

EXERCICE 2017



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DU GROUPE
THERMOCOMPACT AU 30 JUIN 2017

Table des matières

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
2	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS	5
2.1	ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	6
2.2	ETAT DE SITUATION FINANCIERE	7
2.3	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	8
2.4	ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES	9
2.5	NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	9
3	ATTESTATION DES PERSONNES PHYSIQUES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	20
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017	21

1 Rapport semestriel d'activité

CHIFFRES CLES

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	2016
Chiffre d'affaires	47 313	34 912	69 423
EBITDA*	7 480	4 763	8 845
Résultat opérationnel courant	5 530	3 001	5 459
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 564	2 087	3 880
Résultat net – part du groupe	3 354	2 087	3 880
Investissements corporels	2 049	1 803	4 448
Endettement net **	10 808	1 038	-1 446
Capitaux propres	31 140	29 742	31 503
Capitaux propres – part du groupe	30 930	29 742	31 503
Flux de trésorerie généré par l'activité	2 092	1 550	5 545
Rappel des cours de métaux de référence (<i>cours moyen de chaque période</i>)			
<i>Cours LME du cuivre €/kg ***</i>	<i>5,29</i>	<i>4,21</i>	<i>4,40</i>
<i>Cours LME de l'argent €/kg ****</i>	<i>515</i>	<i>455</i>	<i>496</i>

(*) *Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions (incl. dotation aux provisions sur actif circulant).*

(**) *Inclus en 2017 une dette au titre d'un put sur intérêts minoritaires pour 5 011 k€.*

(***) *Source LME (London Metal Exchange)*

(****) *Source Coockson-CLAL*

Faits marquants

Le chiffre d'affaires du groupe THERMOCOMPACT s'élève à 47.3 M€ pour le 1er semestre 2017, en progression de +35,5% par rapport à la même période de l'année précédente.

L'acquisition de la société T.S.D.M. le 25 janvier 2017 apporte au groupe une nouvelle activité de traitement thermique dont le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 M€ pour ce premier semestre, en hausse de 2,3% par rapport au premier semestre 2016.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du groupe a progressé de 10.4 M€ (+29,7%) dont +2.8 M€ liés à la hausse des cours des métaux (cuivre et argent notamment) et +0.5 M€ liés à un effet devises favorable ; à cours métaux et devises équivalents, le chiffre d'affaires aurait augmenté de +20%.

- L'activité Fils et Torons enregistre une hausse de volume de 17% grâce à une forte progression sur les marchés américain, français et européen et à des nouveaux marchés avec des produits haut de gamme pour l'aéronautique.

- Le chiffre d'affaires du revêtement technologique est en très forte hausse (+35% hors effet cours métaux) : les marchés de l'automobile, de l'aéronautique et de la connectique ont été particulièrement actifs sur ce premier semestre ; le groupe a en outre pris des parts de marché dans le secteur de la connectique.

La société Thermocompact a acquis le 25 janvier 2017 la société T.S.D.M., spécialisée dans le revêtement de surface par nitruration et les traitements thermiques sous vide.

Créé en 1983 et implanté dans l'Est, T.S.D.M, reconnu par des groupes mondiaux et fidélisés par des prestations innovantes, compétitives et de grande qualité, applique à l'outillage et aux pièces de ses clients différents procédés qui permettent d'en améliorer leurs performances mécaniques, leur fiabilité et leur longévité.

Thermocompact a acquis 2 800 actions de TSDM, représentant 70% de son capital, auprès de DMCA, lui conférant le contrôle de la société. Le solde des actions, soit 1 200 actions (30% du capital) est conservé par DMCA. Cette acquisition s'est faite à un prix fixe, payé immédiatement, et n'est pas assortie d'un complément de prix. Le détail du goodwill dégagé lors de cette acquisition est donné en Note 14.

Thermocompact s'est engagée à racheter les 30% au plus tard le 30 avril 2020. Cet engagement se traduit par la comptabilisation au 30 juin d'une dette au titre d'un put sur intérêts minoritaires pour un montant de 5 011 k€.

