



# Rapport financier semestriel 1<sup>er</sup> sem. 2015

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015

## **1- Attestation du responsable**

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Tivoly et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 11 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2015, de leur incidence sur les comptes des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice.

Le 17 Septembre 2015

Jean François TIVOLY  
Président Directeur Général

## A. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015

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

Actif	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Goodwill	1.3	5 274	5 257
Autres immobilisations incorporelles	1.3	483	723
<b>Total immobilisations incorporelles</b>		<b>5 757</b>	<b>5 980</b>
Terrains		1 013	2 706
Constructions		2 478	3 600
Installations techniques		4 706	5 055
Autres immobilisations corporelles		1 246	1 058
<b>Total immobilisations corporelles</b>		<b>9 444</b>	<b>12 419</b>
Actifs financiers		697	266
Actifs d'impôts différés		2 768	2 806
<b>Total actif non courant</b>		<b>18 665</b>	<b>21 471</b>
Stocks et en-cours		18 375	18 325
Clients et autres débiteurs		14 097	12 477
Autres créances		2 504	3 127
Dérivés actifs à moins d'un an		236	215
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.4	8 000	3 960
<b>Total actif courant</b>		<b>43 212</b>	<b>38 105</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>61 877</b>	<b>59 576</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

Passif	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Capital social	1.5	11 080	5 540
Réserves liées au capital	1.5	6 051	6 051
Réserves et report à nouveau	1.5	4 144	8 144
Ecart de conversion	1.5	1 122	476
Cash Flow Hedge	1.5	75	114
Résultat de l'exercice		1 253	1 994
<b>Capitaux propres attribuables au groupe</b>		<b>23 726</b>	<b>22 319</b>
Intérêts minoritaires - Réserves		546	472
Intérêts minoritaires - Résultat		16	35
Total Intérêts Minoritaires		562	507
<b>Total capitaux propres</b>		<b>24 288</b>	<b>22 826</b>
Provisions	1.7	2 730	2 623
Passifs d'impôts différés		146	128
Emprunts et dettes financières	1.8	7 584	8 619
<b>Total Passif non courant</b>		<b>10 461</b>	<b>11 370</b>
Provisions	1.7	40	178
Emprunts et dettes financières	1.8	3 275	3 926
Mobilisation de créances commerciales	1.8	5 817	3 287
Fournisseurs et autres créditeurs		17 997	17 988
<b>Total Passif courant</b>		<b>27 129</b>	<b>25 380</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>61 877</b>	<b>59 576</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

## II A. Compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)

	Notes	1er semestre 2015	1er semestre 2014
<b>Revenu</b>		<b>36 489</b>	<b>34 043</b>
Autres produits d'exploitation		34	28
Achats consommés		(12 934)	(13 437)
Variation stocks produits finis		(222)	1 038
Autres charges externes		(6 467)	(5 979)
Impôts et taxes		(592)	(572)
Charges de personnel		(13 496)	(11 927)
Subventions d'exploitation		114	90
Amortissements des immobilisations		(1 404)	(1 471)
Autres produits et charges de gestion courante		(27)	21
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 495</b>	<b>1 835</b>
Autres produits et charges opérationnelles		441	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 936</b>	<b>1 835</b>
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	1.10	0	0
Coût de l'endettement financier brut	1.10	(238)	(294)
Autres charges financières	1.10	(630)	(108)
Autres produits financiers	1.10	767	73
Charge d'impôt sur le résultat		(566)	(431)
<b>Résultat</b>		<b>1 269</b>	<b>1 076</b>
Résultat attribuable à la société mère		1 253	1 056
Résultat attribuable aux minoritaires		16	20
<b>Résultat par action</b>		<b>1,95</b>	<b>1,91</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>1,95</b>	<b>1,91</b>

## II B. Etat du résultat global (en milliers d'euros)

	Notes	1er semestre 2015	1er semestre 2014
<b>Résultat</b>		<b>1 269</b>	<b>1 076</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
- Avantages au personnel		0	(197)
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		0	70
		0	(128)
<b>Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
- Ecart de conversion		669	39
- Instruments financiers		(59)	81
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		21	(27)
		631	93
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>1 900</b>	<b>1 041</b>

