

Rapport financier annuel

EXERCICE 2015



ALDEL
LISTED
NYSE
ALTERNEXT.

Membre de
MiddleNext

SOMMAIRE

RAPPORT DE GESTION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	3
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	9
ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015	15
GLOSSAIRE	50
ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL	51

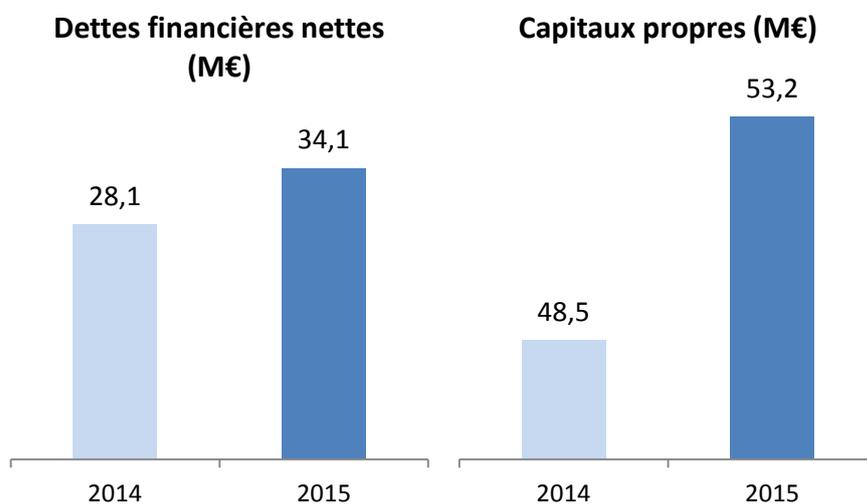
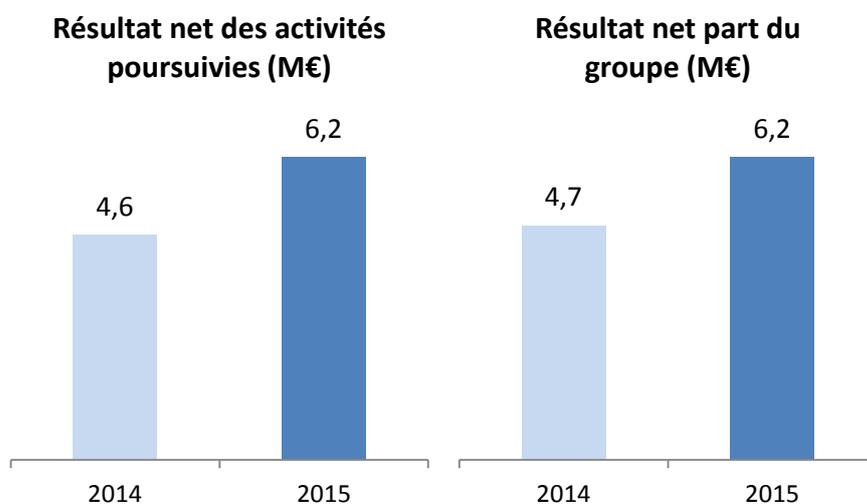
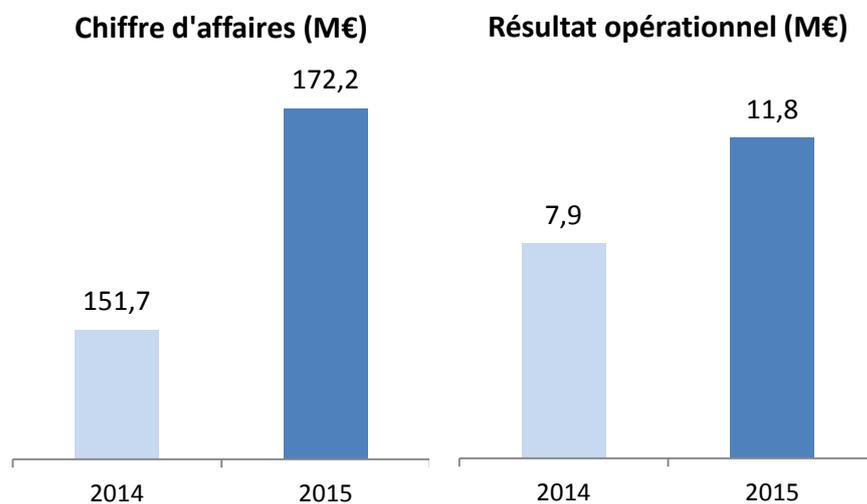
Sauf indications contraires, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

*Les termes suivis d'un * sont définis dans le glossaire disponible en page 50.*

LE GROUPE DELFINGEN INDUSTRY

RAPPORT DE GESTION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1 Chiffres clés



2 Evènements marquants de l'exercice

L'environnement économique

- DELFINGEN Industry réalise 88 % de ses ventes dans le marché automobile.

La production automobile mondiale est estimée en 2015 à 88,6 millions d'unités contre 87,4 millions d'unités en 2014 soit une progression de 1,4 %.

La production automobile a été particulièrement dynamique en Inde (+7,7 %), en Chine (+4,1 %), en Europe (+3,8 %) et en Amérique du Nord (+2,7 %) :

- Inde : soutenue par la demande intérieure, la production a fortement progressé avec les succès commerciaux des Renault Kwid, Ford Figo et Maruti S-cross ;
- Chine : après une baisse de l'activité au cours de l'été, la production a accéléré de nouveau au dernier trimestre suite, notamment, à des mesures fiscales incitatives (baisse de la taxe sur les véhicules de cylindrée supérieure à 1,6L) et au boom des SUV et MPV ;
- Europe : progression en Europe de l'Ouest, sous l'effet d'une reprise de la demande intérieure et d'une amélioration des exportations : en Espagne (+13 %), en France (+7 %) et au Royaume Uni (+5 %). D'autre part les marques premium ont progressé de +4,3 % ;
- Amérique du Nord : la production automobile aux Etats Unis a établi un nouveau record à 17,5 millions d'unité (contre 17,2 millions en 2000).

L'ASEAN (-6,6 %) et l'Amérique du Sud (-20,6 %) ont particulièrement souffert :

- ASEAN : la production en Thaïlande et en Indonésie souffre d'une économie atone sous l'effet de l'augmentation de l'inflation, des taux d'intérêts et de la pression fiscale ;
- Amérique du Sud : les crises politiques et économiques créent des conditions de marché particulièrement défavorables.

- DELFINGEN Industry réalise plus 40 % de ses ventes en zone dollar.

La parité euro dollar a fortement évolué au cours de l'année 2015, avec un euro au plus fort à 1,20 dollar en janvier, et au plus faible à 1,06 dollar en mars. Le taux moyen est de 1,10 à comparer à 1,32 en 2014.

- Baisse des prix du pétrole

DELFINGEN Industry est, pour une part significative de ses activités, un transformateur de matières plastiques. Toutefois, moins de 20 % de ses achats de matières premières ont leur prix directement corrélé à ceux du pétrole. Le cours du baril après un plus haut en mai 2015 à 68 dollars est descendu à fin décembre à 37 dollars.

Les faits marquants de DELFINGEN Industry en 2015

DELFINGEN Industry poursuit sa croissance. Tiré par la forte progression des ventes en Asie (+19 % hors effet de change), une parité euro/dollar favorable et par le développement de l'activité de tubes techniques pour les transferts de fluides, le chiffre d'affaires (hors activités abandonnées) progresse de 13,5 %.

En 2015, DELFINGEN Industry affiche :

- Un résultat opérationnel de 11,8 M€ en progression de 50 % ;
- Un résultat net de 6,2 M€ en progression de 30 %.

Pour adresser cette croissance, DELFINGEN Industry a investi dans de nouvelles capacités de production en Chine, Inde et Philippines.

Pour saisir toutes les opportunités de croissance, DELFINGEN Industry a effectué une levée de fonds obligataires de 15 M€ souscrite par Tikehau Investment Management pour le compte du fonds Novo 2.

DELFINGEN Industry s'est désengagée de l'activité de production de gaines pour le bâtiment avec un impact sur le chiffre d'affaires de -3,5 M€. Conformément à la norme IFRS 5, le résultat net de l'activité est présenté sur la ligne résultat net des activités abandonnées de l'état du résultat global. Les exercices comparatifs ont été retraités.

DELFINGEN Industry a procédé au rachat des minoritaires de la SCI des Bottes pour 2,6 M€, dont l'objet exclusif était de mettre à disposition des sociétés du groupe des actifs immobiliers. La SA DELFINGEN Industry et la SCI des Bottes ont ensuite fait l'objet d'une fusion simplifiée.

DELFINGEN Industry a procédé au rachat des deux tiers de la participation du FAA (Fonds Avenir Automobile) à son capital soit un total de 186 620 actions au prix de 18 € et dont 93 810 actions ont été remises sur le marché et font l'objet de cessions de blocs hors marché auprès de huit fonds d'investissements et/ou de gestion.

En contrepartie de l'exécution anticipée de la clause de liquidité, le prix de cession de ces actions pourrait être majoré d'un complément de prix payable en 2017 en fonction de l'évolution du cours de bourse.

3 Chiffre d'affaires 2015

Commentaires sur l'activité :

En millions d'euro	2015	2014	2013	Variation 2015 vs 2014 en %	
				Taux courant	Taux constant
Chiffre d'affaires	172,2	151,7	124,7	13,5%	3,1%

Automobile : croissance de 5 points supérieure à celle de la production mondiale

- Le chiffre d'affaires publié progresse de 17,0 % à la fin du 4^{ème} trimestre 2015 (soit + 6,2 % à pcc (1)) dans un marché où la production automobile mondiale progresse de + 1,4 %.
- Le chiffre d'affaires de l'activité protection de câblage (69 % du total des ventes) progresse de 16,5 % (4,7 % à pcc(1)). L'activité de tubes techniques pour les transferts de fluides continue sa croissance sur un rythme soutenu de + 56 % (+ 40 % à pcc(1)). Les performances sont toutefois pénalisées par la gestion de la décroissance dans l'assemblage de pièces mécaniques (- 7,6 %).
- Les ventes de DELFINGEN bénéficient d'une exposition favorable au dollar (40 % des ventes).
- A taux de change constant, les ventes progressent ainsi de :
 - + 4,7 % en Europe sur un marché en croissance de + 3,8 % ;
 - + 4,4 % en Amérique du Nord sur un marché en croissance de + 2,7 % ;
 - + 18,6 % en Asie sur un marché en croissance de + 2,1 %.

Marchés de spécialités

Les marchés de spécialités représentent 12,5 % des ventes. Le chiffre d'affaires publié est en retrait de - 6,3 % (-13,8 % à pcc(1)).

Activité abandonnée

- L'activité de prégainage de tubes eau chaude/froide pour le bâtiment sur le site de production d'Anteuil a été arrêtée en avril 2015. Celle-ci a généré au 31 décembre 2015 des ventes à hauteur de 1,2 M€ contre 4,7 M€ au 31 décembre 2014. L'arrêt de cette activité répond à un recentrage stratégique qui n'a pas d'impact négatif sur la profitabilité de l'entreprise.

(1) Périmètre et taux de change constants

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre :

Millions d'euros	2015	2014	2013	Variation 2015 vs 2014 en %	
				Taux courant	Taux constant
Premier trimestre	43,7	38,4	31,0	13,7%	1,8%
Deuxième trimestre	45,1	38,5	33,1	17,1%	4,2%
Troisième trimestre	42,1	37,7	30,0	11,8%	1,9%
Quatrième trimestre	41,3	37,1	30,6	11,4%	4,6%
Total	172,2	151,7	124,7	13,5%	22,6%

Répartition du chiffre d'affaires par marchés et zones géographiques :

Millions d'euros	2015	2014	Variation 2015 vs 2014	
			Taux courant	Taux constant
Europe – Afrique	59,9	57,0	5,2%	6,2%
Amérique du Sud	2,3	2,9	-20,0%	-6,6%
Amérique Nord et Centre	64,4	51,6	24,8%	4,4%
Asie	24,0	17,2	39,3%	18,6%
Total Automobile	150,7	128,8	17,0%	18,6%
Total Marchés de spécialités	21,5	23,0	-6,3%	-13,8%

4 Résultats 2015

	2015	2014	2013
Chiffre d'affaires	172 241	151 746	124 729
Résultat opérationnel courant	11 823	8 983	9 140
Résultat opérationnel	11 768	7 871	7 310
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>	6,8%	5,2%	5,9%
Coût de l'endettement financier net	(1 811)	(1 512)	(1 183)
Autres produits et charges financiers	141	355	(240)
Charges d'impôts sur le résultat	(3 929)	(2 122)	(2 702)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	6 168	4 591	3 184
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(6)	301	222
Résultat net consolidé	6 162	4 892	3 406
Résultat net, part du groupe	6 160	4 740	3 100

La marge brute est de 52,3 % des ventes contre 49,9 % en 2014 soit une amélioration de 2,4 pts sous l'effet de l'impact favorable du prix des matières premières et du résultat du plan de réduction des coûts d'achats.

Le taux de charge externe est de 17,2 % des ventes à comparer à 16,8 % en 2014 principalement du fait des efforts réalisés sur la régions asiatiques pour soutenir la croissance par l'ouverture de nouvelles capacités de production en Inde (Pune), en Chine (Hebi) et aux Philippines (Manille). Ces ouvertures et transferts de production ont nécessité d'importants moyens de déploiement de la part des services support et de maintenance pour faire évoluer le parc machines, ceci dans un contexte de forte croissance ayant généré des désorganisations logistiques et donc d'importants coûts de transports.

La masse salariale représente 24,1 % des ventes à comparer avec 23,1 % en 2014. L'augmentation de la masse salariale entre 2015 et 2014 s'explique par la hausse des effectifs moyens (+94), la pression à la hausse des salaires pour les emplois hautement qualifiés et pour les emplois situés dans les pays « low cost » et le simple effet de l'inflation avec un impact d'environ 1,2 M€.

