



Rapport financier semestriel 1^{er} sem. 2012

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

TIVOLY

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 5 539 950 euros
Siège Social : 266 route Portes de Tarentaise - 73790 Tours-en-Savoie
R.C.S. Chambéry : 076 120 021

DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1- Responsable du Rapport financier semestriel

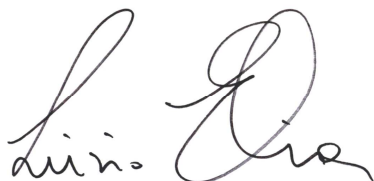
Monsieur Livio Elia, Président du directoire

2- Attestation

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 2012, 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.

Tours en Savoie le 30 Août 2012

Livio Elia
Président du directoire



A. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012

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

	Notes	30/06/2012	31/12/2011
En milliers d'euros			
Goodwill		4 041	4 008
Autres immobilisations incorporelles		812	630
Total immobilisations incorporelles		4 852	4 638
Terrains	1.3	2 702	2 700
Constructions	1.3	4 306	4 472
Installations techniques	1.3	7 261	7 459
Autres immobilisations corporelles	1.3	1 589	1 963
Total immobilisations corporelles		15 858	16 593
Actifs financiers	1.4	98	151
Actifs d'impôts différés		2 330	2 243
Total actif non courant		23 138	23 626
Stocks et en-cours		16 758	15 173
Clients et autres débiteurs		15 174	14 577
Autres créances		3 926	4 253
Dérivés actifs à moins d'un an		13	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 736	3 521
Total actif courant		38 607	37 524
Total de l'actif		61 745	61 149

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

	Notes	30/06/2012	31/12/2011
En milliers d'euros			
Capital social	1.6	5 540	5 540
Réserves liées au capital	1.6	6 051	6 051
Réserves et report à nouveau	1.6	6 901	5 895
Ecart de conversion	1.6	172	22
Cash Flow Hedge	1.6	-216	-139
Résultat de l'exercice		674	1 105
Capitaux propres attribuables au groupe		19 123	18 473
Intérêts ne conférant pas le contrôle - Réserves		330	326
Intérêts ne conférant pas le contrôle - Résultat		1	1
Total Intérêts ne conférant pas le contrôle		331	327
Total capitaux propres		19 453	18 801
Provisions	1.8	1 704	2 026
Passifs d'impôts différés		50	50
Emprunts et dettes financières	1.9	9 183	10 309
Total Passif non courant		10 937	12 386
Provisions	1.8	242	242
Emprunts et dettes financières	1.9	3 420	3 740
Mobilisation de créances commerciales	1.9	8 274	7 610
Fournisseurs et autres créditeurs		19 418	18 371
Total Passif courant		31 354	29 963
Total des capitaux propres et du passif		61 745	61 149

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

II A. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Revenu		36 400	36 181
Autres produits d'exploitation		7	5
Achats consommés		(14 445)	(14 083)
Variation stocks produits finis		851	(94)
Autres charges externes		(6 189)	(6 349)
Impôts et taxes		(512)	(501)
Charges de personnel		(13 141)	(12 504)
Subventions d'exploitation		106	188
Amortissements des immobilisations		(1 499)	(1 452)
Autres produits & charges de gestion courante		(76)	392
Résultat opérationnel		1 501	1 783
Coût de l'endettement financier brut	1.11	(402)	(445)
Autres charges financières	1.11	(141)	(120)
Autres produits financiers	1.11	155	77
Charge d'impôt sur le résultat		(438)	(510)
Résultat		675	785
Résultat attribuable à la société mère		674	784
Résultat attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1	1
Résultat par action		1,22	1,42
Résultat dilué par action		1,22	1,42

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

II B. Etat du résultat global

Etat du résultat global	Notes	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat		675	785
Produits et charges non comptabilisés en résultat			
- Ecart de conversion		158	(306)
- Instruments financiers		(108)	61
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		36	(20)
Total des produits et charges non comptabilisés en résultat		86	(265)
Résultat global de l'exercice		761	520

