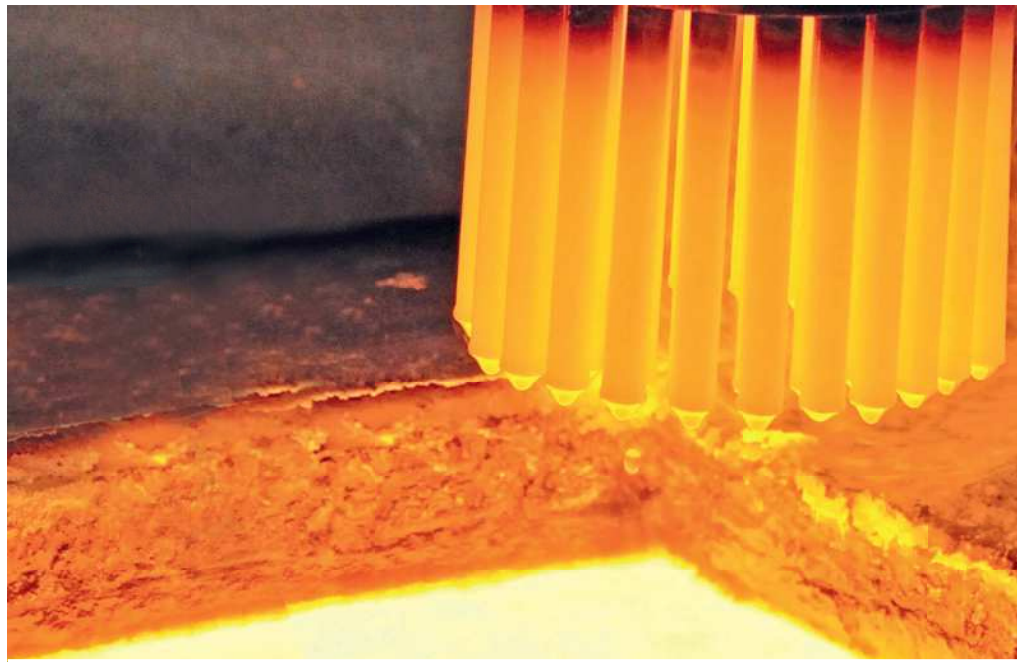




# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



Outils coupants & accessoires  
électroportatif ▶



# 1er SEMESTRE 2019

# SOMMAIRE

	Page
<b>A – Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019.....</b>	<b>2</b>
<b>I - Etat résumé de la situation financière.....</b>	<b>2</b>
<b>II A - Etat résumé du résultat net consolidé .....</b>	<b>3</b>
<b>II B - Etat résumé des autres éléments du résultat global.....</b>	<b>3</b>
<b>III - Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés.....</b>	<b>4</b>
<b>IV - Tableau résumé de flux de trésorerie.....</b>	<b>5</b>
<b>V - Annexe aux états financiers consolidés.....</b>	<b>6</b>
<b>1- Règles et méthodes comptables.....</b>	<b>6</b>
<b>1.1 Méthodes et principes comptables.....</b>	<b>6</b>
<b>1.2 Changements de méthodes comptables.....</b>	<b>7</b>
<b>1.3 Périmètre de consolidation.....</b>	<b>9</b>
<b>1.4 Immobilisations incorporelles.....</b>	<b>10</b>
<b>1.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....</b>	<b>10</b>
<b>1.6 Capitaux propres.....</b>	<b>10</b>
<b>1.7 Résultat par action et instruments dilutifs.....</b>	<b>10</b>
<b>1.8 Provisions pour risques et charges.....</b>	<b>10</b>
<b>1.9 Dettes financières.....</b>	<b>10</b>
<b>1.10 Instruments financiers.....</b>	<b>11</b>
<b>1.11 Résultat financier.....</b>	<b>12</b>
<b>2- Evénements significatifs.....</b>	<b>12</b>
<b>3- Informations sectorielles.....</b>	<b>12</b>
<b>4- Parties liées.....</b>	<b>13</b>
<b>5- Evénements postérieurs à la clôture.....</b>	<b>13</b>
<b>B – Rapport d'activité 1er semestre 2019.....</b>	<b>13</b>

## **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 13 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2019, 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 13 Septembre 2019

