dettes                                   | 201 287             | 201 287             |                           |                      |
| Produits constatés d'avance                     | 161 658             | 161 658             |                           |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>11 797 012</b>   | <b>8 062 409</b>    | <b>3 630 437</b>          | <b>104 166</b>       |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice          | 1 454 083           |                     |                           |                      |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice         | 1 058 088           |                     |                           |                      |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés   |                     |                     |                           |                      |

## 6. Ecarts de conversion sur créances et dettes en devises étrangères

| <b>ECARTS DE CONVERSION SUR<br/>CREANCES ET DETTES EN MONNAIES<br/>ETRANGERES</b> | <i>Actif<br/>Perte latente</i> | <i>Ecarts compensés<br/>par couverture<br/>de change</i> | <i>Provision<br/>pour perte<br/>de change</i> | <i>Passif<br/>gain latent</i> |
|---|--------------------------------|--|---|-------------------------------|
| Immobilisations non financières   |                                |  |   |                               |
| Immobilisations financières   |                                |  |   |                               |
| Créances  | 111 759                        |  | 111 759                                       | 13                            |
| Dettes financières  |                                |  |   |                               |
| Dettes d'exploitation   | 240                            |  | 240   | 1 685                         |
| Dettes sur immobilisations  |                                |  |   |                               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>111 999</b>                 |  | <b>111 999</b>                                | <b>1 698</b>                  |

NB : La seule monnaie de transaction, hors euros, utilisée par Thermocompact est le dollar US.

## 7. Composition du capital social

Le capital social est sans évolution sur l'exercice. Il est composé de 1 544 855 actions.

NB : Lors du passage à l'euro, le capital avait été porté à 4 000 000 d'euros, sans référence à une valeur nominale.

## 8. Variation des capitaux propres

|  |                  |
|--|------------------|
| Capitaux propres fin 2012 avant distribution | 16 214 019       |
| Distribution faite en 2013 sur résultat 2012 | (2 008 312)      |
| Capitaux propres après distributions         | 14 205 707       |
| <i>Variations en cours d'exercice</i>        |                  |
| Variations du capital                        |                  |
| Variations des primes liées au capital       |                  |
| Variations des réserves                      |                  |
| Variations des subventions d'investissement  |                  |
| Variations des provisions réglementées       | (113 754)        |
| Résultat 2013                                | 1 724 503        |
| <b>sous total des mouvements</b>             | <b>1 610 749</b> |
| <i>Situation à la clôture de l'exercice</i>  |                  |
| Capitaux propres avant répartition           | 15 816 456       |

## 9. Détail des dépréciations

|                                    | Début d'exercice | Dotations     | Reprises      | Fin d'exercice |
|------------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| Dépréciations stocks et en cours   |                  |               |               |                |
| Dépréciations comptes clients      | 226 416          | 507           | 156           | 226 768        |
| Dépréciation débiteur exceptionnel | 23 941           |               | 5 000         | 18 941         |
| Dépréciation valeur mobilière      | 12 380           | 11 345        | 12 780        | 11 345         |
| Dépréciation GIE                   | 893              |               |               | 893            |
| <b>Total DEPRECIATIONS</b>         | <b>263 630</b>   | <b>11 852</b> | <b>17 535</b> | <b>257 947</b> |

## 10. Détail des provisions

| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | Situation et mouvements           |                                       |  |  |                                   |
|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|--|-----------------------------------|
|                                    | Provisions au début de l'exercice | Augmentations dotations de l'exercice | Diminutions                              |  | Provisions à la fin de l'exercice |
|                                    |                                   |                                       | Montants utilisés au cours de l'exercice | Montants non utilisés repris au cours de l'ex. |                                   |
| Litige personnel                   | 7 700                             |                                       | 7 700                                    |  |                                   |
| Litiges clients                    | 42 047                            | 38 786                                | 42 047                                   |  | 38 786                            |
| Provision IDR                      | 273 199                           | 76 877                                | 33 718                                   |  | 316 359                           |
| Provision pertes de change         | 107 357                           | 111 999                               |  | 107 357  | 111 999                           |
| <b>Total</b>                       | <b>430 303</b>                    | <b>227 663</b>                        | <b>83 465</b>                            | <b>107 357</b>                                 | <b>467 144</b>                    |

| PROVISION REGLEMENTEE       | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|-----------------------------|------------------|-----------|----------|----------------|
| Amortissements dérogatoires | 1 150 981        | 38 863    | 152 617  | 1 037 227      |

## 11. Endettement

- a) Etat des garanties et sûretés

Le bâtiment garantit l'emprunt souscrit par la filiale HWA.

Les lignes de découvert et les emprunts souscrits en 2012 pour financer la rénovation du bâtiment sont garantis par un nantissement du fonds de commerce.

b) Détail de l'endettement

1) Court terme

Les autorisations de mobilisation de créances accordées par les banques s'élevaient à 1,6 millions d'euros, utilisées à hauteur de 0,3 million fin décembre et 0,6 million en moyenne.

En outre, Thermocompact dispose d'autorisations de découvert, non utilisées à la clôture, pour 3 millions.

2) Moyen terme

| Nature du taux                                   | Initialisé en | Valeur d'origine | Solde au 31 12 2013 | Fin de l'emprunt | Garantie                                    |
|--|---------------|------------------|---------------------|------------------|---|
| <b>Emprunts bancaires</b>                        |               |                  |                     |                  |   |
| fixe   | 2009          | 30               | 7                   |                  | Nantissement matériel concerné              |
| fixe   | 2009          | 60               | 14                  | 2015             |   |
| fixe   | 2010          | 220              | 80                  | 2015             | Nantissement matériel concerné              |
| fixe   | 2010          | 110              | 42                  | 2015             |   |
| fixe   | 2010          | 600              | 251                 | 2016             | Nantissement fonds de commerce              |
| fixe   | 2011          | 500              | 318                 | 2018             |   |
| fixe   | 2012          | 1 300            | 970                 | 2017             | Sans  |
| variable   | 2013          | 1 250            | 1 250               | 2019             | Nantissement de compte titres Thermocompact |
| <b>Emprunts BPI, Avances remboursables ADEME</b> |               |                  |                     |                  |   |
| fixe   | 2011          | 600              | 540                 | 2018             | retenue de garantie                         |
| fixe   | 2011          | 550              | 495                 | 2018             | retenue de garantie                         |
| fixe   | 2011          | 980              | 931                 | 2018             | sans  |
| fixe   | 2013          |                  | 204                 | 2017             | sans  |

c) Information sur les clauses d'exigibilité

L'emprunt contracté en 2013 fait partie des financements structurés mis en place pour le rachat de Thermocompact par Thermo-Technologies et à ce titre est soumis à un certain nombre de clause dont des clauses de ratio calculé au niveau consolidé de Thermo Technologies.