### III .Tableau de flux de trésorerie (en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat		1 269	1 076
Amortissements des immobilisations		1 404	1 471
Dotation et reprise sur provision pour risques et charges		(68)	(58)
Résultat de cession d'immobilisations		(446)	(5)
Incidence des instruments dérivés et autres instruments similaires		(19)	(1)
Charge d'impôt		566	431
Coût de l'endettement financier net		217	295
Variation du besoin en fonds de roulement		(1 423)	(1 594)
Intérêts payés		(259)	(300)
Impôt sur le résultat payé		(146)	(298)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>1 094</b>	<b>1 016</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Intérêts reçus		42	5
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(20)	(128)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(675)	(461)
Produit de cession d'immobilisations corporelles		3 155	14
Acquisition de minoritaires et de filiale, nette de trésorerie acquise		0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>2 502</b>	<b>(570)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital dans les filiales		0	0
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		37	147
Remboursements d'emprunts		(1 869)	(1 919)
Variation des mobilisations de créances		2 529	1 655
Dividendes versés		(442)	(331)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>256</b>	<b>(448)</b>
<b>Impact des variations de taux de change</b>		<b>189</b>	<b>24</b>
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>		<b>4 042</b>	<b>21</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	1.4	3 925	4 062
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	1.4	7 966	4 084
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>4 042</b>	<b>21</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

## IV. Tableau de variation des capitaux propres consolidés (en milliers d'euros)

Notes	Capital	Réserves liées au capital	Résultat et réserves consolidés	Cash flow Hedge	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>8 860</b>	<b>(104)</b>	<b>(0)</b>	<b>(292)</b>	<b>20 055</b>	<b>446</b>	<b>20 501</b>
Ecart de conversion						32	32	7	39
Instruments financiers IAS32/39				54			54		54
Avantage au personnel			(128)				(128)		(128)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(128)</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>(41)</b>	<b>7</b>	<b>(34)</b>
Résultat de l'exercice			1 056				1 056	20	1 076
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>928</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>1 014</b>	<b>27</b>	<b>1 041</b>
Actions propres			(1)				(1)		(1)
Autres							0		0
Engagement de rachat de minoritaires							0		0
Variations de périmètre							0		0
Augmentations de capital							0	0	0
Dividendes versés			(331)				(331)	0	(331)
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>9 456</b>	<b>(50)</b>	<b>(0)</b>	<b>(260)</b>	<b>20 736</b>	<b>473</b>	<b>21 210</b>
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>10 139</b>	<b>114</b>	<b>(0)</b>	<b>475</b>	<b>22 319</b>	<b>507</b>	<b>22 826</b>
Ecart de conversion			(16)			647	631	38	669
Instruments financiers IAS32/39				(39)			(39)		(39)
Avantage au personnel			0				0		0
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(16)</b>	<b>(39)</b>	<b>0</b>	<b>647</b>	<b>592</b>	<b>38</b>	<b>630</b>
Résultat de l'exercice			1 253				1 253	16	1 269
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 237</b>	<b>(39)</b>	<b>0</b>	<b>647</b>	<b>1 845</b>	<b>55</b>	<b>1 900</b>
Actions propres			4				4		4
Autres			0				0		0
Engagement de rachat de minoritaires			0				0		0
Variations de périmètre			0				0		0
Augmentations de capital	5 540		(5 540)				0		0
Dividendes versés			(442)				(442)	0	(442)
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>11 080</b>	<b>6 051</b>	<b>5 399</b>	<b>75</b>	<b>(0)</b>	<b>1 122</b>	<b>23 726</b>	<b>562</b>	<b>24 288</b>

## V. Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015

Tivoly est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 17 septembre 2015.

### Note 1- Règles et méthodes comptables

#### 1.1 - Méthodes et principes comptables

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

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

Les règles et méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Plusieurs normes internationales d'information financière (IFRS) et interprétations sont entrées en vigueur au 1er janvier 2015 et sont appliquées par le Groupe :

#### Normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015

- IFRIC 21 - Taxes prélevées par une autorité publique ;
- Améliorations annuelles des IFRS – cycle 2011 – 2013 ;

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

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

- Amendements à IAS 19 – Contribution des membres du personnel (applicable aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> février 2016) ;
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2010 – 2012 (applicables aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> février 2016) ;

Le Groupe n'a pas appliqué ces nouvelles normes par anticipation.

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

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

- IFRS 9 - Instruments financiers : classifications et évaluations : et amendements à IFRS 9, IFRS 7 et IAS 39 –Comptabilité de couverture générale ;
- IFRS 15 – Revenu ;
- Amendements à IAS 1 – informations à fournir ;
- Amendements à IFRS 11 - Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
- Amendements à IAS 16 et IFRS 38 - Eclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables ;

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise ;
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2012 – 2014.

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

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

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

## 1.2 Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice social au 31 décembre. Elles ont procédé à un arrêté intermédiaire de leurs comptes au 30 juin 2015.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2015 est le suivant :

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

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

IG : Intégration Globale

## 1.3 - Immobilisations incorporelles

Des tests d'impairment ont été réalisés au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, la société Neco, rattachée à l'UGT Espagne, est en retard avec ses prévisions sur l'activité et le résultat. La société n'a pas réalisé de test d'impairment sur cette UGT au 30 juin 2015, considérant que les prévisions à 5 ans n'étaient pas remises en causes.