Jean François TIVOLY  
Président Directeur Général

## A. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019

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

Actif	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Goodwill	1.4	5 232	5 233
Autres immobilisations incorporelles	1.4	3 317	3 277
<b>Total immobilisations incorporelles</b>		<b>8 549</b>	<b>8 510</b>
Terrains		1 011	1 011
Constructions		5 117	1 894
Installations techniques		10 121	9 813
Autres immobilisations corporelles		4 095	3 215
<b>Total immobilisations corporelles</b>		<b>20 344</b>	<b>15 932</b>
Actifs financiers		972	975
Actifs d'impôts différés		2 746	2 578
<b>Total actif non courant</b>		<b>32 611</b>	<b>27 996</b>
Stocks et en-cours		28 254	28 175
Clients et autres débiteurs		16 126	13 012
Autres créances		3 638	4 375
Dérivés actifs à moins d'un an		83	136
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.5	3 988	6 118
<b>Total actif courant</b>		<b>52 090</b>	<b>51 814</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>84 701</b>	<b>79 810</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

Passif	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capital social	1.6	11 080	11 080
Réserves liées au capital	1.6	6 051	6 051
Réserves et report à nouveau	1.6	14 387	11 926
Ecart de conversion	1.6	253	199
Cash Flow Hedge	1.6	5	9
Résultat de l'exercice		1 290	3 374
<b>Capitaux propres attribuables au groupe</b>		<b>33 066</b>	<b>32 639</b>
Participations ne donnant pas le contrôle - Réserves		363	387
Participations ne donnant pas le contrôle - Résultat		24	(3)
Total Participations ne donnant pas le contrôle		387	384
<b>Total capitaux propres</b>		<b>33 453</b>	<b>33 023</b>
Provisions	1.8	3 856	3 401
Passifs d'impôts différés		1 227	1 425
Emprunts et dettes financières	1.9	15 451	13 589
<b>Total Passif non courant</b>		<b>20 534</b>	<b>18 416</b>
Provisions	1.8	0	0
Emprunts et dettes financières	1.9	6 127	5 280
Mobilisation de créances commerciales	1.9	3 511	1 651
Fournisseurs et autres créditeurs		21 077	21 441
<b>Total Passif courant</b>		<b>30 714</b>	<b>28 372</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>84 701</b>	<b>79 810</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

## II A. Etat résumé du résultat net consolidé (en milliers d'euros)

	Notes	1er semestre 2019	1er semestre 2018
<b>Revenu</b>		<b>43 636</b>	<b>42 342</b>
Autres produits d'exploitation		46	160
Achats consommés		(15 541)	(14 365)
Variation stocks produits finis		596	966
Autres charges externes		(7 037)	(7 572)
Impôts et taxes		(738)	(838)
Charges de personnel		(17 206)	(16 424)
Subventions d'exploitation		433	256
Amortissements des immobilisations		(2 234)	(1 701)
Autres produits et charges de gestion courante		(118)	(57)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 837</b>	<b>2 767</b>
Autres produits et charges opérationnelles (*)		0	494
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 837</b>	<b>3 261</b>
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	1.11	0	0
Coût de l'endettement financier brut	1.11	(163)	(194)
Autres charges financières	1.11	(400)	(327)
Autres produits financiers	1.11	470	288
Charge d'impôt sur le résultat		(431)	(672)
<b>Résultat</b>		<b>1 314</b>	<b>2 355</b>
Résultat attribuable à la société mère		1 290	2 352
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		24	4
<b>Résultat par action</b>		<b>1,17</b>	<b>2,13</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>1,17</b>	<b>2,13</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

(\*) Les Autres produits et charges opérationnelles présentées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 correspondent au complément de badwill comptabilisé par le Groupe Tivoly, suite au rachat des participations résiduelles ne conférant pas le contrôle (5,87%) de FFDM Tivoly (anciennement FFDM S.A et indirectement de FFDM Pneumat), la transaction ayant été considérée comme une « seule opération » avec la prise de contrôle réalisée précédemment.