Au 31 décembre 2013, ces ratios sont respectés.

## 12. Entreprises et parties liées

|  | Montants Bruts = Montants net |                                      |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|
|  | Entreprises liées<br>Filiales | Maison mère Thermo<br>- Technologies |
| <b>Postes du bilan</b>                   |                               |                                      |
| Participations                           | 5 101 783                     |                                      |
| Créances clients et comptes rattachés    | 242 482                       |                                      |
| Autres créances                          | 1 856 199                     |                                      |
| Emprunts et dettes financières divers    | 150 253                       | 300 000                              |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés |                               | 58 864                               |
| <b>Postes du compte de résultat</b>      |                               |                                      |
| Ventes                                   | 3 132 036                     |                                      |
| Achats                                   | 63 108                        |                                      |
| Royalties                                | 195 336                       |                                      |
| Autres charges externes                  |                               | 316 945                              |
| Autres produits                          | 41 172                        |                                      |
| Charges financières                      |                               |                                      |
| Produits financiers                      |                               |                                      |

Conformément au Règlement 2010-02 et 2010-03 du 2 septembre 2010 de l'Autorité des Normes Comptables, l'information complète sur les parties liées est présentée dans le rapport spécial des commissaires aux comptes qui figure dans le rapport financier annuel.

### 13. Détail des charges à payer, produits à recevoir, charges et produits constatés d'avance

|  | 2013      | 2012      |
|--|-----------|-----------|
| <b>Charges à payer</b>                       |           |           |
| Provision congés payés et charges afférentes | 462 751   | 472 265   |
| Autres charges sociales et fiscales à payer  | 425 583   | 499 827   |
| Participation des salariés (net de CSG)      | 53 094    | 63 033    |
| Factures fournisseurs non parvenues          | 403 983   | 354 782   |
| Avoirs à établir                             | 53 094    | 40 204    |
| Divers (redevance pollution, cetim ...)      | 78 915    | 77 750    |
| Jetons de présence                           | 53 000    | 45 000    |
| Total  | 1 477 326 | 1 552 861 |
| <b>Produits à recevoir</b>                   |           |           |
| Fournisseurs, emballages consignés           | 98 391    | 124 086   |
| <b>Charges constatées d'avance</b>           |           |           |
| Assurances                                   |           | 184 676   |
| Redevances de crédit-bail                    | 42 733    | 45 440    |
| Divers                                       | 18 023    | 22 921    |
| Total  | 60 765    | 253 037   |

Les contrats d'assurance ont été renégociés et correspondent dorénavant à l'année civile.

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| <b>Produits constatés d'avance</b>            |         |         |
| Livraisons DDP non parvenues chez les clients | 131 824 | 153 739 |
| Facturation métal d'avance                    | 29 834  |         |

#### 14. Engagements hors bilan

| <b>Engagements donnés</b>  | <b>Montants</b> | <b>Echéance</b> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Effets escomptés non échus | Néant           |                 |
| Couvertures de change      |                 |                 |
| Engagements de Crédit Bail | 856 586         | 2017            |

Droit individuel de formation : les heures acquises au 31 décembre 2013 s'élèvent à 9 674 heures.

Les titres Thermocompact détenus par Thermo Technologies garantissent les emprunts de cette société.

La société a émis une lettre d'intention au profit de FSP-one SAS dans le cadre d'émission d'un emprunt pour K€ 290.

#### 15. Ventilation du chiffre d'affaires

##### a) par zone géographique

| <b>VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b> | <i>Chiffre d'affaires France</i> | <i>Chiffre d'affaires Export</i> | <i>Total 2013</i> | <i>Rappel 2012</i> | <i>%</i>       |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Ventes FRANCE                            | 11 153 005                       |                                  | 11 153 005        | 11 554 520         | -3,47 %        |
| Ventes Union Européenne                  |                                  | 12 620 162                       | 12 620 162        | 12 766 386         | -1,15 %        |
| Ventes Etats Unis                        |                                  | 3 125 951                        | 3 125 951         | 3 314 848          | -5,70 %        |
| Ventes Asie                              |                                  | 1 626 480                        | 1 626 480         | 1 635 165          | -0,53 %        |
| Ventes Reste du monde                    |                                  | 916 067                          | 916 067           | 760 691            | 20,43 %        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>11 153 005</b>                | <b>18 288 660</b>                | <b>29 441 665</b> | <b>30 031 610</b>  | <b>-1,96 %</b> |

La part export reste inchangée à 62%.

##### b) par activité

- Fil électroérosion : 18 899 milliers d'euros contre 19 427 en 2012. Cette baisse de chiffre d'affaires correspond à une augmentation de volume de 1,7 % masquée par la forte baisse des cours.

- Revêtement de surface : le chiffre d'affaires de 10 543 milliers d'euros est quasiment égal à celui de (10 605 milliers) et ce en dépit de forte baisse des cours des métaux précieux, ce qui démontre le dynamisme commercial de Thermocompact.

## 16. Effectif moyen

| <i>Effectifs</i>        | <i>Personnel salarié</i> | <i>Personnel à disposition de l'entreprise</i> |
|-------------------------|--------------------------|--|
| Cadres                  | 19                       | 2  |
| Techniciens et employés | 33                       |  |
| Opérateurs              | 49                       | 13   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>101</b>               | <b>17</b>                                      |

## 17. Rémunérations allouées aux dirigeants

Les rémunérations versées aux mandataires sociaux se sont élevées à :

- Aucun mandataire ne perçoit de rémunération directe de Thermocompact. Dans le cadre de la convention qui lit la société Thermo Technologies à Thermocompact la prestation concernant Gilles Mollard s'est élevée à 171 570 milliers d'euros sur l'année civile 2013 (162 280 euros en 2012).
- 37 000 euros, au titre des jetons de présence versés aux organes d'administration.