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

III .Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Opérations d'exploitation			
Résultat		675	785
Amortissements des immobilisations		1 499	1 452
Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges		(328)	(100)
Résultat de cession d'immobilisations corporelles		24	(484)
Incidence des instruments dérivés et autres instruments similaires		5	(2)
Charge d'impôt		438	510
Charges financières nettes		356	433
Variation du besoin en fonds de roulement		(1 227)	(383)
Intérêts payés		(516)	(508)
Impôt sur le résultat payé		45	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité		971	1 703
Opérations d'investissement			
Intérêts reçus		155	77
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(335)	(75)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(587)	(1 415)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		40	1 178
Acquisition de minoritaires et de filiales		(126)	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(853)	(236)
Opérations de financement			
Augmentation de capital dans les filiales	1.6	0	0
Nouveaux emprunts		753	1 033
Remboursements d'emprunts		(2 241)	(2 662)
Variation des mobilisations de créances	1.9	664	352
Dividendes versés		(115)	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(939)	(1 277)
Impact des variations de taux de change		34	16
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie		(787)	205
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1.5	3 438	1 296
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	1.5	2 651	1 501
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(788)	205

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

IV. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves	Résultat	Cash	Actions	Ecarts de	Capitaux	Intérêts	Total
	liés au	liées au	et	flow	propres	conversi	propres -	ne	Capitaux
	capital	capital	réserves	Hedge		on	Part du	conféran	Propres
			consolidé				Groupe	t pas le	
			s					contrôle	
Au 1er janvier 2011	5 540	6 051	5 890	(43)	(0)	(219)	17 219	320	17 539
Ecarts de conversion						(297)	(297)	(9)	(306)
Instruments financiers IAS32/39				41			41		41
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	0	0	41	0	(297)	(256)	(9)	(265)
Résultat de l'exercice			784				784	1	785
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	0	0	784	41	0	(297)	528	(9)	520
Autres					0		0		0
Engagement de rachat de minoritaires									
Variations de périmètre							0		0
Variation des parts d'intérêts dans les filiales							0		0
Dividendes versés							0		0
Au 30 juin 2011	5 540	6 051	6 674	(3)	(0)	(515)	17 747	312	18 059
Au 31 décembre 2011	5 540	6 051	7 002	(139)	(0)	20	18 473	327	18 801
Ecarts de conversion						151	151	8	158
Instruments financiers IAS32/39				(77)			(77)		(77)
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	0	0	(77)	0	151	74	8	82
Résultat de l'exercice			674				674	1	675
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	0	0	674	(77)	0	151	748	8	757
Autres			16		0	1	17		17
Engagement de rachat de minoritaires									
Variations de périmètre							0		0
Variation des parts d'intérêts dans les filiales							0		0
Dividendes versés			(116)				(116)	(5)	(120)
Au 30 juin 2012	5 540	6 051	7 576	(216)	(0)	172	19 123	331	19 454

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

V. Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012

Tivoly est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les comptes ont été arrêtés par le conseil de surveillance le 30 août 2012.

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 2011.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2012

L'amendement suivant est d'application obligatoire pour l'exercice 2012 :

- Amendement IFRS 7, Instruments financiers : Information à fournir sur les transferts d'actifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2011).

Ce nouveau texte n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union Européenne

- Amendement IAS 1, Présentation des états financiers-Présentation des autres éléments du résultat global (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012) ;
- Amendements IAS 19, Avantages du personnel-Comptabilisation des régimes à prestations définies (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013).

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces interprétations. Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de ces nouveaux amendements sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

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 (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015) ;
- Amendement IAS 12, Impôt différés : Recouvrement des actifs sous-jacents (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012) ;
- IAS 27 révisée, Etats financiers individuels (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- IAS 28 révisée, Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;

- IFRS 10, Etats financiers consolidés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- IFRS 11, Accords conjoints (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- IFRS 12, Informations à fournir sur les participations dans les autres entités (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- IFRS 13, Evaluation de la juste valeur (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- IFRIC 20, Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- Amendement IAS 32, Compensation des actifs et passifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- Amendement IFRS 7, Instruments financiers : Information à fournir sur les compensations des actifs financiers et des passifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- Améliorations annuelles des IFRS (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013).

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 2012.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2012 est le suivant :

	Siège social		Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Numéro identification
Tivoly	Tours en Savoie	France	100	IG	FR 56 076 120 021
Tivoly Inc.	Derby Line	Etats-Unis	100	IG	56-1628 422
Neco	Elorrio	Espagne	99,32 (a)	IG	ES A 48 675 870
Compania Filial de Ermua SA (CFE)	Elorrio	Espagne	100	IG	ES A 48 425 318
Integra.Com	Elorrio	Espagne	99,32	IG	ES B 95 362 620
Tivoly Tool	Shanghai	Chine	100	IG	310000400610629
Elite Tooling ltd	Rotherham	Royaume-Uni	64	IG	GB 646 738 403

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

IG : Intégration Globale

1.3 - Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2012, les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 15 858 milliers d'euros contre 16 593 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

1.4 - Actifs financiers

Au 30 juin 2012, les actifs financiers nets s'élèvent à 98 milliers d'euros contre 152 au 31 décembre 2011.

