

**THERMADOR GROUPE**

Société anonyme au capital de 34 589 864 €.
   
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 2014****I.- Etat de situation financière au 30 juin 2014.**

(En milliers d'euros)

<b>Actif</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Actif non courant :			
Ecart d'acquisition	6 136	6 136	6 136
Immobilisations incorporelles	343	362	333
Immobilisations corporelles :	42 753	37 600	39 205
Terrains	6 642	5 949	6 642
Constructions	25 153	26 716	25 929
Autres immobilisations corporelles	4 420	4 183	4 033
Autres immobilisations corporelles en cours	6 538	752	2 601
Immobilisations financières	4	4	4
Impôts différés actif	1 235	1 093	1 163
Total actif non courant	50 471	45 195	46 841
Actif courant :			
Stock marchandises	66 648	66 583	65 062
Clients et comptes rattachés	42 643	40 484	32 092
Impôt-Société		267	775
Autres créances	4 853	3 165	3 800
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 217	16 972	32 214
Total actif courant	136 361	127 471	133 943
Total de l'actif	186 832	172 666	180 784

<b>Passif</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Capitaux propres :			
Capital émis et réserves	61 337	56 004	56 004
Réserves consolidées	65 177	59 372	59 404
Résultat de l'exercice - Part du groupe	10 911	9 906	19 978
Intérêts minoritaires	145	140	141
Total capitaux propres	137 570	125 422	135 527
Passif non courant :			
Impôt différé passif	2 233	2 168	2 578
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	2 329	2 199	2 281
Total passif non courant	4 562	4 367	4 859
Passif courant :			
Provisions courantes	2 462	2 190	24
Fournisseurs et comptes rattachés	28 149	28 064	26 051
Fournisseurs immobilisations	1 143	171	53
Impôt-société exigible	430		
Dettes fiscales et sociales	6 686	6 595	6 710
Autres dettes	5 830	5 857	7 560
Total passif courant	44 700	42 877	40 398
Total du passif	186 832	172 666	180 784

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

<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2014</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>Exercice 2013</b>
Chiffre d'affaires	110 973	105 884	205 652
Autres produits de l'activité	47	90	214
Achats consommés	- 68 981	- 66 297	-128 069
Charges de personnel	- 9 158	- 8 753	-21 536
Charges externes	-9 765	-9 345	-17 854
Impôts et taxes	- 1 633	- 1 571	-3 195
Dotations aux amortissements	-1 356	-1 371	-2 747
Dotations aux provisions	-2 702	-2 598	-256
Autres Produits, autres charges d'exploitation	- 152	- 122	-544
Résultat opérationnel courant sur activité	17 273	15 917	31 665
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	67	39	93
Coût de l'endettement financier brut		-1	- 1
Charge d'impôt	- 6 424	- 6 044	-11 773
Résultat net	10 916	9 911	19 984
Résultat net ó Part du groupe	10 911	9 906	19 978
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires	5	5	6
Résultat net par action en euros*	2,52	2,32	4,68
Résultat net par action en euros après dilution*	2,52	2,32	4,68

\* Le résultat par action est calculé sur 4 265 100 actions en 2013 et 4 323 733 actions en 2014 voir note 9.

<b>Etat des autres éléments du résultat global consolidé</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2014</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>Exercice 2013</b>
Résultat net	10 916	9 911	19 984
Autres éléments du résultat global	0	0	32
Total du résultat global	10 916	9 911	20 016
Total du résultat global - Part du groupe	10 911	9 906	20 010
Total du résultat global revenant aux intérêts minoritaires	5	5	6

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

<b>Etat des flux de trésorerie</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Résultat net consolidé	10 916	9 911	19 984
Plus ou moins dotations nettes aux amortissements et provisions	1 404	1 491	2 981
Plus ou moins-values de cession	1		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	12 321	11 402	22 965
Charge d'impôt	6 424	6 044	11 773
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	18 745	17 446	34 738
Impôt versé	- 6 841	- 6 455	-11 844
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et après impôt versé	11 904	10 991	22 894
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 9 203	- 2 800	3 609
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 701	8 191	26 503
Décaissement lié aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 915	- 810	-3 871
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations			109
Dû aux fournisseurs d'immobilisations (variation)	1 090	123	5
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 3825	- 687	-3 757
Cashflow libre	- 1 124	7 504	22 746
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	- 8 873	-13 436	-13 436
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 8 873	- 13 436	-13 436
Variation de trésorerie nette	- 9 997	- 5 932	9 310
Trésorerie d'ouverture	32 214	22 904	22 904
Trésorerie de clôture	22 217	16 972	32 214