Le résultat opérationnel de la période est un profit de 11,8 millions d'euros soit 6,8 % du chiffre d'affaires contre 5,2 % en 2014. Le résultat opérationnel s'améliore de +50 %.

Le coût de l'endettement financier net est de 1,8 M€ à comparer à 1,5 M€ en 2014. Le résultat sur différence de change est positif de +0,3 M€ contre +0,6 M€ en 2014.

Le taux effectif d'impôt est de 38,9 % contre 33,8 % en 2014, principalement du fait de la non-activation de déficits fiscaux pour 5,7 %.

Le résultat net des activités poursuivies est en progression de +34 %.

Le résultat net part du groupe est un profit de 6,2 M€ soit 3,6 % du chiffre d'affaires en progression de 30 % par rapport à 2014.

5 Flux de trésorerie et structure financière

L'EBITDA progresse de +33 % à 17,0 M€ soit 9,9 % des ventes contre 8,4 % en 2014 soit +1,5 pts. Après paiement des impôts (3,7 M€) et variation défavorable du besoin en fonds de roulement (1,5 M€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 11,7 M€ à comparer à 6,5 M€ en 2014 soit +80 %.

Le montant des décaissements sur investissements est de 12,7 M€ dont 9,2 M€ d'investissements opérationnels (+20 %) et 2,6M€ de rachat des parts des minoritaires dans la SCI les Bottes.

L'endettement financier net du groupe ressort à 34,1 M€ au 31 décembre 2015, contre 28,1 M€ au 31 décembre 2014. Le gearing est de 64 % à comparer à 58 % au 31 décembre 2014.

Au cours de l'année 2015, les financements suivants ont été mis en place :

- Une tranche de 5,0 M€ amortissable sur 5 ans par échéance constante dans le cadre de la convention de crédit signée avec les banques françaises en vue de financer les investissements opérationnels ;
- Un prêt dit Premium auprès de la BECM pour 3,0 M€ en janvier 2015, avec remboursement in fine. Ce prêt a été utilisé pour le rachat des parts de minoritaires dans la SCI les Bottes ;
- Deux emprunts obligataires sous forme de placement privé sans appel au public pour un montant de 7,5 M€ chacun, remboursable in fine en 2020 et 2022 et souscrits entièrement par Tikehau Invest Management pour le compte du fonds Novo 2 ;
- Le renouvellement des accords de crédit avec la banque américaine Huntington.

Le montant des capitaux propres augmente de 4,7 M€, il s'établit à 53,1 M€ contre 48,5 M€ au 31 décembre 2014 du fait notamment :

- Du bénéfice de l'exercice de +6,2 M€ ;
- De l'impact favorable des écarts de conversion sur les capitaux propres de +3,9 M€ ;
- D'une distribution de dividendes de -0,9 M€ ;
- De l'impact du rachat d'actions propres pour -1,7 K€ ;
- Des variations de périmètre de -2,7 M€ (rachat des intérêts minoritaires de la SCI les Bottes).

6 Investissements

EN MILLIONS D'EUROS	2015	2014	2013
Investissements	9,4	7,7	5,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,4%</i>

Le groupe a intensifié son effort d'investissements en 2015. Il concerne essentiellement :

- Des investissements de capacité de production en Asie ;
- Le développement de nouvelles technologies et de nouveaux produits essentiellement dans le domaine des tubes techniques pour les transferts de fluides.

7 Perspectives 2016

Les chiffres de ventes à fin décembre 2015 confirment les orientations stratégiques de DELFINGEN Industry :

- Accroître sa présence en Asie, aujourd'hui le 1^{er} marché automobile mondial ;
- Renforcer ses positions auprès des constructeurs et équipementiers allemands ;
- Elargir la gamme de produits et services, notamment dans les domaines des textiles techniques ;
- Valoriser les savoir-faire dans les tubes techniques pour les transferts de fluides.

La production automobile mondiale devrait connaître une nouvelle année de progression de l'ordre de 2 à 3 % dont +5 % en Chine, +4 % en Amérique du Nord et +2% en Europe.

Dans ce contexte, DELFINGEN Industry table sur une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires pour l'année 2016 et une amélioration de ses indicateurs de gestion.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I – 1 Etat de situation financière consolidée

I – 2 Etat du résultat global consolidé

I – 3 Etat de variation des flux de trésorerie consolidés

I – 4 Etat de variation des capitaux propres consolidés

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015

Sauf indications contraires, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

*Les termes suivis d'un * sont définis dans le glossaire disponible en page 50.*

I – 1 Etat de situation financière consolidée

	2015	2014	2013	Notes correspondantes
ACTIF				
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	32 158	29 486	23 937	22
Immobilisations incorporelles	1 543	1 433	1 003	22
Immobilisations corporelles	29 954	25 529	17 824	23
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	2 341	1 412	1 015	33
Actifs d'impôts différés	1 742	1 915	1 454	
Total actifs non courants	67 738	59 775	45 233	
Actifs courants				
Stocks	18 763	17 300	11 735	16-1
Clients et comptes rattachés	27 754	25 011	21 675	16-2
Autres créances nettes	4 319	4 622	3 778	16-2
Impôts courants	1 343	1 148	671	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	22 172	13 633	14 400	33-1
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	74 351	61 715	52 258	
Total actif	142 089	121 490	97 491	
<i>Taux de change €/USD</i>	<i>1,088700</i>	<i>1,214101</i>	<i>1,379099</i>	

	2015	2014	2013	Notes correspondantes
Passif				
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	3 764	3 764	3 764	29
Réserves liées au capital	12 641	12 630	12 598	29
Titres auto-détenus	(2 199)	(451)	(478)	28
Réserves consolidées	28 557	26 348	23 809	
Ecart de conversion	3 833	(93)	(4 916)	
Résultat consolidé du Groupe	6 160	4 740	3 100	
Total capitaux propres du groupe	52 756	46 939	37 876	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	423	1 395	1 532	31
Intérêts minoritaires sur résultat	1	152	307	
Total intérêts minoritaires	424	1 547	1 839	
Total fonds propres	53 180	48 486	39 715	
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	43 738	29 708	22 280	35
Autres passifs financiers	99	251	165	33-2
Avantage au personnel	1 202	874	646	18
Provisions non courantes	1 050	1 640	1 150	26
Passif d'impôts différés	5 101	4 665	3 667	40
Total passifs non courants	51 189	37 138	27 907	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	12 562	12 064	8 386	35
Dettes fournisseurs	15 882	15 028	13 930	
Autres passifs courants	8 710	8 392	7 147	16-4
Provisions courantes	0	0	0	
Impôts courants	566	383	406	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	37 720	35 865	29 869	
Total passif	142 089	121 490	97 491	
(1) Dont concours bancaires courants	4 213	3 040	132	
Dont intérêts courus	97	234	105	
Taux de change €/USD	1,088700	1,214101	1,379099	

I – 2 Etat du résultat global consolidé

	2015	2014	2013	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	172 241	151 746	124 729	11
Autres produits de l'activité	76	146	92	
Total produits d'exploitation	172 316	151 892	124 821	
Achats consommés	(88 138)	(80 541)	(67 521)	12
Production stockée, immobilisée	5 939	4 393	2 642	
Autres achats et charges externes	(29 636)	(25 559)	(20 154)	13
Impôts et taxes	(1 459)	(1 242)	(1 014)	
Charges de personnel	(41 755)	(36 218)	(26 439)	19
Dotations nettes aux amortissements	(5 245)	(4 272)	(3 446)	24
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	88	23	140	16-3 ; 24 ; 26-2
Autres Produits d'exploitation	387	312	161	14
Autres Charges d'exploitation	(666)	(255)	(385)	14
Total charges d'exploitation	(160 484)	(143 360)	(116 014)	
Résultat opérationnel courant	11 832	8 532	8 807	
Autres Produits opérationnels	6	0	0	15
Autres Charges opérationnelles	(70)	(661)	(1 497)	15
Résultat opérationnel	11 768	7 871	7 310	
Produits de trésorerie et équivalents	17	16	1	
Cout de l'endettement financier brut	(1 828)	(1 527)	(1 184)	37-2
Cout de l'endettement financier net	(1 811)	(1 512)	(1 183)	
Autres Produits financiers	3 529	2 266	1 391	37-1
Autres Charges financières	(3 388)	(1 911)	(1 632)	37-1
Résultat avant impôt	10 097	6 714	5 887	
Charge d'impôts sur le résultat	(3 929)	(2 122)	(2 702)	39
Résultat net des activités poursuivies	6 168	4 592	3 184	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(6)	301	222	
Résultat net consolidé	6 162	4 892	3 406	
Part revenant aux minoritaires	1	152	307	
Résultat net, part du Groupe	6 160	4 740	3 100	
Résultat par action (en €)	2,65	1,91	1,53	32
Résultat dilué par action (en €)	2,65	1,91	1,53	32
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	2,66	1,91	1,53	32
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,109237	1,326369	1,327495	
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (en milliers d'euros)				
Résultat net	6 162	4 892	3 406	
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	3 953	4 858	(1 898)	
Ecarts de conversion	3 953	4 858	(1 898)	
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	(101)	(18)	(53)	
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	(101)	(18)	(53)	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 852	4 840	(1 951)	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10 014	9 732	1 455	
Dont part du Groupe	9 985	9 545	1 171	
Dont part des minoritaires	28	187	284	

I – 3 Etat de variation des flux de trésorerie consolidés

	2015	2014	2013	Notes explicatives
Résultat net des sociétés intégrées	6 162	4 892	3 406	
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions : dotations	5 745	5 181	3 982	24 ; 26-2
Amortissements et provisions : reprises	(1 029)	(840)	(734)	24 ; 26-2
Plus-values de cessions	264	(22)	154	14
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>11 142</i>	<i>9 211</i>	<i>6 808</i>	
Coût de l'endettement financier net	1 811	1 512	1 183	39-1
Charge d'impôt exigible	3 691	2 308	2 339	39-1 ; 40
Variation des impôts différés	235	(35)	475	
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>16 879</i>	<i>12 996</i>	<i>10 805</i>	42
<i>Impôts versés</i>	<i>(3 686)</i>	<i>(2 842)</i>	<i>(2 420)</i>	
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>(1 480)</i>	<i>(3 677)</i>	<i>1 237</i>	16-5
Flux net de trésorerie généré par l'activité	11 713	6 477	9 622	
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 674)	(6 740)	(4 373)	23
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(559)	(662)	(221)	22-3
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	(931)	(420)	(472)	
Cession d'immobilisations / Remboursement d'immobilisations financières	150	58	242	
Mouvement de périmètre	(2 652)	(4 556)	(3 831)	7-2
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(12 666)	(12 320)	(8 654)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(918)	(604)	(723)	30
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(0)	(180)	(12)	
Augmentation de capital numéraire	(0)	148	4 830	
Souscription d'emprunts	22 558	11 863	14 404	
Remboursement d'emprunts	(10 131)	(8 377)	(8 967)	
Intérêts financiers versés	(1 811)	(1 512)	(1 183)	
Instruments financiers dérivés	(153)	86	(259)	
Titres d'autocontrôle	(1 750)	28	-	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 795	1 453	8 091	
Variation théorique de trésorerie	6 843	(4 390)	9 059	
Trésorerie réelle d'ouverture	10 594	14 268	5 498	34-2
Incidence des variations de change	523	716	(289)	
Trésorerie réelle de clôture	17 959	10 594	14 268	34-2
Variation réelle de trésorerie	6 843	(4 390)	9 059	

I – 4 Etat de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés comptabilisés directement en capitaux (écarts de conversion)	Capitaux propres - Part du Groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux Propres	
Au 31/12/2013	3 764	12 598	(479)	26 909	(4 916)	37 875	1 839	39 714
Augmentation/ Réduction de capital	0	32	0	(32)	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	0	0	0	4 740	0	4 740	152	4 892
Dividendes versés	0	0	0	(604)	0	(604)	(180)	(784)
Variation écarts de conversion	0	0	0	0	4 823	4 823	35	4 858
Variation de périmètre	0	0	0	94	0	94	(299)	(205)
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies		0	0	0	(18)	0	(18)	0
Autres variations	0	0	28	0	0	28	0	28
Au 31/12/2014	3 764	12 630	(451)	31 089	(94)	46 938	1 547	48 486
Augmentation/ Réduction de capital	0	11	0	(11)	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	0	0	0	6 160	0	6 160	2	6 162
Dividendes versés	0	0	0	(918)	0	(918)	0	(918)
Variation écarts de conversion	0	0	0	0	3 926	3 926	27	3 953
Variation de périmètre	0	0	0	(1 501)	0	(1 501)	(1 151)	(2 652)
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies		0	0	(101)	0	(101)	0	(101)
Titres auto-détenus	0	0	(1 748)	(1)	0	(1 749)	0	(1 749)
Au 31/12/2015	3 764	12 641	(2 199)	34 717	3 832	52 756	424	53 180

