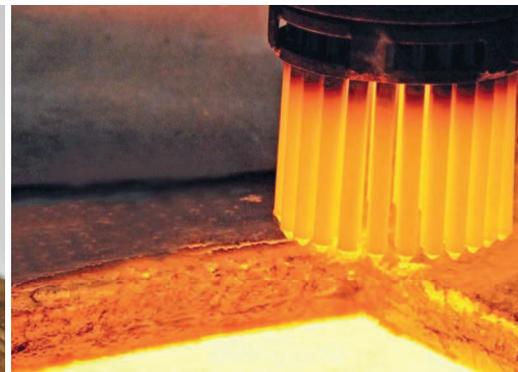


RAPPORT SEMESTRIEL



**1er
SEMESTRE
2021**

CONCEPTEUR & FABRICANT FRANCAIS DEPUIS 1917
L'innovation au service de nos clients



SOMMAIRE

	Page
A – Rapport d'activité 1er semestre 2021.....	2
B – Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021.....	3
I - Etat résumé de la situation financière.....	3
II A - Etat résumé du résultat net consolidé	4
II B - Etat résumé des autres éléments du résultat global.....	4
III - Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés.....	5
IV - Tableau résumé de flux de trésorerie.....	6
V - Annexe aux états financiers consolidés.....	7
1- Evènements significatifs intervenus au cours du premier semestre 2021.....	7
2- Règles et méthodes comptables.....	7
2.1 Méthodes et principes comptables.....	7
2.2 Périmètre de consolidation.....	8
2.3 Immobilisations incorporelles.....	9
2.4 Impôt différé actif.....	9
2.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	9
2.6 Capitaux propres.....	9
2.7 Résultat par action et instruments dilutifs.....	9
2.8 Provisions pour risques et charges.....	10
2.9 Dettes financières.....	10
2.10 Instruments financiers.....	11
2.11 Résultat financier.....	11
3- Informations sectorielles.....	12
4- Parties liées.....	12
5- Evènements postérieurs à la clôture.....	12

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 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2021, 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 10 Septembre 2021

Jean François TIVOLY
Président Directeur Général

A. Rapport semestriel d'activité

TIVOLY a réalisé sur le premier semestre 2021, un chiffre d'affaires de 41,8 M€, en progression de 26,16% à taux de change et périmètre constants. A taux de change réel, l'activité est en progression de 26,40%.

L'activité en Europe dans le « *Consumer* » reste très soutenue, portée par la forte demande et les prises de parts de marché dans le Bricolage et le Pro. La reprise se fait sentir dans l'« *Industry* » en Europe ainsi qu'en Amérique du Nord. En Asie, l'activité progresse sur l'ensemble des marchés.

TIVOLY a su maintenir un bon taux de service grâce à la performance de sa supply chain.

Fort d'un modèle d'entreprise réparti sur deux grandes activités et plusieurs continents, le groupe TIVOLY réalise une bonne performance dans un contexte économique mondial qui reste tendu. Le Groupe, avec une structure financière solide, confirme sa stratégie de développement long terme.

B. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021

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

Actif	Notes	30/06/2021 Chiffres non audités	31/12/2020
Goodwill	2.3	5 239	5 232
Autres immobilisations incorporelles	2.3	2 541	2 752
Total immobilisations incorporelles		7 780	7 983
Terrains		1 007	1 004
Constructions		3 451	3 892
Installations techniques		9 007	9 739
Autres immobilisations corporelles		2 859	2 914
Total immobilisations corporelles		16 324	17 549
Actifs financiers		1 013	1 039
Actifs d'impôts différés		2 749	2 662
Total actif non courant		27 865	29 233
Stocks et en-cours		24 362	23 950
Clients et autres débiteurs		15 439	13 331
Autres créances		4 982	4 873
Dérivés actifs à moins d'un an		31	31
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5	18 443	22 157
Total actif courant		63 257	64 342
Total de l'actif		91 122	93 575

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

Passif	Notes	30/06/2021 Chiffres non audités	31/12/2020
Capital social	2.6	11 080	11 080
Réserves liées au capital	2.6	6 051	6 051
Réserves et report à nouveau	2.6	13 804	16 094
Ecart de conversion	2.6	26	(306)
Cash Flow Hedge	2.6	(36)	(36)
Résultat de l'exercice		1 384	(1 637)
Capitaux propres attribuables au groupe		32 309	31 246
Participations ne donnant pas le contrôle - Réserves		309	352
Participations ne donnant pas le contrôle - Résultat		31	(56)
Total Participations ne donnant pas le contrôle		340	296
Total capitaux propres		32 649	31 542
Provisions	2.8	3 608	3 767
Passifs d'impôts différés		176	425
Emprunts et dettes financières	2.9	22 167	23 866
Total Passif non courant		25 951	28 059
Provisions	2.8	20	20
Emprunts et dettes financières	2.9	8 002	11 986
Mobilisation de créances commerciales	2.9	0	0
Fournisseurs et autres créditeurs		24 501	21 970
Total Passif courant		32 522	33 975
Total des capitaux propres et du passif		91 122	93 575