**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 31/12/2012	34 120	18 434		76 257		128 811	136	128 947
Distribution		3 450		-16 885		-13 435*	-1	-13 436
Résultat de l'exercice				19 978	32	20 010	6	20 016
Situation au 31/12/2013	34 120	21 884		79 350	32	135 386	141	135 527
Distribution	469	4 864		-14 205		-8 872*	-1	-8 873
Résultat au 30/06/ 2014				10 911		10 911	5	10 916
Situation au 30/06/2014	34 589	26 748		76 056	32	137 425	145	137 570

\* Dividende 2012 : 3.15 € sur 4 265 100 versés en 2013.

\* Dividende 2013 : 3.15 € sur 4 265 100 versés en 2014 avec un paiement en actions sur 34 %.

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

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2014.

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 2014 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 2014 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 2013.

Dans les états financiers présentés toutes les normes et interprétations d'application obligatoire ont été appliquées, notamment celles qui sont d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2014 (IFRS10, IFRS11, IFRS12, IAS28 amendée et IAS32 amendée). Elles n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes présentés. Aucune norme n'est appliquée par anticipation et cela n'aurait eu aucun impact sur les états financiers.

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

2) Périmètre et mode de consolidation :

Sont incluses dans le périmètre de consolidation toutes les filiales dont THERMADOR GROUPE détient directement ou indirectement au moins 20% des droits de vote au 30/06/2014 :

Nom	Lieu	% détenu	Mode de consolidation
Sferaco	France	99.9975%	Intégration globale
Thermador	France	99.9975%	Intégration globale
Jetly	France	99.9972%	Intégration globale
Dipra	France	97.9933%	Intégration globale
PB Tub	France	99.9800%	Intégration globale
Isocel	France	99.9000%	Intégration globale
Sectoriel	France	99.9400%	Intégration globale
Thermador International	France	99.9888%	Intégration globale
Axelair	France	99.9958%	Intégration globale
Thely	France	99.9999%	Intégration globale
Opaline	France	100.0000%	Intégration globale
Tagest	France	99.8000%	Intégration globale

Depuis le 31 décembre 2013 le périmètre de consolidation n'a pas été modifié et concerne l'ensemble des sociétés du groupe.

### 3) Règles et méthodes comptables significatives

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

#### Note 2 - Ecarts d'acquisition :

Le bilan comporte un poste « écarts d'acquisition » pour 6 136 Kp

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

Compte tenu des résultats des tests au 31 décembre 2013 et de l'évolution des chiffres du 1<sup>er</sup> semestre 2014, 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 2014.

#### 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 2014 :

Sur résultat des activités ordinaires	33.33 %
Contribution sociale	0.66 %
Taxe 3% sur les dividendes (1)	1.99 %
Frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales (2)	1.36 %
CICE(3)	- 0.30 %
Taux de l'impôt-société sur le résultat des activités ordinaires	37.04 %

(1) la loi de finances a institué une taxe de 3% sur les dividendes ; Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014 sont enregistrés dans les comptes la moitié de la taxe sur les dividendes payés en 2014 par Thermador groupe à ses actionnaires et la moitié de la taxe sur les dividendes estimés que les filiales paieront à Thermador groupe en 2015. Cela représente un montant de 345 Kp.

(2) la loi de finances fixe à 5% le pourcentage des frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales ; cela représente une charge d'impôt-société sur les dividendes qui seront versés en 2015 à Thermador groupe, de 235 Kp.

(3) voir note 18.

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

<b>Impôt différé actif</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Provision retraite	776	733	761
Déficit Axelair	94		24
Décalage temporaire	365	360	378
<b>Total</b>	<b>1 235</b>	<b>1 093</b>	<b>1 163</b>

<b>Impôt différé passif</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Fonds de commerce *	1 906	1 906	1 906
Taxe 3% sur les dividendes distribués**	79	13	424
Survaleur construction	13	13	13
Impôts sur les distributions des filiales	235	236	235
<b>Total</b>	<b>2 233</b>	<b>2 168</b>	<b>2 578</b>

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

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

Note 4 - Opérations en devises, instruments financiers et dérivés

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

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

Montant des dettes fournisseurs au 30 juin 2014 en dollar US (contre-valeur en milliers d'€) : 4 137 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.