1.5 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2012	31 décembre 2011
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	2 736	3 521
Découverts bancaires	(86)	(83)
Total	2 651	3 438
Trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie	2 651	3 438

1.6 - Capitaux propres

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

Au 30 juin 2012, le capital s'établit à 5 539 950 euros. Il est composé de 553 995 actions de 10 € de nominal.

Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2012 :

Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011	553 995
Emission d'actions suite au levées d'options	0
Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2012	553 995

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 2012 est de 553 995 identique au 31.12.2011. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action est de 553 995 au 30 juin 2012.

1.8 - Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2012, les provisions pour risques et charges représentent 1 946 milliers d'euros contre 2269 milliers d'euros au 31 décembre 2011. Elles se décomposent en 1571 milliers d'euros de provisions pour retraites et autres avantages au personnel, 59 milliers d'euros de provisions pour risques environnementaux, 74 milliers d'euros pour autres provisions pour risques (liée à une subvention), 242 milliers d'euros pour autres provisions pour charges contre respectivement 1899 milliers d'euros, 54 milliers d'euros, 74 milliers d'euros, 242 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

1.9 - Dettes financières

Etat des dettes financières en fonction de leur nature :

	30 juin 2012	31 décembre 2011
Mobilisations de créances commerciales	8 274	7 610
Découverts bancaires	86	83
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	8 306	9 451
Emprunts sur crédit-bail mobilier et immobilier	3 364	3 498
IAS 39 - Instruments financiers	344	218
IAS 39 - Engagements de rachat (1)	0	117
Autres emprunts et dettes financières divers	504	681
Total des dettes	20 877	21 658

Etat des dettes financières en fonction de leur échéance :

30 juin 2012	A moins d'1 an	A plus d'1 an et moins de 2 ans	A plus de 2 ans et moins de 3 ans	A plus de 3 ans et moins de 4 ans	A plus de 4 ans et moins de 5 ans	A plus de cinq ans
Mobilisations de créances commerciales	8 274	8 274	0	0	0	0
Découverts bancaires	86	86	0	0	0	0
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	8 306	2 324	2 019	1 714	1 302	427
Emprunts sur crédit-bail mobilier et immobilier	3 364	768	667	494	377	327
IAS 39 - Instruments financiers	344	23	321	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières div	504	220	284	0	0	0
Total des dettes	20 877	11 694	3 291	2 208	1 679	754
						1 252

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 emprunts ne comportent pas de clauses de remboursement anticipé assis sur des ratios financiers (covenants) à l'exception de l'emprunt de 120 000 euros contracté sur le semestre pour le paiement de l'engagement de rachat de 12,80% d'Elite Tooling et qui comporte un ratio assis sur les capitaux propres. Les autres clauses de remboursements anticipés reposent sur des manquements à des obligations d'ordre général en terme 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.

Les contrats d'emprunts de la société Tivoly Inc comportent une clause de remboursement anticipée assise sur le respect de 4 covenants. Au 30 juin ces covenants sont bien respectés. La société n'anticipe pas de non respect de ces covenants au 31 décembre 2012.

Engagements financiers liés aux dettes

Engagements donnés

Tivoly

Garantie à 1ère demande au profit de la banque Fortis pour les obligations des filiales espagnoles	136
Caution au profit de la Société Générale pour la filiale Chinoise	350
Dettes garanties par des sûretés réelles (dont 665 milliers d'euros pour financement long terme Giac)	4 904

Engagement des loyers futurs concernant les contrats de crédit bail retraités

	Mobilier	Immobilier
Tivoly		
Moins d'un an	653	259
De 1 à 5 ans	1 148	1 036
Plus de 5 ans	72	712
Elite Tooling		
Moins d'un an	5	0
De 1 à 5 ans	0	0
Plus de 5 ans	0	0
Total	1 878	2 007

La charge de loyer du 1er semestre 2012 est de 485 milliers d'euros contre 425 milliers d'euros au 1er semestre 2011

1.10 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 et un collar.

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant au 30 juin 2012:

	30-06-12	Taux	Change	Autres	31-12-11
Dérivés actifs					
Dérivés actifs - couverture de flux de trésorerie	0	0	0	0	0
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
Dérivés passifs					
Dérivés passifs - couverture de flux de trésorerie	344	326	18	0	218
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 76 milliers d'euros et une diminution du résultat de 5 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.