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 2021 Chiffres non audités	1er semestre 2020
Revenu		41 781	33 047
Autres produits d'exploitation		28	110
Achats consommés		(14 886)	(12 025)
Variation stocks produits finis		(1 261)	(985)
Autres charges externes		(5 713)	(5 417)
Impôts et taxes		(464)	(544)
Charges de personnel		(15 615)	(14 413)
Subventions d'exploitation		466	1 310
Amortissements des immobilisations		(2 372)	(2 461)
Autres produits et charges de gestion courante		(100)	(156)
Résultat opérationnel courant		1 865	(1 535)
Autres produits et charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel		1 865	(1 535)
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	2.11	0	0
Coût de l'endettement financier brut	2.11	(187)	(156)
Autres charges financières	2.11	(216)	(615)
Autres produits financiers	2.11	274	339
Charge d'impôt sur le résultat		(322)	(154)
Résultat		1 415	(2 121)
Résultat attribuable à la société mère		1 384	(2 111)
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		31	(10)
Résultat par action		1,26	(1,91)
Résultat dilué par action		1,26	(1,91)

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

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

	Notes	1er semestre 2021 Chiffres non audités	1er semestre 2020
Résultat		1 415	(2 121)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
- Avantages au personnel		0	(127)
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		0	36
		0	(92)
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :			
- Ecart de conversion		345	(120)
- Instruments financiers		0	(2)
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		0	0
		346	(121)
Résultat global de l'exercice		1 760	(2 334)

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

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	Ecarts de conversion	Capitaux propres- Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
Au 1er janvier 2020	11 080	6 051	16 505	(3)	(0)	370	34 002	392	34 394
Ecarts de conversion			0			(111)	(111)	(9)	(120)
Instruments financiers IFRS9				(2)			(2)	(0)	(2)
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	0	0	0	(2)	0	(111)	(113)	(9)	(122)
Avantage au personnel			(92)				(92)	0	(92)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	0	0	(92)	0	0	0	(92)	0	(92)
Autres éléments du résultat global	0	0	(92)	(2)	0	(111)	(205)	(9)	(214)
Résultat de l'exercice			(2 111)				(2 111)	(10)	(2 121)
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	0	0	(2 202)	(2)	0	(111)	(2 315)	(19)	(2 334)
Actions propres			7		0		7		7
Autres			150			(150)	0		0
Engagement de rachat de minoritaires							0	0	0
Variations de périmètre							0	0	0
Augmentations de capital			0				0		0
Dividendes versés			(661)				(661)	(7)	(668)
Au 30 juin 2020	11 080	6 051	13 800	(5)	(0)	109	31 034	366	31 399
Au 31 décembre 2020	11 080	6 051	14 457	(37)	(0)	(306)	31 246	296	31 542
Ecarts de conversion			0			332	332	14	345
Instruments financiers IFRS9			0	0			0	0	0
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	0	0	0	0	0	332	332	14	345
Avantage au personnel			0				0	0	0
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments du résultat global	0	0	0	0	0	332	332	14	345
Résultat de l'exercice			1 384				1 384	31	1 415
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	0	0	1 384	0	0	332	1 716	44	1 760
Actions propres			(46)		0		(46)		(46)
Autres			0			0	0		0
Engagement de rachat de minoritaires							0		0
Variations de périmètre							0	0	0
Augmentations de capital			0				0		0
Dividendes versés			(607)				(607)	0	(607)
Au 30 juin 2021 (Chiffres non audités)	11 080	6 051	15 188	(37)	(0)	26	32 309	340	32 649