## 18. Détail du résultat financier

| <b>Produits</b>                    | <b>2 013</b>     | <b>2 012</b>     |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Dividendes reçus de FSP-one et HWA | 1 326 223        | 760 000          |
| Intérêts intragroupe               | 20 612           | 67 462           |
| Produits divers                    | 2 215            | 904              |
| Gains de change                    | 97 448           | 540 862          |
| Reprise de provision               | 119 737          | 3 272            |
| <b>Total produits</b>              | <b>1 566 235</b> | <b>1 372 500</b> |



| <b>Charges</b>   |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts bancaires moyen terme   | - 99 704         | - 127 637        |
| Intérêts bancaires court terme   | - 56 887         | - 44 201         |
| Intérêts divers  | - 8 604          | - 8 545          |
| Frais divers   | - 941            | - 13 383         |
| Pertes de change   | - 227 766        | - 138 668        |
| Dotations provision perte de change et dépréciation valeurs mobilières | - 123 344        | - 120 630        |
| Escomptes accordés   | - 830            | - 727            |
| <b>Total Charges</b>   | <b>- 518 077</b> | <b>- 453 791</b> |

## 19. Détail du résultat exceptionnel

Les dotations et reprises de provisions concernent essentiellement les amortissements dérogatoires et des plus-values sur cession d'équipements à HWA.

## 20. Répartition de l'impôt

| <i>Répartition</i>                                    | <i>Résultat avant impôt</i> | <i>Impôt dû</i> | <i>Résultat net après impôt</i> |
|---|-----------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Résultat courant                                      | 1 402 100                   | -11 239         | 1 390 861                       |
| Résultat exceptionnel à court terme                   | 132 854                     | - 44 280        | 88 574                          |
| Participations des salariés aux fruits de l'expansion |                             |                 |                                 |
| Produit d'intégration fiscale                         |                             | 15 832          | 15 832                          |
| Crédit d'impôt recherche                              |                             | 229 236         | 229 236                         |
| <b>RESULTAT COMPTABLE</b>                             | <b>1 534 954</b>            | <b>189 549</b>  | <b>1 724 503</b>                |

Thermocompact et sa filiale française FSP-one, sont intégrés fiscalement.

La convention d'intégration fiscale, prévoit que FSP-one verse à Thermocompact à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés une somme égale à l'impôt qu'elle aurait dû payer si elle était imposée distinctement.

## 21. Situation fiscale différée et latente

| SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE                                 | <i>Montant</i>   |
|---|------------------|
| <b>IMPOT DU SUR :</b>   |                  |
| Provisions réglementaires :   |                  |
| Amortissements dérogatoires   | 1 037 227        |
| Subventions d'investissement  |                  |
| <b>TOTAL ACCROISSEMENTS</b>   | <b>1 037 227</b> |
| <b>IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :</b>                                      |                  |
| Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : |                  |
| Congés payés  | 462 751          |
| Participation des salariés  |                  |
| Autres  | 47 630           |
| <b>TOTAL ALLEGEMENTS</b>  | <b>510 381</b>   |
| <b>SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE</b>                               | <b>510 381</b>   |

## 22. Etat des positions face aux risques

### Risque d'évolution des taux d'intérêts variables

|  | Total     | < 6 mois | >6 mois < 1 an | >1 à <5 ans | > 5ans  |
|--|-----------|----------|----------------|-------------|---------|
| <b>BILAN</b>   |           |          |                |             |         |
| Actifs financiers  | Néant     |          |                |             |         |
| Passifs financiers   |           |          |                |             |         |
| <i>Montant bruts sur lesquels s'appliquent les taux variables d'intérêts</i> |           |          |                |             |         |
| Emprunts moyen terme   | 1 250 000 | 104 167  | 208 334        | 833 336     | 104 163 |
| <b>HORS BILAN</b> : Néant  |           |          |                |             |         |

### Risque d'évolution des taux de change

| Monnaies  | USD       |
|---|-----------|
| <b>BILAN</b>  |           |
| Actifs  |           |
| Disponibilités  | 846 272   |
| Créances clients  | 796 716   |
| Prêt à HWA  | 2 550 000 |
| Passifs financiers  |           |
| Emprunts  | Néant     |
| Fournisseurs  | 158 233   |
| <b>HORS BILAN</b>   |           |
| Contrats à terme de ventes de devises                             | Néant     |
| <b>POSITIONS CONDITIONNELLES</b>                                  |           |
|   | Néant     |
| (Options sur devises, cautions en devises, engagements futurs,..) |           |

### Risque d'évolution des cours de matières premières

Les tarifs appliqués à l'ensemble des clients de Thermocompact incluent systématiquement une clause de répercussion automatique du cours des métaux précieux ainsi que du cuivre et du laiton. Le risque correspond pour l'activité fil EDM, au délai entre la commande au fournisseur de matières premières et la commande du client, pour les métaux communs, la livraison au client pour les métaux précieux. En période d'activité stabilisée l'écart est d'environ un mois sur les livraisons Europe et de deux sur le grand export.

Pour l'activité revêtement de surface, le risque dépend du volume de métaux dans les bains nécessaire au processus de fabrication, et au délai d'électrolyse pour récupération.

### 23. Liste des filiales et participations

| <i>Dénomination</i><br><i>Siège Social</i> | <i>Capital</i><br><i>Capitaux Propres</i> | <i>Q.P.</i><br><i>Détenue</i><br><i>Dividendes</i> | <i>Val. brute</i><br><i>Titres</i><br><i>Val. nette</i><br><i>Titres</i> | <i>Prêts, avances</i><br><br><i>Cautions</i> | <i>Chiffre</i><br><i>d'affaires</i><br><br><i>Résultat</i> |
|--|---|--|--|--|--|
| <b>FILIALES</b>                            |   |  |  |  |  |
| FSP one                                    | 4 000 000                                 | 95,00 %  | 2 915 000  |  | 25 669 705   |
| Pont de Chérury 38                         | 8 031 914                                 | 950 000  | 2 915 000  |  | 1 127 499  |
| HWA  | 2 173 364                                 | 99,98 %  | 2 186 783  | 1 856 199                                    | 14 125 252   |
| Vietnam                                    | 2 812 142                                 | 376 223  | 2 186 783  |  | 1 304 243  |

Thermocompact présente des comptes consolidés en tant que société mère d'un groupe composé des sociétés FSP-one, FSP-one Inc. et Hi-Tech Wires Asia (HWA).

