

# Rapport financier annuel

EXERCICE 2016



# RAPPORT FINANCIER

RAPPORT DE GESTION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	3
ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS .....	9
ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016.....	15
RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES ANNUELS .....	57
COMPTES ANNUELS DELFINGEN INDUSTRY.....	61
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2016.....	67
GLOSSAIRE .....	82
ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL .....	83

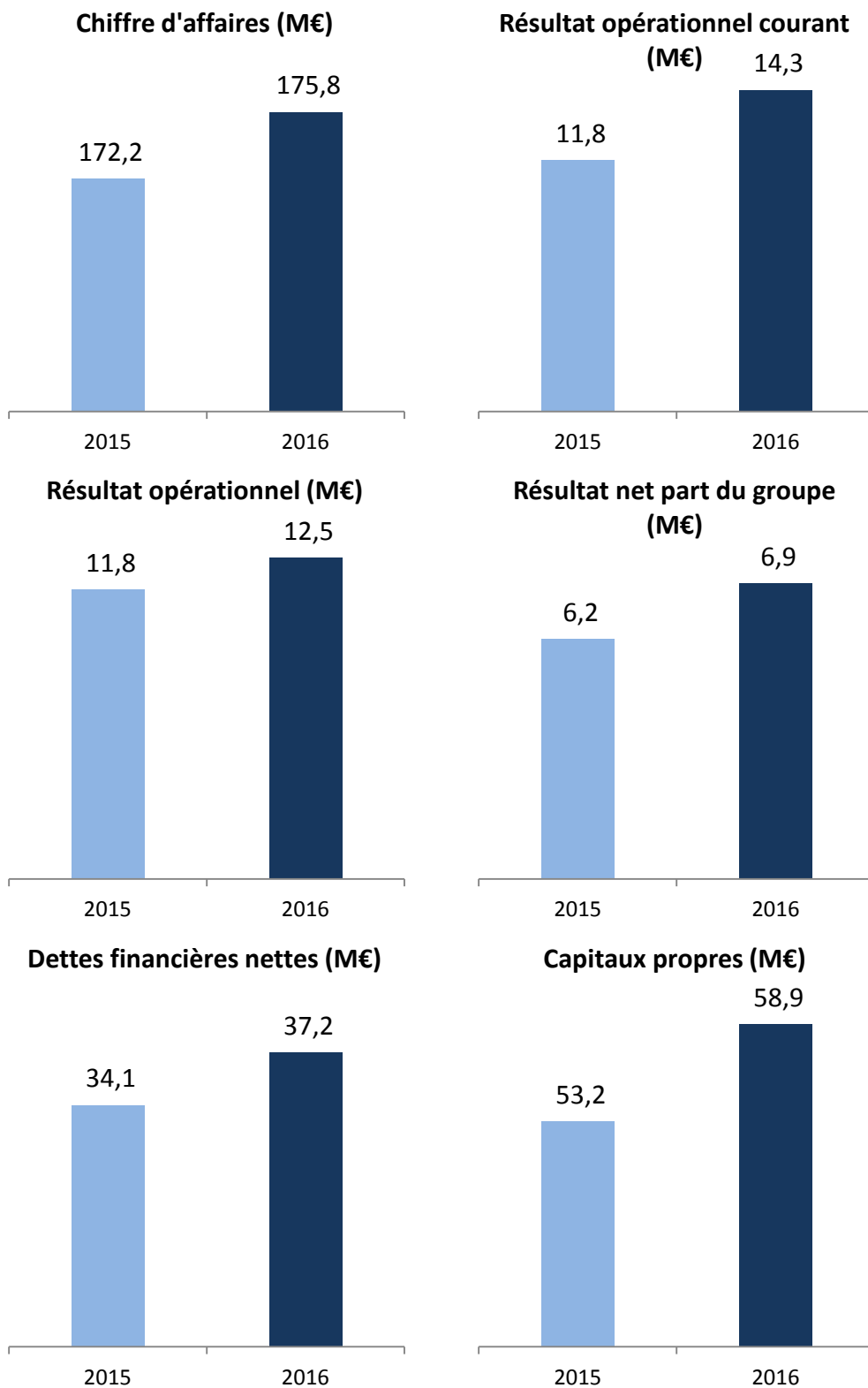
Sauf indications contraires, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Les termes suivis d'un \* sont définis dans le glossaire disponible en page 81.

# LE GROUPE DELFINGEN INDUSTRY

## RAPPORT DE GESTION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### 1 Chiffres clés



## 2 Evènements marquants de l'exercice

### L'environnement économique

- DELFINGEN Industry réalise 89 % de ses ventes sur le marché automobile.

Selon les données publiées par IHS (Global sales and production forecast – January 2017), la production automobile mondiale est estimée en 2016 à 93,0 millions d'unités contre 88,7 millions d'unités en 2015 soit une progression de 4,8 %.

La production automobile a été particulièrement dynamique en Inde (+8,5 %), en Chine (+13,6 %), a battu des records en Amérique du Nord et a retrouvé ses niveaux d'avant crise en Europe :

- Inde : le pays a mis en place un plan ambitieux de développement de l'activité automobile, Automotive Mission Plan 2026, dont l'objectif est une multiplication de la production par 3,5 en 10 ans ;
- Chine : la croissance a été nettement supérieure aux attentes. Cette croissance repose sur des fondamentaux solides et partiellement sur une politique fiscale moins stricte qu'annoncée ;
- Europe : les volumes sont revenus au niveau d'avant crise (plus de 21,5 millions d'unités). Toutefois la croissance a ralenti au second semestre ;
- Amérique du Nord : la production automobile aux Etats Unis a établi un nouveau record à 17,9 millions d'unités en progression de 2%.

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

La parité euro dollar est restée relativement stable sur la période 2016, avec un euro au plus fort à 1,15 dollar en mai, et au plus faible à 1,04 dollar en décembre. Le taux moyen est de 1,106 à comparer à 1,109 en 2015. Le taux de clôture au 31 décembre 2016 est de 1,054 contre 1,088 en décembre 2015.

- Evolution 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 leurs prix directement corrélés à ceux du pétrole. Le cours du baril, après un prix plus bas en janvier 2016 à 37 dollars est remonté à fin décembre à 56 dollars.

### Les faits marquants de DELFINGEN Industry en 2016

DELFINGEN Industry a, durant l'année 2016, fait fructifier les efforts réalisés en 2015 pour recentrer son activité sur le cœur de métier automobile et pour accélérer le déploiement de son dispositif industriel et commercial en Asie.

Parmi les faits marquants de l'année 2016 :

- Poursuite de la croissance en Asie, plus particulièrement en Inde et en Chine ;
- Accélération du remplissage du carnet de commandes de l'activité Tubes Techniques pour les Fluides avec des démarrages de production prévus pour le dernier trimestre 2017 ;
- Extension de l'usine de Tanger (Maroc) et de l'usine de Marktrodach (Allemagne) pour augmenter les capacités de production ;
- Ouverture d'un site à Chennai (Inde) pour adresser le marché de l'Inde du sud-est ;
- Acquisition du portefeuille clients de la société ADS en Inde (chiffre d'affaires de l'ordre de 1,0 M€) ;
- Forte amélioration de la performance commerciale et opérationnelle de la Région Asie.

En 2016, DELFINGEN Industry affiche :

- Un résultat opérationnel courant de 8,1% du chiffre d'affaires en progression de +21% ;
- Un résultat net de 6,9 M€ en progression de +11 % malgré des charges non récurrentes de 1,8 M€.

### 3 Chiffre d'affaires 2016

#### Commentaires sur l'activité :

En M€	2016	2015	Croissance	Pcc <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires	175,8	172,2	2,0 %	2,8 %

En M€	2016 <sup>1</sup>	2015	Croissance	Pcc
Automobile	156,8	150,7	4,0 %	4,9 %
Marchés de spécialités	19,0	21,5	- 11,9 %	- 12,0 %

<sup>1</sup> périmètre et taux de change constants

#### **Automobile : croissance de 4,9 % sur un marché qui progresse de 4,7 %**

Le chiffre d'affaires publié progresse de 4,0 % à fin décembre 2016 (+ 4,9 % à pcc) alors que la production automobile mondiale progresse de + 4,7 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité protection des réseaux embarqués (71 % du total des ventes) progresse de 5,3 % (6,2 % à pcc). L'activité de tubes techniques pour les transferts de fluides progresse quant à elle de 10,8 % (10,7 % à pcc). L'activité d'assemblage de pièces mécaniques est en retrait de - 8,7 %.

L'effet des taux de change sur les ventes à fin décembre est défavorable de 1,2 M€.

A taux de change constant, les ventes progressent ainsi de :

- + 2,3 % en Europe-Afrique sur un marché en croissance de + 3,8 %, les ventes sont pénalisées par la baisse du chiffre d'affaires de l'activité d'assemblage mécanique ;
- + 5,1 % en Amérique du Nord sur un marché en croissance de + 2,0 % ;
- + 10,6 % en Asie dont + 12,2 % en Inde et + 18 % en Chine, sur un marché en croissance de + 7,2 %.

#### **Marchés de spécialités :**

Les marchés de spécialités représentent 11 % des ventes. Le chiffre d'affaires publié est en retrait de - 11,9 % (- 12,0 % à pcc).

#### **Répartition du chiffre d'affaires par trimestre :**

Millions d'euros	2016	2015	Variation 2016 vs 2015 en %	
			Taux courant	Taux constant
Premier trimestre	45,0	43,7	3,0%	3,1%
Deuxième trimestre	45,3	45,1	0,5%	2,8%
Troisième trimestre	42,4	42,1	0,7%	1,5%
Quatrième trimestre	43,0	41,3	4,1%	3,7%
<b>Total</b>	<b>175,8</b>	<b>172,2</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,8%</b>

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

Millions d'euros	Variation 2016 vs 2015			
	2016	2015	Taux courant	Taux constant
Europe – Afrique	60,6	59,9	1,1%	2,3%
Amérique du Sud	2,4	2,3	1,5%	7,0%
Amérique Nord et Centre	67,9	64,4	5,4%	5,1%
Asie	25,9	24,0	5,1%	10,6%
<b>Total Automobile</b>	<b>156,8</b>	<b>150,7</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,8%</b>
<b>Total Marchés de spécialités</b>	<b>19,0</b>	<b>21,5</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-12,0%</b>

## 4 Résultats 2016

	2016	2015	2014
Chiffre d'affaires	175 764	172 241	151 746
Résultat opérationnel courant	14 282	11 823	8 983
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12 520</b>	<b>11 768</b>	<b>7 871</b>
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	6,8%	5,2%
Coût de l'endettement financier net	(2 116)	(1 811)	(1 512)
Autres produits et charges financiers	442	141	355
Charges d'impôts sur le résultat	(3 981)	(3 929)	(2 122)
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>6 865</b>	<b>6 168</b>	<b>4 591</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(6)	301
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>6 865</b>	<b>6 162</b>	<b>4 892</b>
Résultat net, part du groupe	6 886	6 160	4 740

La marge brute est de 54,2 % des ventes contre 53,2 % en 2015 soit une amélioration de 1,2 pts sous l'effet de l'impact favorable du résultat du plan de réduction des coûts d'achats et du mix produits.

Le taux de charge externe est de 16,6 % des ventes à comparer à 17,2 % en 2015, démontrant ainsi la maîtrise des dépenses sur l'exercice écoulé. En 2015, des efforts importants avaient été réalisés sur la région asiatique pour soutenir la croissance par l'ouverture de nouvelles capacités de production en Inde (Pune), en Chine (Hebi) et aux Philippines (Manille).

La masse salariale représente 25,6 % des ventes à comparer avec 24,2 % en 2015. L'augmentation de la masse salariale entre 2015 et 2016 s'explique par la hausse des effectifs moyens (+122) et la pression à la hausse des salaires pour les emplois situés dans les pays « low cost ».

Le résultat opérationnel courant de la période est un profit de 14,3 millions d'euros soit 8,1 % du chiffre d'affaires contre 6,9 % en 2015. Le résultat opérationnel courant s'améliore de +21 %.

En 2016, DELFINGEN Industry a supporté des charges non récurrentes à hauteur de 1,8 M€ contre 0 M€ en 2015. Ces charges concernent principalement :

- 0,4 M€ de dépréciation de Goodwill
- 0,2 M€ de charges de restructuration
- 1,1 M€ de frais de croissance externe

Le résultat opérationnel de la période est un profit de 12,5 millions d'euros soit 7,1 % du chiffre d'affaires contre 6,8 %

en 2015. Le résultat opérationnel s'améliore de +6,5 %.

Le coût de l'endettement financier net est de 2,1 M€ à comparer à 1,8 M€ en 2015. Le résultat sur différence de change est positif de +0,6 M€ contre +0,3 M€ en 2015.

Le taux effectif d'impôt est de 36,7 % contre 38,9 % en 2015, principalement du fait de la non-activation de déficits fiscaux pour 7,5 %.

Le résultat net part du groupe est un profit de 6,9 M€ soit 3,9 % du chiffre d'affaires en progression de 12 % par rapport à 2015.

## 5 Flux de trésorerie et structure financière

L'EBITDA progresse de +15 % à 19,6 M€ soit 11,1 % des ventes contre 9,9 % en 2015 soit +1,2 pts. Après paiement des impôts (3,7 M€) et variation défavorable du besoin en fonds de roulement (1,7 M€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 13,4 M€ à comparer à 11,7 M€ en 2015 soit +14 %.

Le montant des décaissements sur investissements est de 11,7 M€ dont 10,5 M€ d'investissements opérationnels (+15 %).

L'endettement financier net du groupe ressort à 37,2 M€ au 31 décembre 2016, contre 34,1 M€ au 31 décembre 2015. Le gearing est stable à 64 %.

Au cours de l'année 2016, les financements suivants ont été mis en place :

- Une tranche de 7,5 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 ;
- Une tranche de 1,1 M€ dans le cadre de la quatrième convention de crédit signée en décembre 2016 ;
- Un prêt de 1,4 M€ auprès de la Kulmbacher Bank (Allemagne) pour financer l'extension des bâtiments de l'usine de Marktrodach ;
- Un nouveau prêt en juin 2016 auprès de la Huntington National Bank (USA) de 1,6 M\$.

Le montant des capitaux propres augmente de 5,7 M€, il s'établit à 58,8 M€ contre 53,1 M€ au 31 décembre 2015 du fait notamment :

- Du bénéfice de l'exercice de +6,8 M€ ;
- De l'impact favorable des écarts de conversion sur les capitaux propres de +1,0 M€ ;
- D'une distribution de dividendes de -1,2 M€ ;
- De l'impact du rachat d'actions propres pour -0,9 M€.

## 6 Investissements

En millions d'euros	2016	2015	2014
<b>Investissements</b>	<b>11,7</b>	<b>9,4</b>	<b>7,7</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,6%	5,4%	5,1%

Le groupe a intensifié son effort d'investissements en 2016, en hausse de 15% à comparer à 2015. Les efforts ont particulièrement porté sur des investissements de productivité.

