

RAPPORT FINANCIER AMENDÉ p.28

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés

Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010

Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry

Comptes annuels de Delfingen Industry

Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

**Modifications apportées au Rapport Financier Annuel
 depuis sa publication du 27 avril 2011**

Catégorie	Concerne	Page(s) dans le document de référence
Ajout	Définition de cash flow libre Définition de la CAFICE	31, 37, 49
Ajout	Rapport de gestion des états financiers consolidés 2. Perspectives	32
Ajout	5. Situation consolidée du Groupe	37
Ajout	7-1. Investissements au cours des 3 derniers exercices	38
Ajout	7-2. Investissements prévus	38
Ajout	9. Événements postérieurs à la clôture	40
Ajout	3-1. Liquidités	63, 64
Ajout	Note 11 - Provisions pour autres passifs	73
Modification	Note 13 - Impôts différés	79
Ajout	Note 16 - Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique (commentaire)	81
Modification	31-2 Avals, engagements et cautions reçus	89
Ajout	Note 35 - Informations concernant les entités ad hoc	90
Ajout	Note 25 - Tableau des filiales	118
Modification	Répartition du capital et droits de vote Situation au 31/12/2009 Situation au 31/12/2010	123
Ajout	Déclaration de franchissements de seuil reçus par la société	124
Ajout	Pacte d'actionnaires	124
Ajout	Capital autorisé non émis	125
Ajout	Situation de dépendance	132
Modification	Liste de l'ensemble des mandats exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux	138, 139
Ajout	Allégation de contrefaçon	146
Ajout	Vérification fiscale Delfingen MA-Casablanca	147
Ajout	Déclaration unifiée de marchandises au Maroc	147, 148

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire à l'effet de vous présenter l'activité de votre Société et du Groupe au cours de l'exercice 2010, de procéder aux formalités d'approbation des comptes et de vous soumettre les diverses résolutions.

Le présent rapport vous expose les différents événements intervenus ainsi que les principales décisions prises par votre Conseil d'Administration au cours de l'exercice passé clos le 31 décembre 2010.

Nous allons maintenant vous rendre compte de notre gestion durant ledit exercice et vous présenter en détail les comptes annuels 2010 que nous soumettrons à votre approbation.

Les comptes ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les comptes vous sont présentés au niveau du Groupe (états financiers consolidés) et au niveau de la société mère Delfingen Industry. ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Évènements marquants de l'exercice

L'année 2010 a été marquée par un redressement des marchés automobiles, tant au niveau des ventes que de la production. Ce redressement est dans la continuité du mouvement constaté à partir du 2^{ème} trimestre 2009.

La production automobile est au niveau mondial en forte augmentation par rapport à 2009. Ce rebond de la production est particulièrement sensible sur le marché de l'Amérique du Nord qui avait connu la plus forte chute en 2008 et 2009. Le marché européen se redresse également mais de façon moins marquée. La production automobile reste particulièrement dynamique au Brésil et en Chine.

Dans ce contexte, la stratégie de Delfingen consiste à :

- Renforcer ses positions de leader dans la protection des faisceaux par l'élargissement de sa gamme de produits (principalement via des produits textiles) ;
- Développer ses activités dans le transfert de fluides et l'assemblage ;
- Accentuer son déploiement international sur les marchés en croissance ;
- Poursuivre ses efforts d'innovation pour accompagner le développement des technologies hybrides et électriques.

Pendant l'exercice 2010, Delfingen a adapté en permanence son organisation et ses capacités de production afin de préserver sa compétitivité tout en accompagnant le développement de ses ventes :

- Abaissement du point mort, au travers d'une maîtrise des dépenses et de la masse salariale ;
- Sélectivité des investissements ;
- Démarrage du nouveau site en Chine.

La croissance soutenue de l'activité s'accompagne de l'amélioration de la performance opérationnelle : Delfingen Industry affiche un résultat opérationnel de + 5,2% du chiffre d'affaires et un résultat net de +1,8%.

La structure financière du Groupe s'est renforcée du fait de l'augmentation de capital de 3,0 M€ souscrite par la société mère Delfingen Group et de l'exercice de BSA par le public à hauteur de 0,3 M€ au 31 décembre 2010.