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015

A	REFERENTIEL ET METHODES D'EVALUATION.....	17
	NOTE N° 1 REFERENTIEL APPLIQUE ET NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS.....	17
	1 - 1 <i>Référentiel appliqué</i>	17
	1 - 2 <i>Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire ou non aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015</i>	17
	NOTE N° 2 RECOURS A DES ESTIMATIONS	18
B	INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
	NOTE N° 3 PRINCIPES DE CONSOLIDATION	18
	3 - 1 <i>Méthodes de consolidation</i>	18
	3 - 2 <i>Méthodes de conversion</i>	18
	NOTE N° 4 DATES DE CLOTURE	19
	NOTE N° 5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	19
	NOTE N° 6 CORRECTION DES ETATS FINANCIERS COMPARATIFS 2013 ET 2014	20
	NOTE N° 7 ACQUISITION ET CESSON D'ACTIVITE	21
	7 - 1 <i>Impacts des acquisitions sur l'état de situation financière</i>	22
	7 - 2 <i>Impact des mouvements de périmètre sur l'état de variation des flux de trésorerie</i>	22
	NOTE N° 8 ACTIVITES ABANDONNEES ET ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	22
	NOTE N° 9 INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTITES AD HOC.....	23
C	INFORMATION SECTORIELLE.....	23
	NOTE N° 10 INFORMATION SECTORIELLE	23
	10 - 1 <i>Eléments du compte de résultat par secteurs</i> :.....	23
	10 - 2 <i>Eléments de l'état de situation financière par secteurs</i> :.....	24
D	DONNEES OPERATIONNELLES	24
	NOTE N° 11 CHIFFRE D'AFFAIRES	24
	NOTE N° 12 ACHATS CONSOMMES.....	25
	NOTE N° 13 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES.....	25
	NOTE N° 14 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	26
	NOTE N° 15 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	26
	NOTE N° 16 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	26
	16 - 1 <i>Stocks et en-cours</i>	26
	16 - 2 <i>Créances clients et autres débiteurs</i>	27
	16 - 3 <i>Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants</i>	28
	16 - 4 <i>Autres passifs courants</i>	28
	16 - 5 <i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	28
E	CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	28
	NOTE N° 17 REPARTITION DU PERSONNEL	28
	NOTE N° 18 AVANTAGES AU PERSONNEL.....	29
	NOTE N° 19 CHARGES DE PERSONNEL	30
	NOTE N° 20 PLAN D'OPTIONS D'ACHATS D' ACTIONS	30
	NOTE N° 21 REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION.....	30
F	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	30
	NOTE N° 22 GOODWILLS ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	30
	22 - 1 <i>Goodwills</i>	30
	22 - 2 <i>Immobilisations incorporelles</i>	31
	22 - 3 <i>Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles</i>	31
	22 - 4 <i>Perte de valeur des goodwills</i>	32
	NOTE N° 23 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	34
	NOTE N° 24 DOTATIONS ET REPRIS SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS	35
G	ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	36
	NOTE N° 25 CONTRATS DE LOCATION	36
	<i>Répartition des paiements minimaux futurs non - résiliables au titre des contrats de location simple</i> :	36
	<i>Répartition des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location - financement</i>	36

H	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS.....	36
NOTE N° 26	PROVISIONS.....	36
26 - 1	<i>Variation des provisions pour autres passifs</i>	36
26 - 2	<i>Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges</i>	37
NOTE N° 27	PASSIFS EVENTUELS	37
I	CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	37
NOTE N° 28	TITRES D'AUTOCONTROLE.....	37
NOTE N° 29	CAPITAL SOCIAL ET PRIMES.....	37
NOTE N° 30	DIVIDENDES VERSES	38
NOTE N° 31	INTERETS MINORITAIRES.....	38
NOTE N° 32	RESULTAT NET PAR ACTION	38
J	FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....	39
NOTE N° 33	ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	39
33 - 1	<i>Actifs financiers non courants</i>	39
33 - 2	<i>Passifs financiers</i>	39
33 - 3	<i>Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers</i>	39
NOTE N° 34	TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE	40
34 - 1	<i>Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	40
34 - 2	<i>Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie</i>	40
NOTE N° 35	ENDETTEMENT FINANCIER	40
35 - 1	<i>Dettes financières courantes et non courantes</i>	40
35 - 2	<i>Endettement financier net</i>	40
35 - 3	<i>Ratio de Gearing</i>	40
35 - 4	<i>Ventilation par nature</i>	41
35 - 5	<i>Ventilation par échéance</i>	41
35 - 6	<i>Ventilation par devise</i>	41
35 - 7	<i>Ventilation par nature de taux</i>	41
NOTE N° 36	GESTION DES RISQUES FINANCIERS	42
36 - 1	<i>Liquidités</i>	42
36 - 2	<i>Gestion des risques de change</i>	43
36 - 3	<i>Gestion des risques de taux financiers</i>	44
36 - 4	<i>Contreparties</i>	44
NOTE N° 37	PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	44
37 - 1	<i>Autres produits et charges financiers</i>	44
37 - 2	<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	44
NOTE N° 38	ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU FINANCEMENT DU GROUPE	45
38 - 1	<i>Avals, engagements et cautions donnés</i>	45
38 - 2	<i>Avals, engagements et cautions reçus</i>	45
K	IMPOTS COURANTS ET DIFFERES	45
NOTE N° 39	CHARGE D'IMPOT	45
39 - 1	<i>Ventilation de la charge d'impôt</i>	45
39 - 2	<i>Analyse de la charge d'impôt</i>	46
NOTE N° 40	IMPOTS DIFFERES	46
NOTE N° 41	PERIMETRE DE L'INTEGRATION FISCALE	47
L	AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A L'ETAT DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE	47
NOTE N° 42	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPOTS ET COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (CAFICE)	47
NOTE N° 43	CASH FLOW LIBRE	47
M	INFORMATIONS DIVERSES	48
NOTE N° 44	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	48
N	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	49
O	ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	49

A Référentiel et méthodes d'évaluation

Note n° 1 Référentiel appliqué et nouvelles normes, amendements et interprétations

1 - 1 Référentiel appliqué

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2015 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne¹.

Les états financiers sont présentés en euro et arrondis au millier le plus proche. Ils ont été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Comptabilité d'engagement ;
- Permanence de la présentation ;
- Importance relative et regroupement.

Le groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées mais dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2015. Le groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

1 - 2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire ou non aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015

L'Union européenne a adopté, le 14 juin 2014, l'interprétation IFRIC 21 – Taxes dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 17 juin 2014, soit, pour DELFINGEN Industry, applicable à compter de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2015.

L'application de cette interprétation se fait de manière rétrospective.

Cette interprétation précise qu'un passif au titre d'une taxe doit être comptabilisé lorsque le fait générateur rend la taxe exigible.

Après revue des dates d'exigibilité des différentes taxes pour le groupe, il s'avère que cela concerne :

- la C3S (Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés) en France qui était comptabilisée auparavant au fur et à mesure que les ventes constituant l'assiette étaient réalisées ;
- la taxe foncière qui était jusqu'alors comptabilisée prorata temporis sur l'exercice alors que IFRIC 21 impose sa comptabilisation en totalité au 1^{er} janvier de l'année. Cette modification n'a aucune incidence sur les résultats consolidés annuels.

Compte-tenu de l'impact non significatif sur les exercices comparatifs (60 K€ à fin 2014), ces derniers n'ont pas été retraités, l'impact global du changement de méthode a été constaté sur l'exercice 2015.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015

Par ailleurs, DELFINGEN Industry n'a pas appliqué par anticipation les nouveaux principes comptables adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application n'est pas obligatoire.

Cela concerne :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Éclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables » ;
- Amendements à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités conjointes » ;
- Amendements à IAS 1 « Amélioration des informations à fournir en annexe » ;

¹ http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr/htm#adopted_commission

- Amendements à IAS 19 « Régimes à prestations définies, cotisations des membres du personnel » ;
- Améliorations annuelles, cycles 2010-2012 et 2012-2014.

Le groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Note n° 2 Recours à des estimations

L'élaboration des états financiers en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses, reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction, qui les révisé de manière continue, en se basant sur son expérience passée et sur l'ensemble des informations disponibles. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Les estimations réalisées et hypothèses significatives retenues pour l'établissement des états financiers pour la période close au 31 décembre 2015 concernent notamment les postes suivants :

- Les actifs d'impôts différés ;
- Les provisions ;
- Les pertes de valeurs sur goodwill.

Appréciation des sources majeures d'incertitudes

Les différents secteurs d'activité du groupe ont connu sur les dernières années, les croissances attendues. Ces évolutions favorables n'ont donc pas généré d'incertitudes majeures bien que le groupe évolue dans un secteur (majoritairement automobile) en crise sur la zone Europe.

Sensibilités identifiées

Les sensibilités recensées et suivies par le management portent principalement sur les données et hypothèses liées à la mise en œuvre des tests de valeur. Ces hypothèses sont consolidées au travers d'une démarche de collecte d'informations prévisionnelles auprès de grands acteurs du secteur automobile (hypothèses de marché) et d'actuaire (taux d'actualisation).

B Informations relatives au périmètre de consolidation

Note n° 3 Principes de consolidation

3 - 1 Méthodes de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles DELFINGEN Industry exerce directement ou indirectement le contrôle.

Le contrôle d'une société existe lorsque le groupe :

- Détient le pouvoir sur la société ;
- Est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la société ;
- A la capacité d'exercer son pouvoir sur les activités jugées pertinentes de la société de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Il n'y a pas de société faisant l'objet d'un accord partenariat ni de de société dans laquelle DELFINGEN Industry exerce une influence notable.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

3 - 2 Méthodes de conversion

Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction ou en pratique, au cours moyen de la période tant que celui-ci n'est pas remis en cause par des évolutions significatives de cours. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat, à l'exception de ceux relatifs à des prêts et emprunts, qui, en substance, font partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère.

Ceux-ci sont comptabilisés en autres éléments du résultat global, dans les réserves de conversion incluses dans les capitaux propres consolidés, pour leur montant net d'impôt jusqu'à la date de sortie de l'investissement net où ils seront enregistrés en résultat.

Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes consolidés du groupe sont présentés en milliers d'euros.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change du 31 décembre 2015 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global recyclables en résultat.

Les taux des principales monnaies utilisés pour la consolidation des comptes sont les suivants :

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Dinar tunisien	2,2611	2,2672	2,0471	2,1763	2,2495	2,1549	2,2139	2,2611	2,2672
Dirham marocain	10,9865	11,2542	11,1531	10,8184	11,1595	11,1642	10,7830	10,9865	11,2542
Leu roumain	4,4828	4,4710	4,4445	4,4453	4,4439	4,4189	4,5240	4,4828	4,4710
Lire turque	2,8320	2,9605	2,3551	3,0091	2,9041	2,5222	3,1765	2,8320	2,9605
Réal brésilien	3,2207	3,2576	2,7036	3,6397	3,1197	2,8509	4,3117	3,2207	3,2576
Dollar américain	1,2141	1,3791	1,3194	1,1092	1,3264	1,3275	1,0887	1,2141	1,3791
Yuan Chinois	7,5358	8,3491	8,2207	6,9693	8,1718	8,1619	7,0608	7,5358	8,3491
Peso Philippin	54,4366	61,2895	54,1067	50,4727	58,8924	56,2960	50,9996	54,4366	61,2895
Yen Japonais	145,2222	144,7178	113,6105	134,2489	140,3079	129,3735	131,0616	145,2222	144,7178
Roupie Indienne	76,7165	85,3679	0,0000	71,1241	80,9563	84,4063	72,0202	76,7165	85,3679
Bath Thaïlandais	39,9106	0,0000	0,0000	37,9207	42,9297	0,0000	39,2480	39,9106	0,0000

Note n° 4 Dates de clôture

A l'exception de Delfingen India Private Limited, dont l'exercice social se terminera le 31 mars 2016, toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2015.

Concernant Delfingen India Private Limited, une situation intermédiaire a été effectuée au 31 décembre 2015 et validée par les auditeurs locaux.

Note n° 5 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés du groupe intègrent l'ensemble des filiales, sous filiales et participations de la société DELFINGEN Industry.

Les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du groupe sont :

Raison sociale	Pays	% détenu			Méthode (*)
		2015	2014	2013	
Delfingen Industry	France	Mère	Mère	Mère	IG
Delfingen FR-Anteuil	France	99,98	99,98	99,98	IG
Sofanou Ibérica	Espagne	-	99,96	99,96	IG
Delfingen PT Porto SA	Portugal	99,50	99,50	99,50	IG
Delfingen TR-Marmara	Turquie	99,99	99,99	99,99	IG
Delfingen TN-Tunis	Tunisie	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen MA-Casablanca	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen SK-Nitra	Slovaquie	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen MA-Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen RO-Transilvania	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen RO-Valahia	Roumanie	99,99	99,99	99,99	IG

Raison sociale	Pays	% détenu			Pays
		2015	2014	2013	
Delfingen US-Holding	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen US	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen US-New York	Etats-Unis	100,00	100,00	90,00	IG
Delfingen US-Texas LP	Etats-Unis	-	-	100,00	IG
STX Holding LLC	Etats-Unis	-	-	100,00	IG
Delfingen US-Texas Inc. (Sofanou Inc. of Texas)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen PH-Filipinas	Philippines	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen US-Central America	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen HN-Cortes	Honduras	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen US-Mexico, Inc	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou of Mexico LLC	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusion S de RL de CV	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
SCI des Bottes	France	-	10,05	10,05	IG
Delfingen BR- Sao Paulo	Brésil	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen DE- Deutschland Holding	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen Asia Pacific Holding Pte	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen Automotive Parts (Wuhan) co.	Chine	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen SG-Filipinas	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen JP-Tokyo	Japon	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen India Private Limited	Inde	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen (Hebi) Automotive Parts Co., Ltd	Chine	86,67	86,67	43,09	IG
Delfingen DE-Marktrodach Verwaltungs	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen DE-Marktrodach	Allemagne	100,00	100,00	-	IG
MBG Techbelt Innovation	Allemagne	100,00	100,00	-	IG
Delfingen FR-Anteuil SAS	France	100,00	100,00	-	IG
Delfingen Siam Co. Ltd	Thaïlande	99,99	99,99	-	IG
Delfingen Asia ROH Co. Ltd	Thaïlande	99,99	99,99	-	IG

*IG : Intégration globale

Le périmètre de consolidation a évolué comme suit au cours de la période :

- Acquisition de 89,95 % des titres de la SCI des Bottes par DELFINGEN Industry auprès de DELFINGEN Group ;
- Fusion simplifiée à effet rétroactif au 1^{er} janvier 2015 de la SCI des Bottes et de DELFINGEN Industry ;
- Liquidation de Sofanou Iberica ;
- Transfert des titres de Delfingen (Hebi) Automotive entre Delfingen Automotive Parts (Wuhan) et Delfingen Asia Pacific Holding, dans le cadre de la liquidation future de Delfingen Automotive Parts (Wuhan).