Répartition du capital

La répartition du capital est illustrée ci-dessous :

	Nombre de titres					
	30-juin-17		31-déc-16		31-déc-15	
SOFIL & Famille Mollard / Cornier	63 917		63 917		63 237	
Thermo Technologies	1 305 587	84,5%	1 305 587	85%	1 268 423	
Actionnaires historiques	1 369 504	88,6%	1 369 504	89%	1 331 660	86%
Public & Fonds	175 351	11,4%	175 351	11,4%	213 195	13,8%
Total général	1 544 855	100%	1 544 855	100%	1 544 855	100%

	Droits de votes					
	30-juin-17		31-déc-16		31-déc-15	
SOFIL & Famille Mollard / Cornier	63 917		63 917		63 237	
Thermo Technologies	2 574 010	91,5%	2 520 816	91%	2 483 652	
Actionnaires historiques	2 637 927	94%	2 584 733	94%	2 546 889	92%
Public & Fonds	175 783	6%	175 783	6%	213 506	0%
Total général	2 813 710	100%	2 760 516	100%	2 760 395	100%

Changement de méthode comptable :

Les nouveaux textes répertoriés dans la note 1 sont sans conséquence ni sur les comptes, ni sur leur présentation.

Analyse des risques et incertitudes :

Les risques et incertitudes sur le premier semestre, ainsi que ceux à prendre en compte pour les six mois restant de l'exercice, conformément à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF, sont

identiques à ceux identifiés au 31 décembre 2016. Il convient de se référer au rapport financier sur les comptes consolidés 2016.

Perspectives

Sur les fils EDM et les fils spéciaux le groupe poursuit son développement de fils spécifiques à certains marchés, US, Asie, et ce grâce à des investissements dans des lignes de production capables de répondre de façon plus précise aux exigences clients, tout en poursuivant les investissements de modernisation et de productivité.

Sur le marché du revêtement de surface, le groupe entend conforter sur le second semestre sa progression d'activité et saisir les opportunités offertes par le marché de la connectique.

Le rapprochement de T.S.D.M. avec Thermocompact lui permettra de poursuivre son développement géographique et sur d'autres secteurs du traitement thermique en s'appuyant sur les ressources et les synergies du groupe.

En matière de fils Diamond Wire, le groupe a commencé à livrer des clients spécialisés dans la découpe du saphir et dans l'industrie photovoltaïque, en Europe et en Asie, et continue à augmenter sa capacité de production.

Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 18 des comptes semestriels consolidés résumés.

2 Etats Financiers Consolidés Semestriels

Les comptes consolidés semestriels résumés arrêtés par le conseil d'administration du 3 août 2017 font l'objet d'un rapport d'examen limité par les commissaires aux comptes.

Sauf mention contraire, toutes les valeurs monétaires du présent rapport sont en milliers d'euros.

2.1 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
Chiffre d'affaires	47 313		34 912		69 423	
Autres produits et charges de l'activité courante	392		480		610	
Achats consommés	(26 849)	-56,7%	(19 705)	-56,4%	(38 511)	-55,5%
Variation des stocks de produits finis et de travaux en cours	366	0,8%	765	2,2%	690	1,0%
Autres achats et charges externes	(5 119)	-10,8%	(4 135)	-11,8%	(8 656)	-12,5%
Impôts et taxes	(838)	-1,8%	(694)	-2,0%	(1 257)	-1,8%
Charges de personnel	(7 644)	-16,2%	(6 647)	-19,0%	(12 967)	-18,7%
Autres produits et charges d'exploitation	(142)		(213)		(487)	
EBITDA	7 480		4 763		8 845	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 950)	-4,1%	(1 763)	-5,0%	(3 386)	-4,9%
Résultat opérationnel courant	5 530	11,7%	3 001	8,6%	5 459	7,9%
Autres produits et charges opérationnels	(1)		4		(32)	
Résultat opérationnel	5 529	11,7%	3 005	8,6%	5 427	7,8%
Coût de l'endettement financier net	(154)		(64)		(118)	
Autres produits et charges financiers	(384)		20		99	
Résultat courant avant impôt	4 991		2 961		5 408	
Charges d'impôt	(1 427)		(873)		(1 528)	
Résultat net des sociétés intégrées	3 564		2 088		3 880	
Résultat des sociétés mises en équivalence	-		-		-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 564	7,5%	2 088	6,0%	3 880	5,6%
Résultat des minoritaires	(210)		0		0	
Résultat net - Part du groupe	3 354		2 088		3 880	
Nombre d'actions ordinaires en circulation	1 544 855		1 544 855		1 544 855	
Résultat par action en Euros	2,17 *		1,35 *		2,51	
Présentation du résultat global	30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
Résultat de l'exercice	3 354		2 088		3 880	
Ecart de conversion recyclable	96		(74)		96	
Ecart actuarielle sur PIDR non recyclable.	28		(68)		(53)	
Résultat global de l'exercice	3 397		1 946		3 923	
Dont quote-part du Groupe	3 397		1 946		3 923	