## 1.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 décembre	30 juin 2015	31 décembre 2014
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	8 000	3 960
Découverts bancaires	(33)	(36)
<b>Total</b>	<b>7 966</b>	<b>3 925</b>
<b>Trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>7 966</b>	<b>3 925</b>



## 1.5 - Capitaux propres

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

Au 30 juin 2015, le capital s'établit à 11 079 900 euros contre 5 539 950 au 31 décembre 2014 suite à une augmentation de capital par voie d'incorporation de réserves. Il est maintenant composé de 1 107 990 actions de 10 € de nominal, émises et entièrement libérées.

Au 30 juin 2015, la société possède 5706 titres d'auto contrôle.

## 1.6 - Résultat par action et instruments dilutifs

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions détenues par le groupe (actions propres). Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur 2015 est de 641 713 contre 550 471 au 31.12.2014.

## 1.7 - Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2015, les provisions pour risques et charges représentent 2 730 milliers d'euros contre 2 623 milliers d'euros au 31 décembre 2014. Elles sont principalement composées des provisions pour retraites et autres avantages au personnel.

## 1.8 - Dettes financières

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

Au 31 décembre	30 juin 2015	31 décembre 2014
Mobilisations de créances commerciales	5 817	3 287
Découverts bancaires	33	36
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	7 895	9 313
Emprunts sur crédit-bail mobilier et immobilier	2 358	2 694
IAS 39 - Instruments financiers	110	37
Autres emprunts et dettes financières divers	463	465
<b>Total des dettes (1)</b>	<b>16 676</b>	<b>15 833</b>
(1) Dettes en dollars (Tivoly Inc)	558 \$	671 \$

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

	30 juin 2015	A moins d'1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	A plus de 5 ans
Mobilisations de créances commerciales	5 817	5 817	0	0	0	0	0
Découverts bancaires	33	33	0	0	0	0	0
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	7 895	2 244	1 454	1 462	937	838	960
Emprunts sur crédit-bail mobilier & immobilier	2 358	766	583	370	302	248	89
IAS 39 - Instruments financiers	110	99	12	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières divers	463	132	150	180	0	0	0
<b>Total des dettes</b>	<b>16 676</b>	<b>9 091</b>	<b>2 199</b>	<b>2 011</b>	<b>1 239</b>	<b>1 086</b>	<b>1 049</b>

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

Au niveau de Tivoly, les clauses de remboursements anticipés reposent sur des manquements à des obligations d'ordre général en termes de paiement d'échéances, d'utilisation des fonds prêtés, de respect des engagements donnés en terme d'information. Ces emprunts font pour la plupart l'objet de

sûretés réelles (nantissement de fonds de commerce pari Passu) et sont pour certains contre garantis par OSEO.

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

Le contrat de financement court terme (non utilisé) de la société Tivoly Inc comporte une clause de remboursement anticipé assise sur le respect d'un ratio financier.

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

## Engagements financiers liés aux dettes

### Engagements donnés

Tivoly	
Caution au profit de la Société Générale pour filiales chinoises	<b>808</b>
Dettes garanties par des sûretés réelles (dont 245 milliers d'euros pour financement long terme Giac)	<b>1 724</b>

### 1.9 Instruments financiers

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

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

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant au 30 juin 2015:

	30/06/2015	Taux	Change	Autres	31/12/2014
<b>Dérivés actifs</b>					
Dérivés actifs - couverture de flux de trésorerie	<b>248</b>	0	248	0	215
Dérivés actifs - couverture de juste valeur	<b>0</b>	0	0	0	0
Dérivés actifs - à la juste valeur par le résultat	<b>0</b>	0	0	0	0
<b>Dérivés passifs</b>					
Dérivés passifs - couverture de flux de trésorerie	<b>110</b>	15	96	0	37
Dérivés passifs - couverture de juste valeur	<b>0</b>	0	0	0	0
Dérivés passifs - à la juste valeur par le résultat	<b>0</b>	0	0	0	0

Les montants comptabilisés sur la période conduisent, après impôts différés, à une diminution des Réserves Cash-flow Hedge de 39 milliers d'euros et une augmentation du résultat de 13 milliers d'euros.

