

THERMADOR GROUPE

Société anonyme au capital de 36 439 008 €
Siège social : SAINT QUENTIN FALLAVIER (Isère).
Parc d'Activités de Chesnes, 80 rue du Ruisseau.
339 159 402 R.C.S. Vienne.

Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2017**I.- Etat de situation financière au 30 juin 2017**

(En milliers d'euros)

Actif	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Actif non courant :			
Ecart d'acquisition	23 753	23 753	23 753
Immobilisations incorporelles	419	483	402
Immobilisations corporelles :	47 043	48 058	47 464
Terrains	6 968	6 902	6 902
Constructions	34 584	31 535	35 157
Autres immobilisations corporelles	4 785	4 956	4 747
Autres immobilisations corporelles en cours	706	4 665	658
Immobilisations financières	55	49	48
Impôts différés actif	703	727	774
Total actif non courant	71 973	73 070	72 441
Actif courant :			
Stock marchandises	82 995	79 141	80 819
Clients et comptes rattachés	59 530	50 862	36 710
Impôt-Société			682
Autres créances	7 664	6 194	5 914
Instruments financiers		135	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 449	11 236	27 385
Total actif courant	172 638	147 568	151 510
Total de l'actif	244 611	220 638	223 951

Passif	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capitaux propres :			
Capital émis et réserves	80 892	75 226	75 226
Réserves consolidées	82 533	77 363	77 233
Résultat de l'exercice - Part du groupe	12 684	10 193	20 616
Intérêts minoritaires	163	156	158
Total capitaux propres	176 272	162 938	173 233
Passif non courant :			
Impôt différé passif	1 611	1 919	1 614
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	2 467	2 180	2 320
Total passif non courant	4 078	4 099	3 934
Passif courant :			
Provisions courantes	401	541	416
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 455		
Fournisseurs et comptes rattachés	40 947	35 077	30 103
Fournisseurs immobilisations	274	618	291
Impôt-société exigible	1 090	72	369
Dettes fiscales et sociales	11 864	10 312	6 981
Autres dettes	8 230	6 981	8 624
Total passif courant	64 261	53 601	46 784
Total du passif	244 611	220 638	223 951

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

Compte de résultat consolidé	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016	Exercice 2016
Chiffre d'affaires	139 754	124 413	231 396
Autres produits de l'activité	15	149	436
Achats consommés	-88 749	- 79 400	-146 327
Charges de personnel	-13 597	- 13 400	- 25 489
Charges externes	-13 629	-12 231	-22 204
Impôts et taxes	-2 257	- 2 070	-3 159
Dotations aux amortissements	- 1 854	-1 709	-3 504
Dotations aux provisions	- 183	- 301	813
Autres Produits, autres charges d'exploitation	216	878	-253
Résultat opérationnel courant sur activité	19 716	16 329	31 709
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-223	-358
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		9	16
Coût de l'endettement financier brut	-8		
Charge d'impôt	-7 018	- 5 915	-10 741
Résultat net	12 690	10 200	20 626
Résultat net – Part du groupe	12 684	10 193	20 616
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires	6	7	10
Résultat net par action en euros*	2,79	2,27	4,58
Résultat net par action en euros après dilution**	1,97	1,60	3,23

* Le résultat par action est calculé sur 4 554 876 actions au 30 juin 2017, 4 499 267 actions au 30 juin 2016, et 4 499 267 actions au 31 décembre 2016 voir note 9.

** Le résultat par action après dilution est calculé sur 6 429 876 actions au 30 juin 2017, 6 374 267 actions au 30 juin 2016 et 6 374 267 au 31 décembre 2016 soit les actions existantes plus 1 875 000 correspondant au capital autorisé non émis voir note 9.