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## Rapport de gestion sur les comptes sociaux

(Exercice clos le 31 décembre 2013)

### A. INFORMATIONS ECONOMIQUES: L'ACTIVITE, LES RESULTATS ET LA SITUATION FINANCIERE DE THERMOCOMPACT

#### PRINCIPAUX INDICATEURS

L'évolution de l'activité de la société au cours de l'exercice écoulé peut être analysée au travers des principaux agrégats et des commentaires suivants.

| <b>CHIFFRES CLES</b>                               | <i>En milliers d'euros</i> | <b>Exercice 2013</b> |           | <b>Exercice 2012</b> |           |
|--|----------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires net                             |                            | 29 442               |           | 30 032               |           |
|  | <i>dont export</i>         |                      | 62 %      |                      | 62 %      |
| Matières et marchandises consommées                |                            | 15 912               | 54%       | 15 737               | 52,4%     |
| Autres charges externes                            |                            | 5 633                | 19%       | 5 781                | 19%       |
| Charges de personnel                               |                            | 5 683                | 19%       | 5 641                | 19%       |
| Excédent brut d'exploitation                       |                            | 1 954                | 7%        | 2 155                | 7%        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                     |                            | <b>354</b>           | <b>1%</b> | <b>851</b>           | <b>3%</b> |
| Résultat financier                                 |                            | 1 048                |           | 919                  |           |
| Résultat exceptionnel                              |                            | 133                  |           | 238                  |           |
| <b>Résultat net</b>                                |                            | <b>1 725</b>         |           | <b>2 122</b>         |           |
| Marge brute d'autofinancement                      |                            | 1 828                |           | 2 536                |           |
| Investissements (y compris financé en Crédit-bail) |                            | 2 120                |           | 3 441                |           |
| Effectif moyen inscrit                             |                            | 101                  |           | 100                  |           |

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION PAR SECTEUR

### ACTIVITE FILS

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 18 899 milliers d'euros contre 19 427 en 2012.

L'année 2013 est marquée par une réduction du chiffre d'affaires liée à une baisse des cours des métaux pour environ 0,8 million d'euros sur un volume en augmentation de 1,7%. La tendance d'une baisse lente des produits cuivreux au profit des produits base laiton se confirme.

### ACTIVITE REVETEMENT DE SURFACE

Ce secteur a aussi souffert de la baisse des cours de l'or et l'argent, mais la conquête de nouveaux marchés a compensé ce phénomène et le chiffre d'affaires s'affiche à 10 543 contre 10 605 en 2012.

## ANALYSE DU RESULTAT D'EXPLOITATION

Comme le démontre la lecture des chiffres clés, les frais de personnel et autres charges externes sont stables par rapport à l'exercice précédent. Les deux facteurs de dégradation du résultat sont d'une part l'effet de la perte sur cours et d'autre part l'augmentation des dotations aux amortissements.

## PROGRES REALISES OU DIFFICULTES RENCONTREES

Néant.

## MODIFICATIONS INTERVENUES DANS LA PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS OU DANS LES METHODES D'EVALUATION RETENUES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur en France. Selon cette réglementation, les comptes consolidés, présentés par ailleurs, sont établis sur le référentiel IFRS, alors que les comptes sociaux se réfèrent aux normes comptables françaises.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## ANALYSE DE L'ENDETTEMENT ET DU RESULTAT FINANCIER

La trésorerie s'est améliorée de 795 milliers d'euros sur l'exercice, le solde des liquidités net des crédits court terme s'élevant à 1 103 milliers d'euros à la clôture.

1 250 milliers ont été appelés sur l'autorisation d'emprunt sur investissement incluses dans le financement structuré de Thermo- Technologies. Thermocompact a aussi bénéficié de 204 milliers d'euros d'avance remboursable consentie par l'ADEME au titre du financement du Saw Wire.

L'endettement bancaire moyen terme regroupant les banques, la BPI et l'ADEME s'est donc accru de 1 454 milliers d'euros. Le montant des remboursements s'étant élevé à 1 058 milliers d'euros, l'endettement moyen terme s'est accru de 396 milliers d'euros, le solde s'élève à la clôture à 5 103 milliers d'euros. L'encours court terme s'élève à 328 milliers d'euros et les liquidités à 1 417 milliers d'euros.

L'endettement net s'établit donc à 4 014 milliers d'euros contre 4 411 fin 2012.

- Les principaux postes du **résultat financier**, de + 1 048 milliers d'euros, sont les suivants :
  - intérêts : - 167 milliers d'euros
  - effets de change réalisés et latents : - 134 milliers d'euros
  - dividendes reçus de FSP-one et HWA : + 1 326 milliers d'euros

## RESULTAT NET

Le résultat exceptionnel enregistre les mouvements de dotation et reprise de provision pour amortissements dérogatoires et des plus value sur cession d'équipements à HWA.

Le montant d'impôt société, un produit de 189 milliers d'euros s'explique par la poursuite du programme de recherche sur le projet Saw Wire, qui a généré un crédit d'impôt recherche de 229 milliers d'euros, et le résultat financier attribuable aux dividendes perçus des filiales non imposé chez Thermocompact.