## 7 Evènements postérieurs à la clôture

DELFINGEN Industry a réalisé l'acquisition, en date du 1er janvier 2017, du groupe Drossbach North America, groupe spécialisé dans la fabrication et la distribution de solutions de protection de câblage à destination des marchés du transport, de l'industrie et de la robotique. Fondé en 1980, Drossbach North America emploie 80 personnes, réalise un chiffre d'affaires de 18 M\$ (USD) et est présent au Canada (Ontario) et aux Etats Unis (Ohio). Drossbach North America entre dans le périmètre de consolidation à compter du 1er janvier 2017.

En vertu du contrat d'investissement les liant, DELFINGEN Industry a procédé au versement, en date du 15 février 2017, d'un complément de prix au Fonds d'Avenir Automobile (FAA), dû sur le prix des titres rachetés en novembre 2015 à la faveur de l'exécution anticipée de la clause de liquidité. Le montant versé est de 1,2 M€. Ce complément de prix, payé sur l'acquisition de titres d'autocontrôle, a été provisionné au 31 décembre 2016 et vient en diminution des capitaux propres.

## **8 Perspectives 2017**

DELFINGEN Industry entend poursuivre et accélérer la déclinaison de ses objectifs stratégiques à savoir :

- Accroître sa présence en Asie, aujourd'hui le 1<sup>er</sup> 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 progression de l'ordre de 1 à 3 % en 2017 dont +3 % en Chine, +1,5% en Europe et un marché stable en Amérique du Nord.

Dans ce contexte, DELFINGEN Industry table sur une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires de 3 à 5% (à périmètre constant) pour l'année 2017 et une amélioration de ses indicateurs de gestion.



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

I – 1 ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

I – 2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

I – 3 ETAT DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

I – 4 ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

*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 81.*

## I – 1 Etat de situation financière consolidée

<b>Actif</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Notes correspondantes</b>
<b>Actifs non courants</b>				
Ecart d'acquisition	33 642	32 158	29 486	21
Immobilisations incorporelles	1 643	1 543	1 433	21
Immobilisations corporelles	35 319	29 954	25 529	22
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	2 549	2 341	1 412	32
Actifs d'impôts différés	1 632	1 742	1 915	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>74 786</b>	<b>67 738</b>	<b>59 775</b>	
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	19 694	18 763	17 300	15-1
Clients et comptes rattachés	30 905	27 754	25 011	15-2
Autres créances nettes	4 506	4 319	4 622	15-2
Impôts courants	1 830	1 343	1 148	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	24 059	22 172	13 633	33
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
<b>Total actifs courants</b>	<b>80 994</b>	<b>74 351</b>	<b>61 715</b>	
<b>Total actif</b>	<b>155 780</b>	<b>142 089</b>	<b>121 490</b>	
<b>Taux de change €/USD</b>	<b>1,054100</b>	<b>1,08870</b>	<b>1,214101</b>	

<b>Passif</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Notes correspondantes</b>
<b>Capitaux propres groupe</b>				
Capital société mère	3 764	3 764	3 764	28
Réserves liées au capital	12 663	12 641	12 630	28
Titres auto-détenus	(3 076)	(2 199)	(451)	27
Réserves consolidées	33 357	28 557	26 348	
Ecart de conversion	4 870	3 833	(93)	
Résultat consolidé du Groupe	6 886	6 160	4 740	
<b>Total capitaux propres du groupe</b>	<b>58 463</b>	<b>52 756</b>	<b>46 939</b>	
<b>Intérêts minoritaires</b>				
Intérêts minoritaires sur réserves	411	423	1 395	30
Intérêts minoritaires sur résultat	(20)	1	152	
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>393</b>	<b>424</b>	<b>1 547</b>	
<b>Total fonds propres</b>	<b>58 856</b>	<b>53 180</b>	<b>48 486</b>	
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières à long et moyen terme	44 829	43 738	29 708	34
Autres passifs financiers	39	99	251	32-2
Avantages au personnel	1 408	1 202	874	17
Provisions non courantes	1 080	1 050	1 640	25
Passif d'impôts différés	5 670	5 101	4 665	<b>40</b>
<b>Total passifs non courants</b>	<b>53 024</b>	<b>51 189</b>	<b>37 138</b>	
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	16 441	12 562	12 064	34
Dettes fournisseurs	15 673	15 882	15 028	
Autres passifs courants	11 079	8 710	8 392	15-4
Provisions courantes	0	0	0	
Impôts courants	706	566	383	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
<b>Total passifs courants</b>	<b>43 900</b>	<b>37 720</b>	<b>35 865</b>	
<b>Total passif</b>	<b>155 780</b>	<b>142 089</b>	<b>121 490</b>	
(1) Dont concours bancaires courants	7 770	4 213	3 040	
Dont intérêts courus	84	97	234	
<b>Taux de change €/USD</b>	<b>1,054100</b>	<b>1,088700</b>	<b>1,214101</b>	

## I – 2 Etat du résultat global consolidé

	2016	2015	2014	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	175 764	172 241	151 746	10
Autres produits de l'activité	263	76	146	
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>176 027</b>	<b>172 316</b>	<b>151 892</b>	
Achats consommés	(86 405)	(88 138)	(80 541)	11
Production stockée, immobilisée	5 914	5 939	4 393	
Autres achats et charges externes	(29 187)	(29 636)	(25 559)	12
Impôts et taxes	(1 241)	(1 459)	(1 242)	
Charges de personnel	(45 036)	(41 755)	(36 218)	18
Dotations nettes aux amortissements	(5 132)	(5 245)	(4 272)	23
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(152)	88	23	15-3 ; 23 ; 25-2
Autres Produits d'exploitation	251	387	312	13
Autres Charges d'exploitation	(757)	(666)	(255)	13
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(161 745)</b>	<b>(160 484)</b>	<b>(143 360)</b>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14 282</b>	<b>11 832</b>	<b>8 532</b>	
Autres Produits opérationnels	19	6	-	14
Autres Charges opérationnelles	(1 781)	(70)	(661)	14
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12 520</b>	<b>11 768</b>	<b>7 871</b>	
Produits de trésorerie et équivalents	10	17	16	
Coût de l'endettement financier brut	(2 125)	(1 828)	(1 527)	36-2
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 116)</b>	<b>(1 811)</b>	<b>(1 512)</b>	
Autres Produits financiers	2 220	3 529	2 266	36-1
Autres Charges financières	(1 778)	(3 388)	(1 911)	36-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>10 847</b>	<b>10 097</b>	<b>6 714</b>	
Charge d'impôts sur le résultat	(3 981)	(3 929)	(2 122)	38
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>6 865</b>	<b>6 168</b>	<b>4 592</b>	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(6)	301	7
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>6 865</b>	<b>6 162</b>	<b>4 892</b>	
Part revenant aux minoritaires	(20)	1	152	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>6 886</b>	<b>6 160</b>	<b>4 740</b>	
Résultat par action (en €)	2,97	2,65	1,91	31
Résultat dilué par action (en €)	2,97	2,65	1,91	31
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	2,97	2,66	1,91	31
<b>Taux moyen de l'exercice €/USD</b>	<b>1,106154</b>	<b>1,109237</b>	<b>1,326369</b>	

### Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (en milliers d'euros)

<b>Résultat net</b>	<b>6 865</b>	<b>6 162</b>	<b>4 892</b>
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>	<b>1 028</b>	<b>3 953</b>	<b>4 858</b>
Ecart de conversion	1 028	3 953	4 858
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>	<b>(30)</b>	<b>(101)</b>	<b>(18)</b>
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	(30)	(101)	(18)
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>998</b>	<b>3 852</b>	<b>4 840</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>7 864</b>	<b>10 014</b>	<b>9 732</b>
Dont part du Groupe	7 915	9 985	9 545
Dont part des minoritaires	(31)	28	187

## I – 3 Etat de variation des flux de trésorerie consolidés

	2016	2015	2014	Notes explicatives
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>6 865</b>	<b>6 162</b>	<b>4 892</b>	
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>				
Amortissements et provisions : dotations	6 263	5 745	5 181	23 ; 25-2
Amortissements et provisions : reprises	(651)	(1 029)	(840)	23 ; 25-2
Plus-values de cessions	182	264	(22)	
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>12 659</i>	<i>11 142</i>	<i>9 211</i>	
Coût de l'endettement financier net	2 116	1 811	1 512	
Charge d'impôt exigible	3 402	3 691	2 308	38
Variation des impôts différés	580	235	(35)	39
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>18 756</i>	<i>16 879</i>	<i>12 996</i>	41
Impôts versés	(3 751)	(3 686)	(2 842)	
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 654)	(1 480)	(3 677)	15-5
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>13 351</b>	<b>11 713</b>	<b>6 477</b>	
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(9 963)	(8 674)	(6 740)	22
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(582)	(559)	(662)	21-2
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	(237)	(931)	(420)	
Cession d'immobilisations / Remboursement d'immobilisations financières	79	150	58	
Mouvement de périmètre	(2 054)	(2 652)	(4 556)	6
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(12 758)</b>	<b>(12 666)</b>	<b>(12 320)</b>	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 230)	(918)	(604)	29
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	(180)	
Augmentation de capital numéraire	-	-	148	
Souscription d'emprunts	11 219	22 558	11 863	
Remboursement d'emprunts	(9 986)	(10 131)	(8 377)	
Intérêts financiers versés	(2 116)	(1 811)	(1 512)	
Instruments financiers dérivés	(61)	(153)	86	
Titres d'autocontrôle	-	(1 750)	28	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(2 174)</b>	<b>7 795</b>	<b>1 453</b>	
<b>Variation théorique de trésorerie</b>	<b>(1 581)</b>	<b>6 843</b>	<b>(4 390)</b>	
<b>Trésorerie réelle d'ouverture</b>	<b>17 959</b>	<b>10 594</b>	<b>14 268</b>	33-2
Incidence des variations de change	(89)	523	716	
<b>Trésorerie réelle de clôture</b>	<b>16 289</b>	<b>17 959</b>	<b>10 594</b>	33-2
<b>Variation réelle de trésorerie</b>	<b>(1 581)</b>	<b>6 843</b>	<b>(4 390)</b>	

## I – 4 Etat de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto- détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	(écarts de conversion)	Capitaux propres - Part du Groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux Propres
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>3 764</b>	<b>12 630</b>	<b>(451)</b>	<b>31 089</b>		<b>(94)</b>	<b>46 938</b>	<b>1 547</b>	<b>48 486</b>
Augmentation/ Réduction de capital	-	11	-	(11)		-	0	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	6 160		-	6 160	2	6 162
Dividendes versés	-	-	-	(918)		-	(918)	-	(918)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-		3 926	3 926	27	3 953
Variation de périmètre	-	-	-	(1 501)		-	(1 501)	(1 151)	(2 652)
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(101)		-	(101)	-	(101)
Titres auto-détenus	-	-	(1 748)	(1)		-	(1 749)	-	(1 749)
Autres mouvements	-	-	-	-		-	-	-	-
<b>Au 31/12/2015</b>	<b>3 764</b>	<b>12 641</b>	<b>(2 199)</b>	<b>34 717</b>		<b>3 832</b>	<b>52 756</b>	<b>424</b>	<b>53 180</b>
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-		-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	6 886		-	6 886	(21)	6 865
Dividendes versés	-	-	-	(1 230)		-	(1 230)	-	(1 230)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-		1 037	1 037	(11)	1 026
Variation de périmètre	-	-	-	-		-	-	-	-
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(30)		-	(30)	-	(30)
Titres auto-détenus	-	-	(877)	-		-	(877)	-	(877)
Autres Mouvements	-	-	-	(77)		-	(77)	-	(77)
<b>Au 31/12/2016</b>	<b>3 764</b>	<b>12 641</b>	<b>(3 076)</b>	<b>40 266</b>		<b>4 869</b>	<b>58 463</b>	<b>392</b>	<b>58 857</b>

# ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

<b>A</b>	<b>REFERENTIEL ET METHODES D’EVALUATION.....</b>	<b>17</b>
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>B</b>	<b>INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>18</b>
NOTE N° 3	PRINCIPES DE CONSOLIDATION .....	18
3 - 1	<i>Méthodes de consolidation</i> .....	18
3 - 2	<i>Méthodes de conversion</i> .....	19
NOTE N° 4	DATES DE CLOTURE .....	20
NOTE N° 5	PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	20
NOTE N° 6	ACQUISITION ET CESSIION D’ACTIVITE .....	21
NOTE N° 7	ACTIVITES ABANDONNEES ET ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES .....	21
NOTE N° 8	INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTITES AD HOC.....	21
<b>C</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE.....</b>	<b>22</b>
NOTE N° 9	INFORMATION SECTORIELLE .....	22
9 - 1	<i>Eléments du compte de résultat par secteurs</i> :.....	23
9 - 2	<i>Eléments de l’état de situation financière par secteurs</i> :.....	24
<b>D</b>	<b>DONNEES OPERATIONNELLES .....</b>	<b>24</b>
NOTE N° 10	CHIFFRE D’AFFAIRES .....	24
NOTE N° 11	ACHATS CONSOMMES.....	25
NOTE N° 12	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES.....	25
NOTE N° 13	AUTRES PRODUITS ET CHARGES D’EXPLOITATION .....	26
NOTE N° 14	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS .....	26
NOTE N° 15	BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....	26
15 - 1	<i>Stocks et en-cours</i> .....	26
15 - 2	<i>Créances clients et autres débiteurs</i> .....	27
15 - 3	<i>Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants</i> .....	29
15 - 4	<i>Autres passifs courants</i> .....	29
15 - 5	<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i> .....	29
<b>E</b>	<b>CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL .....</b>	<b>29</b>
NOTE N° 16	REPARTITION DU PERSONNEL .....	29
NOTE N° 17	AVANTAGES AU PERSONNEL.....	29
NOTE N° 18	CHARGES DE PERSONNEL .....	31
NOTE N° 19	PLAN D’OPTIONS D’ACHATS D’ACTIONS .....	31
NOTE N° 20	REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION.....	31
<b>F</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....</b>	<b>32</b>
NOTE N° 21	GOODWILLS ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	32
21 - 1	<i>Goodwills</i> .....	32
21 - 2	<i>Immobilisations incorporelles</i> .....	32
21 - 3	<i>Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles</i> .....	33
21 - 4	<i>Perte de valeur des goodwills</i> .....	33
NOTE N° 22	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	36
NOTE N° 23	DOTATIONS ET REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS .....	38
<b>G</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES .....</b>	<b>38</b>
NOTE N° 24	CONTRATS DE LOCATION .....	38
	<i>Répartition des paiements minimaux futurs non - résiliables au titre des contrats de location simple</i> : .....	38
	<i>Répartition des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location – financement</i> .....	38