* résultat sur 6 mois, non comparable au résultat annuel

2.2 Etat de situation financière

(en milliers d'euros)

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Stocks et en-cours	12 118	10 396	9 416
Clients et comptes rattachés	16 909	11 551	11 814
Autres créances et comptes de régularisation	1 712	1 105	897
Disponibilités et équivalents	6 678	6 562	3 941
Actif courant	37 417	29 613	26 068
Ecarts d'acquisition	11 219	2 102	2 082
Immobilisations incorporelles	1 336	1 495	1 624
Immobilisations corporelles	19 642	17 711	16 824
Impôts différés actifs	102	-	6
Autres actifs non courants	-	(1)	-
Immobilisations financières	160	134	76
Actif non courant	32 460	21 439	20 612
TOTAL ACTIF	69 876	51 052	46 680
PASSIF	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Passifs financiers courants	2 352	1 721	1 773
Provisions - part courante	-	-	-
Dettes fournisseurs	11 996	9 604	7 241
Dettes d'impôts courants	476	216	524
Autres passifs courants	7 224	3 369	3 322
Total passifs courants	22 048	14 910	12 858
Passifs financiers non courants	15 134	3 395	3 220
Provisions - part non courante	958	908	894
Impôts différés passifs	545	280	173
Autres passifs non courants	51	57	64
Total passifs non courants	16 688	4 640	4 350
Capital	5 143	5 143	5 143
Primes d'émission	-	-	-
Réserves consolidées	23 443	22 480	22 241
Résultat consolidé	3 354	3 880	2 087
Put sur intérêts minoritaires	(1 010)	-	-
Capitaux propres - Part du groupe	30 930	31 503	29 472
Intérêts minoritaires	210	-	-
Total capitaux propres	31 140	31 503	29 472
TOTAL PASSIF	69 876	51 052	46 680

2.3 Tableau de flux de trésorerie

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net consolidé	3 564	2 087	3 880
Amortissements, dépréciations et provisions	1 897	1 985	3 655
Autres produits et charges calculés	8 -	55 -	9
Plus et moins-values de cession	23 -	32	18
Dividendes (titres non consolidés)		-	11
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	5 492	3 985	7 534
Coût de l'endettement financier net	110	64	60
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 427	873	1 528
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	7 028	4 922	9 121
Impôts versé	- 1 570	820 -	324
Variation du B.F.R. lié à l'activité	- 3 575 -	4 193 -	3 186
Autres flux générés par l'activité	207	-	66
Intra groupe entre activités maintenues et non maintenues	-	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D)	2 092	1 550	5 545
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 825 -	1 803 -	3 249
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	95	95
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	- 6 688	-	-
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			11
Variation des prêts et avances consentis	- 26	-	57
Subventions d'investissement reçues	24		31
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-		-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	- 8 515 -	1 708 -	3 169
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :	0 -	2 008 -	2 008
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	9 846	405	1 547
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	- 3 168 -	933 -	1 903
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 110 -	64 -	60
Autres flux liés aux opérations de financement	28	-	53
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	6 596 -	2 600 -	2 477
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 56	13	23
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + F + G)	116 -	2 745 -	78
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)	6 561	6 640	6 639
TRESORERIE DE CLOTURE (J)	6 678	3 894	6 561