L'exercice clos le 31 décembre 2013 se solde donc par un bénéfice net comptable de 1 724 502.74 euros.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## APPLICATION DE LA LME – INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS DE LA SOCIETE (Article L 441-6-1 du Code de Commerce) :

En application de l'article L 441-6-1 du code de commerce, précisé par le décret 2008-1492 du 30 décembre 2008 (article D441-4 du code de commerce), le tableau ci-dessous indique la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs.

| <i>en milliers d'euros</i>       | 31 12 2013 | Echéance<br>31 12 2013<br>réglé début<br>janvier | dû en janvier<br>2014 | dû en<br>février<br>2014 | dû en mars<br>& avril<br>2014 |
|----------------------------------|------------|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Fournisseurs français            | 2 253      | 97   | 1 365                 | 791                      |                               |
| Fournisseurs Union Européenne    | 1 533      |  | 426                   | 846                      | 261                           |
| Fournisseurs Import              | 17         | 10   | 7                     |                          |                               |
| Fournisseurs retenue de garantie | 12         | 12   |                       |                          |                               |
|                                  | 3 815      | 119  | 1 798                 | 1 637                    | 261                           |
| Factures non parvenues           | 404        |  |                       |                          |                               |
|                                  | 4 219      |  |                       |                          |                               |

| <i>en milliers d'euros</i>       | 31 12 2012 | Echéance<br>31 12 2013<br>(réglée le 5<br>janvier) | dû en janvier<br>2013 | dû en<br>février<br>2013 | dû en mars<br>& avril<br>2013 |
|----------------------------------|------------|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Fournisseurs français            | 2 426      | 112  | 1 024                 | 920                      | 370                           |
| Fournisseurs Union Européenne    | 1 502      |  | 873                   | 503                      | 126                           |
| Fournisseurs Import              | 18         |  | 16                    | 2                        |                               |
| Fournisseurs retenue de garantie | 31         |  |                       |                          | 31                            |
|                                  | 3 977      | 112  | 1 913                 | 1 425                    | 527                           |
| Factures en litiges              | 21         |  |                       |                          |                               |
| Factures non parvenues           | 361        |  |                       |                          |                               |
|                                  | 4 359      |  |                       |                          |                               |

La structure de paiement fournisseurs est inchangée, les valeurs sont uniquement impactées par le cadencement des livraisons.



# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les travaux du département recherche et développement se répartissent entre la mise au point de produits qui améliorent la productivité de l'utilisation du couple machine – fil EDM et la poursuite du programme de recherche sur le projet Saw Wire « fil diamant ». Ce dernier projet est mené en collaboration avec l'INES –

CEA d'une part, l'ADEME d'autre part et sera probablement étendu à un partenariat avec la plateforme de recherche sur la découpe saphir.

La société n'a pas opté pour la comptabilisation des frais de développement à l'actif du bilan.

Le montant des dépenses de recherche et développement est évalué pour l'exercice à 1402 milliers d'euros.

## EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'effort de recherche et développement permet de rester compétitif sur les marchés internationaux en croissance de l'EDM.

L'objectif de déploiement du revêtement de surface sur les marchés limitrophes de la France devrait permettre d'accroître l'activité et la notoriété de l'entreprise sur ce secteur.

Les premières boucles de fils diamantés seront livrées au premier semestre 2014, plaçant Thermocompact comme un acteur du secteur. Néanmoins il n'est pas envisagé de facturation de fils, autre que des boucles sur l'exercice 2014.

## ANALYSE DES RISQUES

Dans le cadre de ses activités, le Groupe THERMOCOMPACT est confronté à un certain nombre de risques. Ils sont présentés dans le rapport de gestion sur les comptes consolidés qui figure dans le rapport financier annuel.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## ACTIVITE ET RESULTAT DES FILIALES DE LA SOCIETE ET DES SOCIETES CONTROLEES PAR ELLE

### **1/ ACTIVITE DES FILIALES**

La société THERMOCOMPACT détient au 31 décembre 2013 :

↳ 95 % du capital de la société **FSP-one**, société par actions simplifiée au capital de 4.000.000 €, dont le siège social est à PONT DE CHERUY (38230) – 31 Rue Giffard, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 422 505 347 RCS VIENNE.

L'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est soldé par un bénéfice net de 1 127 499 euros pour un chiffre d'affaires de 25 669 705 euros.

Cette société est spécialisée dans la conception, la commercialisation et la fabrication de fils et torons de haute technologie.

↳ 99,97 % du capital de la société **Hi Tech Wires Asia (HWA)**, société vietnamienne au capital de 3.000.000 \$, dont le siège est à VSIP 1, 46 street, number 6, Thuan An District, BINH DUONG PROVINCE, VIETNAM

L'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est soldé par un bénéfice net comptable de 1 304 243.22 €, pour un chiffre d'affaires de 14 125 252 €.

### **2/ ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES**

La société THERMOCOMPACT contrôle au 31 décembre 2013 indirectement 95 % du capital de la société FSP-one Inc. (elle-même détenue à 100 % par la société F.S.P. - one), société au capital de 900.000 \$, dont le siège social est à PLAINVILLE (Massachusetts) – 36 Taunton Street, aux Etats-Unis.

L'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est soldé par un bénéfice net comptable de 294 938 euros pour un chiffre d'affaires de 11 874 253 euros.

Cette société commercialise les fils et torons fabriqués dans les sociétés du Groupe.

## RISQUE DE VARIATION DE COURS

La société, pour se prémunir contre les hausses du cuivre et du laiton, applique un tarif incluant une clause de répercussion automatique mensuelle de l'évolution des cours des métaux, le risque résiduel concerne les variations entre la prise de commande fournisseurs et la commande ou livraison aux clients. Les métaux précieux facturés dans le cadre de l'activité revêtement de surface, le sont au cours du jour de livraison. La perte potentielle se mesure donc sur la quantité de métaux nécessaire au process d'électrolyse et recyclage.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

Concernant le risque de change, la société est exposée vis-à-vis du dollar par le risque de conversion de la filiale américaine et par le risque d'exposition commerciale sur les ventes faites aux Etats-Unis et en Asie.

L'opportunité de couverture de change est étudiée mensuellement.