<b>H</b>	<b>AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS.....</b>	<b>38</b>
NOTE N° 25	PROVISIONS.....	38
25 - 1	<i>Variation des provisions pour autres passifs</i> .....	39
25 - 2	<i>Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges</i> .....	40
NOTE N° 26	PASSIFS EVENTUELS .....	40
<b>I</b>	<b>CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>40</b>
NOTE N° 27	TITRES D'AUTOCONTROLE.....	40
NOTE N° 28	CAPITAL SOCIAL ET PRIMES.....	40
NOTE N° 29	DIVIDENDES VERSES .....	41
NOTE N° 30	INTERETS MINORITAIRES.....	41
NOTE N° 31	RESULTAT NET PAR ACTION .....	41
<b>J</b>	<b>FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>42</b>
NOTE N° 32	ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS .....	42
32 - 1	<i>Actifs financiers non courants</i> .....	42
32 - 2	<i>Passifs financiers</i> .....	42
32 - 3	<i>Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers</i> .....	43
NOTE N° 33	TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE .....	43
33 - 1	<i>Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie</i> .....	43
33 - 2	<i>Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie</i> .....	43
NOTE N° 34	ENDETTEMENT FINANCIER .....	43
34 - 1	<i>Dettes financières courantes et non courantes</i> .....	43
34 - 2	<i>Endettement financier net</i> .....	44
34 - 3	<i>Ratio de Gearing</i> .....	44
34 - 4	<i>Ventilation par nature</i> .....	44
34 - 5	<i>Ventilation par échéance</i> .....	45
34 - 6	<i>Ventilation par devise</i> .....	45
34 - 7	<i>Ventilation par nature de taux</i> .....	46
NOTE N° 35	GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....	47
35 - 1	<i>Liquidités</i> .....	47
35 - 2	<i>Gestion des risques de change</i> .....	48
35 - 3	<i>Gestion des risques de taux financiers</i> .....	48
35 - 4	<i>Contreparties</i> .....	48
NOTE N° 36	PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS .....	49
36 - 1	<i>Autres produits et charges financiers</i> .....	49
36 - 2	<i>Coût de l'endettement financier brut</i> .....	49
NOTE N° 37	ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU FINANCEMENT DU GROUPE.....	49
37 - 1	<i>Avals, engagements et cautions donnés</i> .....	49
37 - 2	<i>Avals, engagements et cautions reçus</i> .....	50
<b>K</b>	<b>IMPOTS COURANTS ET DIFFERES .....</b>	<b>50</b>
NOTE N° 38	CHARGE D'IMPOT .....	51
38 - 1	<i>Ventilation de la charge d'impôt</i> .....	51
38 - 2	<i>Analyse de la charge d'impôt</i> .....	51
NOTE N° 39	IMPOTS DIFFERES .....	52
NOTE N° 40	PERIMETRE DE L'INTEGRATION FISCALE.....	53
<b>L</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A L'ETAT DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE .....</b>	<b>53</b>
NOTE N° 41	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPOTS ET COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (CAFICE) .....	53
NOTE N° 42	CASH FLOW LIBRE .....	53
<b>M</b>	<b>INFORMATIONS DIVERSES .....</b>	<b>54</b>
NOTE N° 43	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	54
<b>N</b>	<b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....</b>	<b>56</b>
<b>O</b>	<b>ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>56</b>



## 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 2016 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne<sup>1</sup>.

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<sup>er</sup> janvier 2016. 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 2016

##### **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016**

Les amendements aux normes suivantes, n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2016 :

- IAS 16 et IAS 38 « Éclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables » ;
- IAS 19 « Régimes à prestations définies, cotisations des membres du personnel » ;
- IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités communes » ;
- IAS 1 « Amélioration des informations à fournir en annexe » ;
- IAS 27 « Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels »

##### **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016**

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 » :
  - Cette norme remplacera les normes IAS 18 (produits des activités ordinaires) et IAS 11 (Contrats de constructions) ;
  - L'entrée en vigueur est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 ;
  - L'analyse des impacts est en cours d'évaluation.

---

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr/htm#adopted\\_commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr/htm#adopted_commission)

- IFRS 9 « Instruments financiers » :

- Cette norme remplacera les normes IAS 32 (Instruments financiers : Présentation - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers) et IAS 39 (Instruments financiers : comptabilisation et évaluation) ;
- L'entrée en vigueur est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 ;
- L'analyse des impacts est en cours d'évaluation.

- IFRS 16 « Contrats de location »

- Cette norme conduira les entreprises louant des actifs significatifs dans le cadre de leur activité, à reconnaître un actif et une dette financière correspondant à l'engagement de location ;
- L'entrée en vigueur est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 ;
- L'analyse des impacts est en cours d'évaluation.

## 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 2016 concernent notamment les postes suivants :

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

### 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 de partenariat ni 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

#### 3 - 2.1 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.

#### 3 - 2.2 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 2016 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		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
<b>Euro</b>	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
<b>Dinar tunisien</b>	2,2139	2,2611	2,2672	2,3700	2,1763	2,2495	2,4569	2,2139	2,2611
<b>Dirham marocain</b>	10,7830	10,9865	11,2542	10,8478	10,8184	11,1595	10,6603	10,7830	10,9865
<b>Leu roumain</b>	4,5240	4,4828	4,4710	4,4907	4,4453	4,4439	4,5390	4,5240	4,4828
<b>Lire turque</b>	3,1765	2,8320	2,9605	3,3369	3,0091	2,9041	3,7072	3,1765	2,8320
<b>Réal brésilien</b>	4,3117	3,2207	3,2576	3,8362	3,6397	3,1197	3,4305	4,3117	3,2207
<b>Dollar américain</b>	1,0887	1,2141	1,3791	1,1062	1,1092	1,3264	1,0541	1,0887	1,2141
<b>Yuan Chinois</b>	7,0608	7,5358	8,3491	7,3484	6,9693	8,1718	7,3202	7,0608	7,5358
<b>Peso Philippin</b>	50,9996	54,4366	61,2895	52,5295	50,4727	58,8924	52,2685	50,9996	54,4366
<b>Yen Japonais</b>	131,0616	145,2222	144,7178	120,0557	134,2489	140,3079	123,3959	131,0616	145,2222
<b>Roupie Indienne</b>	72,0202	76,7165	85,3679	74,3207	71,1241	80,9563	71,5922	72,0202	76,7165
<b>Bath Thaïlandais</b>	39,2480	39,9106	0,0000	39,0303	37,9207	42,9297	37,7259	39,2480	39,9106

## Note n° 4 Dates de clôture

A l'exception de Delfingen India Private Limited, dont l'exercice social se terminera le 31 mars 2017, toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2016.

Concernant Delfingen India Private Limited, une situation intermédiaire auditée a été effectuée au 31 décembre 2016.

## 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 (*)
		2016	2015	2014	
Delfingen Industry	France	Mère	Mère	Mère	IG
Delfingen FR-Anteuil	France	99,98	99,98	99,98	IG
Sofanou Ibérica	Espagne	-	-	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
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	100,00	IG
Delfingen US-Texas Inc.	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	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou of Mexico	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen MX-Coahuila	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusion	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
SCI des Bottes	France	-	-	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	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen Automotive Parts (Wuhan)	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	Chine	86,67	86,67	86,67	IG

Delfingen DE-Marktrodach Verwaltungs	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen DE-Marktrodach	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
MBG Techbelt Innovation	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen FR-Anteuil SAS	France	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen Siam	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
Delfingen Asia ROH	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
Delfingen PH-Cavite	Philippines	99,99	-	-	IG
Delfingen PH-ROHQ	Philippines	100,00	-	-	IG

\*IG : Intégration globale

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

- Création de la filiale DELFINGEN PH-Cavite Inc. détenue à 99,9% par DELFINGEN SG-Filipinas ;
- Création de la filiale DELFINGEN PH-ROHQ détenue à 100 % par DELFINGEN Asia Pacific Holding.

### Note n° 6 Acquisition et cession d'activité

**Acquisition du portefeuille clients de la société ADS en Inde (chiffre d'affaires de l'ordre de 1,0 M€).**

### Note n° 7 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés

Non applicable.

### Note n° 8 Informations concernant les entités ad hoc

Non applicable.

## C Information sectorielle

### Note n° 9 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 2016, 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 unit Equipement Electrique et 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.

9 - 1 Eléments du compte de résultat par secteurs :

Exercice 2016	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>71 868</b>	<b>72 017</b>	<b>29 066</b>	<b>19 309</b>	<b>15 323</b>	<b>(31 818)</b>	<b>175 764</b>
dont chiffre d'affaires externe	60 997	70 855	25 903	17 946	63	-	175 764
dont chiffre d'affaires intra-groupe	10 871	1 162	3 163	1 363	15 260	(31 818)	-
<b>Total charges et produits opérationnels</b>	<b>67 313</b>	<b>65 883</b>	<b>27 046</b>	<b>18 588</b>	<b>14 337</b>	<b>(29 923)</b>	<b>163 245</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>4 555</b>	<b>6 134</b>	<b>2 020</b>	<b>721</b>	<b>986</b>	<b>(1 895)</b>	<b>12 520</b>

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

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

## 9 - 2 Eléments de l'état de situation financière par secteurs :

Exercice 2016	Automobile EA	Automobile NCSA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	22 035	27 735	12 740	7 096	13 949	(8 769)	74 786
Acquisition actifs non courants	4 853	3 316	1 533	288	1 670	-	11 659

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	-	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	-	7 822

## D Données opérationnelles

### Note n° 10 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.

#### 10 - 1 Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	2016	2015	2014
Europe - Afrique	70 801	71 017	69 964
Amérique du Nord et Centrale	76 703	74 894	61 650
Amérique du Sud	2 356	2 322	2 901
Asie	25 904	24 009	17 231
<b>Total</b>	<b>175 764</b>	<b>172 241</b>	<b>151 746</b>

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



A l'inverse de l'impact positif du dollar américain, l'exercice 2016 a été marqué par l'impact négatif de quelques devises, principalement la livre turque, le real brésilien, le yuan chinois et la roupie indienne. A parité constante, le chiffre d'affaires consolidé du groupe se serait élevé à 176,9 M€.

#### Note n° 11 Achats consommés

	2016	2015	2014
Achats de marchandises	10 008	5 945	4 882
Variation de stocks de marchandises	(189)	(149)	152
Achats de matières premières	75 792	82 584	76 326
Variation de stocks de matières premières	488	(295)	(836)
Autres approvisionnements	306	53	16
<b>Total</b>	<b>86 405</b>	<b>88 138</b>	<b>80 541</b>

Du fait de l'amélioration continue de la productivité et d'un effet mix produits, le taux des achats consommés (net des variations de productions stockée et immobilisée) continue de s'améliorer. Il est de 45,8 % en 2016 contre 47,7 % en 2015 et 50,2 % en 2014.

#### Note n° 12 Autres achats et charges externes

	2016	% CA	2015	% CA	2014	% CA
Achats non stockés de matériels et fournitures	4 922	2,8%	4 890	2,8%	4 156	2,7%
Locations et charges locatives	5 430	3,1%	5 373	3,1%	4 182	2,8%
Entretiens et réparations	3 276	1,9%	3 209	1,9%	2 679	1,8%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 515	1,4%	2 585	1,5%	2 175	1,4%
Transports sur ventes et transports divers	3 796	2,2%	3 625	2,1%	2 959	2,0%
Déplacements, missions, réceptions	2 233	1,3%	2 384	1,4%	1 800	1,2%
Autres services extérieurs	7 015	4,0%	7 571	4,4%	7 606	5,0%
<b>Total</b>	<b>29 187</b>	<b>16,6%</b>	<b>29 636</b>	<b>17,2%</b>	<b>25 559</b>	<b>16,8%</b>

La diminution en montant et en pourcentage des ventes montre la maîtrise des autres achats et charges externes. La seule augmentation en % entre 2015 et 2016 est celle des transports sur ventes, due notamment au développement de l'activité en Chine qui génère des coûts logistiques plus importants que les autres régions.

**Note n° 13      Autres produits et charges d'exploitation**

	2016	2015	2014
Autres produits d'exploitation	106	135	145
Produits sur opération de gestion	95	133	94
Produits sur cessions d'actifs incorporels et corporels	50	120	72
Produits sur cessions d'actifs financiers	-	-	-
<b>Total Autres produits d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>387</b>	<b>312</b>
Autres charges d'exploitation	(432)	(221)	(90)
Charges sur opération de gestion	(92)	(62)	(116)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(232)	(383)	(50)
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées	-	-	-
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b>(756)</b>	<b>(666)</b>	<b>(256)</b>

**Note n° 14      Autres produits et charges opérationnels**

	2016	2015	2014
Autres produits non courants	19	6	-
<b>Total Autres produits opérationnels</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
Dépréciation des goodwills	(431)	-	-
Charges non courantes sur exercices antérieurs	-	(2)	-
Autres charges non courantes	(1 350)	(68)	(661)
<b>Total Autres charges opérationnelles</b>	<b>(1 781)</b>	<b>(70)</b>	<b>(661)</b>

Le goodwill affecté à l'activité de marchés de spécialités en Allemagne a fait l'objet d'une dépréciation dans les comptes au 31 décembre 2016 pour 431 K€ du fait de perspectives défavorables.

Les autres charges non courantes intègrent des charges liées aux opérations de croissance externes pour 1,1 M€ ainsi que des coûts de restructuration pour 0,2 M€ sur l'usine de Casablanca suite à des transferts d'activité sur l'usine de Tanger pour mieux répondre aux besoins des clients de cette zone. En 2014, elles intégraient 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€.

**Note n° 15      Besoin en fonds de roulement****15 - 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 :

	2016	2015	2014
Matières premières et autres approvisionnements	12 133	12 070	10 920
En-cours de production de biens	989	463	400
Produits finis	6 644	6 656	6 161
Marchandises	1 442	1 280	1 197
<b>Stocks bruts</b>	<b>21 207</b>	<b>20 469</b>	<b>18 677</b>
Provisions	(1 513)	(1 706)	(1 377)
<b>Stocks nets</b>	<b>19 694</b>	<b>18 763</b>	<b>17 300</b>

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est, au 31 décembre 2016, de :

- Produits finis et en cours de production : 538 K€ ;
- Marchandises : 98 K€ ;
- Matières premières et autres approvisionnements : 877 K€.

## Variation des stocks

<b>Stocks bruts à l'ouverture</b>	<b>20 469</b>
Variation de change	287
Variation de stocks	278
Autres mouvements	172
Variation de périmètre	-
<b>Stocks bruts à la clôture</b>	<b>21 207</b>
<b>Provisions à l'ouverture</b>	<b>1 706</b>
Dotations	380
Reprises	(463)
Autres mouvements	(137)
Variation de change	26
Variation de périmètre	-
<b>Provisions à la clôture</b>	<b>1 513</b>
<b>Stocks nets à la clôture</b>	<b>19 694</b>

## 15 - 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 :

	2016			2015	2014
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>31 085</b>	<b>179</b>	<b>30 905</b>	<b>27 754</b>	<b>25 011</b>
Créances fiscales et sociales	3 006	-	3 006	3 278	3 602
Débiteurs divers	140	-	140	135	269
Avances et acomptes versés	483	-	483	289	207
Charges constatées d'avance	877	-	877	617	545
<b>Sous-total Autres créances nettes</b>	<b>4 506</b>	<b>-</b>	<b>4 506</b>	<b>4 319</b>	<b>4 622</b>
Impôts courants	1 830	-	1 830	1 343	1 148
<b>Total</b>	<b>37 421</b>	<b>179</b>	<b>37 241</b>	<b>33 416</b>	<b>30 782</b>

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 2016, ils représentaient 1,7 M€ comparés à 3,1 M€ en 2015. Ils se décomposent ainsi :

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

#### Conventions d'affacturage :

Ces conventions concernent DELFINGEN PT-Porto, DELFINGEN DE-Marktrodach (anciennement Langendorf) et MBG.