Etat des autres éléments du résultat global consolidé	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016	Exercice 2016
Résultat net	12 690	10 200	20 626
Autres éléments du résultat global	0	0	-130
Total du résultat global	12 690	10 200	20 496
Total du résultat global - Part du groupe	12 684	10 193	20 486
Total du résultat global revenant aux intérêts minoritaires	6	7	10

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

Etat des flux de trésorerie	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net consolidé	12 690	10 200	20 626
Plus ou moins gains latents liés aux variations de juste valeur	-	223	358
Plus ou moins dotations nettes aux amortissements et provisions	1 944	1 350	3 097
Plus ou moins-values de cession	- 2	-2	8
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	14 632	11 771	24 089
Charge d'impôt	7 018	5 915	10 741
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	21 650	17 686	34 830
Impôt versé	- 7 223	- 5 798	-11 966
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et après impôt versé	14 427	11 888	22 864
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 9 161	- 8 673	- 2 047
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 266	3 215	20 817
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de variation de périmètre	- 667		
Décaissement lié aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 893	- 3 015	-4 145
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	4	6	10
Dû aux fournisseurs d'immobilisations (variation)	-17	- 118	-445
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 906	- 3 127	-4 580
Cashflow libre	3 693	88	16 237
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	- 9 629	- 9 691	- 9 691
Remboursement d'emprunts	- 23		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 9 652	- 9 691	- 9 691
Variation de trésorerie nette	- 5 959	- 9 603	6 546
Trésorerie d'ouverture	27 385	20 839	20 839
Trésorerie de clôture	21 426	11 236	27 385

IV.- Etat des variations des capitaux propres (En milliers d'euros)

Etat des variations des capitaux	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto détenus	Réserves consolidées	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part du groupe	Minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2015	35 522	35 390		91 242	125	162 279	149	162 428
Distribution	472	3 842		-14 004		-9 690**	-1	-9 691
Résultat de l'exercice				20 186	(130)	20 486	10	20 496
Situation au 31/12/2016	35 994	39 232		97 854	(5)	173 075	158	173 233
Distribution	445	5 221		-15 295		-9 629*	-1	-9 630
Autres variations				-21		-21		-21
Résultat au 30/06/ 2017				12 684		12 684	6	12 690
Situation au 30/06/2017	36 439	44 453		95 222	(5)	176 109	163	176 272

* Dividende 2016 : 3.20 € sur 4 499 267 actions, versés en 2017 avec un paiement en actions sur 33%.

** Dividende 2015 : 3.20 € sur 4 440 310 actions, versés en 2016 avec un paiement en actions sur 32%.

V- Annexe aux états financiers consolidés semestriels résumés (En milliers d'euros.)

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2017.

1) Référentiel comptable :

Note 1 - Référentiel comptable :

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017 de Thermador Groupe sont établis conformément au référentiel de normes internationales d'information financière (IAS/IFRS) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017 et, notamment, en application de la norme IAS34 : information financière intermédiaire. En application de la norme IAS 34, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits résumés. A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers du 31 décembre 2016.

Toutes les normes et interprétations d'application obligatoire ont été appliquées dans les états financiers présentés. Aucune norme n'est appliquée par anticipation. Les impacts consécutifs à l'application de ces nouvelles normes en particulier les IFRS 15 sont en cours d'appréciation. Ceci concernera un reclassement au niveau du compte de résultat avec aucune incidence sur le résultat. Au 30 juin 2017, la valeur maximum de ce reclassement a été évaluée à 2 411 K€

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

2) Périmètre et mode de consolidation :

Sont incluses dans le périmètre de consolidation toutes les filiales dont Thermador Groupe détient directement ou indirectement au moins 20% des droits de vote au 30 juin 2017 :

Nom	Lieu	% détenu	Mode de consolidation
Sferaco	France	99.9975%	Intégration globale
Thermador	France	99.9975%	Intégration globale
Jetly	France	99.9972%	Intégration globale
Dipra	France	97.9933%	Intégration globale
PB Tub	France	99.9800%	Intégration globale
Isocel	France	99.9000%	Intégration globale
Sectoriel / Nuair France*	France	99.9631%	Intégration globale
Domac **	France	100.0000%	Intégration globale
Thermador International	France	99.9888%	Intégration globale
Axelair	France	99.9958%	Intégration globale
Mecafer	France	100.0000%	Intégration globale
Aello	France	99.9992%	Intégration globale
Thely	France	99.9999%	Intégration globale
Opaline	France	100.0000%	Intégration globale
Tagest	France	99.8000%	Intégration globale

(*) Au 1^{er} juillet 2016 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2016, Nuair France a fusionné avec Sectoriel. Nous rappelons que Nuair France a été acquise au 1^{er} juillet 2015 par Sectoriel à hauteur de 100%.