Note n° 6 Correction des états financiers comparatifs 2013 et 2014

Les états financiers présentés en comparatif de l'exercice 2014 ont fait l'objet de corrections dues essentiellement à :

- La constatation de retraitements de leasing sur les entités allemandes non reconnus à la clôture de l'exercice 2014 ;
- La correction du goodwill affecté à l'Allemagne lors de l'acquisition en 2014 ;
- Un reclassement entre stocks et immobilisations sur DELFINGEN FR-Anteuil pour une meilleure appréciation des flux destinés à être immobilisés en filiales.

Conformément à la norme IAS8, les comptes de ces exercices ont été corrigés de manière rétrospective.

Les impacts sur l'état du résultat global sont les suivants :

Seul le résultat 2014 est concerné par la correction. Cela concerne uniquement le retraitement des leasing sur l'Allemagne.

Exercice 2014	Publié	Correction	Corrigé
Chiffre d'affaires	156 859	0	156 859
Résultat opérationnel courant	8 739	244	8 983
Résultat opérationnel	8 078	244	8 322
Coût de l'endettement financier net	-1 432	-79	-1 512
Autres produits et charges financiers	355	0	355
Charges d'impôts sur le résultat	-2 224	-49	-2 273
Résultat net consolidé	4 777	115	4 892

Les impacts sur l'état de situation financière sont les suivants :

Exercice 2014	Publié	Correction	Corrigé
Actifs non courants	58 047	1 728	59 775
Stocks	17 940	-640	17 300
Clients et comptes rattachés	25 011	0	25 011
Autres créances nettes et impôts courants	6 090	-319	5 771
Trésorerie	13 633	0	13 633
Actifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0
Total actif	120 721	769	121 490
Capitaux propres	48 371	115	48 486
Passifs non courants	36 706	433	37 138
Passifs courants	35 644	221	35 865
Total passif	120 721	769	121 490

Sur l'exercice 2014, la correction concerne l'activation de leasing sur l'Allemagne pour 769 K€, une correction du goodwill de l'Allemagne pour 319 K€ et un reclassement de stocks à immobilisations pour 640 K€.

Exercice 2013	Publié	Correction	Corrigé
Actifs non courants	44 823	410	45 233
Stocks	12 145	-410	11 735
Clients et comptes rattachés	21 675	0	21 675
Autres créances nettes et impôts courants	4 449	0	4 449
Trésorerie	14 400	0	14 400
Actifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0
Total actif	97 491	0	97 491
Capitaux propres	39 715	0	39 715
Passifs non courants	27 907	0	27 907
Passifs courants	29 869	0	29 869
Total passif	97 491	0	97 491

Concernant l'exercice 2013, la correction concerne un reclassement de stock à immobilisations pour 410 K€.

Note n° 7 Acquisition et cession d'activité

DELFINGEN Industry a acquis, pour 2 652 K€, 89,95 % des titres de la SCI des Bottes auprès de DELFINGEN Group.

DELFINGEN Industry a acquis, pour 780 K€, 30 % des titres de l'un de ses fournisseurs de machines. Conformément à la norme IAS 28 révisée, DELFINGEN Industry a démontré qu'elle n'exerce pas d'influence notable sur cette entité du fait principalement qu'elle n'est pas représentée au Conseil d'administration et ne

participe pas aux décisions de gestion. De ce fait, les titres sont inscrits dans l'état de situation financière au poste de Titres non consolidés.

7 - 1 Impacts des acquisitions sur l'état de situation financière

La SCI des Bottes étant consolidée précédemment par intégration globale car considérée comme une société ad hoc, l'impact de cette acquisition sur les capitaux propres du groupe est le suivant :

Reclassement de la part des intérêts minoritaires	1 151
Prix d'acquisition des titres	-2 652
Impact total sur les capitaux propres Part du Groupe	-1 501

7 - 2 Impact des mouvements de périmètre sur l'état de variation des flux de trésorerie

Prix d'acquisition titres SCI des Bottes	2 652
--	-------

Note n° 8 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés

Compte tenu d'un contexte de marché défavorable et de sa volonté de se concentrer sur son plan stratégique, DELFINGEN Industry a décidé d'arrêter son activité de prégainage de tubes pour le bâtiment et l'habitat avec effet à la fin du 1^{er} trimestre 2015. L'arrêt de cette activité s'est effectué sans destruction d'emplois.

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le résultat de cette activité est présenté sur une ligne distincte de l'état du résultat global. Les années comparatives ont également été retraitées.

Le détail du résultat de l'activité de prégainage reclassé sur la ligne « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession » de l'état du résultat global se présente comme suit :

	2015	2014	2013
Chiffre d'affaires net	(1 135)	(5 113)	(3 944)
Autres produits de l'activité			
Total produits d'exploitation	(1 135)	(5 113)	(3 944)
Achats consommés	818	3 758	2 904
Production stockée, immobilisée			
Autres achats et charges externes	91	278	132
Impôts et taxes	3	5	19
Charges de personnel	220	605	535
Dotations nettes aux amortissements	8	16	16
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	4	-	5
Autres Produits d'exploitation			
Autres Charges d'exploitation			
Total charges d'exploitation	1 144	4 662	3 611
Résultat opérationnel courant	9	(451)	(333)
Autres Produits opérationnels			
Autres Charges opérationnelles			
Résultat opérationnel	9	(451)	(333)
Produits de trésorerie et équivalents			
Coût de l'endettement financier brut			
Coût de l'endettement financier net	-	-	-
Autres Produits financiers			
Autres Charges financières			
Résultat avant impôt	9	(451)	(333)
Charge d'impôts sur le résultat	(3)	150	111
Résultat net des activités abandonnées	6	(301)	(222)

Note n° 9 Informations concernant les entités ad hoc

Suite au rachat de 89,95 % des titres de la SCI des Bottes par DELFINGEN Industry, il n'y a plus d'entités ad hoc au 31 décembre 2015.

C Information sectorielle

Note n° 10 Information sectorielle

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Ainsi, le groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction du groupe pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

En 2015, les 4 secteurs retenus par le groupe sont les suivants :

- **Automobile - EA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe et Afrique ;
- **Automobile - NCSA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale et du Sud ;
- **Automobile – ASIA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Asie ;
- **Marchés de spécialités** : ce secteur regroupe tous les produits hors marché automobile liés aux business units Equipement Electrique, Bâtiment & Habitat ainsi que les textiles techniques pour les marchés liés à l'environnement, les équipements de protection individuels, les sangles de levage et d'arrimage.

A ces 4 secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel, sont réconciliés avec les états financiers consolidés. Les indicateurs clés sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires ;
- Le résultat opérationnel ;
- Les investissements corporels et incorporels ;
- Les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwill et des stocks.

La dette financière, les autres revenus et autres charges, les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.

10 - 1 Eléments du compte de résultat par secteurs :

Exercice 2015	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	66 808	67 734	26 773	22 816	13 340	(25 231)	172 241
dont chiffre d'affaires externe	59 315	66 755	24 009	21 997	164	0	172 241
dont chiffre d'affaires intra-groupe	7 493	979	2 764	819	13 176	(25 231)	0
Total charges et produits opérationnels	61 772	62 817	26 873	21 563	12 608	(25 161)	160 473
RESULTAT OPERATIONNEL	5 036	4 917	(100)	1 253	732	(70)	11 768

Exercice 2014	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	62 648	55 609	19 099	23 557	11 955	(21 123)	151 746
dont chiffre d'affaires externe	56 577	54 533	17 231	23 002	403	0	151 746
dont chiffre d'affaires intra-groupe	6 071	1 076	1 869	555	11 552	(21 123)	0
Total charges et produits opérationnels	59 517	52 516	18 521	22 016	12 498	(21 193)	143 875
RESULTAT OPERATIONNEL	3 131	3 093	578	1 541	(543)	70	7 871

Exercice 2013	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	55 418	52 291	14 270	11 168	11 420	(19 840)	124 729
dont chiffre d'affaires externe	50 026	51 491	12 082	10 819	310	0	124 729
dont chiffre d'affaires intra-groupe	5 392	800	2 188	350	11 110	(19 840)	0
Total charges et produits opérationnels	51 677	48 883	14 121	11 124	11 507	(19 894)	117 418
RESULTAT OPERATIONNEL	3 741	3 408	149	45	(86)	55	7 310

10 - 2 Eléments de l'état de situation financière par secteurs :

Exercice 2015	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	24 505	30 066	14 658	12 686	18 280	-13 695	86 501
Acquisition actifs non courants	2 823	1 942	3 838	421	360	0	9 384

Exercice 2014	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	21 409	26 316	11 398	12 953	11 035	-6 355	76 756
Acquisition actifs non courants	2 246	2 355	1 475	493	1 253	0	7 822

Exercice 2013	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	16 344	21 644	8 546	7 085	9 622	-6 272	56 968
Acquisition actifs non courants	2 127	1 352	719	196	685	0	5 079

D Données opérationnelles

Note n° 11 Chiffre d'affaires

Le montant du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction de toute ristourne ou de toute action corrélée aux ventes.

Les produits sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Compte tenu de la nature des produits, des conditions générales de vente, des Incoterm de transports et des polices d'assurance, les produits sont généralement enregistrés à la date de facture.

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	2015	2014	2013
Europe - Afrique	71 017	69 964	50 952
Amérique du Nord et Centrale	74 894	61 650	58 387
Amérique du Sud	2 322	2 901	3 308
Asie	24 009	17 231	12 082
Total	172 241	151 746	124 729

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés américaines, philippines, mexicaine, hondurienne, chinoise et indienne, facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro. Les sociétés américaines, philippines, mexicaines et honduriennes facturent leurs clients directement en dollar américain, la société chinoise facture principalement en yuan chinois et la société indienne principalement en roupie indienne.

Par conséquent, seule la parité du dollar américain par rapport à l'euro a un impact significatif sur le chiffre d'affaires consolidé du groupe. A parité euro/dollar constante, le chiffre d'affaires consolidé du groupe se serait élevé à 164,7 M€.

Note n° 12 Achats consommés

	2015	2014	2013
Achats de marchandises	5 945	4 882	2 974
Variation de stocks de marchandises	(149)	152	(181)
Achats de matières premières	82 584	76 326	65 637
Variation de stocks de matières premières	(295)	(836)	(912)
Autres approvisionnements	53	16	2
Total	88 138	80 541	67 521

Du fait de la baisse des prix des matières premières et de l'amélioration continue de la productivité, le taux des achats consommés (net des variations de productions stockée et immobilisée) continue de s'améliorer. Il est de 47,7 % en 2015 contre 50,2 % en 2014 et 52 % en 2013.

Note n° 13 Autres achats et charges externes

	2015	% CA	2014	% CA	2013	% CA
Achats non stockés de matériels et fournitures	4 890	2,8%	4 156	2,7%	3 138	2,5%
Locations et charges locatives	5 373	3,1%	4 182	2,8%	3 798	3,0%
Entretiens et réparations	3 209	1,9%	2 679	1,8%	1 838	1,5%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 585	1,5%	2 175	1,4%	1 663	1,3%
Transports sur ventes et transports divers	3 625	2,1%	2 959	2,0%	2 204	1,8%
Déplacements, missions, réceptions	2 384	1,4%	1 800	1,2%	1 372	1,1%
Autres services extérieurs	7 571	4,4%	7 606	5,0%	6 140	4,9%
Total	29 636	17,2%	25 559	16,8%	20 154	16,2%

Les autres services extérieurs comprennent les Management Fees facturés par la société mère DELFINGEN Group. Ils ont diminué entre 2014 et 2015 (4 392 K€ en 2014 à comparer à 3 307 K€ en 2015) suite aux transferts des services Finance, Systèmes d'Information et Juridique de DELFINGEN Group vers DELFINGEN Industry.

Note n° 14 Autres produits et charges d'exploitation

	2015	2014	2013
Autres produits d'exploitation	135	145	30
Produits sur opération de gestion	133	94	102
Produits sur cessions d'actifs incorporels et corporels	120	72	26
Produits sur cessions d'actifs financiers	(0)	(0)	3
Total Autres produits d'exploitation	387	312	161
Autres charges d'exploitation	(221)	(90)	(87)
Charges sur opération de gestion	(62)	(116)	(115)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(383)	(50)	(180)
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées	0	(0)	(2)
Total Autres charges d'exploitation	(666)	(255)	(385)

Note n° 15 Autres produits et charges opérationnels

	2015	2014	2013
Autres produits non courants	6	0	0
Total Autres produits opérationnels	6	0	0
Charges non courantes sur exercices antérieurs	(2)	-	(3)
Autres charges non courantes	(68)	(661)	(1 494)
Total Autres charges opérationnels	(70)	(661)	(1 497)

Les autres charges non courantes intégraient, en 2014, des charges liées aux opérations de croissances externes (frais d'honoraires) ainsi que des coûts liés à l'organisation des 60 ans de l'entreprise pour 0,7 M€. Le montant des coûts liés aux opérations de croissance externe était de 1,5 M€ à fin décembre 2013.

Note n° 16 Besoin en fonds de roulement

16 - 1 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les produits finis et les en-cours de production sont évalués à leur coût de production qui incorpore, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les stocks de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré ou au dernier prix d'achat. Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks. Les coûts financiers ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût de revient, s'ils sont endommagés ou obsolètes et chaque fois qu'ils présentent des risques de non écoulement à des conditions normales.