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 2016 de cessions de créances pour un montant de 543 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 2016 de respectivement 588 K€ et 705 K€.

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

### 15 - 3 Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants

	2016	2015	2014
Dotations aux provisions sur stocks	(380)	(1 577)	(750)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(357)	(102)	(68)
Reprises sur provisions sur stocks	463	1 274	1 210
Reprises sur provisions sur autres actifs circulants	393	53	73
<b>Total Dotations nettes aux provisions</b>	<b>119</b>	<b>(351)</b>	<b>466</b>

### 15 - 4 Autres passifs courants

	2016	2015	2014
Dettes fiscales et sociales	8 250	7 441	6 636
Avances et acomptes reçus sur commandes	767	42	20
Produits constatés d'avance	3	-	12
Compte-courant d'associés	605	529	1 036
Dettes diverses	1 418	698	687
<b>Total</b>	<b>11 043</b>	<b>8 710</b>	<b>8 392</b>

### 15 - 5 Variation du besoin en fonds de roulement

	2016	2015	2014
Variation des stocks nets	361	354	1 459
Variation des créances clients nettes	3 010	1 580	1 033
Variation des dettes fournisseurs	(49)	(898)	884
Autres variations	(1 668)	443	300
<b>Augmentation (Diminution) du Besoin en Fonds de roulement</b>	<b>1 654</b>	<b>1 480</b>	<b>3 677</b>

## E Charges et avantages au personnel

### Note n° 16 Répartition du personnel

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

	2016	2015	2014
Dirigeant	1	1	1
Cadres	274	279	262
Collaborateurs	1 752	1 595	1 518
<b>Total groupe</b>	<b>2 027</b>	<b>1 875</b>	<b>1 781</b>

### Note n° 17 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 (1 408 K€) au regard de la situation financière et du patrimoine du groupe.

L'impact net sur les charges opérationnelles de la période (116 K€) et sur les Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat (écarts actuariels net d'impôts pour 30 K€) étant peu significatifs, il n'est pas présenté d'informations complémentaires, notamment de sensibilité.

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 :

<b>France</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Age moyen de départ à la retraite	67 ans	67 ans	67 ans
Taux de turn-over Cadres	2,4% à 8,7%	2,4% à 8,7%	0 à 20%
Taux de turn-over Non Cadres	1,6% à 4,6%	1,6% à 4,6%	0 à 4%
Taux d'actualisation	1,50%	2,08%	1,80%
Taux d'augmentation des salaires	1 à 2,5%	1 à 2,5%	1 à 2,5%

<b>Turquie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Age moyen de départ à la retraite	53 ans	53 ans	52 ans
Taux de turn-over Cadres	3,1%	2,9%	2,9%
Taux de turn-over Non Cadres	3,1%	2,9%	2,9%
Taux d'actualisation	11,00%	10,73%	8,04%
Taux d'augmentation des salaires	9,00%	9,00%	6,06%

<b>Philippines</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Age moyen de départ à la retraite	60 ans	60 ans	60 ans
Taux de turn-over Cadres	0 à 5%	0 à 5%	2 à 5%
Taux de turn-over Non Cadres	0 à 5%	0 à 5%	2 à 5%
Taux d'actualisation	5,38%	5,08%	4,62%
Taux d'augmentation des salaires	6,00%	6,00%	6,00%

<b>Inde</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Age moyen de départ à la retraite	58 ans	58 ans	58 ans
Taux de turn-over Cadres	12,00%	14,01%	7,46%
Taux de turn-over Non Cadres	12,00%	14,01%	7,46%
Taux d'actualisation	6,76%	8,03%	8,06%
Taux d'augmentation des salaires	10,00%	10,00%	9,00%

## Variation de la provision pour Avantages au personnel

	<b>Avantages du personnel</b>
<b>A l'ouverture</b>	<b>1 202</b>
Augmentation provisions existantes	250
Nouvelles provisions	-
Reprises non utilisées	(117)
Reprises utilisées	(17)
Variation de change	(17)
Autres mouvements	107
Changement de périmètre	-
<b>A la clôture</b>	<b>1 408</b>

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

## Note n° 18 Charges de personnel

	<b>2016</b>	<b>% CA</b>	<b>2015</b>	<b>% CA</b>	<b>2014</b>	<b>% CA</b>
Salaires	31 895	18,1%	29 477	17,0%	25 550	16,3%
Charges sociales	9 690	5,5%	9 215	5,3%	8 263	5,3%
Intérimaires	3 451	2,0%	3 063	1,8%	2 405	1,5%
<b>Total</b>	<b>45 036</b>	<b>25,6%</b>	<b>41 755</b>	<b>24,1%</b>	<b>36 218</b>	<b>23,1%</b>

## Note n° 19 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 2016.

## Note n° 20 Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des organes de direction s'est élevée à 227 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration qui se sont élevés à 51 K€ au titre de l'exercice 2016.

## F Immobilisations incorporelles et corporelles

### Note n° 21 Goodwills et autres immobilisations incorporelles

#### 21 - 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 goodwills 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 21-4.

#### 21 - 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



## 21 - 3 Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles

	<b>Ecart d'acquisition</b>	Frais de développement (générés en interne)	Droits fongibles	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
<b>Valeur brute</b>					
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>54 639</b>	<b>1 148</b>	<b>446</b>	<b>3 629</b>	<b>59 862</b>
Augmentations	1 177	229	-	353	<b>1 759</b>
Diminutions	(100)	-	-	(35)	<b>(135)</b>
Variations de change	1 508	16	-	17	<b>1 541</b>
Autres mouvements	-	-	-	24	<b>24</b>
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>57 224</b>	<b>1 393</b>	<b>446</b>	<b>3 989</b>	<b>63 051</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>					
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>22 481</b>	<b>519</b>	<b>281</b>	<b>2 879</b>	<b>26 160</b>
Augmentations	431	163	18	330	<b>942</b>
Diminutions	-	-	-	(40)	<b>(40)</b>
Variations de change	670	4	-	19	<b>692</b>
Autres mouvements	-	-	-	12	<b>12</b>
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>23 583</b>	<b>685</b>	<b>299</b>	<b>3 200</b>	<b>27 767</b>
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>33 642</b>	<b>707</b>	<b>148</b>	<b>789</b>	<b>35 285</b>

L'augmentation des écarts d'acquisitions correspond au rachat, en juillet 2016, de l'activité de production de profilés pour la garniture de siège de la société ADS basée à Chennai (Inde).

Le goodwill affecté à l'activité de Marchés de spécialités en Allemagne a fait l'objet d'une dépréciation dans les comptes au 31 décembre 2016 pour 431 K€ du fait de perspectives défavorables.

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.

## 21 - 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 2016**

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2016, au niveau de chacune des UGT, ont conduit à la dépréciation de l'UGT 12 (Textiles Techniques en Allemagne).

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 (2020) 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 10,77 % en 2016 (11,43 % en 2015), intégrant une prime de risque de marché de l'ordre de 6,45 %, un « beta\* » sans levier de la dette de 1,03 % et un taux additionnel lié à l'effet taille de 4,00 % (contre une prime de risque de marché de 6,41 % en 2015, un « beta\* » sans levier de la dette de 0,97 % et un taux additionnel de 5,70 %).

La prime de risque de l'activité en Inde intègre un spread de 3,04 % 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

<b>Valeur brute comptable des goodwill</b>	<b>274</b>	<b>39 128</b>	<b>3 075</b>	<b>882</b>	<b>569</b>	<b>4 345</b>	<b>2 045</b>	<b>6 488</b>	<b>431</b>
<b>Valeur nette comptable des goodwill</b>	<b>274</b>	<b>18 218</b>	<b>1 570</b>	<b>882</b>	<b>0</b>	<b>4 345</b>	<b>2 045</b>	<b>6 321</b>	<b>0</b>
<b>Méthode utilisée</b>	valeur d'utilité								
<b>Paramètres du modèle</b>									
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2017 et plan MT 2018/2020								
Taux de croissance sur valeur terminale	2,10%	2,10%	1,30%	1,60%	NA	3,50%	1,50%	2,10%	NA
Taux d'actualisation	10,07%	10,07%	10,77%	12,76%	NA	13,81%	10,56%	10,07%	NA
<b>Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>431</b>
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+23,4 points	+23,1 points	+18,3 points	+15,5 points	NA	+3,8 points	+2,5 points	+4,9 points	NA
Variation du taux d'EBITDA amenant à une dépréciation	-6,4 points	-6,2 points	-3,3 points	-4,0 points	NA	-3,3 points	-2,4 points	-6,0 points	NA
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	1,2 M€	8,3 M€	1,8 M€	0,8 M€	NA	0,2 M€	0,5 M€	0,4 M€	NA

\* 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.

**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
	Lots techniques	20 ans
	second œuvre	15 ans
Matériel et outillage	5 à 12 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Mobilier/matériel de bureau/informatique	10 ans/3 ans	Linéaire

## Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Avances et acomptes versés sur commande	TOTAL
<b>Valeur brute</b>							
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>961</b>	<b>12 007</b>	<b>57 328</b>	<b>7 688</b>	<b>2 674</b>	<b>2</b>	<b>80 660</b>
Augmentations	44	1 700	5 030	529	2 658	96	10 057
Diminutions	-	(164)	(1 745)	(204)	(129)	-	(2 243)
Variations de change	-	(28)	913	75	67	-	1 027
Autres mouvements	-	(40)	1 371	144	(821)	(40)	614
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>1 005</b>	<b>13 474</b>	<b>62 896</b>	<b>8 232</b>	<b>4 449</b>	<b>58</b>	<b>90 116</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>							
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>147</b>	<b>7 474</b>	<b>37 759</b>	<b>5 100</b>	<b>226</b>	<b>-</b>	<b>50 706</b>
Augmentations	5	599	3 493	703	-	-	4 800
Diminutions	-	(13)	(434)	(238)	(89)	-	(774)
Variations de change	-	4	571	30	(1)	-	604
Autres mouvements	-	-	(423)	(117)	-	-	(539)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>152</b>	<b>8 064</b>	<b>40 966</b>	<b>5 479</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>54 796</b>
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>853</b>	<b>5 410</b>	<b>21 931</b>	<b>2 753</b>	<b>4 314</b>	<b>58</b>	<b>35 319</b>

L'augmentation des installations techniques, matériels et outillages concerne essentiellement les sites américains et mexicains pour 1 954 K€, Tanger pour 1 333 K€, Chennai (Inde) pour 369 K€ et les sites philippins pour 355 K€.

## Note n° 23 Dotations et reprises sur amortissements et provisions sur actifs incorporels et corporels

	2016	2015	2014
Dotations aux provisions pour immobilisations incorporelles	-	-	-
Dotations aux provisions pour immobilisations corporelles	(53)	(49)	(214)
Reprises pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises pour dépréciation des immobilisations corporelles	115	150	67
<b>Total Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur</b>	<b>62</b>	<b>101</b>	<b>(147)</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(405)	(461)	(334)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(4 749)	(4 782)	(3 938)
Reprises sur amortissements des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises sur amortissements des immobilisations corporelles	22	-	-
<b>Total Dotations nettes aux amortissements</b>	<b>(5 132)</b>	<b>(5 244)</b>	<b>(4 271)</b>

## G Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

### Note n° 24 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	3 866	8 758	459	13 083

#### 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	317	454	14	785

## H Autres provisions et passifs éventuels

### Note n° 25 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.

## 25 - 1 Variation des provisions non courantes

Les variations du poste « Provisions non courantes » se présentent ainsi :

	Litiges	Autres risques et charges	Total des provisions non courantes
<b>A l'ouverture</b>	<b>27</b>	<b>1 023</b>	<b>1 050</b>
Augmentation provisions existantes	2	402	<b>404</b>
Nouvelles provisions	-	-	-
Reprises non utilisées	-	(112)	<b>(112)</b>
Reprises utilisées	(13)	(255)	<b>(268)</b>
Variation de change	-	(16)	<b>(16)</b>
Autres mouvements	-	21	<b>21</b>
Changement de périmètre	-	-	-
<b>A la clôture</b>	<b>16</b>	<b>1 064</b>	<b>1 080</b>

Les provisions pour autres risques et charges concernent essentiellement :

- Des risques fiscaux : 538 K€ (\*) ;
- Des charges en couverture de réparations/ mises en conformité des constructions de DELFINGEN DE-Marktrodach (anciennement Langendorf) et MBG : 277 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 aux 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 2016, une provision de 538 K€.

## 25 - 2 Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges

	2016	2015	2014
Dotations aux provisions pour risques et charges	(624)	(389)	(734)
Reprises sur provisions pour risques et charges	291	727	438
<b>Total Dotations nettes aux provisions pour risques et charges (*)</b>	<b>(332)</b>	<b>338</b>	<b>(296)</b>

(\*) y compris dotations nettes aux provisions pour avantages au personnel (cf note n°18 de la présente annexe)

Les reprises de provisions utilisées (268 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 25 - 1 de la présente annexe).

### Note n° 26 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 25 - 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° 27 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° 28 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
<b>Titres en fin d'exercice 2014</b>	<b>2 443 944</b>	<b>3 763 674</b>	<b>12 286 349</b>	<b>344 131</b>	<b>16 394 154</b>
Affectation du résultat				10 634	10 634
<b>Titres en fin d'exercice 2015</b>	<b>2 443 944</b>	<b>3 763 674</b>	<b>12 286 349</b>	<b>354 765</b>	<b>16 404 788</b>
Affectation du résultat				21 602	21 602
<b>Titres en fin d'exercice 2016</b>	<b>2 443 944</b>	<b>3 763 674</b>	<b>12 286 349</b>	<b>376 367</b>	<b>16 426 390</b>

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 31/12/16

DELFINGEN Group	60,34%
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	27,02%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Note n° 29 Dividendes versés

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

- 2014 : 604 K€ ;
- 2015 : 918 K€ ;
- 2016 : 1 230 K€.

Il est proposé, au titre des résultats de l'exercice 2016, la distribution de 1 370 K€.

### Note n° 30 Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sur réserves comprennent 43 K€ d'écarts de conversion dont -10 K€ au titre de l'exercice 2016.

### Note n° 31 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 2016 d'instruments de dilution.

En conséquence, le résultat 2016 dilué par action est identique à celui avant dilution.