## **B. INFORMATIONS JURIDIQUES : LES TITRES DE LA SOCIETE, LES MANDATAIRES SOCIAUX ET LES PARTICIPATIONS**

### **a) LES TITRES**

#### DETENTION DU CAPITAL SOCIAL (article L 233-13 du Code de Commerce) à fin 2013

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce, nous vous informons qu'au 31 décembre 2013 :

- Thermo Technologies détient plus de la moitié du capital social et des droits de vote à l'assemblée générale,
- La société Alto-Invest détient plus du dixième du capital social et plus du vingtième des droits de vote à l'assemblée générale,
- La société Lazard via le fond Objectif Micro détient plus du vingtième du capital social,

La répartition du capital et des droits de vote est la suivante au 31 décembre :

|                                   | Nombre de titres |      |           |      |           |      |
|-----------------------------------|------------------|------|-----------|------|-----------|------|
|                                   | 31-déc-13        |      | Post OPA  |      | 31-déc-12 |      |
| SOFIL & Famille Mollard / Cornier | 7 000            |      |           |      | 3 640     |      |
| Thermo Technologies               | 1 215 229        |      | 1 219 229 |      | 989 207   |      |
| Actionnaires historiques          | 1 222 229        | 79%  | 1 219 229 | 79%  | 992 847   | 64%  |
| Alto-Invest                       | 175 749          |      | 191 612   |      | 191 612   |      |
| FCP Innovation                    | 175 749          | 11%  | 191 612   | 12%  | 191 612   | 12%  |
| Public                            | 146 877          | 10%  | 134 014   | 9%   | 360 396   | 23%  |
| Total général                     | 1 544 855        | 100% | 1 544 855 | 100% | 1 544 855 | 100% |
|                                   |                  |      |           |      |           |      |
| Auto détention                    |                  |      |           |      | 3 384     |      |
| Corrigé de l'auto détention       | 1 544 855        |      | 1 544 855 |      | 1 541 471 |      |

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

|                                   | Droits de votes  |             |                  |             |
|-----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                   | 31-déc-13        |             | 31-déc-12        |             |
| SOFIL & Famille Mollard / Cornier | 7 000            |             | 7 280            |             |
| Thermo Technologies               | 1 215 229        |             | 989 207          |             |
| <b>Actionnaires historiques</b>   | <b>1 222 229</b> | <b>79%</b>  | <b>996 487</b>   | <b>64%</b>  |
| Alto-Invest                       | 175 749          |             | 191 612          |             |
| FCP Innovation                    | 175 749          | 11%         | 191 612          | 12%         |
| Public                            | 147 138          | 10%         | 361 504          | 23%         |
| <b>Total général</b>              | <b>1 545 116</b> | <b>100%</b> | <b>1 549 603</b> | <b>100%</b> |
|                                   |                  |             |                  |             |
| Auto détention                    |                  |             | 3 384            |             |
| Corrigé de l'auto détention       | 1 545 116        |             | 1 546 219        |             |

## DIVIDENDES VERSEES AU TITRE DES TROIS EXERCICES PRECEDENTS (Article 243 Bis du Code général des Impôts)

Conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, exigeant le rappel des distributions de dividendes effectuées au cours des trois derniers exercices, nous vous rappelons le montant des dividendes mis en distribution :

| Exercices  | Nombre d'actions | Distribution aux actionnaires | Dividende unitaire | Abattement par action |
|------------|------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|
| 31/12/2012 | 1 544 855        | 2 008 311,50 €                | 1,30 €             | 0,52 €                |
| 31/12/2011 | 1 544 855        | 1 235 884,00 €                | 0,80 €             | 0,32 €                |
| 31/12/2010 | 1 544 855        | 1 155 605,25 €                | 0,75 €             | 0,30 €                |

## PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons de répartir le bénéfice net de 1 724 502.74 € de la façon suivante :

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

- 1 699 340,50 € à titre de dividendes
- le solde, soit 25 162,24 € sera imputé sur le poste « autres réserves »

Il revient, par conséquent, un dividende de 1,10 Euro par action, ouvrant droit au profit des actionnaires personnes physiques à l'abattement prévu à l'article 158-3-2 du CGI

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 117 quater du Code Général des Impôts, les personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont assujetties à un prélèvement au taux de 21 % dans les conditions prévues audit article. Ce prélèvement s'imputera sur l'impôt sur le revenu dû au titre de l'année au cours de laquelle il a été opéré.

Ces dividendes seront mis en paiement au plus tard le 30 septembre 2014.

## ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL AU DERNIER JOUR DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, le présent rapport doit rendre compte de l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice et doit établir la proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens des dispositions de l'article L 225-180 dans le cadre du plan d'épargne entreprise prévu par les articles L 3332-1 et suivants du Code du Travail et par les salariés et anciens salariés dans le cadre des fonds communs de placement d'entreprise. Sont également prises en compte les actions détenues directement par les salariés durant les périodes d'incapacité prévues aux articles L 225-194 et L 225-197, à l'article 11 de la Loi du 6 Août 1986 et à l'article L 3324-10 du Code du Travail.

La proportion du capital détenue par les salariés au 31 décembre 2013 au sein du capital de la société THERMOCOMPACT en vertu des dispositions précitées est inexistante.

## ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE

Conformément aux dispositions de l'article L 225-100-3 du Code de Commerce, nous portons à votre connaissance les éléments suivants qui sont susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique :

- Structure du capital : voir ci-dessus.
- Une détention des actions depuis plus de deux ans et au nominatif confère à son propriétaire un droit de vote double.
- Il n'existe entre les actionnaires aucun pacte, ni action de concert formalisés.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

- Il n'est prévu aucune clause de dédommagement spécifique en cas de cessation des fonctions des mandataires sociaux et/ou des salariés.
- Il n'existe aucune règle spécifique de nomination des administrateurs de la Société n'existe, ni de procédure spécifique pour modifier les statuts de la Société en dehors des règles légales en vigueur.

## OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS (Article L 225-211 du Code de Commerce)

L'assemblée générale de tenue en 2013 a renouvelé l'autorisation pour la société de mettre en œuvre un programme de rachat d'actions. Pour autant cette faculté n'a pas été appliquée en 2013.

## ELEMENTS DE CALCUL ET RESULTAT DE L'AJUSTEMENT DES BASES DE CONVERSION ET DES CONDITIONS DE SOUSCRIPTION OU D'EXERCICE DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL OU DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS

Néant.

## TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Néant.

## OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS OU D'ACHAT D' ACTIONS CONSENTIES AUX SALARIES ET AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Néant.