A la clôture, il n'y a pas d'instruments financiers enregistrés au bilan car ils ont été utilisés en paiement des dettes fournisseurs inscrites au 30 juin 2014.

Actifs au 30/06/2014	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur Par résultat	Créances	Instruments dérivés
Clients des activités commerciales	42 643	42 643		42 643	
Autres débiteurs	4 853	4 853		4 853	
Trésorerie	22 217	22 217	22 217		
Total actifs	69 713	69 713	22 217	47 496	

Passifs au 30/06/2014	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur Par résultat	Dettes	Instruments dérivés
Passifs financiers non courants	4 562	4 562		4 562	
Fournisseurs	28 149	28 149		28 149	
Fournisseurs immobilisations	1 143	1 143		1 143	
Autres créanciers	15 408	15 408		15 408	
Total Passifs	49 262	49 262		49 262	

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

De façon permanente, les primes de fin d'année versées aux salariés ainsi que les charges s'y rapportant sont enregistrées au 31 décembre en charges de personnel alors qu'au 30 juin leur montant estimé pour le premier semestre est enregistré en dotation aux provisions pour charges.

La dotation pour primes et charges de fin d'année au 30 juin 2014 est égale à 2 430 K€ (2 190 K€ au 30 juin 2013). Cette somme comprend la participation due par les filiales concernées.

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste de liquidités, égal à 22 217 K€, correspond au montant des comptes bancaires.

4) Notes sur le bilan

Note 7 - Immobilisations (en milliers d'euros)

Immobilisations (note 7)	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Ecarts d'acquisition	6 136			6 136
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 422	106	17	2 511
Total immobilisations incorporelles	8 558	106	17	8 647
Terrains	6 642			6 642
Constructions sur sol propre	39 472			39 472
Installations techniques, matériel et outillage	5 957	602	39	6 520
Installations générales, agencements, aménagements	2 145	148		2 293
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 583	139	50	2 672
Autres immobilisations corporelles en cours	2 601	4 013	76	6 538
Total immobilisations corporelles	59 400	4 902	165	64 137
Autres immobilisations financières	4			4
Total immobilisations financières	4			4
Total général	67 962	5008	182	72 788

En novembre 2013, nous avons acheté un terrain de 12500 m<sup>2</sup> contigu à celui sur lequel est bâti l'actuel bâtiment de Sferaco. C'est donc sur un terrain de 38000 m<sup>2</sup> que nous avons conçu l'extension du bâtiment de Sferaco pour doubler sa surface et tripler sa capacité de stockage. Le coût global de cette opération sera approximativement de 11M€ pour Thely, réparti sur trois ans. Les travaux ont débuté en décembre 2013 et devraient s'achever en mai 2015. A l'issue, le bâtiment fera 14100m<sup>2</sup>, avec une possibilité d'extension supplémentaire de 3000m<sup>2</sup>. Nous serons ainsi en mesure de répondre à la croissance prévisible du chiffre d'affaires de Thermador International.

La valeur du parc immobilier a été évaluée en janvier 2013 à environ 46 millions d'euros (évaluation d'Expertise Galtier, Chemin Moulin Carron-69 Ecully), cette évaluation ne comprend pas le bâtiment acheté en novembre 2013.

#### Note 8 ó Amortissements

Amortissements (note 8)	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions des amortissements sortis de l'actif	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Ecart d'acquisition				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 089	79		2 168
Total immobilisations incorporelles	2 089	79		2 168
Terrains				
Constructions sur sol propre	13 543	776		14 319
Installations techniques, matériel et outillage	3 528	276	39	3 765
Installations générales, agencements, aménagements	1 244	91		1 335
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 880	134	49	1 965
Total immobilisations corporelles	20 195	1 277	88	21 384
Total général	22 284	1 356	88	23 552

#### Note 9 ó Capital social

Au début de l'exercice, le capital est fixé à 34 120 800 € divisé en 4 265 100 € d'un nominal de 8 €, chacune, de valeur nominale. 34 % des actionnaires ayant opté en 2014 pour un paiement des dividendes en actions, 58 633 actions nouvelles ont été créées. Le capital est donc constitué de 4 323 733 actions de 8 € de nominal.

Il n'y a pas de stock-options.