En euros	2016	2015	2014
Résultat net, Part du groupe	6 885 790	6 160 376	4 740 318
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 322 222	2 322 222	2 416 032
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 443 944	2 443 944	2 443 944
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 322 222	2 322 222	2 416 032
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	2,97	2,65	1,91
Dilué	2,97	2,65	1,91

Le résultat par action des activités poursuivies est le suivant :

<b>En euros</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Résultat net des activités poursuivies, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	6 885 790	6 166 643	4 439 370
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 322 222	2 322 222	2 416 032
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 322 222	2 322 222	2 416 032
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	2,97	2,66	1,91
Dilué	2,97	2,66	1,91

## **J Financement et instruments financiers**

### **Note n° 32 Actifs et passifs financiers**

#### **32 - 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.

#### **32 - 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.

### 32 - 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	2 549	-	-	2 549	-	-
Clients	30 905	-	-	30 905	-	-
Autres débiteurs (hors impôts courants)	4 506	-	-	4 506	-	-
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	24 059	24 059	-	-	-	-
<b>ACTIFS</b>	<b>62 019</b>	<b>24 059</b>	-	<b>37 960</b>	-	-
Dettes financières	61 308	-	-	-	61 308	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs	15 673	-	-	15 673	-	-
Autres passifs courants	11 043	-	-	11 043	-	-
<b>PASSIFS</b>	<b>88 024</b>	-	-	<b>26 716</b>	<b>61 308</b>	-

### Note n° 33 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.

#### 33 - 1 Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2016	2015	2014
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	24 059	22 172	13 633
<b>Total brut</b>	<b>24 059</b>	<b>22 172</b>	<b>13 633</b>
Provisions	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>24 059</b>	<b>22 172</b>	<b>13 633</b>

#### 33 - 2 Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie

	2016	2015	2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 059	22 172	13 633
Concours bancaires courants	(7 770)	(4 213)	(3 040)
<b>Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie</b>	<b>16 289</b>	<b>17 959</b>	<b>10 594</b>

### Note n° 34 Endettement financier

#### 34 - 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.

### 34 - 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.

	2016	2015	2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 059	22 172	13 633
Dettes financières à long et moyen terme	(41 370)	(43 738)	(29 708)
Dettes financières à moins d'1 an	(19 900)	(12 562)	(12 064)
<b>Endettement financier net (EFN)</b>	<b>(37 211)</b>	<b>(34 129)</b>	<b>(28 138)</b>

Les dettes financières à moins d'un an intègrent des découverts et concours bancaires courants renouvelables pour un montant de 7 770 K€.

### 34 - 3 Ratio de Gearing

	2016	2015	2014
Endettement financier net	37 211	34 129	28 138
Total Capitaux Propres	58 856	53 180	48 486
<b>Ratio d'endettement (%)</b>	<b>63,2%</b>	<b>64,2%</b>	<b>58,0%</b>

### 34 - 4 Ventilation par nature

	2016	2015	2014
<b>Part non courante</b>			
Emprunts obligataires	20 045	19 971	5 418
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 903	23 051	23 132
Retraitement des crédits baux	412	716	450
Emprunts et dettes diverses	9	-	707
<b>Sous-total dettes financières non courantes</b>	<b>41 370</b>	<b>43 738</b>	<b>29 708</b>
<b>Part courante</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 665	7 864	7 480
Soldes créditeurs de banque	7 770	4 213	3 040
Intérêts courus sur emprunts	84	97	234
Retraitement des crédits baux	373	382	326
Emprunts et dettes diverses	7	7	984
<b>Sous-total dettes financières courantes</b>	<b>19 990</b>	<b>12 562</b>	<b>12 064</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>61 270</b>	<b>56 300</b>	<b>41 771</b>

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 2016.

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

### 34 - 5 Ventilation par échéance

#### Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

	Total	2018	2019	2020	2021	> 5 ans
Dettes financières (*)	41 370	11 461	5 677	11 691	2 331	10 211

(\*) 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	2017	2018	2019	2020	2021	Au-delà
Antérieur 2016	42 540	9 698	8 826	3 630	9 584	1 353	9 449
2016	10 074	2 013	2 181	2 033	2 107	978	762
<b>Total</b>	<b>52 614</b>	<b>11 712</b>	<b>11 007</b>	<b>5 662</b>	<b>11 691</b>	<b>2 331</b>	<b>10 211</b>

La maturité de la dette passe de 3,11 à 2,74 après l'obtention des nouveaux financements en 2016:

- D'une première tranche de 7,5 M€, en mai 2016, dans le cadre de la troisième convention de crédit signée avec les banques françaises en novembre 2013, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance constante ;
- De la tranche A de 1,1 M€ dans le cadre de la quatrième convention de crédit signée en décembre 2016 ;
- D'un nouveau prêt de 1,4 M€ en Allemagne débloqué en décembre 2016 ;
- Mise en place en juin 2016 d'un nouveau prêt auprès de la Huntington National Bank (USA) de 1,6 M\$.

### 34 - 6 Ventilation par devise

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros (49,3 M€) ou en dollars (3,2 M€) pour les sociétés américaines.

### 34 - 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 31/12/16 en M€	Échéances	Existence ou non de couvertures	
Crédit classique		E3M + marge	5,0	0,3	2017	Couverture de Taux	
		E3M + marge	3,0	3,0	2017		
		E3M + marge	10,0	2,9	2018	Couverture de Taux	
		E3M + marge	5,0	2,2	2019	Couverture de Taux	
		E3M + marge	5,0	3,1	2020		
		E3M + marge	7,5	6,1	2021		
		E3M + marge	5,0	1,1	2023		
		E3M + marge	0,3	0,2	2027		
		T.Fixe		0,04	0,01	2018	
		T.Fixe		0,3	0,2	2019	
	T.Fixe		0,4	0,2	2021		
	T.Fixe		1,4	1,3	2026		
	T.Fixe		1,1	0,9	2027		
Contrat de Developpement Participatif	5,00%		3,0	0,1	2017	Gage Espèces	
Contrat de Developpement Participatif	2,68%		2,4	1,5	2020	Gage Espèces	
Emprunt Obligataire	6,50%		3,5	3,5	2018		
Emprunt Obligataire	4,50%		7,5	7,3	2020		
Emprunt Obligataire	4,70%		7,5	7,3	2022		
Contrat de Prêt pour l'Innovation	0,00%		0,2	0,2	2020		
Prêt Export	3,30%		2,0	1,8	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	0,7	2017	Couverture de Taux	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	1,0	0,7	2019		
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	0,3	0,2	2020		
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	1,5	1,5	2022		
<b>TOTAL</b>				<b>52,6</b>			

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 35 - 3.

## Note n° 35      Gestion des risques financiers

### 35 - 1      Liquidités

#### Positions de liquidité

Au 31 décembre 2016, DELFINGEN Industry dispose d'une trésorerie nette de 16 289 K€ (17 959 K€ au 31 décembre 2015).

Les sources supplémentaires d'accès à la liquidité en 2016, sont les suivantes :

- Des lignes de crédit bancaire court terme confirmées à échéance décembre 2017 pour un total de 7 500 K€, utilisées en totalité ;
- Des lignes de crédit bancaire court terme classique pour un total de 1 761 K€, utilisées à hauteur de 209 K€ ;
- Une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 7 115 K€, non utilisée.

#### Conventions d'affacturage

Se reporter à la note 15 - 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 1 588 K\$ (1 506 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 :

	<b>2016</b>
Endettement financier lié à covenants A	36 768
Endettement financier lié à covenants B	3 210
Endettement financier non lié à des covenants	12 636
<b>Total endettement financier brut</b>	<b>52 614</b>

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 d'EFN\* / EBITDA\* courant qui doit être inférieur à 3 ;
- 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 de clôture des comptes, DELFINGEN Industry respecte tous les covenants.

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

### 35 - 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 décembre 2016, 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 2016, les créances nettes en dollars étaient de 4,6 M€ dont 2,6 M€ à moins d'un an.

#### Sensibilité aux variations du dollar :

Impact de la variation du dollar sur la base des comptes 2016 :

	USD
<b>Hypothèse de variation par rapport à l'euro</b>	<b>3%</b>
Impact sur le résultat avant impôt	226
Impact sur les capitaux propres	1 379

### 35 - 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 <sup>ère</sup> échéance	Dernière échéance	Milliers d'Euros au 31/12/16
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,69% Euribor 3 mois	18/01/2013	30/06/2017	484
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,75% Euribor 3 mois	17/07/2013	29/03/2018	1 265
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,61% E3M avec barrière désactivante à 4%	01/04/2014	01/10/2018	1 750
Delfingen Industry	Taux Fixe : 0,2875% Euribor 3 mois	30/12/2014	31/12/2017	1 125
Delfingen US Inc	LIBOR 1M locked rate 3,73%	01/10/2012	29/08/2017	213

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 - 294 K€ sur les charges d'intérêts financiers de l'exercice.

### 35 - 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° 36 Produits et charges financiers

### 36 - 1 Autres produits et charges financiers

	2016	2015	2014
Gains de change	2 024	3 259	2 213
Autres produits financiers	197	270	53
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-	-
<b>Total Autres produits financiers</b>	<b>2 220</b>	<b>3 529</b>	<b>2 266</b>
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	(50)	-
Pertes de change	(1 456)	(2 961)	(1 625)
Autres charges financières	(322)	(377)	(287)
<b>Total Autres charges financières</b>	<b>(1 778)</b>	<b>(3 388)</b>	<b>(1 911)</b>

Au 31 décembre 2016, les états financiers consolidés enregistrent un solde d'écart de change positif de 568 K€. Les autres charges financières concernent essentiellement le retraitement des emprunts selon la méthode du TIE (taux d'intérêt effectif).

### 36 - 2 Coût de l'endettement financier brut

	2016	2015	2014
Charges d'intérêts financiers	2 125	1 828	1 527
<b>Coût de l'endettement brut</b>	<b>2 125</b>	<b>1 828</b>	<b>1 527</b>

Le coût moyen de l'endettement financier brut (hors couverture des taux) est de 3,62 %.

## Note n° 37 Engagements hors bilan liés au financement du groupe

Les engagements hors bilan (covenants) liés au financement du groupe sont détaillés dans la note 35 - 1 de la présente annexe sur la gestion du risque de liquidité.

### 37 - 1 Avals, engagements et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante:

	2016	2015	2014
Nantissements et hypothèques	9 731	9 491	10 333
Cautions	1 893	2 724	4 381
<b>Total</b>	<b>11 624</b>	<b>12 215</b>	<b>14 714</b>

## 37 - 2 Avals, engagements et cautions reçus

	2016	2015	2014
Ouverture de crédit non tirée	7 115	6 889	6 177
Autorisations facilités caisse	1 405	2 591	3 565
Cautions et autres	2 240	2 466	2 397
<b>Total</b>	<b>10 759</b>	<b>11 947</b>	<b>12 140</b>

### 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<sup>er</sup> 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 (219 K€).

La loi de Finance pour 2017 a instauré une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés, sur 4 étapes :

- dès 2017 pour l'ensemble des petites et moyennes entreprises (PME), jusqu'à 75 000 euros de bénéfices ;
- en 2018, pour l'ensemble des entreprises jusqu'à 500 000 euros de bénéfices ;
- en 2019, pour les entreprises réalisant un chiffre d'affaires (CA) inférieur à un milliard d'euros sur l'ensemble de leurs bénéfices ;
- en 2020, pour l'ensemble des entreprises.

L'impact de cette mesure sur les impôts différés des sociétés françaises est non significatif.

## Note n° 38 Charge d'impôt

### 38 - 1 Ventilation de la charge d'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

	2016	2015	2014
Impôts exigibles	3 402	3 694	2 158
Impôts différés	580	235	(35)
<b>Total</b>	<b>3 981</b>	<b>3 929</b>	<b>2 122</b>

### 38 - 2 Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt (*)	10 832	-
<b>Impôt théorique</b>	<b>3 610</b>	<b>33,33%</b>
Impôt sociétés sur différences permanentes	1 279	11,81%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	(27)	-0,25%
Changement de taux	14	0,13%
Ecart taux local / taux français	(1 167)	-10,78%
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	(31)	-0,29%
Non activation de déficits reportables	818	7,55%
Imputation des pertes antérieures et régularisation/activation des déficits	(515)	-4,76%
<b>Impôt sociétés effectif</b>	<b>3 981</b>	<b>36,75%</b>

(\*) 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 (1 167) K€ concernent principalement : la Roumanie : (175) K€ ; les Philippines : (514) K€ ; Singapour : (354) K€ ; la Turquie : (105) K€ ; le Brésil : +90 K€.

	2016		2015		Variation des Impôts différés	Dont OCI*	Dont variation de change	Dont impact résultat
	Base	Impôt	Base	Impôt				
Organic / Effort construction	52	17	28	9	8	-	-	8
Retraitement des plus ou moins-values de cessions internes	1 110	381	1 263	412	(32)	-	(4)	(27)
Retraitement des marges en stocks	1 013	271	634	175	97	-	6	90
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	833	210	780	177	33	-	2	31
Retraitement du crédit-bail	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés et retraitement des intérêts d'emprunt selon le TIE	85	29	127	42	(14)	-	1	(14)
Déficits fiscaux reportables	1 691	564	1 959	653	(89)	-	-	(89)
Provision pour retraite	1 186	345	1 016	283	62	10	-	52
Autres actifs d'impôts différés	5 094	1 518	4 548	1 409	109	-	23	85
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>11 064</b>	<b>3 334</b>	<b>10 356</b>	<b>3 161</b>	<b>173</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>135</b>
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	5 098	1 470	4 153	1 217	253	-	45	208
Retraitement du crédit-bail	483	148	374	115	32	-	-	32
Retraitement des provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitement des intérêts d'emprunts selon le TIE	362	121	128	42	78	-	-	78
Provision Goodwill	11 829	4 022	11 103	3 775	247	-	130	117
Elimination des provisions intra-groupes déductibles fiscalement	1 691	564	1 959	653	(89)	-	-	(89)
Autres passifs d'impôts différés	3 782	1 032	2 629	716	316	-	16	300
<b>Impôts différés passifs</b>	<b>23 245</b>	<b>7 356</b>	<b>20 346</b>	<b>6 519</b>	<b>837</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>646</b>
<b>Impôts différés nets</b>	<b>12 181</b>	<b>4 022</b>	<b>9 991</b>	<b>3 358</b>	<b>664</b>	<b>-</b>	<b>163</b>	<b>511</b>
Dont Impôts différés actifs		<b>(1 632)</b>		<b>(1 742)</b>				
Dont Impôts différés passifs		<b>5 670</b>		<b>5 101</b>				

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

Le stock de déficits reportables sur l'ensemble des sociétés du groupe s'élève à 12 696 K€ au 31 décembre 2016.

Seuls 1 691 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 2016.

L'augmentation des déficits fiscaux reportables correspond, dans l'intégration fiscale en France, à la variation des provisions intra-groupes (1) (268 K€).

La provision des goodwills correspond à l'amortissement fiscal des goodwills, constatée sur DELFINGEN US-Holding (11 829 K€).

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

## Note n° 40 Périmètre de l'intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre DELFINGEN Industry, société mère et la société DELFINGEN FR-Anteuil.