2.4 Etat des variations de capitaux propres

	Capital	Reserve de conversion	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Capitaux propres part - des minoritaires	Capitaux propres - part du Groupe
Situation nette au 31/12/2015	5 143	846	19 979	3 567	29 534	0	29 534
Augmentation de capital					-		-
Affectation du résultat			3 567	(3 567)	-		-
Ecart de conversion		96			96		96
Résultat de l'exercice				3 880	3 880	-	3 880
Dividendes versés			(2 008)		(2 008)		(2 008)
Autres variations					-		-
Situation nette au 31/12/2016	5 143	942	21 538	3 881	31 503	0	31 503
Augmentation de capital					-		-
Variation de périmètre			(1 010)		(1 010)		(1 010)
Affectation du résultat			3 881	(3 881)	-		-
Ecart de conversion		(474)			(474)		(474)
Résultat de l'exercice				3 564	3 564	210	3 354
Dividendes versés			(2 472)		(2 472)		(2 472)
Ecart actuarielle sur PIDR non recyclable.			28		28		28
Autres variations					-		-
Situation nette au 30/06/2017	5 143	468	21 965	3 564	31 140	210	30 930

2.5 Notes aux états financiers semestriels consolidés résumés

NOTE 1 : Principes comptables

NOTE 2 : Périmètre de consolidation

NOTE 3 : Comparabilité des comptes

NOTE 4 : Evénements postérieurs à la période

NOTE 5 : Information par secteurs opérationnels (IFRS 8)

NOTE 6 : Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

NOTE 7 : Détail des autres charges et produits financiers

NOTE 8 : Preuve d'impôt

NOTE 9 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

NOTE 10 : Créances clients et comptes rattachés

NOTE 11 : Stocks

NOTE 12 : Immobilisations corporelles
NOTE 13 : Immobilisations incorporelles
NOTE 14 : Goodwill
NOTE 15 : Fournisseurs
NOTE 16 : Endettement net
NOTE 17 : Impôts différés
NOTE 18 : Transactions avec les parties liées
NOTE 19 : Engagements hors bilan

NOTE 1 : Principes comptables

Les états financiers consolidés au 30 juin 2017 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS, publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union européenne et disponible sur le site internet : http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm. Les principes comptables des comptes consolidés résumés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 et décrits dans le document de référence 2016.

- Il n'y a pas au 30 juin 2017 de nouvelles normes, amendements de normes existantes ou d'interprétations publiés et d'application obligatoire dans les comptes au 30 juin 2017

- Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires dans les comptes au 30 juin 2017 et non adoptés par anticipation par le Groupe :

- Normes adoptées par l'Union Européenne :
 - IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients
 - IFRS 9 – Instruments financiers
- Normes non-adoptées par l'Union Européenne :
 - Amendement à IFRS 2 – Classement et évaluation des paiements sur base d'actions
 - Amendement à IFRS 4 – Application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance
 - Amendement à IAS 40 – Transferts d'immeubles de placement
 - Améliorations annuelles cycle 2014-2016 (Amendements à IFRS 1 et IAS 28)
 - IFRIC 22 – Paiement d'avance sur transactions en devises
 - IFRS 16 – Contrats de location
 - IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux
 - IFRS 17 – Contrats d'assurance
 - Amendements à IFRS 15 – Clarification à la norme IFRS 15
 - Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise
 - Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
 - Amendements à IAS 7 - Initiative concernant les informations à fournir

L'impact de l'application de la norme IFRS 15 et de ses amendements à des fins de clarification au 1er janvier 2018 ont été évalués et ont été considérés comme peu significatifs étant donné la nature des activités du Groupe.

Résumé des estimations significatives

La préparation des états financiers nécessite d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Néanmoins lors de la réalisation effective des événements, les montants définitifs peuvent différer des prévisions effectuées.

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations au 30 juin 2017 pour lesquels il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs ou des montants inscrits en provisions au cours d'un exercice ultérieur concernant, de même qu'au 31 décembre 2016, les goodwill, les coûts de développement, les impôts différés et les provisions pour indemnités de départ en retraite.