Le cash flow libre (1) se redresse grâce à l'amélioration de la CAFICE (2) et à la maîtrise du BFR. L'endettement financier net diminue de 6,7 M€ par rapport au 31 décembre 2009.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de sa position de liquidité, tout en renforçant sa structure financière et en améliorant la maturité de sa dette, au travers :

- de l'octroi d'un prêt participatif par Oséo (CDP) à hauteur de 3 M€ ;
- de l'accord obtenu avec Huntington National Bank aux Etats Unis : Crédit court terme de 6 M\$ (4,5 M€) et moyen terme de 2,7 M\$ (2,0 M€). ●

(1) Cash flow libre : CAFICE diminué du BFR, des impôts versés et des investissements nets

(2) CAFICE : Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement net

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Perspectives 2011

Le contexte économique et financier mondial redevient plus favorable mais les perspectives restent incertaines :

- Catastrophe naturelle au Japon : Le Groupe ne livre pas et ne s'approvisionne pas directement au Japon, par contre l'industrie automobile mondiale est impactée, soit directement pour les constructeurs implantés au Japon, soit indirectement du fait d'une pénurie de certains composants en provenance du Japon. Le Groupe n'est pas en mesure au jour de l'enregistrement de son document de référence d'évaluer l'impact précis de ces événements sur son activité compte tenu du fait que les constructeurs et les grands équipementiers automobile ne sont pas eux-mêmes en mesure d'en donner une estimation précise.
- Crise politique en Tunisie : en 2010, le Groupe a réalisé en Tunisie un chiffre d'affaires de 3 632 K€. A ce jour la production n'a été que très peu perturbée et le chiffre d'affaires sur 2011 est en croissance.

Le Groupe anticipe une hausse de la production automobile mondiale par rapport à 2010, tirée par la consolidation de la reprise en Amérique du nord, une hausse significative de la production en Asie, mais avec un marché européen difficile.

Delfingen Industry confirme ses objectifs de réduction de son endettement financier et de consolidation de sa marge opérationnelle.

Les leviers mis en œuvre pour atteindre ces objectifs sont :

- D'ordre stratégiques, avec un impact essentiellement sur le chiffre d'affaires :
 - Se concentrer sur 4 activités clés : la protection des faisceaux électriques, les solutions de transfert de fluides, les services d'assemblage et l'isolation diélectrique et thermique ;
 - Se déployer sur les marchés en croissance au Brésil et en Chine ;
- D'ordre opérationnel :
 - Un plan d'excellence opérationnelle visant à l'amélioration continue de sa compétitivité ayant un impact sur la profitabilité;
 - Une politique maîtrisée d'investissements et de gestion des stocks ayant un impact sur les besoins de trésorerie et le niveau de l'EFN.

Voir également « Événements postérieurs à la clôture », page 40. ●

Activité consolidée 2010

ÉVOLUTION DES MARCHÉS

Très durement impactés par la crise de 2008 et début 2009, les marchés automobiles, tant au niveau des ventes que de la production, se redressent depuis le 2^{ème} trimestre 2009. L'année 2010 est marquée par une forte progression de la production automobile, en particulier sur le 1^{er} semestre.

Le redressement est très marqué en Amérique du Nord, marché qui avait connu le plus fort recul. L'évolution par rapport aux mêmes trimestres de 2009 est de :

- +70% au 1^{er} trimestre ;
- +73% au 2^{ème} trimestre ;
- +26% au 3^{ème} trimestre ;
- +8% au 4^{ème} trimestre.

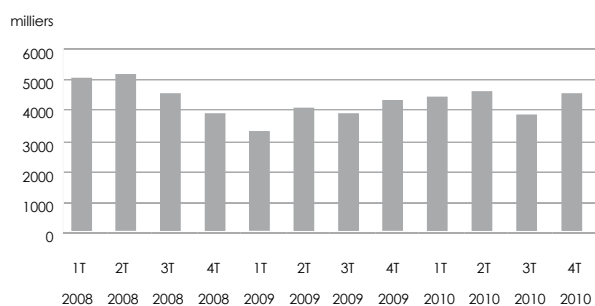
La production reste soutenue par les aides gouvernementales en Europe :

- +27% au 1^{er} trimestre ;
- +8% au 2^{ème} trimestre ;
- -3% au 3^{ème} trimestre ;
- +3% au 4^{ème} trimestre.