De même, une convention d'intégration fiscale a été signée entre DELFINGEN Industry et la société DELFINGEN FR-Anteuil SAS à effet au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

DELFINGEN 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° 41 Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier net (CAFICE)

	2016	2015	2014
<b>CAFICE</b>	<b>18 756</b>	<b>16 879</b>	<b>12 996</b>
<i>dont: Résultat net</i>	6 865	6 162	4 892
<i>Dotations amortissements &amp; provisions</i>	5 611	4 716	4 341
<i>Plus-value de cession d'immobilisation</i>	182	264	(22)
<i>Intérêts financiers versés</i>	2 116	1 811	1 512
<i>Impôts</i>	3 981	3 926	2 273

### Note n° 42 Cash flow libre

	2016	2015	2014
CAFICE	18 756	16 879	12 996
Variation du BFR	(1 654)	(1 480)	(3 677)
Impôts versés	(3 751)	(3 686)	(2 842)
<b>Cash flow libre (avant Investissements)</b>	<b>13 351</b>	<b>11 713</b>	<b>6 477</b>
Investissements (nets des cessions d'immobilisations)	(10 704)	(9 234)	(7 763)
<b>Cash flow libre net (après Investissements)</b>	<b>2 647</b>	<b>2 479</b>	<b>(1 286)</b>

## M Informations diverses

### Note n° 43 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2016 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)		%	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	75 890	75 890	80%	80%	75 890	75 890	80%	80%
Filiales intégrées globalement	19 380	19 380	20%	20%	19 880	19 880	20%	20%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
Emetteur								
Filiales intégrées globalement								
<b>Sous-total</b>	<b>95 270</b>	<b>95 270</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>95 770</b>	<b>95 770</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres (à préciser si >10% des honoraires d'audit)								
<i>Sous-total</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>95 270</b>	<b>95 270</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>95 770</b>	<b>95 770</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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	17 400
DELFINGEN TR-Marmara (Turquie)	Mazars	11 200
DELFINGEN TN-Tunis (Tunisie)	KPMG	3 165
DELFINGEN MA-Casablanca (Maroc)	Deloitte	20 742
DELFINGEN MA-Tanger (Maroc)	Deloitte	12 906
DELFINGEN SK-Nitra (Slovaquie)	Mazars	15 800
DELFINGEN RO-Transilvania (Roumanie)	Mazars	13 200
DELFINGEN RO-Valahia (Roumanie)	Mazars	4 750
DELFINGEN US-Mexico	Mexico Global Alliance Noreste S.C	10 306
DELFINGEN US-Central America	Grant Thornton	7 503
DELFINGEN US-Holding (Etats-Unis)	Plante & Moran	122 867
DELFINGEN BR-Sao Paulo (Brésil)	PKF Brazil	15 054
DELFINGEN CN-Wuhan (Chine)	Mazars	4 083
DELFINGEN ASIA PACIFIC HOLDING (Singapour)	Mazars	19 889
DELFINGEN SG-FILIPINAS (Singapour)	Mazars	27 121
DELFINGEN PH-FILIPINAS (Philippines)	Abel Yu Villar & Co	7 234
DELFINGEN PH-ROHQ (Philippines)	Abel Yu Villar & Co	1 523
DELFINGEN IN-INDIA (Inde)	Kalyaniwalla & Mistry	16 146
DELFINGEN CN-HEBI (Chine)	Mazars	31 299
DELFINGEN DE-DEUTSCHLAND HOLDING (Allemagne)	Mazars	5 000
DELFINGEN DE-MARKTRODACH (Allemagne)	Mazars	30 500
MBG TECHBELT INNOVATION (Allemagne)	Mazars	30 500
DELFINGEN TH-SIAM (Thaïlande)	Mazars	3 587
DELFINGEN ASIA-ROH (Thaïlande)	Mazars	4 099
	<b>TOTAL hors Commissaires aux comptes de la société-mère</b>	<b>435 874</b>
	<b>TOTAL POUR LE GROUPE</b>	<b>626 414</b>

## 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 uniquement DELFINGEN Group.

<b>TOTAL PARTIES LIEES</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Comptes clients	17	19	172
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	660	338	254
Comptes courants créditeurs	-	-	528
Produits d'exploitation (Refacturations)	155	186	414
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(3 267)	(3 540)	(5 137)
Produits et charges financiers	-	-	-

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

DELFINGEN Industry a réalisé l'acquisition en date du 1er janvier 2017 du groupe Drossbach North America, groupe spécialisé dans la fabrication et la distribution de solutions de protection de câblage à destination des marchés du transport, de l'industrie et de la robotique. Fondé en 1980, Drossbach North America emploie 80 personnes, réalise un chiffre d'affaires de 18 M\$ (USD) et est présent au Canada (Ontario) et aux Etats Unis (Ohio). Drossbach North America entre dans le périmètre de consolidation à compter du 1er janvier 2017.

En vertu du contrat d'investissement les liant, DELFINGEN Industry a procédé au versement en date du 15 février 2017 d'un complément de prix au Fonds d'Avenir Automobile (FAA) du sur le prix des titres rachetés en novembre 2015 à la faveur de l'exécution anticipée de la clause de liquidité. Le montant versé est de 1,2 M€. Ce complément de prix, payé sur l'acquisition de titres d'autocontrôle, a été provisionné au 31 décembre 2016 et vient en diminution des capitaux propres.



# LA SOCIÉTÉ MÈRE DELFINGEN INDUSTRY S.A.

## RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES ANNUELS

### 1. Evènements marquants de l'exercice

La société DELFINGEN Industry détient les titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation.

Les participations de DELFINGEN Industry ont évolué comme suit :

- BR-Sao Paulo : première augmentation de capital par conversion de créance pour 520 K€ puis une deuxième par apport de numéraire pour 356 K€;
- Deutschland Holding : augmentation de capital par conversion de prêt pour 4 000 K€.

Dans le cadre de la revue de la valeur d'utilité des titres de participation et de la capacité de recouvrement des avances en compte courant faites, il a été constaté au cours de l'exercice 2016 :

- Un complément de provision (nette des reprises) sur titres de participation de 836 K€ ;
- Une reprise de provision sur comptes clients pour 55 K€.

Les dotations nettes aux provisions sur titres de participation concernent principalement DELFINGEN TN-Tunis, DELFINGEN BR-Sao Paulo et Deutschland Holding. Les titres DELFINGEN PT-Porto, DELFINGEN TR-Marmara et DELFINGEN RO-Valahia font l'objet de reprises de provisions.

La reprise de provisions pour comptes clients concerne Delfingen MA-Casablanca.

Des dividendes ont été reçus par DELFINGEN Industry sur la période pour 4 760 K€ provenant de DELFINGEN FR-Anteuil, DELFINGEN TR-Marmara, DELFINGEN MA-Casablanca, DELFINGEN SK-Nitra, DELFINGEN RO-Transilvania et DELFINGEN US-Holding.

DELFINGEN Industry présente un résultat bénéficiaire de 3 494 K€.

DELFINGEN Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de la position de liquidité, tout en renforçant la structure financière, au travers notamment :

- Déblocage de la première tranche de 7,5 M€, en mai 2016, dans le cadre de la troisième convention de crédit signée avec les banques françaises en novembre 2013, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance constante.

### 2. Activité et résultats 2016

DELFINGEN Industry fournit à ses différentes filiales des services qui peuvent être regroupés en deux volets : un volet financier (financement des activités d'un grand nombre de filiales, consolidation de la trésorerie) et un volet d'assistance (Direction opérationnelle, administrative, ...).

En particulier, DELFINGEN Industry assure les prestations suivantes pour le compte de ses filiales :

- Contrôle financier et audit interne, consolidation financière et fiscale ;
- Optimisation financière, gestion centralisée de la trésorerie du groupe, gestion des placements et des dettes, couverture de change et de taux ;
- Coordination assurances, achats, qualité, recherche et développement, hygiène sécurité et environnement, ressources humaines et investissements ainsi que des plans de progrès industriels ;
- Pilotage de projets stratégiques.

## Le compte de résultat résumé se présente ainsi :

	2016	2015	2014
Produits d'exploitation	16 332	15 392	12 031
Charges d'exploitation	(15 866)	(14 583)	(13 383)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>466</b>	<b>809</b>	<b>(1 352)</b>
Résultat financier	2 552	2 012	1 245
<b>Résultat courant</b>	<b>3 018</b>	<b>2 820</b>	<b>(107)</b>
Résultat exceptionnel	(101)	(69)	50
Impôts	577	204	269
<b>Résultat net</b>	<b>3 494</b>	<b>2 955</b>	<b>213</b>

Les produits d'exploitation concernent essentiellement des facturations vers les filiales du groupe. Leur progression est liée à l'augmentation des prestations de services, managements fees, licences des systèmes d'information et commissions commerciales facturés aux filiales par DELFINGEN Industry (+1 M€).

Les charges d'exploitation progressent fortement (+ 1,3 M€), du fait essentiellement :

- Des refacturations des services industriels de DELFINGEN FR-Anteuil vers DELFINGEN Industry (+0,6 M€), supportés par les filiales via des Management Fees ;
- Des honoraires liés aux acquisitions (+1,0 M€) ;
- D'une diminution des salaires et charges (-0,4 M€) justifié par la baisse des effectifs (-4).

Le résultat d'exploitation est de 466 K€, en diminution par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat financier comprend :

- Des dividendes reçus pour 4 760 K€ ;
- Une dépréciation nette des titres de participation pour 836 K€.

L'économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil est de 528 K€ au titre de l'exercice 2016.

DELFINGEN Industry génère donc un bénéfice net de 3 494 K€.

## Le bilan résumé se présente ainsi :

	2016	2015	2014
Immobilisations incorporelles	609	1 556	560
Immobilisations corporelles	3 158	2 040	627
Immobilisations financières	74 597	74 130	58 370
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>78 363</b>	<b>77 725</b>	<b>59 557</b>
Actif circulant	21 825	15 400	13 006
<b>Total actif</b>	<b>100 188</b>	<b>93 125</b>	<b>72 563</b>
Capitaux propres	38 346	36 083	34 046
Provisions pour risques et charges	528	386	285
Dettes et comptes de régularisation	61 314	56 657	38 233
<b>Total passif</b>	<b>100 188</b>	<b>93 125</b>	<b>72 563</b>

L'actif circulant progresse de 6 M€, essentiellement en raison de l'augmentation de la trésorerie (+4,8 M€).

### **3. Evènements exceptionnels ou litiges**

Il existe des provisions pour risques et charges relatives principalement à des litiges en cours au 31 décembre 2016. Ces provisions constatent les risques pour leur valeur maximale estimée. Le montant des provisions pour risques et charges est repris dans la note n° 9 de l'annexe aux comptes annuels.

Il n'existe aucun fait exceptionnel ou litige susceptible d'affecter de façon significative l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine de la société mère du groupe, qui ne soit pas pris en compte dans les états financiers.

### **4. Dépenses non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous signalons que le résultat de l'exercice tient compte d'une somme de 50 143 € correspondant à des charges non déductibles du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code.

### **5. Changement de méthode comptable**

Suite à la transposition de la directive comptable du 26 juin 2013, règlement ANC du 23 novembre 2015, le mali technique né de la fusion avec la SCI Les Bottes a été reclassé sur les actifs sous-jacents et amorti sur la durée résiduelle de l'utilité de ces actifs.

De même, après des tests de dépréciation menés sur le fonds de commerce de 100 K€, il a été décidé de le passer en pertes sur l'exercice.

### **6. Echéances des dettes fournisseurs**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, en conformité avec la loi de modernisation de l'économie, DELFINGEN Industry a appliqué de nouveaux termes de paiement à ses fournisseurs : 45 jours fin de mois date de facture.

Le solde des dettes fournisseurs au 31 décembre 2016 s'élève à 1 929 K€ dont 294 K€ concernent des factures non parvenues, 154 K€ étaient payables avant décembre 2016, 1 096 K€ sont payables en janvier 2017 et 385 K€ en février 2017.

## 7. Résultats et autres renseignements caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS EN EUROS	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	3 763 674	3 763 674	3 763 674	3 763 674	3 117 283
Nombre des actions ordinaires existantes	2 443 944	2 443 944	2 443 944	2 443 944	2 037 440
Nombre de BSA (bons de souscription autonomes)	0	0	0	0	0
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	15 956 142	13 950 791	11 823 414	11 169 695	8 550 660
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	4 473 732	2 602 338	1 637 295	901 856	4 424 972
Impôts sur les bénéfices	(577 334)	(203 947)	(269 309)	(121 503)	(76 832)
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	3 494 040	2 954 838	2 954 841	212 675	4 574 324
Résultat distribué au titre de l'exercice	1 370 111	1 230 778	202 043	603 626	722 879
<b>Résultats par action ( y compris BSA )</b>					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	1,83	1,15	0,78	0,42	2,21
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	1,43	1,21	1,21	0,09	2,25
Dividende attribué à chaque action	0,59	0,53	0,38	0,25	0,35
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	57,1	60,9	43,2	40,6	39,0
Montant de la masse salariale de l'exercice	3 405 168	3 707 992	2 693 231	2 809 384	3 078 089
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	1 541 198	1 672 559	1 227 036	1 198 270	1 404 417

## 8. Evènements survenus après la clôture de l'exercice

DELFINGEN Industry a réalisé l'acquisition en date du 1er janvier 2017 du groupe Drossbach North America, groupe spécialisé dans la fabrication et la distribution de solutions de protection de câblage à destination des marchés du transport, de l'industrie et de la robotique. Fondé en 1980, Drossbach North America emploie 80 personnes, réalise un chiffre d'affaires de 18 M\$ (USD) et est présent au Canada (Ontario) et aux Etats Unis (Ohio). Drossbach North America entre dans le périmètre de consolidation à compter du 1er janvier 2017.

En vertu du contrat d'investissement les liant, DELFINGEN Industry a procédé au versement en date du 15 février 2017 d'un complément de prix au Fonds d'Avenir Automobile (FAA) du sur le prix des titres rachetés en novembre 2015 à la faveur de l'exécution anticipée de la clause de liquidité. Le montant versé est de 1,2 M€. Ce complément de prix, payé sur l'acquisition de titres d'autocontrôle, a été provisionné au 31 décembre 2016 dans le poste « Autres dettes ».

## COMPTES ANNUELS DELFINGEN INDUSTRY

### Informations générales

La société DELFINGEN Industry est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé : Rue Emile Streit – 25340 Anteuil, France.

Les états financiers au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 mars 2017 et seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale.

La société est cotée sur Alternext Paris.