NOTE 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.
- **T.S.D.M SAS** de droit français, dont le siège social est à Tournes (08), détenue à 70%. Thermocompact a en effet acquis le 25 janvier 2017 2 800 actions de TSDM, société spécialisée dans le revêtement de surface par nitruration et les traitements thermiques sous vide, représentant 70% de son capital, auprès de DMCA, lui conférant le contrôle de la société. Le solde des actions, soit 1 200 actions (30% du capital) est conservé par DMCA. Cette acquisition s'est faite à un prix fixe, payé immédiatement, et n'est pas assortie d'un complément de prix. Cette acquisition apporte au groupe une nouvelle activité de traitement thermique dont le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 M€ pour ce premier semestre et la contribution au résultat net de 0.7 M€. Thermocompact s'est engagée à racheter la part du minoritaire au plus tard le 30 avril 2020. Cet engagement se traduit par la comptabilisation au 30 juin 2017 d'une dette au titre de ce put sur intérêts minoritaires pour un montant de 5 011 k€. Cette dette a été évaluée à sa valeur actuelle, c'est-à-dire, à la valeur la plus probable du prix d'exercice de l'option de vente. Compte tenu de la date proche d'exercice de l'option, l'effet de l'actualisation n'a pas été comptabilisé au regard de son caractère non significatif (2,5 ans). La dette au titre du put est comptabilisée en contrepartie des capitaux propres sur deux lignes distinctes, à savoir :
 - en diminution des intérêts non contrôlés (intérêts minoritaires) résultant de la comptabilité d'acquisition de TSDM
 - pour le solde, en déduction des Capitaux propres - Part du groupe.
- **FSP-one SAS** de droit français, dont le siège social est à Pont de Chéruy (38), détenue à 100 %.
- **FSP-one Inc**, dont le siège social est à Franklin (USA), détenue à 100 % par FSP-one SAS.

Désignation	Société de droit	% d'intérêt
Thermocompact	Français	Consolidante
HWA	Vietnamien	100 %
T.S.D.M.	Français	70%
FSP-one SAS	Français	100 %
FSP-one Inc.	Américain	100 %

N.B. Les comptes de la société T.S.D.M. ont été consolidés sur six mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2017.

NOTE 3 : Comparabilité des comptes

Pour mémoire, les taux de conversion retenus sont les suivants :

1 € =	Dollar	Dong
Taux au 30 juin 2017	1.1412	25 890
Taux moyen du premier semestre 2017	1.0825	24 544
Taux moyen du premier semestre 2016	1.1155	24 839
Taux de clôture du 31 décembre 2016	1.0541	23 949

Source Dollar : Banque de France ; Dong : National Bank of Vietnam.

NOTE 4 : Evénements postérieurs à la période

Le 21 juillet 2017, la société Thermocompact a annoncé la conclusion d'un protocole d'accord, sous condition suspensive de l'accord des autorités de la concurrence, ayant pour objet l'acquisition par la société Edify de la totalité du capital de sa holding de contrôle Thermo Technologies, détenant 84,5% du capital et 91,3% des droits de vote de Thermocompact.

Les dirigeants-actionnaires actuels du groupe réinvestiront aux côtés d'Edify.

La société Edify entend accompagner le groupe Thermocompact dans sa stratégie de développement, illustrée, en début d'année, par l'acquisition du spécialiste français du traitement thermique sous vide des outillages et des pièces industriels, T.S.D.M.

La prise de contrôle de Thermo Technologies devrait être effective en septembre prochain si la condition suspensive est levée selon le calendrier prévu. Elle serait suivie d'une offre publique d'achat, assortie, le cas échéant, d'un retrait obligatoire, déposée par Thermo Technologies, portant sur les titres des actionnaires minoritaires de Thermocompact.

Le prix de la transaction envisagée valorise le titre Thermocompact 46.80 euros avant détachement du dividende et 45,20 euros après détachement dudit dividende.