## II B. Etat résumé des autres éléments du résultat global (en milliers d'euros)

	Notes	1er semestre 2019	1er semestre 2018
<b>Résultat</b>		<b>1 314</b>	<b>2 355</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
- Avantages au personnel		(400)	(54)
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		123	15
		(277)	(39)
<b>Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
- Ecart de conversion		55	150
- Instruments financiers		(5)	89
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		1	(30)
		51	209
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>1 088</b>	<b>2 526</b>

### III. Etat résumé 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	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
<b>Au 1er janvier 2018</b>	<b>11 080</b>	<b>6 051</b>	<b>12 840</b>	<b>(70)</b>	<b>(0)</b>	<b>47</b>	<b>29 948</b>	<b>958</b>	<b>30 906</b>
Ecarts de conversion			0			152	152	(2)	150
Instruments financiers IFRS9			0	59			59	(0)	59
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>211</b>	<b>(2)</b>	<b>209</b>
Avantage au personnel			(39)				(39)	0	(39)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(39)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(39)</b>	<b>0</b>	<b>(39)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(39)</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>173</b>	<b>(2)</b>	<b>171</b>
Résultat de l'exercice			2 352				2 352	4	2 355
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 313</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>2 525</b>	<b>1</b>	<b>2 526</b>
Actions propres			(4)				(4)	0	(4)
Autres			0				0	0	0
Engagement de rachat de minoritaires			0					0	0
Variations de périmètre (*)			1				1	(528)	(527)
Augmentations de capital	0		0				0	0	0
Dividendes versés			(661)				(661)	0	(661)
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>11 080</b>	<b>6 051</b>	<b>14 489</b>	<b>(11)</b>	<b>(0)</b>	<b>200</b>	<b>31 808</b>	<b>431</b>	<b>32 239</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>11 080</b>	<b>6 051</b>	<b>15 302</b>	<b>9</b>	<b>(0)</b>	<b>198</b>	<b>32 639</b>	<b>384</b>	<b>33 023</b>
Ecarts de conversion			0			54	54	1	55
Instruments financiers IFRS9				(4)			(4)	(0)	(4)
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>51</b>
Avantage au personnel			(275)				(275)	(2)	(277)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(275)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(275)</b>	<b>(2)</b>	<b>(277)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(275)</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>(225)</b>	<b>(1)</b>	<b>(226)</b>
Résultat de l'exercice			1 290				1 290	24	1 314
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 015</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>1 065</b>	<b>23</b>	<b>1 088</b>
Actions propres			23		0		23		23
Autres			0				0		0
Engagement de rachat de minoritaires									
Variations de périmètre			1				1	(5)	(4)
Augmentations de capital			0				0		0
Dividendes versés			(662)				(662)	(15)	(676)
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>11 080</b>	<b>6 051</b>	<b>15 679</b>	<b>5</b>	<b>(0)</b>	<b>252</b>	<b>33 066</b>	<b>387</b>	<b>33 453</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

(\*) Les Variations du périmètre sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 correspondent principalement au rachat des participations résiduelles ne conférant pas le contrôle (5,87%) de FFDM Tivoly (anciennement FFDM S.A., et indirectement de FFDM Pneumat).

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

	Notes	30/06/2019	30/06/2018
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat		1 314	2 355
Amortissements des immobilisations		2 234	1 701
Dotation et reprise sur provision pour risques et charges		53	(81)
Résultat de cession d'immobilisations		(38)	(6)
Incidence des instruments dérivés et autres instruments similaires		46	34
Produits n'ayant pas donné lieu à un encaissement dans les opérations d'exploitation (1)		(150)	(494)
Paieement de contribution n'impactant pas le résultat		0	(129)
Charge d'impôt		431	672
Coût de l'endettement financier net		273	225
Variation du besoin en fonds de roulement		(3 338)	(3 963)
Intérêts payés		(436)	(229)
Impôt sur le résultat payé		(93)	(712)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>295</b>	<b>(626)</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Intérêts reçus		163	5
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(211)	(23)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(2 513)	(915)
Produit de cession d'immobilisations corporelles		115	8
Acquisition de minoritaires et de filiale, nette de trésorerie acquise		0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(2 446)</b>	<b>(925)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital dans les filiales		0	0
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		1 158	1 426
Remboursements d'emprunts		(2 310)	(1 947)
Remboursement dettes de loyers IFRS16		(374)	0
Variation des mobilisations de créances		1 860	2 734
Augmentation de pourcentage d'intérêts sans prise de contrôle		(4)	(36)
Dividendes versés		(676)	(661)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(347)</b>	<b>1 516</b>
<b>Impact des variations de taux de change</b>		<b>17</b>	<b>33</b>
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>		<b>(2 481)</b>	<b>(3)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	1.5	5 715	6 161
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	1.5	3 234	6 158
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>(2 481)</b>	<b>(3)</b>

<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>		<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Variation des stocks		(15)	(3 456)
Variation des créances clients		(3 090)	(103)
Variation des dettes fournisseurs		(2 104)	189
Variation créances et dettes fiscales et sociales		780	73
Variation des autres créances et dettes		1 091	(666)
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>		<b>(3 338)</b>	<b>(3 963)</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

(1) Au 30/06/2019, comptabilisation chez Tivoly en résultat d'avances conditionnées versées par différents organismes sur les exercices précédents.