#### Note 10 ó Engagements ou opérations avec des parties liées :

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

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

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

Le montant des rémunérations brutes et avantages de toute nature, directs ou indirects, pour chaque mandataire social au sein du groupe (société consolidante et sociétés contrôlées incluses, au sens de l'article 357-1 de la loi des sociétés commerciales) versées au titre de l'exercice aux membres du Conseil d'Administration en raison de leur fonction s'élève à 709 K€ répartis comme suit :

Rémunérations	Partie fixe			Partie variable			Total rémunération		
	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	2013	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	2013	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	2013
Guillaume Robin	92	90	181			94	92	90	275
Marylène Boyer	88	86	173			78	88	86	251
Hervé Le Guillerm	91	90	179			81	91	90	260
Emmanuelle Desecures	78	77	153			14	78	77	167
Eric Mantione	82	81	163			58	82	81	221
Jean-François Bonnefond	84	84	168			75	84	84	243
Fabienne Bochet	47	47	94			16	47	47	110
Xavier Isaac	66	65	129			45	66	65	174
Lionel Monroe	69	67	135			35	69	67	170
Sous total	697	687	1 375			496	697	687	1 871
Jetons de présence									
Milena Negri	4	3	8				4	3	8
Karine Gaudin	4	3	8				4	3	8
Guy Vincent	4	3	8				4	3	8

La partie variable versée en fin d'année est fonction des performances de la société dans laquelle les fonctions sont exercées ou du groupe pour les fonctions exercées à ce niveau. Le niveau de réalisation requis pour ces critères quantitatifs a été établi de manière précise et ne peut être rendu public pour des raisons de confidentialité, car ils correspondent à des résultats annuels internes. Les dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage en nature (voiture). Les rémunérations indiquées ci-dessus sont donc uniquement des salaires.

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 2014 pour les administrateurs et mandataires sociaux présents au 30 juin 2014 est égal à 561 Kp.

Note 11 - Événements significatifs postérieurs à la clôture :

Aucun changement significatif dans la structure financière ou commerciale du groupe n'est intervenu depuis la fin du semestre.

Note 12 - Evaluation des risques.

La nature des risques principaux n'a pas été modifiée sur le premier semestre 2014, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2013.

Note 13 - Risques juridiques

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

Note 14- Provisions inscrites au bilan

Provisions (note 14)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions non courantes				
Provision pour impôts différés	2 578		345	2 233
Provision retraite	2 281	115	67	2 329
Total provisions non courantes	4 859	115	412	4 562
Provisions courantes				
Provisions primes et charges		2 430		2 430
Autres provisions courantes	24	32	24	32
Total provisions courantes	24	2 462	24	2 462
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur stock	1 131	126	3	1 254
Provisions sur comptes clients	611	141	48	704
Total provisions pour dépréciations	1 742	267	51	1 958
Total général	6 625	2 844	487	8 982

Note 15- Créances (en milliers d'euros)

Créances (note 15)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Clients	42 442	40 271	31 910
Clients douteux	201	213	182
Impôt-société		267	775
Autres créances			
TVA	2 552	1 948	1 701
Autres tiers	1 760	631	1 919
Charges constatées d'avance	541	586	180
Total des autres créances	4 853	3 165	3 800
Total des créances	47 496	43 916	36 667

Note 16- Dettes (en milliers d'euros)

<b>Dettes (note 16)</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Provisions courantes	2 462	2 190	24
Fournisseurs	28 149	28 064	26 051
Fournisseurs immobilisations	1 143	171	53
Impôt-société	430		
Dettes fiscales et sociales			
Personnel et organismes sociaux	3 457	3 162	5 475
TVA	2 503	2 786	823
Autres impôts et taxes	726	647	412
Total dettes fiscales et sociales	6 686	6 595	6 710
Autres tiers	5 830	5 857	7 560
Total des dettes	44 700	42 877	40 398

5) Notes sur le compte de résultat

Note 17 - Explication sur le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 :

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 99 852 K€, Etranger : 11 121 K€ dont Thermador international 8 119 K€.

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

Le CICE a été évalué pour l'année 2014. Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014, 159 K€ ont été déduits des charges de personnel conformément à l'avis de l'ANC. Cela représente la moitié du montant annuel estimé.

6) Information sectorielle ó note 19 (en milliers d'euros)

Des unités génératrices de trésorerie ont été définies en fonction des critères de secteur d'activité pour le niveau primaire.

Compte tenu de l'organisation du groupe et de la répartition des différents métiers, les unités génératrices de trésorerie retenues par le groupe sont constituées des entités juridiques : Jetly, Sferaco, Thermador, Dipra, Isocel, PBtub, Sectoriel, Thermador international, Axelair et d'une unité distincte de moyens constituée de Thely, Opaline, Tagest, et Thermador groupe.