(**) Domac a été acquise au 1^{er} mars 2017 par Mecafer à hauteur de 100%.

3) Règles et méthodes comptables significatives

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

Note 2 - Ecart d'acquisition:

Le bilan comporte un poste « écarts d'acquisition » pour 23 753 K€

Des tests de dépréciation (IAS 36) sont mis en place une fois par an au minimum au niveau des unités génératrices de trésorerie auxquelles l'écart d'acquisition a été affecté conformément à l'IAS 8 dans le cadre de la présentation de l'information sectorielle. Ces unités génératrices de trésorerie ont été définies en fonction des critères de secteur d'activité. Compte tenu de l'organisation du groupe et de la répartition des différents métiers, les unités génératrices de trésorerie retenues par le groupe sont constituées des entités juridiques Jetly, Sferaco, Thermador, Dipra, Isocel, PBtub, Sectoriel / Nuair France, Thermador International, Axelair, Mecafer / Domac depuis le 1^{er} mars 2017, Aello et d'une unité distincte de moyens constituée de Thely, Opaline, Tigest, et Thermador groupe (voir note 19).

Compte tenu des résultats des tests au 31 décembre 2016 et de l'évolution des chiffres du 1^{er} semestre 2017, aucun indice de perte de valeur n'est relevé et il n'y a pas eu de tests de dépréciation sur ces écarts d'acquisition au 30 juin 2017.

Note 3 - Impôts différés :

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

Taux de l'impôt-société 30 juin 2017 :

Sur résultat des activités ordinaires	33.33 %
Contribution sociale	0.67 %
Taxe 3% sur les dividendes (1)	0.76 %
Frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales (2)	0.59 %
CICE (3)	- 0.37 %
Variation du taux de fiscalité différée (4)	0.63 %
Taux de l'impôt-société sur le résultat des activités ordinaires	35.61%

(1) la loi de finances a institué une taxe de 3% sur les dividendes. Pour le 1^{er} semestre 2017 est enregistrée dans les comptes la moitié de la taxe sur les dividendes payés en 2017 par Thermador Groupe à ses actionnaires. Cela représente un montant de 144 K€

(2) la loi de finances a fixé à 5% le pourcentage des frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales ; cela représente une charge d'impôt-société sur les dividendes de 115 K€ qui seront versés en 2018 à Thermador Groupe.

(3) voir note 18.

(4) Le taux d'impôt de 28 % a été retenu pour l'évaluation de la fiscalité différée sur la provision retraite et sur la survaleur constatée sur le bâtiment pour prendre en compte dans la loi de finance 2017 l'évolution programmée du taux d'impôt en fonction de la taille de l'entreprise. Cela représente un accroissement de la fiscalité de 118K€

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

Impôt différé actif non courant	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Provision retraite	703	727	774
Total	703	727	774

Impôt différé actif courant	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Déficit Axelair et Aello	653	460	665
Décalage temporaire	553	280	291
Total	1 206	740	956

Impôt différé passif non courant	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fonds de commerce *	1 601	1 906	1 601
Survaleur terrain	10	13	13
Total	1 611	1 919	1 614

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

Impôt différé passif courant	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Taxe 3% sur les dividendes distribués	140	113	255
Décalage temporaire	-18	11	
Impôts sur les distributions des filiales		129	(98)
Total	122	253	157

Note 4 - Opérations en devises, instruments financiers et dérivés

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

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

Montant des dettes fournisseurs au 30 juin 2017 en dollar US (contre-valeur en milliers d'€) : 6 009 K€

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

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

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

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

Actifs au 30/06/2017	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur Par résultat	Créances	Instruments dérivés
Clients des activités commerciales	59 530	59 530		59 530	
Autres débiteurs	7 664	7 664		7 664	
Trésorerie	22 449	22 449	22 449		
Total actifs	89 643	89 643	22 449	67 194	

Passifs au 30/06/2017	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur Par résultat	Dettes	Instruments dérivés
Passifs financiers non courants	4 078	4 078		4 078	
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 455	1 455		1 455	
Fournisseurs	40 947	40 947		40 947	
Fournisseurs immobilisations	274	274		274	
Autres créanciers	21 585	21 585		21 585	
Total Passifs	68 339	68 339		68 339	

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

Lors des arrêtés précédents, les primes de fin d'année versées aux salariés ainsi que les charges s'y rapportant étaient enregistrées au 31 décembre en charges de personnel alors qu'au 30 juin leur montant estimé pour le premier semestre était enregistré en provision pour risques et charges en contrepartie d'une dotation aux provisions.