La valeur de 45,20 euros par titre Thermocompact après détachement et paiement du dividende serait retenue comme le prix de l'offre publique d'achat, sous réserve de l'attestation d'équité de l'expert indépendant et de l'avis de conformité de l'Autorité des Marchés Financiers.

L'offre ainsi proposée permettrait aux actionnaires de Thermocompact de céder leurs actions à des conditions financières équivalentes à celles des détenteurs de Thermo Technologies.

NOTE 5 : Information par secteurs opérationnels (IFRS 8)

	Fils et Torons		Revêtement Technologique		Traitement Thermique
	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Chiffre d'affaires	36 103	28 273	9 196	6 637	2 014
EBITDA	4 398 <i>12,2%</i>	3 867 <i>13,7%</i>	1 931 <i>21,0%</i>	896 <i>13,5%</i>	1 151 <i>57,1%</i>

NOTE 6 : Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	France	Union européenne	USA	Asie	Reste du monde	Total
1 ^{er} semestre 2017	18 255	13 313	7 456	6 796	1 493	47 313
<i>Part zone dans total</i>	<i>39%</i>	<i>28%</i>	<i>16%</i>	<i>14%</i>	<i>3%</i>	
1 ^{er} semestre 2016	13 923	10 032	4 577	4 852	1 528	34 912
<i>Part zone dans total</i>	<i>40%</i>	<i>29%</i>	<i>13%</i>	<i>14%</i>	<i>4%</i>	

Le premier semestre 2017 est marqué par une très forte progression sur le marché américain : en effet, après un premier semestre 2016 peu dynamique, le groupe a profité dès le second semestre de la reprise du marché américain qui s'est confirmée début 2017. Outre une bonne performance chez les clients traditionnels des fils électroérosion et des fils spéciaux, le groupe a également développé ses ventes de fils spéciaux pour les secteurs de l'aéronautique et du médical.

Le poids des autres zones géographiques, elles aussi en progression, diminue en conséquence mais reste finalement assez stable.

NOTE 7 : Détail des autres charges et produits financiers

Ce poste reflète essentiellement des effets de change réalisés ou latents et la contrepassation des écarts latents de la période précédente.

NOTE 8 : Preuve d'impôt*En milliers d'euros*

Réconciliation entre la charge d'impôt théorique et constatée	
Résultat consolidé	3 564
Charge d'impôt inscrite au compte de résultat consolidé	1 427
Résultat consolidé avant impôt	4 991
Charge d'impôt théorique	1 664
Ecart entre charge réelle et charge théorique	-237
Explication de l'écart entre la charge réelle et charge théorique	
Crédits d'impôts	-104
Différences permanentes et divers	4
Différence de taux d'impôt : Vietnam : 7,5% ; US 40% sur base semestrielle	-137

NOTE 9 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les disponibilités s'élèvent à 6 678 milliers d'euros au 30 juin 2017.

NOTE 10 : Créances clients et comptes rattachés

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Fils et Torons	11 839	8 964	9 118
Revêtement Technologique	4 277	2 873	2 972
Traitement Thermique	1 087		
Brut	17 202	11 837	12 090
Fils et Torons	203	211	201
Revêtement Technologique	67	71	75
Traitement Thermique	24		
Dépréciation	294	282	276
Fils et Torons	11 636	8 749	8 917
Revêtement Technologique	4 210	2 802	2 897
Traitement Thermique	1 063		
Net	16 909	11 551	11 814

La variation du poste client correspond à l'intégration de la société T.S.D.M. et à la variation du volume d'activité, aucune défaillance significative dans les conditions de règlement n'est intervenue sur le premier semestre. Le mois de décembre étant un mois de plus faible activité sur les usines françaises, les ventes sont plus faibles et l'encours client plus faible en fin d'année qu'à l'arrêté de mi-année.

NOTE 11 : Stocks

Par Nature	30 juin 2017	2016	30 juin 2016
Matières premières et autres approvisionnements			
Fils et Torons	4 950	3 852	2 870
Revêtement Technologique	1 368	1 208	1 258
Traitement Thermique	16		
Sous Total : Matières premières	6 334	5 060	4 128
Produits finis et en cours : Fils et Torons	5 796	5 350	5 292
Dépréciation Fils et Torons	-12	-14	-4
Montant net	12 118	10 396	9 416

L'augmentation des stocks résulte de la hausse d'activité.