1.11 - Résultat financier

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Autres intérêts et produits assimilés	23	8
Différences positives de change	102	68
Autres	30	0
Total des produits financiers	155	77
Coût de l'endettement financier brut	(402)	(445)
Autres intérêts et charges assimilées	(48)	(63)
Différences négatives de change	(93)	(57)
Total des charges financières	(543)	(565)
Résultat financier	(388)	(488)

Note 2 - Evénements significatifs intervenus au cours du premier semestre 2012

En juin 2009, la société Tivoly a conclu avec un actionnaire minoritaire d'une de ses filiales consolidée par intégration globale (Elite Tooling), un engagement réciproque d'achat et de vente de sa participation selon un échéancier fixé à l'avance.

Pour concrétiser cet engagement, Tivoly a racheté en juin 2012, 12.80 % de la société Elite Tooling pour un montant de 100 000 GBP. Le pourcentage d'intérêt dans la société reste inchangé à 64 %.

Note 3 - Informations sectorielles

Le Groupe dispose de 5 secteurs à présenter, comme décrits ci-après, qui correspondent aux entités juridiques du Groupe. 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 et Integra (Espagne)
- Tivoly Inc (USA)
- Elite Tooling (Grande Bretagne)
- Tivoly Tools (Chine)

L'information sectorielle se décompose comme suit :

Actifs et passifs sectoriels

	30-06-2012						31-12-2011					
	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total
Actifs sectoriels	38 014	7 934	13 187	1 035	1 575	61 745	37 164	6 976	14 245	1 026	1 763	61 174
Passifs sectoriels	23 531	5 665	10 410	803	1 883	42 291	23 008	5 511	11 168	717	1 969	42 373

Compte de résultat

	30-06-2012						30-06-2011					
	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total
Revenu total	22 199	8 765	6 098	436	579	38 076	22 836	7 259	7 077	412	295	37 879
Revenu inter activités	(437)	(124)	(1 061)	(54)	0	(1 676)	(469)	0	(865)	(69)	(295)	(1 698)
Revenu sur clients externes	21 762	8 641	5 036	382	579	36 400	22 367	7 259	6 212	343	0	36 181
Amortissements	(598)	(263)	(544)	(43)	(51)	(1 499)	(496)	(277)	(592)	(44)	(43)	(1 452)
Résultat opérationnel	801	1 009	(197)	1	(113)	1 502	1 559	483	(145)	9	(123)	1 783
Résultat financier	(301)	(17)	(64)	2	(8)	(388)	(366)	(25)	(92)	(6)	(0)	(488)
Impôt sur les bénéfices	(157)	(306)	22	2	0	(438)	(370)	(179)	38	2	0	(510)
Résultat consolidé	343	686	(238)	5	(121)	675	823	279	(199)	5	(123)	785

Note 4 - Parties liées

Au cours du premier semestre 2012, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2011.

Les montants facturés par Holding Tivoly aux différentes sociétés du groupe s'élevant à un montant de 611 milliers d'euros représentent la contrepartie économique des services rendus par Holding Tivoly. Le montant des achats auprès Tivelon Trading, société sœur de Tivoly, s'est élevé à 1 645 milliers d'euros sur la période.

B. Rapport d'activité 1er semestre 2012

Les résultats consolidés du premier semestre 2012 confortent le Groupe dans l'atteinte de son business plan 2012 et ressortent en légère progression par rapport à 2011 (hors cession du bâtiment de Triplex intervenue sur le premier semestre 2011).

La structure internationale du groupe permet de profiter de la croissance des marchés américain et asiatique et faire face à la conjoncture européenne. C'est le point d'orgue pour assurer la réalisation des perspectives du 2^{ème} semestre 2012.

Tivoly poursuit la mise en place de son plan stratégique à 5 ans (T15).

Le Groupe s'appuie sur :

- Ses bases industrielles internationales pour développer ses marchés Industriel et Distribution dans le monde,
- Le plan « Innovation »

Dans le cadre de ce plan, le Conseil de surveillance a autorisé le Directoire à engager des négociations en vue de l'acquisition de Tivelon Hong-Kong et Shanghai (Chine). Tivelon, créée en 2005, a pour activités principales : le sourcing, le contrôle qualité, le conditionnement, le trading et la vente d'outils coupants sur les marchés chinois et asiatique.

Par ailleurs, le Directoire a engagé des discussions exploratoires, et donc préliminaires avec des sociétés internationales en vue de projets de croissance externe dans le cadre du plan T15, en Allemagne, aux USA et en France.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

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 2012 au 30 juin 2012, 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 directoire, dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro et s'accompagnant d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. 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.

Meylan et Annecy le Vieux, le 30 août 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit - Département de KPMG S.A.
Stéphane Devin – Associé

Jean-François Pissetaz – Associé