A compter du 30 juin 2017, l'estimation de ces primes est appréhendée en charge de personnel et dettes fiscales et sociales. L'information financière liée à ce changement de présentation a été traité en conformité avec la norme IAS8.

Le montant des primes et charges de fin d'année prises en compte sur le premier semestre 2017 est égale à 2 761 K€(2 267 K€pour le premier semestre 2016). Ces sommes comprennent la participation due par les filiales concernées.

Position bilan :

Ancienne présentation	30/06/2017	30/06/2016
Provisions courantes	3 162	2 808
Dettes fiscales et sociales	9 103	8 045
Nouvelle présentation		
Provisions courantes	401	541
Dettes fiscales et sociales	11 864	10 312

Position compte de résultat :

Ancienne présentation	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Charges de personnel	10 836	11 133
Dotations aux provisions	-2 944	-2 568
Nouvelle présentation		
Charges de personnel	13 597	13 400
Dotations aux provisions	- 183	- 301

Cette modification est sans effet sur le tableau de flux de trésorerie.

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste de liquidités, égal à 22 449 K€, correspond au montant des comptes bancaires inscrits à l'actif. Le montant des comptes bancaires inscrits au passif est de 1 023 K€, ce qui nous donne une trésorerie nette de 21 426 K€. Le montant des emprunts auprès d'établissements de crédit de 429 K€correspond à l'emprunt contracté par Domac avant l'acquisition pour le financement de son bâtiment.

4) Notes sur le bilan

Note 7 - Immobilisations (en milliers d'euros)

Immobilisations (note 7)	Valeur brute au début de la période	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de la période
Ecarts d'acquisition	23 753				23 753
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 130	11	134	13	3 262
Total immobilisations incorporelles	26 883	11	134	13	27 015
Terrains	6 902	66			6 968
Constructions sur sol propre	54 127	628	42		54 797
Installations techniques, matériel et outillage	7 892	42	432	89	8 277
Installations générales, agencements, aménagements	2 903	14	114	13	3 018
Matériels de transports	60	8			68
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 992	17	142	68	3 083
Autres immobilisations corporelles en cours	658		48		706
Total immobilisations corporelles	75 534	775	778	170	76 917
Autres immobilisations financières	48		7		55
Total immobilisations financières	48		7		55
Total général	102 465	786	919	183	103 987

Bâtiment Sectoriel : en août 2014, nous avons acheté un terrain contigu à celui sur lequel est bâti actuellement le bâtiment de Sectoriel ainsi qu'un bâtiment pour 872 K€ Nous avons étendu le bâtiment Sectoriel pour le doter notamment d'un atelier de motorisation de plus de 650 m². Les travaux se sont achevés en septembre 2016, le coût global étant de 4,6 M€ Notre nouvelle filiale Domac est propriétaire d'un bâtiment situé à Vierzon de 3 857 m² sur un terrain de 9 993 m². Avec cette nouvelle acquisition, le domaine immobilier comprend 224 000 m² de terrain et 99 000 m² de bâtiments (entrepôts et bureaux).

La valeur du parc immobilier a été évaluée, en décembre 2016 pour les bâtiments localisés à Saint Quentin Fallavier et en avril 2017 pour le nouveau bâtiment de notre filiale Domac, à environ 53,6 millions d'euros (évaluation d'Expertise

Galtier, Chemin Moulin Carron-69Ecully). Cette évaluation ne comprend pas les terrains non bâtis.