## ACTIONS ACHETEEES OU VENDUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LE CADRE DE LA PARTICIPATION DES SALARIES

Néant.

## STOCK OPTION (article L 225-185 alinéa 4 du Code de Commerce)

Néant.

## ACTIONS GRATUITES (article L 225-197-1 II du Code de Commerce)

Néant.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE OU LA PRISE DU CONTROLE DE TELLES SOCIETES

Néant.

## PRATIQUES ANTICONCURRENTIELLES (article L 464-2 du Code de Commerce)

Néant.

## SOCIETES CONTROLEES – PART DU CAPITAL DE LA SOCIETE QUE CELLES-CI DETIENNENT (auto contrôle)

Néant.

### **b) LES MANDATAIRES SOCIAUX**

## MONTANT DES REMUNERATIONS ET AVANTAGES DE CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL (Article L 225-102-1 alinéa 2 du Code de Commerce)

La rémunération versée aux mandataires sociaux s'est élevée pour l'année 2013 aux montants suivants :

| <b>Mandataire Social</b> | <b>Rémunération brute fixe</b> | <b>Rémunération variable ou exceptionnelle</b> | <b>Voiture de fonction</b> | <b>Jetons de présence</b><br><i>En euros</i> |
|--------------------------|--------------------------------|--|----------------------------|--|
| Jean-Claude Cornier      |                                |  |                            | 5 000  |
| Gilles Mollard           |                                |  |                            | 5 000  |
| Bernard Mollard          |                                |  |                            | 5 000  |
| Chantal Cornier          |                                |  |                            | 4 000  |
| NAXICAP PARTNERS         |                                |  |                            | 4 000  |
| Michel Moggio            |                                |  |                            | 5 000  |
| Amédée Nicolas           |                                |  |                            | 5 000  |
| SOFIL                    |                                |  |                            | 4 000  |

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

Les dirigeants ne perçoivent aucune autre rémunération dans les sociétés contrôlées par Thermocompact.

Monsieur Mollard n'est pas rémunéré par la société THERMOCOMPACT mais facture via une structure lui appartenant une prestation de service à Thermo Technologies qui refacture dans le cadre d'une convention réglementée, les services rendus par Mr Mollard.

Il n'existe aucune option de souscription ou d'achat d'actions au profit des mandataires, dirigeants ou personnel.

Il n'existe pas de politique de distribution d'actions de performance.

## OPERATIONS SUR TITRES REALISEES PAR LES DIRIGEANTS (Articles L 621-18-2 et 621-43-1 du Code monétaire et financier ; articles 223-22 et 223-26 du Règlement général de l'AMF)

SOFIL a acquis sur le marché 7000 titres.

## MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE (Article R 225-102 du code de commerce)

Depuis le 30 septembre 2007, le conseil d'administration a opté pour le régime de dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général. Monsieur Jean-Claude Cornier est Président de la Société et Monsieur Gilles Mollard est Directeur Général pour la durée de leurs mandats d'administrateur.

## LISTE DE L'ENSEMBLE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES DANS TOUTE SOCIETE PAR CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL

Jean-Claude CORNIER

- Administrateur et Président du conseil d'administration de la société THERMOCOMPACT,
- Cogérant de la société SOFIL,
- Cogérant de la société A CALEXIKA.
- Administrateur de la société THERMO Technologies
- Gérant SCI LE TOUR

Gilles MOLLARD

- Administrateur de la société THERMOCOMPACT,



# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

- Directeur général de la société THERMOCOMPACT
- Gérant de la société MONTJOIE Conseil
- Cogérant de la société SOFIL,
- Président de la société SOFIMONT,
- Administrateur de la société S.E.C.M.H.,
- Administrateur de la société S.E.M.J.,
- Représentant permanent de la société SOFIMONT, elle-même présidente de la société COMPAGNIE DU VAL MONTJOIE,
- Administrateur de la société STBMA.
- Administrateur et président de la société THERMO Technologies

## Bernard MOLLARD

- Administrateur de la société THERMOCOMPACT,
- Directeur Général de la société SOFIMONT,
- Président du conseil d'administration la société S.E.C.M.H.,
- Administrateur de la société S.T.B.M.A.,
- Président de la société SASU EXPANSINVEST et A2D INVEST
- Représentant permanent de la société S.E.C.M.H à la SOGERA SAS
- Représentant permanent de la société COMPAGNIE DU VAL MONTJOIE, elle-même administrateur de la société S.E.M.J.
- Administrateur et président de la société THERMO Technologies

## NAXICAP PARTNERS

Dont la représentante permanente au sein du conseil d'administration de Thermocompact est Stéphanie NAUWELAERS

Naxicap Partners de par son activité n'est pas limitée dans le nombre de ses mandats, aucun n'étant lié aux activités de Thermocompact, il n'a pas été jugé nécessaire d'en fournir la liste.

## Amédée NICOLAS

- Président du Conseil de surveillance de la société Maïke Automotive,

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

- Cogérant de MEDICEE
- Administrateur de THERMOCOMPACT.
- Administrateur de la société THERMO Technologies

Michel MOGGIO

- Administrateur de la société THERMOCOMPACT.

## SITUATION DES MANDATS SOCIAUX

Après examen de la situation des membres du conseil d'administration, nous vous informons que les mandats de NAXICAP Partner et Monsieur MOGGIO, administrateurs, arrivent à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle clôturant les comptes au 31 décembre 2013.