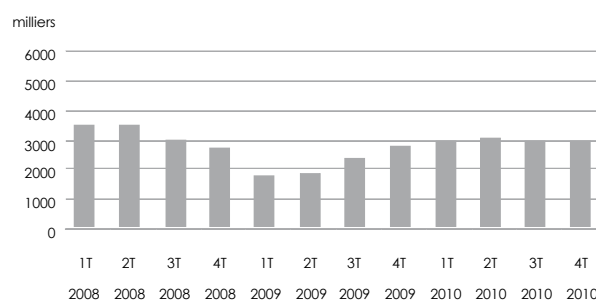
Globalement, la production automobile a progressé en 2010 de +39% en Amérique du Nord par rapport à 2009 et de +13% en Europe.

Dans le reste du monde, la croissance de la production se poursuit : +15% au Brésil et surtout +34% en Chine. ●

PRODUCTION EUROPE



PRODUCTION AMÉRIQUE DU NORD



Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

ACTIVITÉ

EN MILLIONS D'EUROS	2010	2009	2008	Variation 2010 vs 2009 en %	
				Taux courant	Taux constant
Total	107,2	77,3	92,0	38,6%	35,6%

Le Groupe Delfingen Industry surperforme le marché, avec un chiffre d'affaires 2010 de 107,2 M€, en hausse de +36% par rapport à 2009. ●

EN MILLIONS D'EUROS	2010	2009	Variation 2010 vs 2009 en %	
			Taux courant	Taux constant
Premier trimestre	26,1	15,2	71,4%	75,1%
Deuxième trimestre	28,1	18,5	52,5%	46,7%
Troisième trimestre	26,6	20,4	30,4%	23,7%
Quatrième trimestre	26,3	23,2	13,1%	11,3%

Le 1^{er} semestre est marqué par un très net rebond des marchés automobiles. Le marché américain qui avait été le plus touché par la crise, rebondit de +72% par rapport au 1^{er} semestre 2009. En Europe, la hausse de la production automobile par rapport au 1^{er} semestre 2009 est plus modérée (+ 23%).

Tirant profit de cet environnement favorable, le Groupe Delfingen Industry surperforme le marché et enregistre une hausse de son chiffre d'affaires de +61% par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Le 2^{ème} semestre est marqué par une décélération de la croissance de la production automobile, particulièrement en Europe (+3% par rapport au 2^{ème} semestre 2009), tandis que le phénomène de rattrapage se poursuit sur le marché américain, essentiellement au 3^{ème} trimestre. Le marché américain augmente encore de +16% (+26% au 3^{ème} trimestre).

Le chiffre d'affaires du Groupe Delfingen Industry progresse de 21% au 2^{ème} semestre 2010 par rapport au 2^{ème} semestre 2009, avec un 4^{ème} trimestre en hausse de 13% par rapport à celui de 2009. Ces hausses restent supérieures à celles des marchés.

Globalement, le chiffre d'affaires 2010 est très supérieur à celui de 2009 (+39%), étant impacté par :

- La hausse d'activité (+36%) ;
- L'augmentation de la parité du dollar par rapport à l'euro (+3%).

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR

EN MILLIONS D'EUROS	2010	2009	2008
Automobile / EAAS (1)	55,7	41,2	46,3
Automobile / ANCA (2)	42,5	29,2	35,6
Marchés de spécialités	8,9	7,0	10,1
Total	107,2	77,3	92,0

(1) Europe, Afrique, Amérique du Sud - (2) Amérique du Nord, Amérique Centrale, Asie

Dans la zone EAAS, la montée en puissance du site du Brésil et le développement de nouveaux produits et business permettent à Delfingen d'afficher une croissance largement supérieure à celle de la production automobile (+13%) : **le chiffre d'affaires automobile est en hausse de +35% par rapport à 2009.**

Dans la zone ANCA, le chiffre d'affaires automobile est en hausse de +38% (à parité constante) par rapport à 2009, soit une hausse comparable à celle du marché (+39%), augmentée d'un effet favorable de la parité du dollar par rapport à l'euro (7 points), soit +45% à parité courante.