***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 81.***

## I – 1 Bilan au 31 décembre 2016

Actif	2016		2015		2014	Notes
	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets	Montants nets	
<b>Actif immobilisé</b>						
<b>Capital souscrit non appelé (O)</b>						
<b>Immobilisations incorporelles</b>	1 442	833	609	1 556	560	E
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Terrains	279	119	160	120	-	E
Constructions	6 384	4 829	1 555	1 659	536	E
Autres immobilisations corporelles	1 244	257	986	114	91	E
Immobilisation en cours	405	-	404	144	-	E
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	53	-	53	2	-	
<b>Immobilisations financières</b>						
Actions propres	3 072	-	3 072	2 195	450	G
Autres participations	74 152	12 005	62 148	58 109	50 972	G
Créances rattachées à des participations	8 544	-	8 544	12 994	6 123	G
Autres immobilisations financières	833	-	833	831	825	G
<b>Total (I)</b>	<b>96 407</b>	<b>18 044</b>	<b>78 363</b>	<b>77 725</b>	<b>59 557</b>	
<b>Actif circulant</b>						
<b>Stocks</b>						
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	10	1	
<b>Créances</b>						
Clients et comptes rattachés	2 305	-	2 305	2 264	2 612	C
Autres créances	3 438	-	3 438	1 870	8 472	C
<b>Divers</b>						
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-	
Disponibilités	15 374	-	15 374	10 551	1 738	
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>310</b>	<b>208</b>	<b>133</b>	
<b>Total (II)</b>	<b>21 427</b>	<b>-</b>	<b>21 427</b>	<b>14 903</b>	<b>12 956</b>	
<b>Comptes de régularisation</b>						
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	389	-	389	477	39	
Primes de remboursement des obligations (V)	8	-	8	9	11	
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	10	-	
<b>Total actif (O à VI)</b>	<b>118 232</b>	<b>18 044</b>	<b>100 188</b>	<b>93 125</b>	<b>72 563</b>	

<b>Passif</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Notes</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social (dont versé 3 030 202€)	3 764	3 764	3 764	I
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 286	12 286	12 286	I
Réserve légale	376	355	344	I
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	
Réserves réglementées	-	-	-	
Autres réserves	18 425	16 723	17 439	I
Provisions réglementées	-	-	-	
Résultat de l'exercice	3 494	2 955	213	I
<b>Total (I)</b>	<b>38 346</b>	<b>36 083</b>	<b>34 046</b>	
<b>Autres fonds propres</b>				
Produit des émissions de titres participatifs	-	-	-	
Avances conditionnées	-	-	-	
<b>Total (II)</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques	35	18	6	F
Provisions pour charges	493	368	278	F
<b>Total (III)</b>	<b>528</b>	<b>386</b>	<b>285</b>	F
<b>Dettes (1)</b>				
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	
Autres emprunts obligataires	20 900	20 900	5 900	G
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	34 218	30 300	28 378	G
Emprunts et dettes financières divers	1 004	1 982	1 770	G
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	20	7	3	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 859	1 075	526	C
Dettes fiscales et sociales	1 691	1 820	1 358	C
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	70	26	1	C
Autres dettes	934	88	-	C
Produits constatés d'avance (compte de régularisation)	-	-	-	
<b>Total (IV)</b>	<b>60 697</b>	<b>56 299</b>	<b>37 935</b>	
Ecart de conversion passif (V)	617	458	298	
<b>Total passif (I à V)</b>	<b>100 188</b>	<b>93 125</b>	<b>72 563</b>	
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	26 420	15 795	12 988	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	7 500	3 768	2 984	

## I – 2 Compte de résultat

	2016	2015	2014	Notes
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue services France	1 806	2 400	1 180	
Export	14 150	11 551	10 643	
Chiffre d'affaires net	15 956	13 951	11 823	C
Subventions d'exploitation	2	-	-	
Production immobilisée	251	243	15	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	121	1 194	192	
Autres produits	1	3	-	
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>	<b>16 332</b>	<b>15 392</b>	<b>12 031</b>	
<b>Charges d'exploitation</b>				
Autres achats et charges externes (1)	9 706	7 982	8 093	
Impôts, taxes et versements assimilés	350	552	211	
Dotations aux amortissements sur immobilisations	630	476	192	
Dotations aux provisions pour risques et charges	159	92	921	
Charges de personnel	4 946	5 381	3 920	
Autres charges	75	101	46	
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>	<b>15 866</b>	<b>14 583</b>	<b>13 383</b>	
<b>Résultat d'exploitation (I-II)</b>	<b>466</b>	<b>809</b>	<b>(1 352)</b>	
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participations (2)	4 760	3 126	2 575	
Autres intérêts et produits assimilés (2)	545	535	520	
Reprises sur provisions et transfert de charges	483	1 165	576	
Différences positives de change	274	933	217	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total produits financiers (III)</b>	<b>6 062</b>	<b>5 759</b>	<b>3 889</b>	
<b>Charges financières</b>				
Dotations financières aux amortissement et provisions	1 311	1 133	1 362	
Intérêts et charges assimilées (3)	1 905	2 221	1 217	
Différences de change	294	394	64	
<b>Total charges financières (IV)</b>	<b>3 510</b>	<b>3 747</b>	<b>2 643</b>	
<b>Résultat financier (III-IV)</b>	<b>2 552</b>	<b>2 012</b>	<b>1 245</b>	
<b>Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV)</b>	<b>3 018</b>	<b>2 820</b>	<b>(107)</b>	
Produits exceptionnels (V)	8	1 716	161	C
Charges exceptionnelles (VI)	108	1 785	111	C
<b>Résultat exceptionnel (V-VI)</b>	<b>(101)</b>	<b>(69)</b>	<b>50</b>	
<b>Impôts sur les bénéfices (VII)</b>	<b>(577)</b>	<b>(204)</b>	<b>(269)</b>	H
<b>Total des produits (I+III+V)</b>	<b>22 401</b>	<b>22 866</b>	<b>16 080</b>	
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII)</b>	<b>18 907</b>	<b>19 911</b>	<b>15 867</b>	
<b>Bénéfice ou perte</b>	<b>3 494</b>	<b>2 955</b>	<b>213</b>	
(1) Dont crédit-bail immobilier				
(2) Dont produits concernant les entreprises liées	5 188	3 582	3 070	K
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	22	28	36	



## I – 3 Tableau de flux de trésorerie

	2016	2015	2014
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>3 494</b>	<b>2 955</b>	<b>213</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>			
Amortissements et provisions: dotations	2 101	1 707	1 376
Amortissements et provisions: reprises	(545)	(740)	(781)
Plus-values de cessions	(93)	62	1
Autres		626	
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	4 957	4 610	809
Coût de l'endettement financier net	1 899	1 595	1 217
Charge d'impôt exigible	(60)	(198)	(269)
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	6 796	6 007	1 756
Impôts versés	166	162	136
Variation du besoin en fonds de roulement	999	2 476	(7 538)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>7 961</b>	<b>8 645</b>	<b>(5 646)</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 379)	(102)	(155)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(184)	(243)	(380)
Variation des immobilisations financières	(5 754)	(3 449)	39
Créances rattachées à des participations	4 450	(6 871)	(2 322)
Remboursement d'immobilisations financières	0	1 716	7
Décaissements des sociétés acquises	0	(5 432)	(140)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(3 867)</b>	<b>(14 381)</b>	<b>(2 952)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 231)	(918)	(604)
Augmentation de capital numéraire	0	0	0
Souscription d'emprunts	8 600	23 000	11 000
Remboursement d'emprunts	(8 424)	(6 776)	(6 876)
Intérêts financiers versés	(1 899)	(1 595)	(1 217)
Variation des dettes financières diverses	0	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(2 954)</b>	<b>13 712</b>	<b>2 304</b>
<b>Variation théorique de trésorerie</b>	<b>1 140</b>	<b>7 976</b>	<b>(6 295)</b>
<b>Trésorerie réelle d'ouverture</b>	<b>6 733</b>	<b>(1 301)</b>	<b>4 994</b>
Reclassement de trésorerie		58	
<b>Trésorerie réelle de clôture</b>	<b>7 874</b>	<b>6 733</b>	<b>(1 301)</b>
<b>Variation réelle de trésorerie</b>	<b>1 141</b>	<b>7 976</b>	<b>(6 295)</b>

#### I – 4 Proposition d'affectation du résultat 2016

Il est proposé d'affecter le résultat de 3 494 039,91 € de la manière suivante :

En Euros

Bénéfice de l'exercice	3 494 039,91
augmenté du report à nouveau	2 796 838,36
<b>Soit un bénéfice distribuable de</b>	<b>6 290 878,27</b>
<b>Proposition d'affectation :</b>	
- A la réserve légale	0
- Au versement d'un dividende aux actionnaires (0,59 € par action)	1 370 110,98
- Au report à nouveau	4 920 767,29

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2016

<b>A</b>	<b>EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE .....</b>	<b>68</b>
<b>B</b>	<b>PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES DE CONVERSION .....</b>	<b>68</b>
	NOTE N°1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES .....	68
	NOTE N°2 CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE .....	69
	NOTE N°3 CONVERSION DES TRANSACTIONS EN DEVISES .....	69
<b>C</b>	<b>DONNEES OPERATIONNELLES .....</b>	<b>69</b>
	NOTE N°4 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE .....	69
	NOTE N°5 CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS .....	69
	NOTE N°6 TABLEAU DE VARIATIONS DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION .....	70
	NOTE N°7 DETTES COURANTES .....	70
	NOTE N°8 COMPTES DE REGULARISATION PASSIFS .....	71
	NOTE N°9 PRODUITS EXCEPTIONNELS .....	71
	NOTE N°10 CHARGES EXCEPTIONNELLES .....	71
<b>D</b>	<b>CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL .....</b>	<b>71</b>
	NOTE N°11 REPARTITION DU PERSONNEL .....	71
	NOTE N°12 AVANTAGES AU PERSONNEL .....	72
	NOTE N°13 REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION .....	72
<b>E</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES .....</b>	<b>72</b>
	NOTE N°14 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	72
	NOTE N°15 IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	74
<b>F</b>	<b>PROVISIONS REGLEMENTEES ET PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....</b>	<b>75</b>
<b>G</b>	<b>FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS .....</b>	<b>75</b>
	NOTE N°16 IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	75
	NOTE N°17 TABLEAU DE VARIATIONS DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION .....	76
	NOTE N°18 VALEURS MOBILIERES .....	77
	NOTE N°19 DETTES FINANCIERES .....	77
	NOTE N°20 ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	77
<b>H</b>	<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES .....</b>	<b>77</b>
<b>I</b>	<b>CAPITAL SOCIAL ET TITRES (ACTIONS) .....</b>	<b>78</b>
<b>J</b>	<b>INFORMATIONS DIVERSES .....</b>	<b>79</b>
	NOTE N°21 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	79
<b>K</b>	<b>FILIALES ET PARTICIPATIONS .....</b>	<b>79</b>
	NOTE N°22 INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES : .....	79
	NOTE N°23 CONSOLIDATION .....	79
	NOTE N°24 TABLEAU DES FILIALES .....	80
	<i>Renseignements détaillés concernant les filiales et participations .....</i>	<i>80</i>
	<i>Renseignements concernant les éléments financiers .....</i>	<i>81</i>

## A Evènements marquants de l'exercice

La société DELFINGEN Industry détient les titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation.

Les participations de DELFINGEN Industry ont évolué comme suit :

- BR-Sao Paulo : première augmentation de capital par conversion de créance pour 520 K€ suivi d'une deuxième par apport de numéraire de 356 K€;
- Deutschland Holding : augmentation de capital par conversion de prêt pour 4 000 K€ ;

Dans le cadre de la revue de la valeur d'utilité des titres de participation et de la capacité de recouvrement des avances en compte courant faites, il a été constaté au cours de l'exercice 2016 :

- Un complément de provision (nette des reprises) sur titres de participation de 836 K€ ;
- Une reprise de provisions sur comptes clients pour 55 K€.

Les dotations nettes aux provisions sur titres de participation concernent principalement DELFINGEN TN-Tunis, DELFINGEN BR-Sao Paulo et Deutschland Holdig. Les titres DELFINGEN PT-Porto, DELFINGEN TR-Marmara et DELFINGEN RO-Valahia font l'objet de reprises de provisions.

La reprise de provisions pour comptes clients concerne DELFINGEN MA-Casablanca.

Des dividendes ont été reçus par DELFINGEN Industry sur la période pour 4 760 K€ provenant de DELFINGEN FR-Anteuil, DELFINGEN TR-Marmara, DELFINGEN MA-Casablanca, DELFINGEN SK-Nitra, DELFINGEN RO-Transilvania et DELFINGEN US-Holding.

DELFINGEN Industry présente un résultat bénéficiaire de 3 494 K€.

DELFINGEN Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de la position de liquidité, tout en renforçant la structure financière, au travers notamment :

- Déblocage de la première tranche de 7,5 M€, en mai 2016, dans le cadre de la troisième convention de crédit signée avec les banques françaises en novembre 2013, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance constante.

## B Principes comptables et méthodes de conversion

### Principes et méthodes comptables

Les comptes ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices.

## Changement de méthode comptable

Suite à la transposition de la directive comptable du 26 juin 2013, règlement ANC du 23 novembre 2015, le mali technique né de la fusion avec la SCI Les Bottes a été reclassé sur les actifs sous-jacents et amorti sur la durée résiduelle de l'utilité de ces actifs.

De même, après des tests de dépréciation menés sur le fonds de commerce de 100 K€, il a été décidé de le passer en pertes sur l'exercice.

## Conversion des transactions en devises

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et passifs exprimés en devises sont convertis au cours de clôture.

Les cours des devises sont :

		2016	
	Taux ouverture	Taux moyen	Taux clôture
<b>Euro</b>	1,00000	1,00000	1,00000
<b>Dinar tunisien</b>	2,21393	2,36999	2,45695
<b>Dirham marocain</b>	10,78295	10,84776	10,66030
<b>Leu roumain</b>	4,52401	4,49075	4,53900
<b>Lire turque</b>	3,17650	3,33686	3,70721
<b>Réal brésilien</b>	4,31170	3,83621	3,43050
<b>Dollar américain</b>	1,08870	1,10615	1,05410
<b>Yuan Chinois</b>	7,06080	7,34840	7,32022
<b>Peso Philippin</b>	50,99959	52,52946	52,26845
<b>Yen Japonais</b>	131,06160	120,05574	123,39585
<b>Roupie Indienne</b>	72,02017	74,32071	71,59221

## C Données opérationnelles

### Ventilation du chiffre d'affaires par activité

	2016	2015	2014
Locations immobilières	515	646	180
Autres activités (prestations de services)	15 441	13 305	11 644
<b>Total</b>	<b>15 956</b>	<b>13 951</b>	<b>11 823</b>

L'augmentation des prestations de services correspond essentiellement à la progression des prestations, management fees, licences des systèmes d'information et commissions commerciales, refacturés aux filiales (+2,0 M€).

### Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. 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.

Les postes de « Autres Créances » se décomposent de la manière suivante :

	Montants bruts	A 1 an au plus	A plus de 1 an
Etat et collectivités publiques	1 324	1 324	
Groupe et associés (entreprises liées)	4 414	4 414	
Débiteurs divers	6	6	
<b>Total</b>	<b>5 744</b>	<b>5 744</b>	-

#### Tableau de variations des provisions pour dépréciation

	Montants cumulés 2015	Dotations	Reprises	Montants cumulés 2016	Dont entreprises liées
Comptes clients	55	-	(55)	-	-
Comptes courants débiteurs	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>(55)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La reprise aux provisions sur comptes clients concerne DELFINGEN MA-Casablanca.

#### Dettes courantes

Ce poste se décompose de la manière suivante :

	Total au 31/12/16	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Fournisseurs	1 859	1 859	
Avances et acomptes sur commandes en cours	20	20	
Personnel et comptes rattachés	865	865	
Organismes sociaux	571	571	
Etat	Impôt sur les bénéfices	111	111
	Taxe sur la valeur ajoutée	4	4
	Autres	141	141
Dettes sur immobilisations	70	70	
Autres dettes	934	934	
<b>Total</b>	<b>4 575</b>	<b>4 575</b>	

## Comptes de régularisation passifs

Charges à payer incluses dans les postes du bilan :

	2016	2015	2014
Emprunts et dettes établissements de crédit	79	86	176
Fournisseurs	294	300	338
Dettes fiscales et sociales	1 107	1 128	741
<b>Total</b>	<b>1 480</b>	<b>1 514</b>	<b>1 172</b>

## Produits exceptionnels

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2016	2015	2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	2	-
Reprise provision exceptionnelle	7	1 713	117
Produits exceptionnels divers	-	-	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>1 716</b>	<b>161</b>

## Charges exceptionnelles

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2016	2015	2014
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-	8	76
Valeur nette comptable immobilisations corporelles cédées	-	-	7
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	106	1 770	28
Dotation aux provisions à caractère exceptionnel	2	7	-
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>1 785</b>	<b>111</b>

## D Charges et avantages du personnel

### Répartition du personnel

	2016	2015	2014
Dirigeant	1	1	1
Cadres	58	62	57
Collaborateurs	27	28	28
<b>Total</b>	<b>86</b>	<b>91</b>	<b>86</b>

Ces effectifs comprennent le personnel refacturé par DELFINGEN Group.