NOTE 12 : Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	13 131	32 563	1 362	2 167	49 223
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(8 226)	(22 162)	(1 124)	-	(31 512)
Valeurs nettes ouverture	4 906	10 401	237	2 167	17 711
Acquisitions	62	43	139	1 805	2 049
Diminutions	-	-	(4)	(22)	(25)
Variations de périmètre	-	2 754	235	-	2 989
Ecart de conversion	(71)	(401)	(10)	-	(483)
Reclassement	161	522	21	(696)	8
Autres variations	-	-	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	13 284	35 481	1 742	3 255	53 761
Dotations	(310)	(1 259)	(51)	-	(1 620)
Reprises	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	(1 180)	(82)	-	(1 262)
Ecart de conversion	33	276	4	-	313
Reclassement	-	(39)	2	-	(37)
Autres variations	-	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(8 503)	(24 364)	(1 252)	-	(34 119)
Valeurs nettes à la clôture	4 780	11 117	490	3 255	19 642

L'effort d'investissement concerne l'ensemble des usines, avec des investissements de renouvellement et de productivité et la poursuite des investissements sur le Diamond Wire.

NOTE 13 : Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Concession terrain	Logiciels	Brevets	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Valeurs brutes à l'ouverture	922	362	684	1 833	3 801
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(365)	(72)	(577)	(1 290)	(2 304)
Valeurs nettes ouverture	557	289	107	543	1 496
Acquisitions	56	7		35	98
Diminution	-	-			-
Variation de périmètre	-	-			-
Autres variations	-	(7)			(7)
Valeurs brutes à la clôture	978	363	684	1 868	3 892
Dotations	(2)	(90)	-	(163)	(255)
Reprises	-	-	-		-
Variations de périmètre	-	-	-		-
Autres variations	-	3	-		3
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(367)	(159)	(577)	(1 453)	(2 556)
Valeurs nettes à la clôture	610	204	107	416	1 336

NOTE 14 : Goodwill

Le Goodwill augmente de 9 117 milliers d'euros par rapport à la période précédente, dont 9 148 au titre du goodwill constaté suite au rachat de T.S.D.M., la variation résiduelle ne provenant que de l'écart de conversion lié à la partie du goodwill en dollar.

Il a été constaté un goodwill complet sur T.S.D.M. de 9.1 millions d'euros, calculé comme la différence entre, d'une part, le prix d'acquisition des 70% des titres (7.4 millions d'euros) augmenté de la juste valeur des intérêts minoritaires sur les 30% restant à acquérir (4 millions d'euros) et, d'autre part, l'actif net acquis (actifs identifiables moins passifs assumés évalués à la juste valeur, soit 2.3 millions d'euros).

Des tests de dépréciation ont été effectués sur ces différents actifs lors de la clôture des comptes au 31 décembre 2016. Aucune dépréciation n'avait été comptabilisée.

Au 30 juin 2017, en l'absence de tout indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été jugé nécessaire pour la situation.

NOTE 15 : Fournisseurs

Répartition par activité	30-juin-17	31-déc-16	30-juin-16
Fils et Torons	9 564	8 107	5 843
Revêtement Technologique	2 356	1 497	1 387
Traitement Thermique	76		
	11 996	9 604	7 241

Le poste fournisseurs augmente sous l'effet de la hausse significative de l'activité et de l'intégration de la société T.S.D.M.