Les marchés de spécialités, avec un chiffre d'affaires de 8,9 M€ sont en progression de +25% (à parité constante) par rapport à 2009. ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Résultats consolidés résumés

	2010	2009	2008
Chiffre d'affaires	107 163	77 344	92 007
Résultat opérationnel courant	5 505	2 581	(229)
Résultat opérationnel	5 565	2 573	(1 240)
Coût de l'endettement financier net	(1 197)	(1 331)	(1 631)
Autres produits et charges financiers	(64)	(496)	(745)
Charges d'impôts sur le résultat	(2 348)	(556)	(428)
Résultat net des activités poursuivies	1 955	190	(4 044)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(717)	-
Résultat net consolidé	1 955	(527)	(4 044)
Résultat net, part du Groupe	1 844	(611)	(4 179)

La croissance soutenue de l'activité s'accompagne de l'amélioration de la performance opérationnelle :
 Delfingen Industry affiche un résultat opérationnel de + 5,2% du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel 2010 est de 5,6 M€, en progrès significatif par rapport à 2009, mais en ligne avec le 2^{ème} semestre 2009 :

- - 0,5 M€ au 1^{er} semestre 2009 ;
- + 3,1 M€ au 2^{ème} semestre 2009.

Ce redressement est le fruit :

- des efforts de productivité et des actions menées pour abaisser le point mort ;
- de l'effet de levier important dû à la forte croissance des ventes.

Et cela malgré :

- une augmentation du taux de consommation matières due essentiellement à la hausse des prix d'achats ;
- une dotation aux provisions pour couvrir un risque fiscal au Maroc de 1,0 M€.

Le résultat financier s'améliore essentiellement du fait d'un endettement financier moyen en baisse de 4,0 M€ par rapport à celui de 2009 et d'une différence de change favorable.

Le niveau de la charge d'impôts sur le résultat est très élevé du fait essentiellement de la non activation de report déficitaire sur une partie des sociétés.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit à +2,0 M€ soit +1,8% du chiffre d'affaires, à comparer à +0,2% en 2009 (-3,7% au 1^{er} semestre 2009, et à 3,3% au 2^{ème} semestre 2009).

Pour rappel, le résultat des activités cédées en 2009 correspond à celui de l'activité de câblage au Portugal. ●

Les résultats opérationnels des 3 secteurs d'activité sont les suivants :

	Résultat opérationnel		
	2010	2009	2008
Automobile – EAAS	2 784	1 638	(1 592)
Automobile – ANCA	3 446	958	(1 357)
Marchés de spécialités	429	276	1 194
Contribution du holding	(1094)	(299)	(515)
Total	5565	2573	(1240)

Le résultat opérationnel consolidé est de +5,6 M€, compte tenu d'une contribution du holding de -1,1M€.

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Situation consolidée du Groupe

	2010	2009	2008
Actifs non courants	37 464	37 022	40 613
Stocks	10 397	8 496	10 074
Clients et comptes rattachés	20 387	19 723	14 567
Autres créances nettes et impôts courants	3 504	2 462	3 040
Trésorerie	5 769	7 351	3 907
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-
Total actif	77 522	75 054	72 200
Capitaux propres	29 737	22 571	23 716
Passifs non courants	21 691	21 980	12 445
Passifs courants	26 094	30 503	36 039
Total passif	77 522	75 054	72 200

L'impact de l'appréciation du dollar (+3,4%) par rapport à l'euro génère une hausse de l'actif et du passif de +3,3% (soit +2,5 M€) au 31 décembre 2010 par rapport au 31 décembre 2009.

Dopée par le très fort redressement de la rentabilité, la CAFICE* est de 10,0 M€ à comparer à 5,6 M€ en 2009. Elle atteint 9,3% du chiffre d'affaires.

L'augmentation de +4,4M€ par rapport à 2009 est liée essentiellement à l'augmentation :

- du résultat net : +2,5 M€ ;
- des dotations et reprises : +0,3 M€
- des impôts différés : +1,5M€ liés essentiellement à l'utilisation de report déficitaire aux USA.

Le besoin en fonds de roulement se détériore de -1,3 M€. Cette augmentation du besoin est liée à la forte reprise d'activité en 2010 par rapport à 2009. Ramené en jours de chiffre d'affaires moyen au 4^e trimestre, le BFR s'améliore : il passe de 67 jours en 2009 à 65 jours en 2010.

La politique d'investissements industriels plus offensive, intégrant en particulier le développement d'un nouveau site en Chine se matérialise par un niveau d'investissements de 3,3 M€, contre 0,9 M€ en 2009 et 6,1 M€ en 2008.

En conséquence le cash flow libre (CAFICE* de 10,0 M€ diminué du BFR de 1,3 M€, des impôts versés de 0,5 M€ et des investissements nets de 3,3 M€) continue de s'améliorer, il passe à +4,9 M€ contre +3,4 M€ en 2009.