Au 30/06/2018, badwill issu de l'acquisition des participations ne conférant pas le contrôle du sous-groupe FFDM

## V. Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019

Tivoly est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 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 13 septembre 2019.

### 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 « derniers états financiers annuels »).

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 Contrats de location pour la première fois au 1er janvier 2019. Les changements de méthodes comptables sont décrits à la note 1.2.

Les règles et méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 Contrats de location.

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

- IFRS 16 – Contrats de location.
- Modifications d'IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative.
- Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux.
- Modifications d'IAS 28 – Intérêts à long terme dans des entités associées et des coentreprises.
- Modifications d'IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation d'un régime.
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017.

A l'exception d'IFRS 16 Contrats de location, dont les impacts sont présentés note § 1.2, les autres 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 :

- Modifications d'IAS 1 et IAS 8 – Définition de l'importance relative.
- Modification des références au cadre conceptuel dans les normes.

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 :

- IFRS 17 – Contrats d'assurance.
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires.
- Modification d'IFRS 3 – définition d'une entreprise.

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.



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 Changements de méthodes comptables

Les changements de méthodes comptables suivants devront également concerner les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2019.

### Application par le Groupe de la norme IFRS 16 Contrats de location :

IFRS 16 introduit pour le preneur un modèle unique de comptabilisation au bilan des contrats de location. Le preneur comptabilise un actif « droit d'utilisation » qui représente son droit d'utiliser l'actif sous-jacent, et une dette de loyers au titre de son obligation à payer le loyer. Côté bailleur, la comptabilité reste similaire à celle pratiquée selon les méthodes comptables antérieures.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée, qui préconise d'enregistrer le cumul de l'effet de l'adoption d'IFRS 16 en ajustement du solde des résultats non distribués au 1er janvier 2019. En conséquence, les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées et elles sont donc présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations.

#### a) Définition d'un contrat de location :

Jusqu'ici, le Groupe déterminait à la signature du contrat si un accord constituait ou comportait un contrat de location, conformément aux dispositions de l'interprétation IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location ». Le Groupe apprécie dorénavant si un contrat est ou contient une location en se fondant sur la nouvelle définition d'un contrat de location. Selon IFRS 16, un contrat ou une partie d'un contrat est ou contient une location s'il accorde le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une certaine durée, en échange d'une contrepartie.

À la date de transition, le groupe a choisi d'appliquer la mesure de simplification consistant à conserver les analyses passées pour l'identification des contrats de location et de n'appliquer IFRS 16 qu'aux contrats qualifiés précédemment de location. Les contrats qui n'avaient pas été identifiés en tant que contrats de location selon IAS 17 et IFRIC 4 n'ont pas fait l'objet d'une nouvelle analyse. Il s'ensuit que la définition d'un contrat de location au sens d'IFRS 16 n'a été appliquée que pour les contrats conclus ou modifiés à partir du 1er janvier 2019.

Lors de la conclusion ou de la réappréciation d'un contrat comportant une composante location, le Groupe alloue la rémunération prévue au contrat à chaque composante, location et non location, sur la base de leur prix distinct relatif. Le Groupe a choisi de comptabiliser uniquement les composantes locations.

#### b) En tant que preneur :

Le Groupe est preneur de plusieurs biens, y compris immobiliers, équipement informatique ou véhicules. En tant que preneur, le Groupe classait précédemment les contrats de location en tant que contrats de location simple ou contrat de location-financement en évaluant si le contrat transférait la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété au bailleur. Selon IFRS 16, le Groupe comptabilise un actif « droit d'utilisation » et une dette de loyers pour la plupart des contrats de location, ainsi, dorénavant ces derniers figurent au bilan.