<b>Au 30/06/2014</b>	Jetly Pompes	Sferaco Robinetterie	Thermador Accessoires de chauffage	PB tub Tubes en matériaux de synthèse	Dipra GSB	Thermador international International	Sectoriel Vannes motorisées	Isocel Constructeurs de chaudières	Axelair Ventilation	Autres Structures	Eliminations	Total
Compte résultat :												
Ventes	24 898	26 881	18 644	16 688	11 987	8 119	7 276	2 760	264	3 429		120 946
Intra-groupe	- 144	- 4 192	- 682	-174	-450		- 1 044	-41		-3 246		-9 973
Ventes nettes	24 754	22 689	17 962	16 514	11 537	8 119	6 232	2 719	264	183		110 973
Résultat avant impôts	5 567	4 531	3 123	2 077	279	706	880	242	-261	14 323	- 14 127	17 340

<b>Au 30/06/2013</b>	Jetly Pompes	Sferaco Robinetterie	Thermador Accessoires de chauffage	PB tub Tubes en matériaux de synthèse	Dipra GSB	Thermador international International	Sectoriel Vannes motorisées	Isocel Constructeurs de chaudières	Axelair Ventilation	Autres Structures	Eliminations	Total
Compte résultat :												
Ventes	23 117	26 059	18 980	15 028	11 999	6 534	6 703	2 596		3 281		114 297
Intra-groupe	- 121	- 3 311	- 607	-178	-239		-854	-29		-3 074		- 8 413
Ventes nettes	22 996	22 748	18 373	14 850	11 760	6 534	5 849	2 567		2 07		105 884
Résultat avant impôts	4 781	4 611	3 085	1 506	344	282	815	213		14 547	- 14 229	15 955

## 7) Personnel ó note 20

Répartition par statuts	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Cadres	112	111	114
Agents de maîtrise	17	17	17
Employés	146	138	140
Total	275	266	271

Répartition par âge	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
De 20 à 29 ans	25	27	26
De 30 à 39 ans	86	87	91
De 40 à 49 ans	95	96	96
50 ans et plus	69	56	58
Total	275	266	271

## VI.- Rapport semestriel d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2014

- 1) **Activité, résultats et situation financière du groupe :**  
L'augmentation de 4,8% du chiffre d'affaires doit être relativisée puisque nous enregistrons une baisse de 7% à la même époque l'année dernière. Sur 12 mois glissants, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 210,7M€, légèrement supérieur à celui de l'année 2012 durant laquelle nous avons établi notre record d'activité.  
Thermador International sert aujourd'hui 1250 clients actifs dans 28 pays européens et poursuit son développement sur un rythme soutenu.  
Les frais restant maîtrisés, notre résultat net progresse plus vite que notre chiffre d'affaires.
- 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<sup>er</sup> semestre, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2013.
- 4) **Perspectives pour l'année 2014**  
Les chiffres en provenance de la majorité de nos clients grossistes sont mauvais. Les difficultés persistantes dans le secteur de la construction de logements neufs touchent clairement les professionnels qui utilisent nos produits. Nous résistons cependant, notre offre s'adressant très majoritairement à la maintenance et à la rénovation.  
Dans ce contexte tendu, nous projetons tout de même de reproduire les bons chiffres d'affaires réalisés durant les 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> trimestres de l'année 2013.  
Notre structure financière reste extrêmement solide. La décision prise par 34% d'entre vous de percevoir vos dividendes sous forme d'actions a permis une économie d'impôts de 137 000 euros et une augmentation immédiate de la trésorerie par rapport à l'année dernière.  
Ainsi, nul doute que nous poursuivrons la politique de distribution que nous avons toujours menée.

## VII.- Attestation du responsable

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

A Saint Quentin Fallavier, le 23 juillet 2014  
Guillaume Robin  
P.-D.G.

## VIII.- Rapport des commissaires aux comptes

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société THERMADOR GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### *Conclusion sur les comptes*

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe relative aux nouvelles normes d'application obligatoire.

### *Vérification spécifique*

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

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

Fait à Saint-Étienne et Villeurbanne, le 23 juillet 2014

*Les Commissaires aux Comptes :*

Société stéphanoise d'expertise Comptable :  
Bruno FAURE

Mazars :  
Pierre BELUZE