Stocks

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

	2015	2014	2013
Matières premières et autres approvisionnements	12 070	10 920	7 590
En-cours de production de biens	463	400	497
Produits finis	6 656	6 161	3 582
Marchandises	1 280	1 197	1 300
Stocks bruts	20 469	18 677	12 969
Provisions	(1 706)	(1 377)	(1 234)
Stocks nets	18 763	17 300	11 735

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est, au 31 décembre 2015, de :

- Produits finis et en cours de production : 890 K€ ;
- Marchandises : 143 K€ ;

- Matières premières et autres approvisionnements : 673 K€.

Variation des stocks

Stocks bruts à l'ouverture	18 677
Variation de change	856
Variation de stocks	657
Autres mouvements	279
Variation de périmètre	0
Stocks bruts à la clôture	20 469
Provisions à l'ouverture	1 377
Dotations	1 577
	(1
Reprises	274)
Autres mouvements	(12)
Variation de change	38
Variation de périmètre	-
Provisions à la clôture	1 706
Stocks nets à la clôture	18 763

16 - 2 Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur juste valeur réévaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif après déduction des éventuelles pertes de valeur. Lorsque les délais de paiement sont inférieurs à un an, la juste valeur initiale et le coût amorti ultérieur sont égaux au montant nominal.

En cas de risque de non recouvrement, des dépréciations sont constatées au cas par cas sur la base des flux d'encaissement probables.

Le tableau des créances et autres actifs circulants se présente comme suit :

	2015			2014	2013
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	27 970	216	27 754	25 011	21 675
Créances fiscales et sociales	3 278	-	3 278	3 602	3 184
Débiteurs divers	135	(0)	135	269	45
Avances et acomptes versés	289	-	289	207	151
Charges constatées d'avance	617	-	617	545	398
Sous-total Autres créances nettes	4 319	(0)	4 319	4 622	3 778
Impôts courants	1 343	-	1 343	1 148	671
Total	33 632	216	33 416	30 782	26 124

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs.

Au 31 décembre 2015, ils représentaient 3,1 M€, dont :

- 2,0 M€ de moins d'1 mois ;
- 0,9 M€ entre 1 et 3 mois ;
- 0,2 M€ de plus de 3 mois.

Conventions d'affacturage :

Ces conventions concernent Delfingen PT-Porto, Delfingen DE-Marktrodach (anciennement Langendorf) et MBG. La convention d'affacturage de FR-Anteuil a pris fin le 31 mars 2015.

Concernant Delfingen PT- Porto, Delfingen DE-Marktrodach et MBG, les conventions respectent les conditions de déconsolidation des créances définies par la norme IAS 39 (transfert du risque de crédit, du risque de retard de paiement et de dilution).

Pour Delfingen PT-Porto, les cessions de créances déconsolidantes sont effectuées sous forme d'affacturage avec subrogation conventionnelle sans recours à hauteur de 90% des créances cédées. Le contrat prévoit la possibilité de céder des créances jusqu'à un montant de 4 500 K€. Le poste clients est diminué au 31 décembre 2015 de cessions de créances pour un montant de 812 K€.

Les sociétés allemandes, Delfingen DE-Marktrodach et MBG, ont également des contrats d'affacturage avec subrogation conventionnelle sans recours à hauteur de 90 % des créances cédées. Les contrats prévoient la possibilité de céder des créances jusqu'à un montant de 1 000 K€ pour Delfingen DE-Marktrodach et 1 500 K€ pour MBG. Les comptes clients sont diminués au 31 décembre 2015 de respectivement 593 K€ et 553 K€.

La juste valeur des actifs financiers transférés est égale à la valeur nominale de ces mêmes actifs.

16 - 3 Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants

	2015	2014	2013
Dotations aux provisions sur stocks	(1 577)	(750)	(861)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(102)	(68)	(5)
Reprises sur provisions sur stocks	1 274	1 210	1 057
Reprises sur provisions sur autres actifs circulants	53	73	53
Total Dotations nettes aux provisions	(351)	466	245

16 - 4 Autres passifs courants

Le poste « Autres passifs courants » se décompose de la façon suivante :

	2015	2014	2013
Dettes fiscales et sociales	7 441	6 636	5 469
Avances et acomptes reçus sur commandes	42	20	39
Produits constatés d'avance	(0)	12	21
Compte-courant d'associés	529	1 036	816
Dettes diverses	698	687	802
Total	8 710	8 392	7 147

16 - 5 Variation du besoin en fonds de roulement

	2015	2014	2013
Variation des stocks nets	354	1 459	1 601
Variation des créances clients nettes	1 580	1 033	2 038
Variation des dettes fournisseurs	(898)	884	(3 357)
Autres variations	443	300	(1 517)
Augmentation (Diminution) du Besoin en Fonds de roulement	1 480	3 677	(1 236)

E Charges et avantages au personnel

Note n° 17 Répartition du personnel

L'effectif au 31 décembre (y compris intérimaires) se répartit de la manière suivante :

	2015	2014	2013
Dirigeant	1	1	1
Cadres	279	262	191
Collaborateurs	1 595	1 518	1 485
Total groupe	1 875	1 781	1 677

Note n° 18 Avantages au personnel

Le montant comptabilisé au titre des avantages au personnel correspond uniquement aux engagements de retraite. Il n'existe pas au sein du groupe d'autres avantages au personnel susceptibles de faire naître un engagement pour le groupe.

Les engagements du groupe au titre des retraites et avantages similaires concernent principalement les régimes à prestations définies concernant les indemnités de cessation de services. Les pays concernés par ces provisions sont la France, l'Inde, la Turquie et les Philippines.

Les engagements du groupe en matière de retraite font l'objet d'une évaluation externe par des cabinets spécialisés.

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (1 202 K€) au regard de la situation financière et du patrimoine du groupe.

L'impact net sur les charges opérationnelles de la période (121 K€) et sur les Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat (écarts actuariels net d'impôts pour 101 K€) étant peu significatifs, il n'est pas présenté d'informations complémentaires, notamment de sensibilité.

En vertu des législations applicables dans les pays dans lesquels le groupe est implanté, les salariés des entités françaises sont les principaux bénéficiaires de tels avantages.

Les engagements en matière de retraite pour la France, l'Inde, la Turquie et les Philippines sont évalués par un actuaire selon le principe actuariel des unités de crédit projetées avec salaire en fin de carrière conformément à IAS19 révisée. Elles sont inscrites au passif du bilan avec comptabilisation d'un impôt différé actif. Aux Etats-Unis, les filiales américaines abondent les versements facultatifs de leurs salariés à un fonds privé de retraite (plan 401 K). Les versements effectués par les sociétés américaines sont comptabilisés en charge de personnel.

Les hypothèses retenues pour le calcul des provisions pour indemnités de départ à la retraite des sociétés selon les différents pays sont les suivantes :

France	2015	2014	2013
Age moyen de départ à la retraite	67 ans	67 ans	67 ans
Taux de turn-over Cadres	2,4% à 8,7%	0 à 20%	2%
Taux de turn-over Non Cadres	1,6% à 4,6%	0 à 4%	2%
Taux d'actualisation	2,08%	1,80%	3,50%
Taux d'augmentation des salaires	1 à 2,5%	1 à 2,5%	1 à 2,5%

Turquie	2015	2014	2013
Age moyen de départ à la retraite	53 ans	52 ans	52 ans
Taux de turn-over Cadres	2,9%	2,9%	2,2%
Taux de turn-over Non Cadres	2,9%	2,9%	2,2%
Taux d'actualisation	10,73%	8,04%	9,70%
Taux d'augmentation des salaires	9,00%	6,06%	10,00%

Philippines	2015	2014	2013
Age moyen de départ à la retraite	60 ans	60 ans	60 ans
Taux de turn-over Cadres	0 à 5%	2 à 5%	2 à 5%
Taux de turn-over Non Cadres	0 à 5%	2 à 5%	2 à 5%
Taux d'actualisation	5,08%	4,62%	5,30%
Taux d'augmentation des salaires	6,00%	6,00%	7,00%

Inde	2015	2014	2013
Age moyen de départ à la retraite	58 ans	58 ans	58 ans
Taux de turn-over Cadres	14,01%	7,46%	20,55%
Taux de turn-over Non Cadres	14,01%	7,46%	20,55%
Taux d'actualisation	8,03%	8,06%	8,93%
Taux d'augmentation des salaires	10,00%	9,00%	15,00%

Variation de la provision pour Avantages au personnel

	Avantages du personnel
A l'ouverture	874
Augmentation provisions existantes	136
Nouvelles provisions	-
Reprises non utilisées	(15)
Reprises utilisées	-
Variation de change	5
Autres mouvements	201
Changement de périmètre	-
A la clôture	1 202

La ligne Autres mouvements comprend principalement les reclassements des écarts actuariels en Autres éléments du résultat global.

Note n° 19 Charges de personnel

	2015	% CA	2014	% CA	2013	% CA
Salaires	29 477	17,0%	25 550	16,3%	18 043	14,0%
Charges sociales	9 215	5,3%	8 263	5,3%	6 043	4,7%
Interim	3 063	1,8%	2 405	1,5%	2 353	1,8%
Total	41 755	24,1%	36 218	23,1%	26 439	20,5%

Note n° 20 Plan d'options d'achats d'actions

Rapport spécial sur le plan d'options d'achats d'actions

Le précédent plan a expiré le 14 février 2014. Depuis cette date, aucune option n'a été attribuée à des mandataires sociaux de la société ou de sociétés contrôlées par DELFINGEN Industry ou contrôlant DELFINGEN Industry.

Options sur actions attribuées aux mandataires sociaux

Les dirigeants mandataires sociaux de la société DELFINGEN Industry ne sont pas titulaires d'options sur actions, de quelque nature que ce soit et ne se sont pas vus attribuer d'options sur actions au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

Note n° 21 Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des organes de direction s'est élevée à 248 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration qui se sont élevés à 102 K€ au titre de l'exercice 2015.

F Immobilisations incorporelles et corporelles

Note n° 22 Goodwills et autres immobilisations incorporelles

22 - 1 Goodwills

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode dite de l'acquisition (IFRS 3 révisée). Les goodwills représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans la juste valeur de leurs actifs et passifs à la date de prise de participation.

Les goodwills ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an.

Pour ce test, les goodwill sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants. Selon les dispositions de l'IFRS 8, les UGT définies par le groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel. En cas de perte de valeur estimée à la clôture d'un exercice, la dépréciation est inscrite en résultat dudit exercice.

Les modalités des tests de pertes de valeurs sont détaillées dans la note 22-4.

22 - 2 Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et de développement

En application de la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement, découlant de l'application des résultats de la recherche, sont immobilisés dans la mesure où le groupe peut démontrer :

- Son intention ainsi que sa capacité financière et technique à mener à bien le projet de développement à son terme ;
- Que l'actif générera des avantages économiques futurs ;
- Et que le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement répondant aux critères ci-dessus sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les coûts de développement et d'acquisition des logiciels informatiques ainsi que des brevets et licences. Ces dépenses sont amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée.

Il est à noter qu'il ne figure pas dans les actifs du groupe d'immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

Amortissements

	Durée	Mode
Frais de développement	5 ans	Linéaire
Droits fongibles (Brevets)	20 ans	Linéaire
Logiciels et Autres immobilisations incorporelles	3 ans	Linéaire

22 - 3 Variation des goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Ecart d'acquisition	Frais de développement (générés en interne)	Droits fongibles	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeur brute					
A l'ouverture de l'exercice	49 860	838	448	3 320	54 465
Augmentations	-	295	-	264	559
Diminutions	-	-	-	(0)	(0)
Variations de change	4 779	15	-	67	4 862
Autres mouvements	-	-	(2)	(23)	(24)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	54 639	1 148	446	3 629	59 862
Amortissements et pertes de valeur					
A l'ouverture de l'exercice	20 374	408	262	2 502	23 546
Augmentations	0	111	19	331	461
Diminutions	-	-	-	(0)	(0)
Variations de change	2 108	0	-	45	2 154
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	22 481	519	281	2 879	26 160
Valeur nette à la clôture de l'exercice	32 158	629	165	749	33 701

Les écarts d'acquisition à l'ouverture ont été modifiés pour une valeur de 319 K€ suite à une correction du goodwill dans le cadre de l'acquisition de l'Allemagne, conformément à la norme IAS 8 sur les corrections d'erreur.

Les frais de développement concernent des dépenses générées en interne sur des projets éligibles.

Les droits fongibles représentent des brevets internationaux et des modèles de produits développés par les sociétés du groupe.

22 - 4 Perte de valeur des goodwills

Principes

Lorsqu'il existe un indice que la valeur recouvrable d'un actif pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur recouvrable de l'actif est évaluée, et le cas échéant, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est définie comme étant la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité déterminée par l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus. Dans la pratique, compte tenu du fait qu'il existe rarement une base fiable pour déterminer la juste valeur des UGT du groupe, DELFINGEN Industry utilise la valeur d'utilité pour déterminer la valeur recouvrable d'une UGT.

Pour ce test, les actifs sont regroupés en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Selon les dispositions de la norme IFRS 8, les UGT définies par le groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel.

Le groupe a retenu pour la définition des UGT, le regroupement stratégique des Business Unit (BU) au sein de ses quatre secteurs opérationnels : automobiles NCSA (Amérique du Nord, Centrale et du Sud), EA (Europe et Afrique), Asia (Asie) et marchés de spécialités.

Le secteur opérationnel automobile EA regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et transfert de fluides EA (UGT 1) ;
- BU Assemblage mécanique / Injection (UGT 2) ;
- BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) ;
- BU Protection Textile Allemagne (UGT 11).

Le secteur opérationnel automobile NCSA regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux NCSA (UGT 4) ;
- BU Transfert de fluides NCSA (UGT 5).