Le Groupe a toutefois choisi de ne pas comptabiliser d'actif « droit d'utilisation » ni de dette de loyers pour les biens de faible valeur (<5000 USD tels que certains équipements informatiques) et pour les contrats ayant une durée inférieures à 1 an à la date de transition. Les loyers payés au titre de ces contrats sont ainsi constatés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée de location.

Le Groupe présente l'actif « droit d'utilisation » dans le poste des immobilisations corporelles, sur la même ligne que les actifs sous-jacents de même nature dont il a la pleine propriété.

Le tableau ci-dessous récapitule les valeurs nettes comptables des actifs « droit d'utilisation ».

	<b>Immeubles</b>	<b>Autres immobilisations corporelles</b>	<b>Total</b>
Solde au 1er janvier 2019	3 614	359	<b>3 973</b>
Solde au 30 juin 2019	3 310	308	<b>3 618</b>

Le Groupe présente les dettes de loyers dans le poste « Emprunts et dettes financières » de l'état résumé de la situation financière.

- Principes comptables significatifs

Le Groupe comptabilise un actif « droit d'utilisation » et une dette de loyers à la date de début du contrat de location. L'actif « droit d'utilisation » est initialement évalué au coût, puis ensuite au coût diminué de tout amortissement et de toute perte de valeur cumulée, le montant pouvant être ajusté en fonction de certaines réévaluations du passif de loyers.

L'actif « droit d'utilisation » est initialement comptabilisé à son coût, puis à la juste valeur, conformément aux principes comptables du Groupe.

La dette de loyers est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus non encore payés à la date de début du contrat. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux d'intérêt implicite du contrat ou, s'il ne peut être aisément déterminé, au taux d'emprunt marginal. C'est ce dernier taux que le Groupe utilise généralement en tant que taux d'actualisation.

La dette de loyers est ensuite augmentée de la charge d'intérêts et diminuée des montants de loyers payés. Elle est réévaluée en cas de modification des loyers futurs suite à un changement d'indice ou de taux, à une nouvelle estimation du montant à payer attendu au titre d'une garantie de la valeur résiduelle ou, le cas échéant, d'une réévaluation de l'exercice d'une option d'achat ou de prolongation ou du non exercice d'une option de résiliation (qui deviennent alors raisonnablement certain).

- Transition

Le Groupe comptabilisait jusqu'à présent ses contrats de location de biens immobiliers en tant que contrats de location simple selon IAS 17. Ces contrats sont généralement d'une durée comprise entre 1 an et quinze ans.

À la date de transition, les dettes de loyers des contrats qualifiés de contrats de location simple selon IAS 17 ont été évaluées à la valeur des loyers restant dus, actualisée au moyen d'un taux d'emprunt marginal au 1er janvier 2019. Les actifs « droit d'utilisation » sont évalués à un montant égal à celui de la dette de loyers, retraité des loyers payés d'avance ou restant dus comptabilisés au bilan – c'est l'approche que le Groupe a choisie pour tous ses contrats de location.

Le Groupe a utilisé les mesures de simplification pratiques suivantes dans le cadre de l'application d'IFRS 16 aux contrats précédemment qualifiés de contrats de location simple selon IAS 17 :

- il a fait usage de la possibilité de ne pas comptabiliser d'actif « droit d'utilisation » ni de dette de loyers au titre de contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à 12 mois ;
- il n'a pas intégré les coûts directs initiaux liés à l'évaluation de l'actif « droit d'utilisation » à la date de première application de la norme ;
- il s'est appuyé sur l'expérience passée pour déterminer la durée du contrat si ce dernier comportait des options de prolongation ou de résiliation.

c) Conséquences pour les états financiers :

- Impact sur la transition :

Dans le cadre de la transition à IFRS 16, le Groupe a comptabilisé au bilan des actifs « droit d'utilisation » et des dettes de loyers supplémentaires au passif. Les effets de la transition sont résumés ci-dessous.