Aussi, il est proposé à l'assemblée générale :

- De renouveler le mandat de NAXICAP Partner et Monsieur MOGGIO pour une durée de 4 ans, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## C. AUTRES INFORMATIONS NON FINANCIERES : SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE (Article L 225-102-1 alinéa 5 du Code de Commerce)

Ces éléments sont largement détaillés dans le rapport « RSE » du groupe figurant dans ce rapport financier, seuls quelques chiffres clés pour la société sont repris ci-dessous.

|   | 2013        | 2012        |
|---|-------------|-------------|
| Effectif moyen de l'exercice                    | 100         | 100         |
| Effectif au 31 décembre 2013                    | 101         | 101         |
| Effectif à temps partiel                        | 5           | 5           |
| Nombre de recrutements en CDI                   | 7           | 4           |
| Nombre de recrutements en CDD                   | 3           | 1           |
| Nombre de départs (hors licenciements)          | 8           | 4           |
| Nombre de licenciements                         | 2           | 2           |
| Nombre de jours d'absence                       | 1109        | 856         |
| Masse salariale hors charges                    | 3 740 690 € | 3 630 742 € |
| Nombre d'accidents du travail                   | 7           | 14          |
| Dépenses formation                              | 123 180 €   | 84 001 €    |
| Nombre d'heures de formation                    | 1800        | 1092        |
| Nombre de stages effectués                      | 30          | 56          |
| Nombre de personnes handicapées                 | 3           | 4           |
| Nombre d'intérimaires moyen                     | 15          | 15          |
| Utilisation d'un centre d'aide au travail (CAT) | oui         | oui         |
| Existence d'un contrat d'intéressement          | oui         | oui         |

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## ACTIVITE POLLUANTE OU A RISQUE (Article L 225-102-2 du Code de Commerce)

La société répond de l'appellation « site classé », et fait donc l'objet d'un contrôle rigoureux et continu de la part de la DREAL, qui s'ajoute aux mesures préventives décrites dans le paragraphe conséquences environnementales.

Le site est assuré contre les risques pollution.

## **D. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE LE RAPPORT EST ETABLI**

Néant

## **E. AUTRES INFORMATIONS FINANCIERES**

## AMORTISSEMENTS EXCEDENTAIRES ET AUTRES AMORTISSEMENTS NON DEDUCTIBLES (Article 39-4 du Code Général des Impôts)

Le montant global des charges non déductibles visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts s'élève, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, à 5216,40 euros.

Le montant de l'impôt sur les sociétés acquitté sur ces dépenses s'élève à 1738 euros.

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

## TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport est joint, conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du Code de Commerce, un tableau faisant apparaître les résultats de notre société au cours des cinq derniers exercices, en euros.

| <i>Date d'arrêté<br/>Durée de l'exercice (mois)</i>                           | <i>31/12/2013<br/>12</i> | <i>31/12/2012<br/>12</i> | <i>31/12/2011<br/>12</i> | <i>31/12/2010<br/>12</i> | <i>31/12/2009<br/>12</i> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>  |                          |                          |                          |                          |                          |
| Capital social  | 5 142 852                | 5 142 852                | 5 142 852                | 5 142 852                | 5 142 852                |
| Nombre d'actions  |                          |                          |                          |                          |                          |
| - ordinaires  | 1 544 855                | 1 544 855                | 1 544 855                | 1 544 855                | 1 544 855                |
| - à dividende prioritaire   |                          |                          |                          |                          |                          |
| Nombre maximum d'actions à créer  |                          |                          |                          |                          |                          |
| - par conversion d'obligations  |                          |                          |                          |                          |                          |
| - par droit de souscription   |                          |                          |                          |                          |                          |
| <b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>  |                          |                          |                          |                          |                          |
| Chiffre d'affaires hors taxes   | 29 441 666               | 30 031 611               | 34 665 156               | 30 363 862               | 19 670 821               |
| Résultat avant impôt, participation,<br>dot. amortissements et provisions     | 2 974 057                | 3 215 821                | 3 268 513                | 3 355 902                | 58 625                   |
| Impôts sur les bénéfices  | (189 549)                | (182 570)                | 616 690                  | 982 741                  | (254 462)                |
| Participation des salariés  | 0                        | 68 514                   | 202 035                  | 217 088                  |                          |
| Dot. Amortissements et provisions   | 1 439 103                | 1 207 902                | 615 918                  | 578 044                  | 364 145                  |
| Résultat net  | 1 724 503                | 2 121 976                | 1 833 869                | 1 578 028                | (51 058)                 |
| Résultat distribué hors auto détention  | 1 699 340*               | 2 008 312                | 1 235 884                | 1 155 605                |                          |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>  |                          |                          |                          |                          |                          |
| Résultat après impôt, participation,<br>avant dot. amortissements, provisions | 2,05                     | 2,16                     | 1,59                     | 1,40                     | 0,20                     |
| Résultat après impôt, participation<br>dot. amortissements et provisions      | 1,12                     | 1,37                     | 1,19                     | 1,02                     | -0,03                    |
| Dividende attribué  | 1,10*                    | 1,30                     | 0,80                     | 0,75                     |                          |
| <b>PERSONNEL</b>  |                          |                          |                          |                          |                          |
| Effectif moyen des salariés   | 100                      | 100                      | 101                      | 98                       | 95                       |
| Masse salariale   | 3 873 675                | 3 884 774                | 3 821 763                | 3 756 768                | 3 056 439                |
| Sommes versées en avantages sociaux<br>(sécurité sociale, œuvres sociales...) | 1 809 163                | 1 756 094                | 1 734 293                | 1 475 443                | 1 353 409                |

\* soumis à l'approbation de l'AG statuant sur les comptes 2013.

En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir :

# RAPPORT DE GESTION SOCIETE THERMOCOMPACT

- *approuver les comptes (sociaux et consolidés) de l'exercice clos le 31 décembre 2013,*
- *affecter le résultat de l'exercice comme indiqué ci-dessus,*
- *donner quitus aux administrateurs,*
- *approuver les conventions entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article L 225-38 du Code de Commerce,*
- *vous prononcer sur les mandats de certains administrateurs*

## I - Opinion sur les comptes annuels

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **Erreur ! Source du renvoi introuvable.**, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **Erreur ! Source du renvoi introuvable.**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note 1.1.3 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société et des estimations significatives utilisées pour l'arrêté des comptes, nous avons revu, sur la base des éléments disponibles à ce jour, l'approche retenue et nous avons apprécié les évaluations qui en résultent. Ces travaux nous ont permis de vérifier le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus ainsi que des informations fournies dans la note de l'annexe et de nous assurer du caractère raisonnable des estimations utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.



## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Lyon et Annecy-le Vieux, le 22 avril 2014

Les commissaires aux comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**  
**AUDIT**

\_\_\_\_\_  
Sophie LAZARD

**MAZARS**

\_\_\_\_\_  
Bruno POUGET