Le secteur opérationnel ASIA regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et transfert de fluides Filipinas (UGT 6) ;
- BU Chine (UGT 7) ;
- BU Inde (UGT 8).

Le secteur opérationnel « marchés de spécialités » regroupe les BU suivantes :

- BU Machines et équipement électriques (UGT 9) ;
- BU Bâtiment et Habitat (UGT 10) ;
- BU Textiles Techniques Allemagne (UGT 12).

Les tests de dépréciation ont été effectués selon les règles suivantes :

- Les goodwills ont été ventilés entre les différentes UGT ;
- Les goodwills font l'objet d'un test de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an ;
- La valeur d'utilité est déterminée par référence à des flux de trésorerie nets, actualisés, après impôts, établis à partir d'un plan d'activité à 4 ans tel qu'arrêté par la Direction du groupe ;
- Le taux d'actualisation reflète les appréciations de la Direction notamment en ce qui concerne le niveau de risque attaché à chaque actif testé.

Les pertes de valeurs enregistrées au titre des goodwills sont irréversibles.

Tests de dépréciation au 31 décembre 2015

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2015, au niveau de chacune des UGT, n'ont conduit à aucune dépréciation.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie après impôts issus de la construction budgétaire et des plans Moyen Terme propres à chacune d'entre elles, approuvés par le Conseil d'administration, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe. Les flux de trésorerie sont projetés sur 4 ans.

Ce plan est en accord avec les dispositions d'IAS 36.44. Le calcul de la valeur d'utilité exclut :

- Les entrées ou sorties de flux de trésorerie futurs devant résulter d'une restructuration future dans laquelle l'entreprise n'est pas encore engagée - par exemple, les réductions de coûts de personnel. Concernant les restructurations, seules sont prises en compte dans les flux de trésorerie celles dans lesquelles l'entité est engagée au sens de la norme IAS 37 ;
- Les dépenses d'investissement futures qui amélioreront ou accroîtront la performance de l'actif.

Les principales hypothèses affectant la valeur d'utilité sont le niveau de marge opérationnelle retenue dans les flux futurs de trésorerie et le coût moyen pondéré du capital.

Les hypothèses de volumes reprises dans le plan moyen terme sont ajustées avec les dernières hypothèses issues de sources externes. Les prévisions de trésorerie intègrent également l'impact sur les coûts du plan d'excellence opérationnelle. L'extrapolation des prévisions de trésorerie au-delà de la dernière année du plan moyen terme (2019) est déterminée en appliquant un taux de croissance de la zone géographique concernée. Concernant le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs, sa détermination s'appuie sur une analyse effectuée par un expert indépendant. Le coût moyen utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 11,43 % en 2015 (11,32 % en 2014), intégrant une prime de risque de marché de l'ordre de 6,41 %, un « beta* » sans levier de la dette de 0,97 % et un taux additionnel lié à l'effet taille de 5,70 % (contre une prime de risque de marché de 6,20 % en 2014, un « beta* » sans levier de la dette de 1,00 % et un taux additionnel de 5,70 %).

La prime de risque de l'activité en Inde intègre un spread de 3,68 % lié à la situation financière propre du pays.

Automobile							Marchés de spécialités	
Philippines	NCA	EASA			Inde	Allemagne		Allemagne
Protection et Transfert	Protection	Protection et transfert	Assemblage Mécanique	Assemblage Faisceaux	Protection	Protection	Equipement Electrique	Textiles techniques

Valeur brute comptable des goodwill	265	37 885	3 075	882	569	3 104	2 045	6 282	431
Valeur nette comptable des goodwill	265	17 639	1 570	882	0	3 104	2 045	6 120	431
Méthode utilisée	valeur d'utilité								
Paramètres du modèle									
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2016 et plan MT 2017/2019								
Taux de croissance sur valeur terminale	2,50%	2,50%	1,60%	1,60%	NA	3,00%	1,40%	2,50%	1,40%
Taux d'actualisation	11,28%	11,28%	11,43%	12,57%	NA	15,11%	11,21%	11,28%	11,21%
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+3,2 points	+6,6 points	+0,9 point	+13,6 points	NA	+0,7 point	+2,2 points	+16,9 points	+3,6 points
Variation du taux d'EBITDA amenant à une dépréciation	-1,8 points	-2,1 points	-0,1 point	-3,8 points	NA	-0,7 point	-2,2 points	-15,4 point	-2,7 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	1,0 M€	10 M€	1,3 M€	1,1 M€	NA	0,2 M€	0,5 M€	4,7 M€	0,1 M€

* Le beta mesure le risque non diversifiable qui exprime la volatilité des actions des entreprises cotées travaillant dans le même secteur d'activité « Auto parts ».

Il est à noter que les UGT suivantes : Bâtiment et Habitat (UGT 10), transfert de fluides NCSA (UGT 5) et Chine (UGT 7), n'ont pas de goodwill associés et n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus.

Note n° 23 Immobilisations corporelles

Valeur brute

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunts sont exclus du coût des immobilisations.

Dès lors que des composants d'une immobilisation corporelle sont identifiables, ils sont immobilisés en tant qu'immobilisation corporelle distincte.

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrat de location - financement. Les actifs ainsi financés sont comptabilisés à l'actif pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements effectués au titre du contrat de location. En contrepartie, la dette correspondante est inscrite en passif financier. Les paiements relatifs aux contrats de location simple sont enregistrés comme une charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Coûts ultérieurs

S'il s'agit du remplacement d'un composant ou d'une dépense qui concourt à une prolongation significative de la durée de vie de l'immobilisation, le coût est enregistré à l'actif.

Dans le cas de dépenses de maintenance, d'entretien et de réparation courante participant à la bonne utilisation de l'immobilisation, le coût est enregistré en charges.

Amortissements

L'amortissement est calculé sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Les valeurs résiduelles sont nulles.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

	Durée	Mode	
Agencements, aménagements terrains et constructions	8 à 10 ans	Linéaire	
Constructions	Gros œuvre	30 ans	Linéaire
	Lots techniques	20 ans	Linéaire
	second oeuvre	15 ans	Linéaire
Matériel et outillage	5 à 12 ans	Linéaire	
Matériel de transport	5 ans	Linéaire	
Mobilier/matériel de bureau/informatique	10 ans/3	Linéaire	
	ans		

Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Avances et acomptes versés sur commande	TOTAL
Valeur brute							
A l'ouverture de l'exercice	961	10 993	53 259	7 433	2 350	8	75 004
Augmentations	-	618	5 755	852	1 346	(6)	8 564
Diminutions	-	(8)	(4 637)	(550)	(72)	-	(5 266)
Variations de change	-	202	2 084	76	55	(0)	2 417
Autres mouvements	-	201	866	(122)	(1 005)	-	(59)
Changements de périmètre	0	(0)	(0)	0	(0)	-	(0)
A la clôture de l'exercice	961	12 007	57 328	7 688	2 674	2	80 660
Amortissements et pertes de valeur							
A l'ouverture de l'exercice	142	6 821	37 529	4 716	267	-	49 475
Augmentations	5	530	3 610	695	-	-	4 841
Diminutions	-	(8)	(4 552)	(332)	(43)	-	(4 934)
Variations de change	-	130	1 702	55	1	-	1 889
Autres mouvements	-	-	(531)	(34)	-	-	(565)
Changements de périmètre	(0)	(0)	-	(0)	-	-	(0)
A la clôture de l'exercice	147	7 474	37 759	5 100	226	-	50 706
Valeur nette à la clôture de l'exercice	814	4 533	19 569	2 588	2 449	2	29 954

L'augmentation des installations techniques, matériels et outillages concerne essentiellement les sites américains pour 1 187 K€, la Chine pour 1 460 K€, les Philippines pour 847 K€ et la France pour 514 K€.

Note n° 24 Dotations et reprises sur amortissements et provisions sur actifs incorporels et corporels

	2015	2014	2013
Dotations aux provisions pour immobilisations incorporelles	(0)	-	-
Dotations aux provisions pour immobilisations corporelles	(49)	(214)	(139)
Reprises pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises pour dépréciation des immobilisations corporelles	150	67	70
Total Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	101	(147)	(70)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(461)	(334)	(303)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(4 782)	(3 938)	(3 142)
Reprises sur amortissements des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises sur amortissements des immobilisations corporelles	-	0	0
Total Dotations nettes aux amortissements	(5 244)	(4 271)	(3 445)

G Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

Note n° 25 Contrats de location

Répartition des paiements minimaux futurs non - résiliables au titre des contrats de location simple :

Le montant des paiements minimaux futurs non résiliables au titre des contrats de location simple est réparti selon les échéances suivantes :

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	3 476	8 662	200	12 337

Répartition des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location – financement

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	395	735	0	1 130

H Autres provisions et passifs éventuels

Note n° 26 Provisions

Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources futures nécessaires à l'extinction de l'obligation. Les risques et charges provisionnés au bilan consolidé sont tous nettement précisés quant à leur objet et rendus probables par des événements survenus ou en cours.

Les provisions ne font l'objet d'aucune actualisation.

26 - 1 Variation des provisions pour autres passifs

Les variations du poste « Provisions pour autres passifs » se présentent ainsi :

	Litiges	Autres risques et charges	Total des provisions non courantes
A l'ouverture	27	1 613	1 640
Augmentation provisions existantes	2	255	257
Nouvelles provisions	-	-	-
Reprises non utilisées	(2)	(710)	(712)
Reprises utilisées	-	(148)	(148)
Variation de change	0	14	14
Autres mouvements	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-
A la clôture	27	1 023	1 050

Les provisions pour autres risques et charges concernent essentiellement :

- Des risques fiscaux : 656 K€ (*) ;
- Des charges en couverture de réparations/ mises en conformité des constructions de Delfingen DE-Marktrodach (anciennement Langendorf) et MBG : 261 K€.

(*) La société DELFINGEN Industry et ses filiales, font régulièrement l'objet de vérifications par les administrations fiscales locales.

Au regard de l'implantation internationale, de flux intercompagnies importants et de son organisation avec une concentration sur les entités françaises des services dits de groupe, les principales zones de risques identifiées au cours de ces vérifications concernent :

- La politique de prix de transfert ;
- La déductibilité du résultat imposable des prestations de service et management fees fournis par la société mère ;
- L'assujettissement des retenues à la source et à la TVA des prestations de service fournies par des entités non résidentes ;
- Les transactions douanières.

La sensibilité de cette zone de risque a amené le groupe à se faire accompagner pour recenser et réduire son exposition.

La direction financière, sur la base des lettres de notification reçues et/ou les relations avec les administrations concernées, et malgré les arguments développés avec l'appui de ses conseils, estime que la meilleure appréciation du risque et de la situation du groupe nécessite, dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015, une provision de 656 K€.

26 - 2 Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges

	2015	2014	2013
Dotations aux provisions pour risques et charges	(389)	(734)	(468)
Reprises sur provisions pour risques et charges	727	438	433
Total Dotations nettes aux provisions pour risques et charges (*)	338	(296)	(35)

(*) y compris dotations nettes aux provisions pour avantages au personnel (cf note n°17 de la présente annexe)

Les reprises de provisions utilisées (148 K€) viennent directement en diminution des charges concernées et n'apparaissent donc pas dans les reprises de provisions pour risques et charges dans ce tableau (se reporter à la note 26 - 1 de la présente annexe).

Note n° 27 Passifs éventuels

Le groupe a des passifs éventuels se rapportant à des litiges survenus dans le cadre habituel de ses activités. Pour chacun des litiges connus, dans lesquels le groupe est impliqué, il a été procédé à une revue à la date d'arrêté des comptes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés (cf. note 26 - 1).

Bien que l'issue de l'ensemble des procédures existantes ne soit pas prévisible, DELFINGEN Industry estime à ce jour qu'elles n'auront pas d'impact significatif sur les résultats et la situation financière du groupe.

I Capitaux propres et résultat par action

Note n° 28 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle détenus par le groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

Note n° 29 Capital social et primes

Le capital est composé de 2 443 944 actions de 1,54 € de nominal. DELFINGEN Industry détient 121 722 titres d'autocontrôle.

En Euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserve légale	Total
Titres en fin d'exercice 2013	2 443 944	3 763 674	12 286 349	311 727	16 361 750
Affectation du résultat				32 404	0
Titres en fin d'exercice 2014	2 443 944	3 763 674	12 286 349	344 131	16 394 154
Affectation du résultat				10 634	10 634
Titres en fin d'exercice 2015	2 443 944	3 763 674	12 286 349	354 765	16 404 788

Suite à la conclusion de deux prêts entre deux partenaires bancaires et la société Delfingen Group S.A, il a été donné en garantie auxdits partenaires bancaires 200 000 actions que Delfingen Group S.A détient au capital de DELFINGEN Industry, pendant toute la durée des prêts.

Répartition du capital social de DELFINGEN Industry au 31/12/15

Delfingen Group	60,41%
FAA (représentée par Bpifrance Investissement)	3,84%
Gérald STREIT	NS
Bernard STREIT	3,33%
Françoise et Bernard STREIT	0,38%
Divers Famille STREIT	0,11%
Auto détention	4,98%
Public	26,94%
Total	100,00%

Note n° 30 Dividendes versés

Les dividendes versés aux actionnaires de la société mère au cours des trois derniers exercices se sont élevés à :

- 2013 : 723 K€ ;
- 2014 : 604 K€ ;
- 2015 : 918 K€.

Il est proposé, au titre des résultats de l'exercice 2015, la distribution de : 1 231 K€.

Note n° 31 Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sur réserves comprennent 53 K€ d'écarts de conversion dont +27 K€ au titre de l'exercice 2015.

Note n° 32 Résultat net par action

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice part du groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors action d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

Le plan de stock option ayant été dénoué en février 2014, il n'y a donc plus au 31 décembre 2015 d'instruments de dilution. Pour plus d'information sur le plan d'options d'achats d'actions, se référer à la note n° 20 de la présente annexe.