	<b>1er janvier 2019</b>
Actifs « droit d'utilisation » présentés dans les immobilisations corporelles	<b>3 973</b>
Passifs de loyers	<b>3 973</b>

- Réconciliation entre les engagements au 31 décembre 2018 et les engagements locatifs IFRS16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

	1er janvier 2019
<b>Engagements au titres des contrats de locations simples au 31 décembre 2018</b>	<b>5 470</b>
Exemption de comptabilisation des contrats de location portant sur des actifs de	(53)
Exemption de comptabilisation des contrats de location dont la durée résiduelle était inférieure à 12 mois au moment de la transition	(78)
Charges ne correspondant pas aux loyers (composantes non-location).	(830)
<b>Engagements locatifs non actualisés au titre d'IFRS16 au 1er janvier 2019</b>	<b>4 509</b>
<b>Engagements locatifs actualisés au titre d'IFRS16 au 1er janvier 2019</b>	<b>3 973</b>
<b>Passifs de location financement au 1er janvier 2019</b>	<b>1 075</b>
<b>Dettes de loyers comptabilisées au 1er janvier 2019</b>	<b>5 048</b>

- Impact sur les comptes de la période :

En conséquence de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de location précédemment qualifiés de contrats de location simple, le Groupe a comptabilisé 3618 milliers d'euros d'actifs « droit d'utilisation » et 3641 milliers d'euros de dettes de loyers au 30 juin 2019.

Au titre également de ces contrats de location, le Groupe a comptabilisé des charges d'amortissement et des charges d'intérêts à la place des charges de loyers associées aux contrats de location simple. Pour les six mois clos au 30 juin 2019, il a ainsi été comptabilisé 397 milliers d'euros d'amortissement et 52 milliers d'euros de charges d'intérêts au titre de ces contrats de location.

Un certain nombre d'autres normes nouvelles sont entrées en vigueur au 1er janvier 2019, elles non plus n'ont eu aucun effet significatif sur les états financiers du Groupe.

### 1.3 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 2019.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2019 est le suivant :

Siège social			Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Numéro identification
<b>Tivoly</b>	Tours en Savoie	France	100,00	IG	FR 56 076 120 021
<b>FFDM Tivoly</b>	Bourges	France	98,24	IG	FR 23 723 720 140
<b>Tivoly Inc.</b>	Derby Line	Etats-Unis	100,00	IG	56-1628 422
<b>Neco</b>	Elorrio	Espagne	99,73	(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	91310000697244936P
<b>Tivelon Trading</b>	Shanghai	Chine	89,00	(c)	IG 9131000068405114XT
<b>Tivelon Packaging</b>	Shanghai	Chine	89,00	(c)	IG 91310000798981644E
<b>Tivelon Company</b>	Hong Kong	Chine	89,00	IG	1082964
<b>Tivelon Tools Packaging Manufacturing</b>	Changshu	Chine	89,00	(c)	IG 91320581MA1T56JU54
<b>Tivoly Tool Manufacturing</b>	Changshu	Chine	89,00	(c)	IG 91320581MA1T56C56E
<b>Elite Tooling</b>	Rotherham	Royaume-Uni	100,00	IG	GB 646 738 403
<b>Tivoly DF</b>	Mexico	Mexique	99,73	(b)	IG TDF150611PYA

(a) Détention indirecte par l'intermédiaire de CFE de 99,73%

(b) Détention indirecte par l'intermédiaire de Neco de 99,73%

(c) Détention indirecte par l'intermédiaire de Tivelon company de 89,00%

IG : Intégration Globale

## 1.4 - Immobilisations incorporelles

Des tests d'impairment ont été réalisés au 31 décembre 2018.

Il n'y a pas eu de tests d'impairment réalisés sur ces UGT au 30 juin 2019, considérant que les prévisions à 5 ans n'étaient pas remises en cause.

## 1.5 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	3 988	6 118
Découverts bancaires	(754)	(403)
<b>Total</b>	<b>3 234</b>	<b>5 715</b>
<b>Trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>3 234</b>	<b>5 715</b>

## 1.6 - Capitaux propres

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

Au 30 juin 2019, le capital s'établit à 11 079 900 euros identique au 31 décembre 2018. Il est composé de 1 107 990 actions de 10 € de nominal, émises et entièrement libérées.

Au 30 juin 2019, la société possède 6 074 titres d'auto contrôle.

## 1.7 - 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 2019 est de 1 107 990 identique au 31 décembre 2018.

Le nombre d'actions propres au 30 juin 2019 est de 6074 (contre 5 772 au 31 décembre 2018). Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action est de 1 101 916 au 30 juin 2019 (contre 1 102 218 au 31 décembre 2018).