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

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

	Notes	30/06/2021 Chiffres non audités	30/06/2020
Opérations d'exploitation			
Résultat		1 415	(2 121)
Amortissements des immobilisations		2 372	2 461
Dotation et reprise sur provision pour risques et charges		(26)	(37)
Résultat de cession d'immobilisations		(0)	(3)
Incidence des instruments dérivés et autres instruments similaires		0	(21)
Paiement de contribution n'impactant pas le résultat		(138)	0
Charge d'impôt		320	154
Coût de l'endettement financier net		200	220
Autres produits n'ayant pas donné lieu à un encaissement		(73)	0
Variation du besoin en fonds de roulement		(41)	(637)
Intérêts payés		(226)	(358)
Impôt sur le résultat payé		(520)	(198)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		3 285	(538)
Opérations d'investissement			
Intérêts reçus		25	138
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(48)	(6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(662)	(717)
Produit de cession d'immobilisations corporelles		0	3
Acquisition de minoritaires et de filiale, nette de trésorerie acquise		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(685)	(583)
Opérations de financement			
Augmentation de capital dans les filiales		0	0
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		1 947	18 399
Remboursements d'emprunts		(7 303)	(1 291)
Remboursement dettes de loyers IFRS16		(505)	(595)
Variation des mobilisations de créances		0	(2 508)
Augmentation de pourcentage d'intérêts sans prise de contrôle		0	0
Dividendes versés		(607)	(668)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(6 468)	13 338
Impact des variations de taux de change		140	(40)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie		(3 728)	12 176
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2.5	22 148	6 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	2.5	18 421	18 499
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(3 728)	12 176
Variation du Besoin en Fonds de Roulement			
Variation des stocks		(175)	517
Variation des créances clients		(2 028)	(375)
Variation des dettes fournisseurs		1 391	(131)
Variation créances et dettes fiscales et sociales		495	239
Variation des autres créances et dettes		275	(888)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement		(41)	(637)

Les notes annexes présentées font partie intégrante des comptes consolidés.

V. Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021

Tivoly est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 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 10 septembre 2021.

Note 1- Evénements significatifs intervenus au cours du premier semestre 2021

Le 25 janvier 2021, le titre TIVOLY a été transféré du marché réglementé Euronext à Euronext Growth. Euronext Growth propose un fonctionnement simplifié, plus adapté à la taille et aux besoins du Groupe, tout en lui permettant de continuer à bénéficier de l'attrait des marchés financiers.

Le 2 janvier 2021 la filiale Tivoly Inc. a obtenu un second prêt de 1708 milliers de dollars US au titre du Paycheck Protection Program Loan (PPP). Ce prêt fait suite à un premier prêt obtenu en 2020 et entièrement abandonné en 2020. Il court sur 5 ans avec un taux d'intérêt annuel de 1%. Sous certaines conditions, ce prêt pourra être abandonné en partie ou en totalité.

S'agissant du PGE (« Prêt Garanti par l'Etat »), TIVOLY a décidé début 2021 de rembourser 5 000 milliers d'euros à échéance (avril 2021) et de rembourser les 6 000 milliers d'euros restants sur une durée de 5 ans à compter d'avril 2021.

La filiale FFDM-Tivoly a quant à elle décidé de conserver 100% de son PGE de 3600 milliers d'euros, de faire appel au moratoire supplémentaire de 12 mois et de le rembourser à partir de 2022 sur une période de 4 ans.

Une charge de 545 milliers d'euros a été enregistrée au 30 juin 2021 liée à un changement d'estimation de la valorisation des stocks de la filiale FFDM-Tivoly. Ce changement a été opéré dans le cadre d'une harmonisation des règles de valorisation de la filiale FFDM-Tivoly avec les règles du groupe.

Aucun autre événement significatif utile à la compréhension des comptes n'a été identifié.

Note 2- Règles et méthodes comptables

2.1 - 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 »).

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 2020.

Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB endossés par l'Union Européenne, applicables au 1^{er} janvier 2021:

- Modifications d'IFRS 4 – Report de l'application IFRS 9
- Modifications d'IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2.

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, mais d'application ultérieure :

- Modifications d'IFRS 3 – Références au cadre conceptuel
- Modifications d'IAS 37 – Coûts d'exécution d'un contrat
- Améliorations annuelles - 2018-2020 (uniquement pour les amendements relatifs à IFRS 9 et IFRS 16).

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, y compris amendements publiés le 25/06/20
- Modifications d'IAS 1 - Classement des passifs en tant que courants ou non courants
- Améliorations annuelles -2018-2020 (pour les amendements relatifs à IFRS 1 et IAS 41)
- Modifications d'IAS 16 – Revenus pré-utilisation d'un actif corporel

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.