NOTE 16 : Endettement net

Mouvements de l'exercice :

Endettement net (en K€)	Solde au 31/12/2016	Remboursements	Nouveaux emprunts	Solde au 30/06/2017
Emprunts Oseo/ Avances ADEME	2 085	-327		1 758
Endettement bancaires Moyen terme				
Thermocompact	2 793	-2 493	9 855	10 155
FSP one	167	-160		7
HWA	-	-	-	-
Dette au titre d'un put sur intérêts minoritaires	-		5 011	5 011
Crédits Baux	60	-187	604	476
Intérêts courus	12		67	78
Total Moyen terme	5 116	-3 167	15 537	17 486
Utilisation court terme	-		-	-
Liquidités	6 562			6 678
ENDETTEMENT NET sous groupe Thermo	-1 446			10 808

Echéancier (hors dette au titre du put sur intérêts minoritaires) :

Dettes financières	Capital restant dû	Dû en S2 2017	Dû en S1 2018	Dû en S2 2018	2019	2020	2021	>2021
Endettement bancaire Moyen terme	10 162 406	232 187	1 336 692	140 186	1 458 589	1 412 058	1 248 485	4 334 210
Endettement Crédit Bail	476 161	261 572	17 054	70 907	101 320	25 308		
Endettement divers	1 758 177	213 000	213 000	149 000	200 000	200 000	200 000	583 177
<i>Sous total échéances</i>		<i>706 760</i>	<i>1 566 746</i>	<i>360 092</i>	<i>1 759 908</i>	<i>1 637 366</i>	<i>1 448 485</i>	<i>4 917 386</i>
Total endettement moyen terme fin de période	12 396 744	11 689 984	10 123 239	9 763 146	8 003 238	6 365 871	4 917 386	-

Structure de l'endettement et garanties (hors dette au titre du put sur intérêts minoritaires) :

Société	Nature du taux	Initialisé en	Valeur d'origine	Solde au 30 06 2017	Fin de l'emprunt	Garantie
Thermocompact	fixe	2016	154	445	2021	Nantissement matériel
	fixe	2011	500	60	2018	Nantissement fonds de commerce
	fixe	2016	405	563	2021	
	fixe	2012	1 300	46	2017	Sans
	fixe	2011	600	120	2018	retenue de garantie
	fixe	2011	550	110	2018	retenue de garantie
	fixe	2011	980	245	2018	
	fixe	2016	1 000	1 000	2023	Retenue de garantie
	fixe	2013	397	283	2017	sans
	variable	2017	2 090	2 090	2023	voir dette senior TT
variable	2017	5 800	5 800	2024	voir dette senior TT	
variable	2017	1 300	1 300	2025	voir dette senior TT	

FSP one	fixe	2012	400	0	2017	Nantissement Fd C
	fixe	2012	350	7	2017	lettre de C Thermo

Le financement structuré au niveau de Thermo Technologies et Thermocompact prévoit que les covenants concernant les ratios de gearing, leverage et couverture sont calculés annuellement.

NOTE 17 : Impôts différés

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Impôt différé décomposé selon les entités juridiques en			
◆ Impôts différés à l'actif	102	0	6
◆ Impôts différés au passif	545	280	173
Position nette créditrice	443	280	167

Les taux d'imposition retenus sont les suivants : France : 33,33%
USA : Fédéral : 15 à 39%, par tranche, Etat du Massachussetts 8%, Vietnam 7,5%

NOTE 18 : Transactions avec des parties liées

Entre les différentes sociétés du Groupe, les échanges sont de caractère commercial. Il existe un contrat de services, entre la société Thermo-Technologies et les sociétés du Groupe, concernant la refacturation au temps passé de la direction générale, des services financiers et ressources humaines.

Les montants facturés par Thermo Technologies aux différentes sociétés du Groupe se sont élevés à 403 milliers d'euros pour le premier semestre 2017 contre 401 milliers d'euros au premier semestre 2016.

NOTE 19 : Engagements hors bilan

Les garanties liées aux emprunts sont décrites à la note 16.

En outre, les lignes court terme, non utilisées au 30 juin, font l'objet d'un nantissement des fonds de commerce.

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

3 Attestation des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes 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 figurant en page 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Metz-Tessy, le 3 Août 2017

Jean-Claude Cornier
Président du Conseil d'administration

Gilles Mollard
Directeur Général

4 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

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 Thermocompact, relatifs à la période du 1er janvier 2017 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 de votre 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'exercices 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.

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 Lyon et Annecy, le 8 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERSAUDIT

Sophie LAZARD

MAZARS

Bruno POUGET