## 1.8 - Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2019, les provisions pour risques et charges représentent 3 856 milliers d'euros contre 3 401 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Elles sont principalement composées des provisions pour retraites et autres avantages au personnel.

## 1.9 - Dettes financières

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

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Mobilisations de créances commerciales	3 511	1 651
Découverts bancaires	754	403
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	16 274	17 066
Dettes de loyers - IFRS16	4 355	1 075
IFRS9 - Instruments financiers	67	67
Autres emprunts et dettes financières divers	127	259
<b>Total des dettes (1)</b>	<b>25 088</b>	<b>20 520</b>
(1) Dettes en dollars (Tivoly Inc)	1 780 \$	2 031 \$

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

	30 juin 2019	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	3 511	3 511	0	0	0	0	0
Découverts bancaires	754	754	0	0	0	0	0
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	16 274	4 007	3 500	3 253	2 894	1 726	894
Dettes de loyers - IFRS16	4 355	1 212	868	732	552	297	693
IFRS9 - Instruments financiers	67	67	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières divers	127	86	41	0	0	0	0
<b>Total des dettes</b>	<b>25 088</b>	<b>9 638</b>	<b>4 409</b>	<b>3 985</b>	<b>3 445</b>	<b>2 023</b>	<b>1 588</b>

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

Les contrats d'emprunt bancaires de Tivoly ne comportent pas de clause de remboursement anticipé assis sur des covenants financiers.

Neuf emprunts comportent une clause d'exigibilité anticipée au cas où les capitaux propres de la société deviendraient inférieurs à la moitié du capital social ou en cas de réduction de capital ou de perte supérieures à 50% du capital social.

Solde restant dû au 30 juin 2019 sur ces emprunts : 3 743 milliers d'euros.

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. Ce ratio était respecté au 30 juin 2019.

## Engagements financiers liés aux dettes

### Engagements donnés

Tivoly	
Dettes garanties par des sûretés réelles	<b>4 601</b>

## 1.10 Instruments financiers

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

- Change : Les instruments utilisés par le Groupe sont des achats à terme et des termes activant à échéance en dollar US et Yuans contre Euro.

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant au 30 juin 2019 :

	30/06/2019	Taux	Change	Autres	31/12/2018
<b>Dérivés actifs</b>					
Dérivés actifs - couverture de flux de trésorerie	85	0	85	0	136
Dérivés actifs - couverture de juste valeur	0	0	0	0	0
Dérivés actifs - à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0	0
<b>Dérivés passifs</b>					
Dérivés passifs - couverture de flux de trésorerie	67	0	67	0	67
Dérivés passifs - couverture de juste valeur	0	0	0	0	0
Dérivés passifs - à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0	0

Les montants comptabilisés sur la période conduisent, après impôts différés, à une diminution des Réserves Cash-flow Hedge de 4 milliers d'euros et une diminution du résultat de 31 milliers d'euros.

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

### 1.11 - Résultat financier

	1er semestre 2019	1er semestre 2018
Autres intérêts et produits assimilés	151	5
Différences positives de change	319	283
Autres	0	0
<b>Total des produits financiers</b>	<b>470</b>	<b>288</b>
Coût de l'endettement financier brut	163	194
Autres intérêts et charges assimilées	222	36
Charges financières dette de loyers - IFRS16	52	
Différences négatives de change	126	291
Dotations financières aux provisions	0	0
<b>Total des charges financières</b>	<b>562</b>	<b>521</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(92)</b>	<b>(233)</b>

## Note 2 - Evénements significatifs intervenus au cours du premier semestre 2019

Néant

## Note 3 - Informations sectorielles

Le Groupe identifie et présente 5 secteurs opérationnels basés sur l'information transmise en interne à la direction générale qui est le principal décideur opérationnel du Groupe. Ces 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 suivantes :

- Tivoly, FFDM Tivoly (France)
- Neco, CFE, Tivoly DF (Espagne et Amérique Latine)
- Tivoly Inc (Etats-Unis)
- Elite Tooling (Grande Bretagne)
- Tivoly Tools, Tivelon Trading, Tivelon Packaging, Tivelon Company, Tivelon Tools Packaging Manufacturing, Tivoly Tools Manufacturing (Chine)

L'information sectorielle se décompose comme suit :