En conséquence, le résultat 2015 dilué par action est identique à celui avant dilution.

En euros	2015	2014	2013
Résultat net, Part du groupe	6 160 376	4 740 318	3 099 527
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 322 222	2 416 032	2 020 249
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 443 944	2 443 944	2 049 691
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 322 222	2 416 032	2 020 249
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	2,65	1,91	1,53
Dilué	2,65	1,91	1,53

Le résultat par action des activités poursuivies est le suivant :

En euros	2015	2014	2013
Résultat net des activités poursuivies, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	6 166 643	4 439 370	2 877 516
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 322 222	2 416 032	2 020 249
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 322 222	2 416 032	2 020 249
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	2,66	1,91	1,53
Dilué	2,66	1,91	1,53

J Financement et instruments financiers

Note n° 33 Actifs et passifs financiers

33 - 1 Actifs financiers non courants

Sont classés dans cette catégorie principalement les dépôts et cautionnements versés dans le cadre de baux pour les locaux dont le groupe n'est pas propriétaire, les titres non consolidés ainsi que les cautions versées en garantie de prêts bancaires.

Les autres actifs financiers non courants comprennent des titres non consolidés pour 830 K€ de valeur brute et 780 K€ de valeur nette, ainsi que des cautions sur la France de 312 K€ en garantie des prêts OSEO, 168 K€ en garantie de l'emprunt obligataire du GIAC et 312 K€ en garantie des prêts BPI France.

33 - 2 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE) et retraités des coûts de transaction attribuables.

La différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat et étalée sur la durée des passifs financiers.

33 - 3 Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers

	Ventilation par catégorie d'instruments financiers					
	Total à la clôture	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	2 341	-	-	2 341	-	-
Clients	27 754	-	-	27 754	-	-
Autres débiteurs (hors impôts courants)	4 319	-	-	4 319	-	-
Equivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	22 172	22 172	-	-	-	-
ACTIFS	56 586	22 172	-	34 414	-	-
Dettes financières	56 399	-	-	-	56 399	-
Autres passifs financiers non courants	0	-	-	-	-	0
Fournisseurs	15 882	-	-	15 882	-	-
Autres passifs courants	8 709	-	-	8 709	-	-
PASSIFS	80 991	-	-	24 592	56 399	0

Note n° 34 Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

34 - 1 Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2015	2014	2013
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	22 172	13 633	14 400
Total brut	22 172	13 633	14 400
Provisions	-	-	-
Total net	22 172	13 633	14 400

34 - 2 Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie

	2015	2014	2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 172	13 633	14 400
Concours bancaires courants	(4 213)	(3 040)	(132)
Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie	17 959	10 594	14 268

Note n° 35 Endettement financier

35 - 1 Dettes financières courantes et non courantes

Les contrats de financement bancaire mis en place ont des clauses conventionnelles se référant à la situation financière consolidée soit au niveau du groupe DELFINGEN Industry, soit au niveau de la région NCA (Amérique du Nord, Centrale) pour les prêts de Delfingen US - Holding. Ces "covenants financiers" sont fixés en concertation avec les organismes prêteurs. Leur respect s'apprécie à chaque clôture annuelle pour les prêts en France et chaque trimestre pour les prêts aux USA.

Le non-respect de ces ratios autorise l'organisme prêteur à prononcer l'exigibilité (totale ou partielle) du financement concerné.

35 - 2 Endettement financier net

L'endettement financier net est défini de la manière suivante : il comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et les découverts bancaires, diminués des prêts et autres actifs financiers à long terme et de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

	2015	2014	2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 172	13 633	14 400
Dettes financières à long et moyen terme	(43 738)	(29 708)	(22 280)
Dettes financières à moins d'1 an	(12 562)	(12 064)	(8 386)
Endettement financier net (EFN)	(34 129)	(28 138)	(16 266)

Les dettes financières à moins d'un an intègrent des découverts et concours bancaires courants renouvelables pour un montant de 4 213 K€.

35 - 3 Ratio de Gearing

	2015	2014	2013
Endettement financier net	34 129	28 138	16 266
Total Capitaux Propres	53 180	48 486	39 715
Ratio d'endettement (%)	64,2%	58,0%	41,0%

35 - 4 Ventilation par nature

	2015	2014	2013
Part non courante			
Emprunts obligataires	19 971	5 418	5 257
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 051	23 132	17 004
Retraitement des crédits baux	716	450	3
Emprunts et dettes diverses	0	707	16
Sous-total dettes financières non courantes	43 738	29 708	22 280
Part courante			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 864	7 480	6 952
Soldes créditeurs de banque	4 213	3 040	132
Intérêts courus sur emprunts	97	234	105
Retraitement des crédits baux	382	326	4
Emprunts et dettes diverses	7	984	1 193
Sous-total dettes financières courantes	12 562	12 064	8 386
Total dettes financières	56 300	41 771	30 666

Les emprunts et dettes diverses comprenaient en 2014 des dettes pour 972 K€ liées à la mise en place de cessions de créances non déconsolidantes sur la France. Il n'y en a plus au 31 décembre 2015.

Les soldes créditeurs de banques correspondent à la partie utilisée des lignes de crédit bancaires court terme.

35 - 5 Ventilation par échéance

Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

	Total	2017	2018	2019	2020	> 5 ans
Dettes financières (*)	43 738	10 419	8 903	3 615	9 542	11 260

(*) y compris dettes de crédit-bail, rentes viagères et autres dettes financières

Ventilation par échéance des dettes financières à plus d'un an à l'origine, souscrites auprès des établissements de crédit

Date souscription	Total	2016	2017	2018	2019	2020	Au-delà
Antérieur 2015	28 676	6 825	5 668	7 835	2 670	1 845	3 833
2015	22 210	1 039	4 047	1 055	944	7 697	7 427
Total	50 885	7 864	9 715	8 891	3 615	9 542	11 260

La maturité de la dette à moyen terme s'améliore, essentiellement du fait de la mise en place, en 2015 :

- D'une dernière tranche de 5 M€, en mai 2015, dans le cadre de la seconde convention de crédit signée avec les banques françaises en novembre 2013, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance constante ;
- D'un prêt auprès de la BECM en janvier 2015 pour 3,0 M€ avec remboursement in fine en décembre 2017 ;
- D'une émission obligataire de 15 M€ sous forme de Placement Privé et sans offre au public. Cette émission a été réalisée en 2 tranches de 7,5 M€, une à échéance 5 ans (9 juillet 2020) et une à échéance 7 ans (9 juillet 2022). Cette opération a été souscrite intégralement par Tikehau Investment Management pour le compte du Fonds NOVO 2.

Elle passe de 2,74 ans avant obtention de ces nouveaux financements, à 3,11 ans au 31 décembre 2015.

35 - 6 Ventilation par devise

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros (28,1 M€) ou en dollars (2,8 M€) pour les sociétés américaines.

35 - 7 Ventilation par nature de taux

Le tableau ci-après recense les encours les plus significatifs des crédits moyens termes, répartis en taux fixes et taux variables (en millions d'euros).

Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes en M€	Capital restant dû au 31/12/15	Échéances	Existence ou non de couvertures
Crédit classique		E3M + marge	5,0	0,5	2016	Couverture de Taux
		E3M + marge	5,0	1,4	2017	Couverture de Taux
		E3M + marge	3,0	3,0	2017	
		E3M + marge	10,0	5,0	2018	Couverture de Taux
		E3M + marge	5,0	3,3	2019	Couverture de Taux
		E3M + marge	5,0	4,3	2020	
		E3M + marge	0,3	0,3	2027	
		T.Fixe		0,04	0,01	2018
	T.Fixe		0,3	0,2	2019	
	T.Fixe		0,4	0,3	2021	
	T.Fixe		1,1	1,0	2027	
Contrat de Developpement Participatif	5,00%		3,0	0,7	2017	Gage Espèces
Contrat de Developpement Participatif	2,68%		2,4	2,0	2020	Gage Espèces
Emprunt Obligataire	6,50%		3,5	3,5	2018	
Emprunt Obligataire	4,50%		7,5	7,2	2020	
Emprunt Obligataire	4,50%		7,5	7,2	2022	
Contrat de Prêt pour l'Innovation	0,00%		0,2	0,2	2020	
Prêt Export	3,30%		2,0	2,0	2021	Gage Espèces
Prêt d'Avenir	4,86%		4,0	4,0	2024	Gage Espèces
Contrat d'Emission d'Obligations		E3M + marge	2,4	2,0	2022	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	1,9	1,6	2017	Couverture de Taux
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	1,0	0,9	2019	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	0,3	0,3	2020	

Afin de gérer le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêts sur les emprunts à taux variables, le groupe a conclu des contrats de CAP et CAP+FLOOR de taux d'intérêts dont les caractéristiques sont décrites dans la note 36 - 3.

Note n° 36 Gestion des risques financiers

36 - 1 Liquidités

Positions de liquidité

Au 31 décembre 2015, DELFINGEN Industry dispose d'une trésorerie nette de 17 959 K€ (10 594 K€ au 31 décembre 2014).

Les sources supplémentaires d'accès à la liquidité en 2015, sont les suivantes :

- Des lignes de crédit bancaire court terme confirmées à échéance décembre 2016 pour un total de 5 000 K€, utilisées à hauteur de 3 820 K€ ;
- Des lignes de crédit bancaire court terme classique pour un total de 1 804 K€, utilisées à hauteur de 393 K€ ;
- Une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 6 889 K€, non utilisée.

En 2015, le groupe DELFINGEN Industry a obtenu auprès de ses banques européennes, l'octroi de prêts moyen terme à hauteur de 23 000 K€.

Conventions d'affacturage

Se reporter à la note 16 - 2 de la présente annexe.

Prêts à l'entité Delfingen US Holding

Huntington National Bank a confirmé son soutien à Delfingen US Holding, au travers de l'octroi d'un contrat de prêt d'équipement moyen terme pour 2 354 K\$ (2 162 K€).

Du fait du support de DELFINGEN Industry par la politique de gestion de la liquidité au niveau groupe (centralisation de la trésorerie), l'exposition au risque de liquidité au niveau de Delfingen US Holding est limitée.

Covenants :

	2015
Endettement financier lié à covenants A	35 490
Endettement financier lié à covenants B	2 764
Endettement financier non lié à des covenants	12 631
Total endettement financier brut	50 885

L'ensemble des prêts et lignes de crédit, soumis à covenants, fait l'objet d'une clause de remboursement anticipée liée :

Pour les covenants A (calculés sur les données consolidées du groupe) :

- Au ratio de EFN* / EBITDA courant * qui doit être inférieur à 3 ;
- Au ratio de Cash flow libre* / Service de la dette qui doit être supérieur à 1,1 en 2015 ;
- Au ratio d'EFN* / Fonds propres qui doit être inférieur à 1.

Pour les covenants B (calculés sur les données consolidées au niveau de Delfingen US Holding) :

- Au ratio de d'EBITDA (retraité des dividendes) / (service de la dette + impôt sur les sociétés payé + investissements non financés) qui doit être supérieur à 1,15 ;
- Au ratio de Dettes (retraité de la dette subordonnée*) / EBITDA qui ne doit pas être supérieur à 2,25.

A la date d'arrêté des comptes, DELFINGEN Industry ne respecte pas le ratio de Cash flow libre / Service de la dette des Covenants A. Cependant, le groupe a obtenu, antérieurement à la date de clôture, la confirmation de ses banques qu'elles ne demanderont pas le remboursement anticipé des dettes financières liées. De ce fait, les échéances concernées ne sont pas reclassées en dettes courantes dans les états financiers consolidés.

Le groupe prévoit de respecter l'ensemble des covenants sur les 12 prochains mois.

36 - 2 Gestion des risques de change

Les couvertures de change concernent essentiellement les risques sur des avances de trésorerie faites par la société DELFINGEN Industry à ses filiales américaines et asiatiques.

Au 31/12/2015, aucune couverture de change n'était souscrite.

L'exposition nette du groupe se concentre principalement sur le dollar (hors devise fonctionnelle des entités).

Au 31 décembre 2015, les créances nettes en dollars étaient de 6,7 M€ dont 3,7 M€ à moins d'un an.

Sensibilité aux variations du dollar :

Impact de la variation du dollar sur la base des comptes 2015 :

	USD
Hypothèse de variation par rapport à l'euro	3%
Impact sur le résultat avant impôt	228
Impact sur les capitaux propres	1 288

36 - 3 Gestion des risques de taux financiers

Ces couvertures concernent les risques d'évolution des taux financiers sur des emprunts moyen terme de la société DELFINGEN Industry et Delfingen US Inc.

		1 ^{ère} échéance		Milliers d'Euros au 31/12/15
	Tunnel entre 2,00 % et 5,00 % :			
	1.62 %			
Delfingen Industry		17/10/2011	17/07/2016	542
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,69% Euribor 3 mois	18/01/2013	30/06/2017	1 451
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,75% Euribor 3 mois	17/07/2013	29/03/2018	2 277
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,61% E3M avec barrière désactivante à 4%	01/04/2014	01/10/2018	2 750
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,2875% Euribor 3 mois	30/12/2014	31/12/2017	1 625
Delfingen US Inc	LIBOR 1M locked rate 3,73%	01/10/2012	29/08/2017	482
	LIBOR 1M locked rate 3,65%	01/10/2012	29/08/2016	207

A noter que les intérêts attachés aux dettes auprès des établissements de crédit sont majoritairement indexés sur l'Euribor 3 mois ou sur le Libor 3 mois, seuls 28,3 M€ sont en taux fixes.

A noter qu'une variation de + ou - 0,5 point des taux d'intérêt aurait un impact de + ou - 207 K€ sur les charges d'intérêts financiers de l'exercice.