Note 8 – Amortissements

Amortissements (note 8)	Montant des amortissements au début de la période	Variation de périmètre	Augmentations de la période	Diminutions des éléments sortis de l'actif	Montant des amortissements à la fin de la période
Ecarts d'acquisition					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 728	11	104		2 843
Total immobilisations incorporelles	2 728	11	104		2 843
Terrains					
Constructions sur sol propre	18 970	146	1 097		20 213
Installations techniques, matériel et outillage	5 157	37	391	89	5 496
Installations générales, agencements, aménagements	1 572	11	116		1 699
Matériels de transports	55	2	6		63
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 316	16	138	68	2 403
Total immobilisations corporelles	28 070	212	1 749	157	29 874
Total général	30 798	223	1 853	157	32 717

Note 9 – Capital social

Au début de l'exercice, le capital est fixé à 35 994 136 € divisé en 4 499 267 actions d'un nominal de 8 € chacune, de valeur nominale. 33 % des actionnaires ayant opté en 2017 pour un paiement des dividendes en actions, 55 609 actions nouvelles ont été créées. Le capital est donc constitué de 4 554 876 actions de 8 € de nominal.

Il n'y a pas de stock-options.

Note 10 – Engagements ou opérations avec des parties liées :

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

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

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

Le montant des rémunérations brutes et avantages de toute nature, directs ou indirects, pour chaque mandataire social au sein du groupe (société consolidante et sociétés contrôlées incluses, au sens de l'article 357-1 de la loi des sociétés commerciales) versées au titre de l'exercice aux membres du Conseil d'Administration en raison de leur fonction s'élève à 489 K€ réparties comme suit :

Rémunérations	Partie fixe				Partie variable			Total rémunération		
	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016		2016	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	2016	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	2016
	Salaires	Salaires	Indemnités retraite	Salaires	Salaires	Salaires	Salaires	Salaires	Salaires	Salaires
Fabienne Bochet**	48	47		96			15	48	47	111
Jean-François Bonnefond	91	89		179			78	91	89	257
Marylène Boyer* **		60	87	60					147	147
Xavier Isaac**	68	67		134			44	68	67	178
Hervé Le Guillerm*		46	81	46					127	127
Patricia Mavigner	62	49		106			63	62		169
Lionel Monroe**	71	70		140			45	71	70	185
Guillaume Robin	95	93		187			85	95	93	272
Sous total	435	521	168	852			315	435	801	1 335
Jetons de présence										
Marylène Boyer	4			6				4		6
Hervé Le Guillerm	8	2		8				8	2	8
Guy Vincent	6	4		10				6	4	10
Karine Gaudin	8	4		8				8	4	8
Caroline Meignen	4							4		
Laurence Paganini	4							4		
Janis Rentrop	4							4		
Laurence Verdickt	8	2		8				8	2	8
Olivier V. de la Clergerie	8	2		8				8	2	8

L'établissement des parties variables des salaires est expliqué en page 21 du rapport annuel 2016.

Les dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage en nature (voiture...). Les rémunérations indiquées ci-dessus sont donc uniquement des salaires.

Les montants reportés ci-dessus n'intègrent pas les rémunérations d'Emmanuelle Desecures et d'Eric Mantione dont les mandats d'administrateur ont pris fin lors de l'assemblée générale annuelle du 4 avril 2016.

(*) Marylène Boyer et Hervé Le Guillerm sont partis à la retraite respectivement le 30 avril 2016 et le 31 mars 2016. Leur rémunération fixe au titre du 1^{er} semestre 2016 comprend les indemnités de départ en retraite.

(**) Les mandats d'administrateurs de F. Bochet, M. Boyer, X. Isaac et L. Monroe n'ont pas été renouvelés lors de l'assemblée générale annuelle du 10 avril 2017.

Engagements vis à vis des dirigeants :

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

Le montant de l'engagement enregistré au 30 juin 2017 pour les administrateurs et mandataires sociaux présents au 30 juin 2017 est égal à 254 K€

Note 11 – Evénements significatifs postérieurs à la clôture :

Le 27 juin dernier, nous avons informé nos actionnaires via un communiqué de presse des discussions en cours pour l'acquisition de la société FG INOX basée à Brignais (69) et Corbas (69). Ces discussions se poursuivent.

Note 12 – Evaluation des risques.