2.2 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2021 est le suivant :

Siège social			Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	Numéro identification
Tivoly	Tours en Savoie	France	100,00		IG	FR 56 076 120 021
FFDM Tivoly	Bourges	France	98,81		IG	FR 23 723 720 140
Tivoly Inc.	Derby Line	Etats-Unis	100,00		IG	56-1628 422
Neco	Elorrio	Espagne	99,73	(a)	IG	ES A 48 675 870
Compania Filial de Ermua SA (CFE)	Elorrio	Espagne	100,00		IG	ES A 48 425 318
Tivelon Trading	Shanghai	Chine	89,00	(c)	IG	9131000068405114XT
Tivelon Packaging	Shanghai	Chine	89,00	(c)	IG	91310000798981644E
Tivelon Company	Hong Kong	Chine	89,00		IG	1082964
Tivelon Tools Packaging Manufacturing	Changshu	Chine	89,00	(c)	IG	91320581MA1T56JU54
Tivoly Tool Manufacturing	Changshu	Chine	89,00	(c)	IG	91320581MA1T56C56E
Elite Tooling	Rotherham	Royaume-Uni	100,00		IG	GB 646 738 403
Tivoly DF	Mexico	Mexique	99,73	(b)	IG	TDF150611PYA

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 2021.

- (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

2.3 - Immobilisations incorporelles

Les Goodwill au 30 juin 2021 se répartissent de la manière suivante :

UGT rattachée	30/06/2021 Chiffres non audités	31 /12/2020
Chine	1 244	1 244
Espagne et Amérique Latine	1 165	1 165
Etats-Unis	154	154
Grande Bretagne	168	161
France	2 508	2 508
Total	5 239	5 232

Des tests d'impairment sur l'ensemble des UGT ont été réalisés au 31 décembre 2020.

Il n'y a pas eu de tests d'impairment réalisés sur ces UGT au 30 juin 2021, considérant que les prévisions à 5 ans n'étaient pas remises en cause.

2.4 Impôt différé actif

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé.

La capacité du Groupe à recouvrer ses impôts différés actifs relatifs aux déficits reportables et autres crédits d'impôts est appréciée par la direction à la clôture de chaque exercice et semestre, en tenant compte des prévisions de résultats fiscaux futurs définis dans le plan d'affaires. Ces projections s'appuient sur des hypothèses relevant du jugement de la direction.

Les impôts différés actif s'élèvent à 2749 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 2662 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

2.5 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2021 Chiffres non audités	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	18 443	22 157
Découverts bancaires	(22)	(9)
Total	18 421	22 148
Trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie	18 421	22 148

2.6 - Capitaux propres

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

Au 30 juin 2021, le capital s'établit à 11 079 900 euros identique au 31 décembre 2020. Il est composé de 1 107 990 actions de 10 € de nominal, émises et entièrement libérées.

Au 30 juin 2021, la société possède 5 469 titres d'auto contrôle.

2.7 - 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 2021 est de 1 107 990 identique au 31 décembre 2020.

Le nombre d'actions propres au 30 juin 2021 est de 5 469 (contre 4 098 au 31 décembre 2020). Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action est de 1 102 521 au 30 juin 2021 (contre 1 103 892 au 31 décembre 2020).

2.8 - Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2021, les provisions pour risques et charges représentent 3 628 milliers d'euros contre 3 787 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Elles sont principalement composées des provisions pour retraites et autres avantages au personnel.

2.9 - Dettes financières

Etat des dettes financières en fonction de leur nature :

	30/06/2021 Chiffres non audités	31/12/2020
Mobilisations de créances commerciales	0	0
Découverts bancaires	22	9
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	27 174	32 570
Dettes de loyers - IFRS16	2 674	3 057
IFRS9 - Instruments financiers	117	117
Autres emprunts et dettes financières divers	182	99
Total des dettes (1)	30 169	35 852
(1) Dettes en dollars (Tivoly Inc)	3 140 \$	1 721 \$

Etat des dettes financières en fonction de leur échéance :

	30/06/2021 Chiffres non audités	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	0	0	0	0	0	0	0
Découverts bancaires	22	22	0	0	0	0	0
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	27 174	6 797	5 926	5 913	4 198	3 482	858
Dettes de loyers - IFRS16	2 674	914	662	364	97	79	558
IFRS9 - Instruments financiers	117	117	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières divers	182	151	30	0	0	0	0
Total des dettes	30 169	8 002	6 618	6 277	4 295	3 561	1 416

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.

Douze 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 2021 sur ces emprunts : 5932 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 est respecté au 30 juin 2021.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de

s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Le Groupe s'assure qu'il dispose d'un dépôt à vue suffisant pour faire face aux dépenses opérationnelles attendues, incluant tous paiements, excluant l'impact potentiel de circonstances extrêmes, comme les catastrophes naturelles, que l'on ne saurait raisonnablement prévoir.

Le groupe dispose de lignes de crédit à court et moyen terme auprès de banques de première qualité, qui lui permettent de répondre aux besoins de financements de son développement.