## Avantages au personnel

Le montant comptabilisé au titre des avantages au personnel correspond uniquement aux engagements de retraite.

Les engagements en matière de retraite font l'objet d'une évaluation externe par un cabinet spécialisé.

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (493 K€) au regard de la situation financière et du patrimoine de la société.

L'impact net sur les charges de la période (90 K€) étant peu significatif, il n'est pas présenté d'informations complémentaires, notamment de sensibilité.

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

<b>France</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Age moyen de départ à la retraite	67 ans	67 ans	67 ans
Taux de turn-over Cadres	2,4% à 8,7%	2,4% à 8,7%	0 à 20%
Taux de turn-over Non Cadres	1,6% à 4,6%	1,6% à 4,6%	0 à 4%
Taux d'actualisation	1,50%	2,08%	1,80%
Taux d'augmentation des salaires	1 à 2,5%	1 à 2,5%	1 à 2,5%

## Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des organes de direction s'est élevée à 227 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration qui se sont élevés à 51 K€ au titre de l'exercice 2016.

## E Immobilisations incorporelles et corporelles

### Immobilisations incorporelles

#### Frais de recherche et de développement

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 la société 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 de la société d'immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

### Amortissements

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

Les variations du poste « Immobilisations incorporelles » sont les suivantes :

	<b>Montants bruts 2015</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Montants bruts 2016</b>
Immobilisations incorporelles	2 207	309	(1 074)	1 442
<b>Total</b>	<b>2 207</b>	<b>309</b>	<b>(1 074)</b>	<b>1 442</b>

Le montant des diminutions concerne principalement le reclassement du mali de fusion de la SCI en Autres immobilisations corporelles (949 K€)

Les variations des amortissements sur « Immobilisations incorporelles » sont les suivantes :

	<b>Amortissements cumulés 2015</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Amortissements cumulés 2016</b>
Immobilisations incorporelles	651	207	(26)	833
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>651</b>	<b>207</b>	<b>(26)</b>	<b>833</b>

## Immobilisations corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction des durées moyennes suivantes :

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

Les variations du poste « Immobilisations corporelles » sont les suivantes :

	Montants bruts 2015	Augmentations	Diminutions	Autres Mvts	Montants bruts 2016
Terrains	235	44			279
Constructions	6 284	99			6 383
Autres immobilisations corporelles	269	998	(23)		1 244
Immobilisations en cours	144	261			405
<b>Total</b>	<b>6 931</b>	<b>1 402</b>	<b>(23)</b>	<b>0</b>	<b>8 311</b>

Les variations des amortissements des « Immobilisations corporelles » sont les suivantes :

	Amortissements cumulés 2015	Augmentations	Diminutions	Amortissements cumulés 2016
Terrains	114	5		119
Constructions	4 625	204		4 829
Autres immobilisations corporelles	154	127	(23)	259
<b>Total</b>	<b>4 893</b>	<b>336</b>	<b>(23)</b>	<b>5 207</b>
<b>immobilisations corporelles</b>				

## F Provisions réglementées et provisions pour risques et charges

Les variations des postes « Provisions réglementées » et « Provisions pour risques et charges » se présentent ainsi :

	A la clôture 2015	Augmentat ion	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	A la clôture 2016
Provisions pour perte de change	10	0	(10)	0	0
Provisions pour risques et charges	374	159	(6)	0	528
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>159</b>	<b>(16)</b>	<b>0</b>	<b>528</b>

Les provisions pour risques et charges correspondent :

- A la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 493 K€ ;
- A une provision pour licenciement pour 35 K€.

## G Financement et instruments financiers

### Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition selon la méthode du "1er entré - 1er sorti".

Ils font l'objet d'une provision lorsque la valeur d'utilité des titres des sociétés concernées est inférieure au coût d'acquisition. Cette valeur d'utilité est basée essentiellement sur la situation nette de la société concernée et en tenant compte des perspectives de développement. Dans le cas où une société correspond à une UGT pour laquelle un test de dépréciation des goodwills a été effectué, la valeur d'utilité retenue est identique à celle calculée dans le cadre de ces tests.

Les créances et prêts aux sociétés dans lesquelles DELFINGEN Industry possède une participation sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une probabilité de non remboursement.

Les actions propres de la société figurent au bilan à leur prix d'achat. Lorsque le prix de marché à la date de clôture de l'exercice est inférieur au prix d'achat, il est constaté une provision pour dépréciation.

Les variations du poste « Immobilisations financières » sont les suivantes :

	<b>Montants bruts 2015</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Autres Mvts</b>	<b>Montants bruts 2016</b>
Actions propres	2 195	877			3 072
Titres de participation	69 277	875		4 000	74 152
Créances rattachées à des participations	12 994	1 253	(512)	(5 191)	8 544
Prêts et autres immobilisations financières	831	17	(15)		833
<b>Total</b>	<b>85 298</b>	<b>3 022</b>	<b>(527)</b>	<b>(1 191)</b>	<b>86 601</b>

La variation des titres de participation concerne :

- BR-Sao Paulo : première augmentation de capital par conversion de créance pour 520 K€ suivi d'une deuxième par apport de numéraire de 356 K€ ;
- Deutschland Holding : augmentation de capital par conversion de prêt pour 4 000 K€.

Les créances rattachées à des participations ont évolué comme suit :

- Transfert des prêts à DELFINGEN Deutschland Holding pour 5 191 K€, une partie convertie en Capital Social (4 000 K€) et le reste (1 191 K€) en compte courant.
- Variation nette des prêts de :
  - o SK-Nitra pour + 524 K€ ;
  - o Asia Pacific Holding pour + 597 K€ (dont 447 K€ impact des écarts de change) ;
  - o RO-Transilvania pour - 284 K€ ;
  - o PT-Porto pour - 128 K€ ;
  - o TN-Tunis pour - 60 K€ ;
  - o RO-Valahia pour - 42 K€ ;
- Nouveau prêt consenti à BR-Sao Paulo pour 130 K€

#### **Tableau de variations des provisions pour dépréciation**

	<b>Montants cumulés 2015</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Montants cumulés 2016</b>	<b>Dont entreprises liées</b>
Titres de participation	11 168	1 309	(473)	12 005	12 005
<b>Total</b>	<b>11 168</b>	<b>1 309</b>	<b>(473)</b>	<b>12 005</b>	<b>12 005</b>

La dotation aux provisions sur titres de participation concerne :

- DELFINGEN TN-Tunis : 156 K€ ;
- DELFINGEN BR-Sao Paulo : 794 K€ ;
- DELFINGEN DE-Deutschland Holding : 359 K€.

Les reprises de provisions sur titres de participation concernent principalement :

- DELFINGEN TR-Marmara : 315 K€ ;
- DELFINGEN RO-Valahia : 120 K€ ;
- DELFINGEN PT-Porto : 39 K€.

## Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières de la société figurent au bilan à leur prix d'achat. Lorsque le prix de marché à la date de clôture de l'exercice est inférieur au prix d'achat, il est constaté une provision pour dépréciation.

## Dettes financières

Les dettes financières sont réparties de la manière suivante :

	Total au 31/12/16	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres emprunts obligataires	20 900	120	20 780
Etablissements de crédit	à 1 an au maximum à l'origine	7 640	7 640
	à plus de 1 an à l'origine	26 579	10 012
Groupe et associés (entreprises liées)	965	965	0
<b>Total</b>	<b>56 084</b>	<b>18 737</b>	<b>37 347</b>

## Engagements hors bilan

### Engagements, avals et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2016	2015	2014
Nantissement et hypothèques	5 145	5 145	5 348
Autres engagements (1)	525	992	2 159
<b>Total</b>	<b>5 670</b>	<b>6 137</b>	<b>7 507</b>

(1) Dont caution au profit des fournisseurs : 243 K€

### Engagements, avals et cautions reçus

	2016	2015	2014
Ouverture de crédit et facilités de caisse non utilisées	0	1 180	2 016
Cautions banques et personnes physiques	2 240	2 459	2 391
<b>Total</b>	<b>2 240</b>	<b>3 639</b>	<b>4 407</b>

La caution de 2 240 K€ est une caution solidaire donnée par DELFINGEN Group en garantie de l'emprunt du GIAC.

## H Impôts sur les bénéfices

Il existe une convention d'intégration fiscale (Art. 223 A du CGI) entre la société DELFINGEN Industry et les sociétés DELFINGEN FR-Anteuil et DELFINGEN FR-Anteuil SAS. La filiale comptabilise en charges l'impôt qu'elle aurait payé si elle n'était pas intégrée

et le règle à la société mère, qui est l'unique redevable auprès du Comptable du Trésor Public.

Dans le cas où une filiale est déficitaire, elle conserve l'usage de son déficit reportable. La société mère bénéficie du report d'imposition et règle l'impôt en lieu et place de la filiale lorsque celle-ci revient en position bénéficiaire.

La société mère constate dans le compte de résultat l'impôt à payer ou le crédit d'impôt découlant de son propre résultat fiscal ainsi que celui découlant des retraitements engendrés par l'intégration fiscale (quelle que soit la société concernée).

En France, la loi de Finances 2012 rectificative a instauré un nouveau crédit d'impôt à compter du 1<sup>er</sup> 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. Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel (60 K€).

L'économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil est de 528 K€ au titre de l'exercice 2016.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

<b>Nature des différences temporaires</b>	<b>Montant (en euros)</b>
Accroissement	0
Allègement - provisions diverses	400
Amortissements réputés différés	0
Déficits reportables	6 877 410
Moins-values long terme	0

## I Capital social et titres (actions)

<b>En Euros</b>	<b>Nombre</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Total</b>
Titres en fin d'exercice	<b>2 443 944</b>	<b>1,54</b>	3 763 673
Titres remboursés ou annulés	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>2 443 944</b>	<b>1,54</b>	<b>3 763 673</b>
Réserves, prime d'émission, report à nouveau...	-	-	31 088 356
Résultat de l'exercice			3 494 040
Provisions réglementées			0
<b>Total capitaux propres</b>			<b>38 346 069</b>

## J Informations diverses

### Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2016 aux deux Commissaires aux comptes de la société mère DELFINGEN Industry et les temps passés pour procéder à l'audit des comptes annuels et des états financiers consolidés sont les suivants :

	Temps passé en heures	Honoraires en euros
EXCO CAP AUDIT	700	75 890
AUDITIS	700	75 890
<b>Sous-total</b>	<b>1 400</b>	<b>151 780</b>
<b>Autres diligences et prestations</b>		
EXCO CAP AUDIT	0	0
AUDITIS	0	0
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 400</b>	<b>151 780</b>

## K Filiales et participations

### Informations concernant les entreprises liées :

	2016
Créances rattachées à des participations	8 544
Autres créances	0
Créances clients	2 296
Comptes courants débiteurs	2 115
Dettes fournisseurs	786
Comptes courants créditeurs	965
Total des charges	5 317
Total des produits	21 160

Le total des charges intègre essentiellement des prestations et management fees facturés par la holding familiale DELFINGEN Group pour 3 175 K€.

Le total des produits intègre essentiellement :

- Des dividendes reçus pour 4 730 K€ ;
- Une reprise de provision pour comptes clients pour 55 K€ ;
- Des managements fees, licences des systèmes d'informations et commissions commerciales facturés aux différentes filiales du groupe pour un total de 14 259 K€.

### Consolidation

La société DELFINGEN Industry établit des états financiers consolidés avec les sociétés

qu'elle contrôle au 31 décembre 2016.

La société et ses filiales sont elles-mêmes consolidées par la holding familiale : DELFINGEN Group – Rue Emile Streit – 25340 Anteuil (Siret B 425 123 437).

## Tableau des filiales

### Renseignements détaillés concernant les filiales et participations

Informations financières filiales et participations (capital détenu à plus de 50%)	Capital	Devise	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats en milliers d'euros	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus en milliers d'euros			
					Valeur brute	Provisions	Valeur nette	
DELFINGEN FR ANTEUIL	France	1 829 389	EUR	8 058	99,98%	6 326		6 326
DELFINGEN PT PORTO SA	Portugal	804 000	EUR	767	99,50%	8 115	-5 806	2 309
DELFINGEN TR MARMARA	Turquie	980 000	TRY	751	100,00%	1 742		1 742
DELFINGEN US HOLDING	Etats-Unis	33 966 786	USD	6 338	100,00%	33 682		33 682
DELFINGEN TN TUNIS	Tunisie	1 350 000	TND	-402	100,00%	758	-758	0
DELFINGEN MA CASABLANCA	Maroc	10 000 000	MAD	776	100,00%	897		897
DELFINGEN MA TANGER	Maroc	4 555 600	MAD	454	100,00%	1 046	-165	882
DELFINGEN SK NITRA	Slovaquie	6 639	EUR	2 262	100,00%	5		5
DELFINGEN RO TRANSILVANIA	Roumanie	18 000	RON	1 688	100,00%	5		5
DELFINGEN BR SAO PAULO	Brésil	8 043 574	BRL	0	100,00%	5 707	-4 541	1 166
DELFINGEN RO VALAHIA	Roumanie	540 000	RON	178	100,00%	740	-325	415
DELFINGEN DEUTSCHLAND								
HOLDING	Allemagne	5 025 000	EUR	-31	100,00%	5 025	359	4 666
DELFINGEN ASIA PACIFIC HOLDING PTE	Singapour	9 078 439	USD	-774	100,00%	9 273		9 273



## Renseignements concernant les éléments financiers

Informations financières filiales et participations (capital détenu à plus de 50%)	Pays	Prêts consentis par DELFINGEN Industry et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par DELFINGEN Industry	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice (bénéfice ou perte)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
DELFINGEN FR ANTEUIL	France			18 459	-731	1 500	
DELFINGEN PT PORTO SA	Portugal	340		11 798	55		
DELFINGEN TR MARMARA	Turquie			4 345	517	258	
DELFINGEN US HOLDING	Etats-Unis			77 869	3 485	1 971	Chiffres consolidés
DELFINGEN TN TUNIS	Tunisie	167		1 064	-141		
DELFINGEN MA CASABLANCA	Maroc			7 046	411	301	
DELFINGEN MA TANGER	Maroc			8 507	-105		
DELFINGEN SK NITRA	Slovaquie	702		8 899	63	100	
DELFINGEN RO TRANSILVANIA	Roumanie			8 375	798	600	
DELFINGEN BR SAO PAULO	Brésil	133		2 357	-678		
DELFINGEN RO VALAHIA	Roumanie	18		2 839	125		
DELFINGEN DEUTSCHLAND HOLDING	Allemagne			19 020	66		Chiffres consolidés
DELFINGEN ASIA PACIFIC HOLDING PTE	Singapour	7 184		30 950	739		Chiffres consolidés

## 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.

**Dettes subordonnées** : 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

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes au 31 décembre 2016 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.

A Anteuil, le 24 mars 2017

Gérald STREIT  
Directeur Général