La nature des risques principaux n'a pas été modifiée sur le premier semestre 2016, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2016.

Note 13 - Risques juridiques

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

Note 14- Provisions inscrites au bilan

Provisions (note 14)	Montant au début de la période	Variation périmètre	Dotations de la période	Reprises de la période	Montant à la fin de la période
Provisions non courantes					
Provision pour impôts différés	1 614			3	1 611
Provision retraite	2 320	41	106		2 467
Total provisions non courantes	3 934	41	106	3	4 078
Provisions courantes					
Autres provisions courantes	416		41	56	401
Total provisions courantes	416		41	56	401
Provisions pour dépréciations					
Provisions sur stock	1 407	61	100	47	1 521
Provisions sur comptes clients	627	61	71	30	729
Total provisions pour dépréciations	2 034	122	171	77	2 250
Total général	6 384	163	318	136	6 729

Note 15- Créances (en milliers d'euros)

Créances (note 15)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Clients	59 440	50 643	36 528
Clients douteux	90	219	182
Impôt-société			682
Impôt-société différé actif	1 206	740	956
Autres créances			
TVA	3 332	2 916	1 716
Autres tiers	2 382	1 882	2 851
Charges constatées d'avance	744	656	391
Total des autres créances	6 458	5 454	4 958
Total des créances	67 194	57 056	43 306

Note 16- Dettes (en milliers d'euros)

Dettes (note 16)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Provisions courantes	401	541	416
Fournisseurs	40 947	35 077	30 103
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 455		
Fournisseurs immobilisations	274	618	369
Impôt-société	1 090	72	291
Dettes fiscales et sociales			
Personnel et organismes sociaux	6 189	5 813	5 777
Impôt-société différé passif	122	253	157
TVA	4 125	2 907	553
Autres impôts et taxes	1 428	1 339	494
Total dettes fiscales et sociales	11 864	10 312	6 981
Autres tiers	8 230	6 981	8 624
Total des dettes	64 261	53 601	46 784

5) Notes sur le compte de résultat

Note 17 - Explication sur le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 :

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

Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique : France 125 650 K€, Etranger : 14 104 K€ dont Thermador international 10 708 K€

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

Le CICE a été évalué pour le 1^{er} semestre 2017 à 211 K€ (175 K€ au 30 juin 2016) qui a été déduit des charges de personnel conformément à l'avis de l'ANC. Cela représente la moitié du montant annuel estimé.

6) Information sectorielle

Note 19 - (en milliers d'euros)

Des unités génératrices de trésorerie ont été définies en fonction des critères de secteur d'activité pour le niveau primaire. Compte tenu de l'organisation du groupe et de la répartition des différents métiers, les unités génératrices de trésorerie retenues par le groupe sont constituées des entités juridiques : Jetly, Sferaco, Thermador, Dipra, Isocel, PBtub, Sectoriel intégrant Nuair France depuis le 1^{er} juillet 2015, Thermador international, Axelair, Aello, Mecafer / Domac depuis le 1^{er} mars 2017 et d'une unité distincte de moyens constituée de Thely, Opaline, Tagent et Thermador groupe (autres structures).

au 30 juin 2016	Jetly	Sferaco	Thermador	PBtub	Dipra	Thermador International	Sectoriel / Nuair France	Mecafer	Isocel	Axelair	Aello	Autres structures	Eliminations	Total
Compte résultat :														
Ventes	24 623	27 951	18 765	12 928	11 223	9 634	9 872	12 503	2 664	870	974	3 870		135 877
Intra-groupe	-191	-4 824	-832	-206	-303		-1 318	-69	-28	-1	-28	-3 664		-11 464
Ventes nettes	24 432	23 127	17 933	12 722	10 920	9 634	8 554	12 434	2 636	869	946	206		124 413
Résultat avant impôts	5 415	4 539	2 857	844	433	886	976	1 029	278	-238	-199	14 788	-15 493	16 115

au 30 juin 2017	Jetly	Sferaco	Thermador	PBtub	Dipra	Thermador International	Sectoriel / Nuair France	Mecafer + Domac (*)	Isocel	Axelair	Aello	Autres structures	Eliminations	Total
Compte résultat :														
Ventes	26 422	31 322	20 690	13 544	11 972	10 709	10 594	15 547	2 758	1 297	3 504	4 681		153 040
Intra-groupe	-225	-5 721	-799	-243	-205	-1	-1 429	-58	-2	-3	-69	-4 531		-13 286
Ventes nettes	26 197	25 601	19 891	13 301	11 767	10 708	9 165	15 489	2 756	1 294	3 435	150		139 754
Résultat avant impôts	5 998	5 714	3 535	1 180	345	1 013	1 211	920	330	-164	149	16 273	-16 796	19 708