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

### 1.10 - Résultat financier

	1er semestre 2015	1er semestre 2014
Autres intérêts et produits assimilés	<b>42</b>	5
Différences positives de change	<b>724</b>	68
Autres	<b>0</b>	0
<b>Total des produits financiers</b>	<b>767</b>	73
Coût de l'endettement financier brut	<b>238</b>	294
Autres intérêts et charges assimilées	<b>21</b>	6
Différences négatives de change	<b>608</b>	102
Dotations financières aux provisions	<b>0</b>	0
<b>Total des charges financières</b>	<b>868</b>	402
<b>Résultat financier</b>	<b>(101)</b>	<b>(329)</b>

## Note 2 - Evénements significatifs intervenus au cours du premier semestre 2015

La société espagnole, Neco, a vendu son tènement immobilier générant ainsi une plus-value de 441 milliers d'euros dans les comptes consolidés avant impact de l'impôt.

## Note 3 - Informations sectorielles

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

- Tivoly (France)
- Neco, CFE (Espagne)
- Tivoly Inc (Etats-Unis)
- Elite Tooling (Grande Bretagne)
- Tivoly Tools, Tivelon Trading, Tivelon Packaging, Tivelon Company (Chine)

L'information sectorielle se décompose comme suit :

### Actifs et passifs sectoriels

	30-06-2015						31-12-2014					
	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total
Actifs sectoriels	34 074	8 484	12 727	868	5 724	<b>61 877</b>	34 416	6 780	12 280	769	5 330	<b>59 576</b>
Passifs sectoriels	15 955	5 847	10 177	563	5 047	<b>37 589</b>	16 565	4 598	9 990	541	5 055	<b>36 750</b>

### Compte de résultat

	30-06-2015						30-06-2014					
	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total
Revenu total	22 349	9 132	5 504	409	7 644	<b>45 038</b>	22 538	6 055	5 282	426	7 046	<b>41 346</b>
Revenu inter activités	(643)	0	(1 709)	(5)	(6 193)	<b>(8 549)</b>	(777)	0	(1 114)	(23)	(5 388)	<b>(7 303)</b>
<b>Revenu sur clients externes</b>	<b>21 706</b>	<b>9 132</b>	<b>3 796</b>	<b>404</b>	<b>1 451</b>	<b>36 489</b>	<b>21 761</b>	<b>6 055</b>	<b>4 167</b>	<b>403</b>	<b>1 657</b>	<b>34 043</b>
Amortissements	(693)	(220)	(361)	(37)	(93)	<b>(1 404)</b>	(701)	(250)	(410)	(40)	(70)	<b>(1 471)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 391</b>	<b>139</b>	<b>353</b>	<b>2</b>	<b>50</b>	<b>1 936</b>	<b>1 768</b>	<b>(150)</b>	<b>(113)</b>	<b>16</b>	<b>315</b>	<b>1 835</b>
Résultat financier	(100)	(11)	(4)	3	11	<b>(101)</b>	(247)	(12)	(62)	2	(9)	<b>(329)</b>
Impôt sur les bénéfices	(365)	(38)	(90)	(11)	(61)	<b>(566)</b>	(457)	65	43	(3)	(78)	<b>(431)</b>
<b>Résultat consolidé</b>	<b>926</b>	<b>91</b>	<b>258</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>	<b>1 269</b>	<b>1 064</b>	<b>(98)</b>	<b>(132)</b>	<b>15</b>	<b>227</b>	<b>1 076</b>

## Note 4 - Parties liées

Au cours du premier semestre 2015, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2014.

Les montants facturés par Holding Tivoly aux différentes sociétés du groupe s'élevant à un montant de 613 milliers d'euros représentent la contrepartie économique des services rendus par Holding Tivoly.

## **B. Rapport d'activité 1er semestre 2015**

TIVOLY, ETI industrielle spécialiste des outils coupants et accessoires électroportatifs pour l'Industrie, les professionnels et le grand public, enregistre, dans une conjoncture mondiale volatile, une progression de son chiffre d'affaires de 7,2 % au premier semestre 2015.

Cette trajectoire conforte la stratégie de TIVOLY basée sur l'innovation et l'internationalisation. Les innovations et le positionnement haut de gamme de la marque ont permis de générer une dynamique positive quels que soient les marchés. On peut en particulier, noter sur le 1<sup>er</sup> semestre, une forte activité du marché américain et de notre filiale TIVOLY Inc.

Cette dynamique, couplée à une gestion rigoureuse, conforte les ambitions du Groupe TIVOLY à moyen terme, en ce qui concerne la croissance du chiffre d'affaires et le niveau d'EBITDA.

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

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Tivoly S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, 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.

## I – Conclusion sur les comptes

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

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

## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon, le 17 septembre 2015

Bourg Saint Maurice, le 17 septembre 2015

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

In Extenso Audit

Philippe Massonnat  
Associé

Christophe Morardet  
Associé

Eric Cervera  
Associé