### Actifs et passifs sectoriels

	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	Total
Actifs sectoriels	52 208	9 489	14 619	1 012	7 373	84 701	49 216	9 604	14 030	868	6 091	79 810
Passifs sectoriels	24 921	6 346	12 584	1 424	5 973	51 248	21 858	6 871	11 835	1 316	4 908	46 788

## Compte de résultat

	30-06-2019					Total	30-06-2018					Total
	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine		France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	
Revenu total	29 267	8 785	5 491	367	8 795	<b>52 705</b>	28 904	7 623	5 966	379	9 993	<b>52 865</b>
Revenu inter activités	(852)	0	(1 075)	(58)	(7 084)	<b>(9 069)</b>	(819)	0	(1 139)	(39)	(8 526)	<b>(10 523)</b>
<b>Revenu sur clients externes</b>	<b>28 415</b>	<b>8 785</b>	<b>4 416</b>	<b>309</b>	<b>1 711</b>	<b>43 636</b>	<b>28 085</b>	<b>7 623</b>	<b>4 827</b>	<b>340</b>	<b>1 466</b>	<b>42 342</b>
Amortissements	(1 476)	(180)	(403)	(50)	(125)	<b>(2 234)</b>	(1 121)	(189)	(318)	(31)	(42)	<b>(1 701)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 092</b>	<b>632</b>	<b>(164)</b>	<b>53</b>	<b>224</b>	<b>1 837</b>	<b>2 654</b>	<b>384</b>	<b>11</b>	<b>68</b>	<b>144</b>	<b>3 261</b>
Résultat financier	39	(79)	(14)	(5)	(33)	<b>(92)</b>	(102)	(78)	(86)	(4)	37	<b>(233)</b>
Impôt sur les bénéfices	(288)	(150)	9	(10)	8	<b>(431)</b>	(515)	(85)	(4)	(14)	(55)	<b>(672)</b>
<b>Résultat consolidé</b>	<b>844</b>	<b>403</b>	<b>(170)</b>	<b>38</b>	<b>199</b>	<b>1 314</b>	<b>2 037</b>	<b>221</b>	<b>(80)</b>	<b>51</b>	<b>126</b>	<b>2 355</b>

## Note 4 - Parties liées

Au cours du premier semestre 2019, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2018.

Les montants facturés par Holding Tivoly aux différentes sociétés du groupe s'élevant à un montant de 669 milliers d'euros représentent la contrepartie économique des services rendus par Holding Tivoly.

## Note 5 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant

## B. Rapport d'activité 1er semestre 2019

Le revenu de TIVOLY au 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élève à 43,7 M€, en croissance de + 3,2%. A taux de change constant, la progression est de + 1,5%. Ces chiffres reflètent la bonne tenue de l'activité dans un environnement économique mondial complexe, source d'opportunités de développement organique.

La progression, à périmètre constant, est dûe exclusivement à de la croissance organique.

- Sur le marché américain, l'activité poursuit son développement dans la continuité du deuxième semestre 2018.
- En Europe, l'activité en France est marquée par la forte croissance de l'industrie. Le marché de la distribution a été moins performant du fait de la faiblesse de la demande en mai et juin tant en France qu'en Espagne. A noter, des perspectives positives sur le deuxième semestre.
- En Asie, l'activité est conforme aux attentes suite au déménagement à Changshu, avec de nouvelles opportunités commerciales.

La bonne orientation stratégique du Groupe sur ses marchés lui permet d'anticiper la poursuite d'une croissance solide, malgré l'inflexion attendue de la rentabilité sur le premier semestre.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 qui expose les changements de méthodes comptables relatifs à la première application de la norme IFRS 16 Contrats de location.

## 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 16 septembre 2019

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Philippe Massonnat  
*Associé*

Bourg Saint Maurice, le 16 septembre 2019

In Extenso Audit

Christophe Morardet  
*Associé*



**Pour plus d'informations sur le Groupe Tivoly,  
Vous pouvez consulter :**

*Notre site internet : [www.tivoly.com](http://www.tivoly.com)*

**Ou nous joindre par téléphone au 33 (0)4 79 89 59 59**

**TIVOLY – 266, Route Portes de Tarentaise – 73790 Tours en Savoie**

► Rejoignez nous sur les réseaux sociaux



◀ [www.tivoly.com](http://www.tivoly.com)

Avant d'imprimer pensez à l'environnement