(*) Avec l'acquisition de Domac le 1^{er} mars 2017. Domac a réalisé un CA net de 2 175 k€ pour la période du 1^{er} mars au 30 juin 2017.

7) Personnel

Note 20

	30/06/2017 (*)	30/06/2016	31/12/2016
Répartition par statuts			
Cadres	134	130	132
Agents de maîtrise	23	23	23
Employés	185	166	164
Total	342	319	319

(*) Avec l'acquisition de Domac le 1^{er} mars 2017. Domac compte un effectif de 9 personnes.

	30/06/2017 (*)	30/06/2016	31/12/2016
Répartition par âge			
De 20 à 29 ans	32	26	30
De 30 à 39 ans	97	97	93
De 40 à 49 ans	122	117	115
50 ans et plus	91	79	81
Total	342	319	319

VI.- Rapport semestriel d'activité du 1^{er} semestre 2017

1) **Activité**

Nous clôturons un bon premier semestre dû à un meilleur climat économique dans les métiers du second œuvre du bâtiment et à une météo très favorable. Nos équipes ont répondu efficacement à cette forte sollicitation du marché tout en maîtrisant les postes de frais. Le résultat progresse ainsi plus vite que le chiffre d'affaires.

Le système d'information de la société Mecafer a été implanté dans un temps record au sein de la société Domac, arrivée dans le Groupe en mars 2017. Nos équipes ont fait preuve d'un grand professionnalisme et d'une implication remarquable pour conduire la réussite de ce projet.

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

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

3) **Principaux risques et incertitudes :**

Les principaux risques sont ceux inhérents à l'activité économique : leur nature n'a pas été modifiée sur le 1^{er} semestre, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2016.

4) **Perspectives pour l'année 2017**

Nous prévoyons de terminer l'année sur un rythme de croissance organique plus modéré et restons résolument optimistes.

Le 27 juin dernier, nous avons informé nos actionnaires via un communiqué de presse des discussions en cours pour l'acquisition de la société FG INOX basée à Brignais (69) et Corbas (69). La société FG INOX vend aux grossistes spécialisés et à l'industrie une large gamme de raccords, brides, vannes et accessoires en acier inoxydable qui compléterait parfaitement les gammes de robinetterie industrielle déjà commercialisées par trois des filiales de Thermador Groupe ; Sferaco, Sectoriel et Thermador International. Elle a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 14,6M€ Son EBITDA a été établi à 2,08M€ et son résultat net à 1,34M€. Sa dette nette au 31 décembre 2016 s'élevait à 0,3M€. Cette opération, que nous souhaitons conclure avant fin septembre 2017, nous permettrait de diminuer à terme notre dépendance aux cycles de la construction de logements neufs en France et d'ouvrir de nouvelles perspectives à l'international.

Par ailleurs, nous étudions actuellement d'autres possibilités de croissance externe qui pourraient aboutir en 2017. Cet afflux inhabituel d'opportunités et des taux d'intérêt particulièrement bas pourraient nous conduire à nous endetter prudemment. Cela ne remettra pas en cause notre politique de distribution de dividendes puisque notre trésorerie nette s'établit à 21,4M€ au 30 juin 2017.

VII.- Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus dans les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Saint Quentin Fallavier, le 25 juillet 2017

Guillaume Robin

P.-D.G

VIII.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société THERMADOR GROUPE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1) Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 5 « Provisions pour primes et charges de fin d'année et participation ».

2) Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Saint-Étienne et Villeurbanne, le 25 juillet 2017

Les Commissaires aux Comptes :

Cabinet Royet
Stéphane Guichard

Mazars
Frédéric Maurel