36 - 4 Contreparties

Dans le cadre de ses opérations d'accès aux financements, DELFINGEN Industry est exposé au risque de contrepartie. Toutefois ce risque est limité du fait que ces opérations de financement sont réalisées avec une dizaine d'intervenants :

- En France : Banque Populaire de Franche-Comté, Crédit Agricole de Franche-Comté, BECM, CIC- Est, Société Générale, BNP Paribas/Fortis, HSBC, BPI France/OSEO, Caisse d'Epargne Bourgogne Franche-Comté, ainsi que le Fonds Micado, le GIAC et Tikehau investissements ;
- Aux Etats-Unis : Huntington National Bank ;
- En Allemagne : Kulmbacher Bank.

Note n° 37 Produits et charges financiers

37 - 1 Autres produits et charges financiers

	2015	2014	2013
Gains de change	3 259	2 213	1 126
Autres produits financiers	270	53	265
Total Autres produits financiers	3 529	2 266	1 391
Dotations aux provisions et amortissements financiers	(50)	(0)	(0)
Pertes de change	(2 961)	(1 625)	(1 379)
Autres charges financières	(377)	(287)	(253)
Total Autres charges financières	(3 388)	(1 911)	(1 632)

Au 31 décembre 2015, les états financiers consolidés enregistrent un solde d'écart de change positif de 298 K€. Les autres charges financières concernent essentiellement le retraitement des emprunts selon la méthode du TIE.

37 - 2 Coût de l'endettement financier brut

	2015	2014	2013
Charges d'intérêts financiers	1 828	1 527	1 184
Coût de l'endettement brut	1 828	1 527	1 184

Le coût moyen de l'endettement financier brut est de 4,04 %.

Note n° 38 Engagements hors bilan liés au financement du groupe

Les engagements hors bilan (covenants) liés au financement du groupe sont détaillés dans la note 36-1 de la présente annexe sur la gestion du risque de liquidité.

38 - 1 Avals, engagements et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante:

	2015	2014	2013
Nantissements et hypothèques	9 491	10 333	5 893
Cautions	2 724	4 381	2 182
Total	12 215	14 714	8 075

38 - 2 Avals, engagements et cautions reçus

	2015	2014	2013
Ouverture de crédit non tirée	6 889	6 177	5 438
Autorisations facilités caisse	2 591	3 565	5 400
Cautions et autres	2 466	2 397	550
Total	11 947	12 140	11 388

K Impôts courants et différés

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impôts différés.

L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du groupe. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur figurant dans les états financiers consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés. Les perspectives de récupération des impôts différés sont revues périodiquement par entité fiscale. Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur est probable à court ou moyen terme.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

En France, la loi de Finance pour 2010, votée en décembre 2009, a introduit une Contribution Economique Territoriale (CET) en remplacement de la taxe professionnelle. La CET a deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). Le groupe considère que les deux composantes de la CET relèvent de la même classification en charge opérationnelle.

Par ailleurs, en France, la loi de Finances 2012 rectificative a instauré un nouveau crédit d'impôt à compter du 1^{er} janvier 2013 : le Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE). Son calcul est basé sur une partie des rémunérations versées aux salariés des entreprises françaises. Ce crédit d'impôt est payé par l'Etat, quelle que soit la situation de l'entité au regard de l'impôt sur les sociétés. Il n'entre pas dans le champ d'application de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ».

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel (225 K€).

Note n° 39 Charge d'impôt

39 - 1 Ventilation de la charge d'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

	2015	2014	2013
Impôts exigibles	3 694	2 158	2 228
Impôts différés	235	(35)	475
Total	3 929	2 122	2 702

Une économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil est à signaler au titre de l'exercice 2015 pour 225 K€.

39 - 2 Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt (*)	10 088	-
Impôt théorique	3 362	33,33%
Impôt sociétés sur différences permanentes	340	3,37%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	(4)	-0,04%
Changement de taux	(1)	-0,01%
Ecart taux local /taux français	(634)	-6,29%
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	344	3,41%
Non activation de déficits reportables	575	5,70%
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(57)	-0,56%
Impôt sociétés effectif	3 926	38,92%

(*) y compris Résultat des activités abandonnées

Les écarts liés aux différences de taux d'impôt appliqués dans les filiales et le taux d'impôt de la société mère (637 K€) concernent principalement : la Roumanie : (180) K€ ; les Philippines : (473) K€ ; le Maroc : (138) K€ ; la Turquie : (92) K€ ; la Thaïlande : + 100 K€ et le Brésil : +111 K€.

Note n° 40 Impôts différés

	2015		2014		Variation des Impôts différés	Dont OCI*	Dont variation de change	Dont impact résultat
	Base	Impôt	Base	Impôt				
Effort construction	28	9	84	28	(19)		0	(19)
Retraitement des plus ou moins-values de cessions internes	1 263	412	1 229	417	(5)		11	(16)
Retraitement des marges en stocks	634	175	348	84	91		6	85
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	780	177	665	124	53		0	53
Retraitement du crédit-bail	0	0	0	0	0		0	0
Instruments financiers dérivés et retraitement des intérêts d'emprunt selon le TIE	127	42	253	84	(42)		0	(42)
Déficits fiscaux reportables	1 959	653	4 012	1 337	(684)		0	(684)
Provision pour retraite	1 016	283	741	206	77	65	0	12
Autres actifs d'impôts différés	4 548	1 409	4 053	1 230	179		48	131
Impôts différés actifs	10 356	3 161	11 384	3 511	(350)	65	66	(481)
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	4 153	1 217	3 176	958	260		103	157
Retraitement du crédit-bail	374	115	275	86	29		0	29
Retraitement des provisions réglementées	0	0	0	0	0		0	0
Retraitement des intérêts d'emprunts selon le TIE	128	42	215	71	(29)		0	(29)
Provision Goodwill	11 103	3 775	9 505	3 232	543		375	168
Elimination des provisions intra-groupes déductibles fiscalement	1 959	653	4 012	1 337	(684)		0	(684)
Autres passifs d'impôts différés	2 629	716	2 218	577	139		25	114
Impôts différés passifs	20 346	6 519	19 236	6 261	258	0	504	(246)
Impôts différés nets	9 991	3 358	7 851	2 750	608	(65)	438	235
Dont Impôts différés actifs		(1 742)		(1 915)				
Dont Impôts différés passifs		5 101		4 666				

*OCI : Other comprehensive income (Autres éléments du résultat global)

Le stock de déficits reportables sur l'ensemble des sociétés du groupe s'élève à 15 528 K€ au 31 décembre 2015.

Seuls 1 959 K€ ont été activés par mesure de prudence. Ces déficits concernent l'intégration fiscale de DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil et correspondent en totalité à des provisions intra-groupes (1) (hors intégration fiscale) déductibles fiscalement au 31 décembre 2015.

L'augmentation des déficits fiscaux reportables correspond, dans l'intégration fiscale en France, à la variation des provisions intra-groupes (1) (2 053 K€).

La provision des goodwill correspond à l'amortissement fiscal des goodwill, constatée sur Delfingen US-Holding (11 103 K€).

(1) Ces provisions sont ensuite annulées dans la ligne « Elimination des provisions intra-groupes déductibles fiscalement »

Note n° 41 Périmètre de l'intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre DELFINGEN Industry, société mère et la société DELFINGEN FR-Anteuil – Rue Emile Streit - F 25340 ANTEUIL.

De même, une convention d'intégration fiscale a été signée entre DELFINGEN Industry et la société DELFINGEN FR-Anteuil SAS - Rue Emile Streit - F 25340 ANTEUIL à effet au 1^{er} janvier 2015.

DELFININGEN Industry, société mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale.

L Autres informations relatives à l'état de variation des flux de trésorerie

Note n° 42 Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier net (CAFICE)

	2015	2014	2013
CAFICE	16 879	12 996	10 805
<i>dont: Résultat net</i>	6 162	4 892	3 406
<i>Dotations amortissements & provisions</i>	4 716	4 341	3 248
<i>Plus-value de cession d'immobilisation</i>	264	(22)	154
<i>Intérêts financiers versés</i>	1 811	1 512	1 183
<i>Impôts</i>	3 926	2 273	2 813

Note n° 43 Cash flow libre

	2015	2014	2013
CAFICE	16 879	12 996	10 805
Variation du BFR	(1 480)	(3 677)	1 237
Impôts versés	(3 686)	(2 842)	(2 420)
Cash flow libre (avant Investissements)	11 713	6 477	9 622
Investissements (nets des cessions d'immobilisations)	(9 234)	(7 763)	(4 823)
Cash flow libre net (après Investissements)	2 479	(1 286)	4 799

M Informations diverses

Note n° 44 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2015 aux deux Commissaires aux comptes de la société-mère DELFINGEN Industry pour procéder à l'audit des comptes annuels et des états financiers consolidés sont les suivants :

	EXCO CAP AUDIT				AUDITIS			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Audit								
<input type="checkbox"/> Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
▪ Emetteur	75 890	74 221	80%	79%	75 890	74 221	80%	79%
▪ Filiales intégrées globalement	19 380	19 190	20%	21%	19 880	19 190	20%	18%
<input type="checkbox"/> Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
▪ Emetteur				0%			0%	0%
▪ Filiales intégrées globalement								
<i>Sous-total</i>	95 270	93 411	100%	100%	95 770	93 411	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
<input type="checkbox"/> Juridique, fiscal, social								
<input type="checkbox"/> Autres (à préciser si >10% des honoraires d'audit)								
<i>Sous-total</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	95 270	93 411	100%	100%	95 770	93 411	100%	100%

L'audit des comptes des différentes filiales du groupe par des cabinets d'audit locaux ou internationaux a généré le versement des honoraires suivants :

		Honoraires en euros
DELFINGEN PT-Porto SA (Portugal)	MAZARS	18 300
DELFINGEN TR-Marmara (Turquie)	MAZARS	11 200
DELFINGEN TN-Tunis (Tunisie)	KPMG	3 446
DELFINGEN MA-Casablanca (Maroc)	DELOITTE	20 798
DELFINGEN MA-Tanger (Maroc)	DELOITTE	12 941
DELFINGEN SK-Nitra (Slovaquie)	MAZARS	15 800
DELFINGEN RO-Transilvania (Roumanie)	MAZARS	12 000
DELFINGEN RO-Valahia (Roumanie)	MAZARS	4 750
DELFINGEN US-Mexico	MIGUEL A. CANTU PEREZ, C.P.A.	5 589
DELFINGEN US-Central America	GRANT THORTON	7 212
DELFINGEN US-Holding (Etats-Unis)	PLANTE MORAN	96 598
DELFINGEN BR-Sao Paulo (Brésil)	PKF Brazil	15 111
DELFINGEN CN- Wuhan (Chine)	MAZARS SH	5 022
DELFINGEN ASIA PACIFIC HOLDING	CHONG, LIM AND PARTNERS LLP	10 818
DELFINGEN SG-FILIPINAS (Singapour)	CHONG, LIM AND PARTNERS LLP	19 287
DELFINGEN PH-FILIPINAS (Philippines)	KPMG	6 647
DELFINGEN-IN-INDIA (Inde)	MAZARS	20 599

		Honoraires en euros
DELFINGEN CN-HEBI (Chine)	MAZARS	23 675
DELFINGEN DE-DEUTSCHLAND HOLDING (Allemagne)	MAZARS	6 000
DELFINGEN DE-MARKTRODACH (Allemagne)	MAZARS	30 000
MBG TECHBELT INNOVATION (Allemagne)	MAZARS	30 000
DELFINGEN TH-SIAM (Thaïlande)	MAZARS	6 329
DELFINGEN ASIA-ROH (Thaïlande)	MAZARS	5 670
TOTAL hors Commissaires aux comptes de la société-mère		387 792
TOTAL POUR LE GROUPE		578 832

N Transactions avec les parties liées

Conformément à la norme IAS 24 révisée, les transactions avec DELFINGEN Group, société mère du groupe et les autres filiales de DELFINGEN Group sont considérées comme des transactions avec des parties liées. Les transactions concernent donc uniquement DELFINGEN Group en 2014 et 2015 et DELFINGEN Group et ses anciennes filiales : Delfingen Life (cédée en juillet 2013) et Ludôgym Lyon (liquidée en 2014) en 2013.

TOTAL PARTIES LIEES	2015	2014	2013
Comptes clients	19	172	8
Comptes courants débiteurs	0	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Comptes fournisseurs	338	254	116
Comptes courants créditeurs	0	528	263
Produits d'exploitation (Refacturations)	186	414	328
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(3 540)	(5 137)	(4 433)
Produits et charges financiers	0	0	0

La société DELFINGEN Group héberge le service des ressources humaines dont les prestations sont refacturées à DELFINGEN Industry sur la base du « Cost + » incluant une marge de 5 % sur la masse salariale.

O Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

GLOSSAIRE

BFR : Besoin en Fonds de Roulement.

CAFICE : Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement Financier Net.

Cash flow libre : CAFICE (Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement Financier Net) diminué de la variation du BFR, des impôts versés et des investissements nets.

Dette subordonnée : Dette due par Delfingen US-Holding à DELFINGEN Industry considérée comme un quasi fond propre dans le cadre des covenants.

EBITDA : Excédent brut avant intérêts, impôts et dotation nette aux amortissements.

EBE (Excédent Brut d'Exploitation) : Résultat opérationnel courant + dotation nette aux amortissements, provisions et dépréciations.

EFN : Endettement Financier Net

Loyers : Loyers des bâtiments et leasing.

Waiver : Renonciation des banques à l'exigibilité anticipée de la dette en cas de bris de covenant.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Personne assumant la responsabilité du document

Déclaration établie en application des articles 212-14 et 222-3 - I du Règlement Général de l'AMF

Nom et fonction du responsable du document

Gérald STREIT
Directeur Général

Attestation

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes au 31 décembre 2015 présentés dans le rapport financier annuel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Anteuil, le 25 mars 2016

Gérald STREIT
Directeur Général