Concernant plus précisément la gestion de la liquidité, sur les 8002 milliers d'euros de dettes financières à moins d'un an, il n'y a plus de ligne de financement sur mobilisations de créances clients pour Tivoly.

Le Groupe estime que son risque de liquidité est maîtrisé compte tenu des éléments suivants :

- Trésorerie disponible Groupe 18 443 milliers d'euros.
- Lignes de crédit confirmées disponibles
 - Sur mobilisation de créances clients :
 - Tivoly 10 853 milliers d'euros.
 - Neco 1050 milliers d'euros.
 - Tivoly - crédit club 4 375 milliers d'euros
 - Sur dettes fournisseurs Neco 2300 milliers d'euros.
 - Tivoly Inc - line of credit 1500 milliers de dollars US (1 262 milliers d'euros)

Engagements financiers liés aux dettes

Engagements donnés

Dettes garanties par des sûretés réelles	
Tivoly	2 957
FFDM	592

2.10 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 : Les instruments financiers sont composés de contrats à terme, de termes activant à échéance et de termes progressifs (ou accumulateurs) de dollars US et de Yuans contre Euros.

La valorisation du portefeuille d'instruments financiers n'a pas été ajustée au 30 juin 2021. Au 30 juin 2021, le portefeuille d'instruments financiers dérivés est évalué à la juste valeur déterminée au 31 décembre 2020 par un cabinet d'experts agréés.

2.11 - Résultat financier

	1er semestre 2021 Chiffres non audités	1er semestre 2020
Autres intérêts et produits assimilés	25	147
Différences positives de change	249	144
Autres	0	49
Total des produits financiers	274	339
Coût de l'endettement financier brut	187	156
Autres intérêts et charges assimilées	(9)	154
Charges financières dette de loyers - IFRS16	48	48
Différences négatives de change	177	413
Dotations financières aux provisions	0	0
Total des charges financières	403	771
Résultat financier	(128)	(432)

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)
- 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

	30-06-2021 (Chiffres non audités)						31-12-2020					
	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	Total
Actifs sectoriels	56 919	10 182	13 395	686	9 940	91 122	62 183	8 957	13 072	761	8 602	93 575
Passifs sectoriels	28 912	6 273	13 693	1 222	8 373	58 473	34 748	5 092	13 416	1 290	7 487	62 034

Compte de résultat

	30-06-2021 (Chiffres non audités)						30-06-2020					
	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne et Amérique Latine	Grande Bretagne	Chine	Total
Revenu total	29 869	6 410	5 325	144	11 087	52 835	21 998	6 219	4 257	171	9 271	41 914
Revenu inter activités	(679)	(22)	(1 224)	(8)	(9 121)	(11 054)	(658)	0	(937)	(17)	(7 256)	(8 868)
Revenu sur clients externes	29 190	6 388	4 102	136	1 966	41 781	21 340	6 219	3 319	154	2 015	33 047
Amortissements	(1 571)	(177)	(439)	(50)	(135)	(2 372)	(1 635)	(218)	(422)	(50)	(137)	(2 461)
Résultat opérationnel	1 597	(183)	87	(29)	393	1 865	(717)	(183)	(693)	(55)	114	(1 535)
Résultat financier	(19)	(25)	(41)	(4)	(40)	(128)	(29)	(85)	(285)	(5)	(28)	(432)
Impôt sur les bénéfices	(353)	58	(5)	1	(23)	(322)	99	75	(327)	1	(2)	(154)
Résultat consolidé	1 225	(150)	41	(32)	330	1 415	(647)	(193)	(1 305)	(59)	83	(2 121)

Note 4 - Parties liées

Au cours du premier semestre 2021, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2020.

Les montants facturés par Holding Tivoly aux différentes sociétés du groupe s'élevant à un montant de 670 milliers d'euros représentent la contrepartie économique des services rendus par Holding Tivoly.

Note 5 – Evénements postérieurs à la clôture

Néant

TIVOLY est un groupe industriel qui a pour vocation la conception, la production et la commercialisation d'outils de coupe et de produits et services associés destinés aux professionnels de la fabrication et de la maintenance, aux artisans et aux particuliers, au secteur aéronautique, et aux secteurs médical et dentaire.

TIVOLY est coté sur Euronext Growth (FR0000060949 – ALTIV) et éligible au PEA PME.

www.tivoly.com



Evelyne FRANIAU / Edouard TIVOLY

evelyne.franiau@tivoly.com

edouard.tivoly@tivoly.com

+ 33 (0)4 79 89 59 59



Aelium Finance et Communication

J. GACOIN / V. BOIVIN

tivoly@aelium.fr

+ 33 (0)1 75 77 54 65



www.tivoly.com