L'endettement financier net diminue de -6,6 M€, il s'établit à 21,6 M€ au 31/12/2010 contre 28,2 M€ au 31/12/2009.

Le montant des capitaux propres augmente fortement (+7,1 M€), il s'établit à 29,7 M€ contre 22,6 M€ au 31/12/2009 du fait notamment :

- de l'augmentation de capital de 3,3 M€ ;
- du bénéfice de l'exercice de +2,0 M€ ;
- et de l'impact des écarts de conversion sur les capitaux propres de +2,0 M€.

L'endettement financier net représente donc 72% des capitaux propres au 31/12/2010, soit une très nette amélioration par rapport au 31/12/2009 (125%).

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de la position de liquidité, tout en renforçant la structure financière et en améliorant la maturité de la dette, au travers :

- de l'octroi d'un prêt participatif par Oséo (CDP) à hauteur de 3 M€ ;
- de l'accord obtenu avec Huntington National Bank aux US : Crédit CT de 6 M\$ (4,5 M€) et MT de 2,7 M\$ (2,0 M€). ●

* CAFICE : Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement net

Recherche et développement

Le Groupe maintient ses efforts de recherche et développement, avec un budget de 1,5 M€. Ces dépenses comprennent l'ensemble des frais de recherche et de développement, à l'exclusion :

- des frais directs de brevets, modèles et marques qui sont immobilisés ;
- des frais de développement qui sont immobilisés, soit : 37 K€ en 2010 ●

Investissements

AU COURS DES 3 DERNIERS EXERCICES

EN MILLIONS D'EUROS	2010	2009	2008
Investissements	3,3	0,9	6,1

En 2010, le Groupe a renoué avec une politique d'investissement plus offensive, en particulier dans le cadre de son développement en Asie : ouverture du site de Delfingen Automotive parts (Wuhan) Co en Chine qui a généré un investissement en terme d'installations et d'équipements de 0,9 M€. Aucun investissement pris individuellement ne dépasse 0,2 M€.

En 2009, le Groupe avait mis en place une politique très restrictive d'investissement, pour réduire ses besoins de trésorerie.

En 2008, le niveau d'investissements était très important. Il correspondait essentiellement à la nécessaire adaptation de l'outil de production acquis lors du rachat de l'activité « protection des faisceaux électriques » de M&Q Plastic Products.

La stratégie d'investissement de Delfingen Industry repose sur l'optimisation du dispositif industriel en place :

- des usines de production équipées des procédés de fabrication plus flexibles, plus homogènes et plus efficaces ;
- le déploiement des meilleures pratiques et l'amélioration permanente des processus et des organisations ;
- des plans de productivité majeurs sur certains sites dont l'efficience peut encore être améliorée.

Delfingen Industry possède un outil industriel solide lui assurant compétitivité et rentabilité. ●

INVESTISSEMENTS PRÉVUS

Les principaux investissements, prévus en 2011, concerneront :

- l'adaptation de l'outil actuel pour l'ensemble des sites ;
- la poursuite de la mise à niveau du site des Philippines et son adaptation à une nouvelle gamme de produits à plus forte valeur ajoutée ;
- l'extension du site du Portugal dans le cadre d'un nouveau projet pour 0,6 M€ ;
- le développement de nouveaux produits, avec en particulier un investissement de 1,0 M€ pour poursuivre notre développement dans le transfert de fluides.

Le Groupe dispose d'un accès aux ressources nécessaires à la conduite de sa politique d'investissement qui sera en partie financée par emprunt. ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2010 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)		%	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés								
• Emetteur	38 560	30 780	70%	59%	38 560	29 520	72%	64%
• Filiales intégrées globalement	16 740	21 300	30%	41%	14 880 ⁽¹⁾	16 500 ⁽¹⁾	28%	36%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
• Emetteur								
• Filiales intégrées globalement								
Sous-total	55 300	52 080	100%	100%	53 440	46 020	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
• Juridique, fiscal, social								
• Autres (à préciser si >10% des honoraires d'audit)								
Sous-total	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	55 300	52 080	100%	100%	53 440	46 020	100%	100%

(1) Signataire Philippe Dandon : convention de facturation avec AUDITIS

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

EN EUROS	Cabinets d'audit	Honoraires
DELFINGEN PT (Portugal)	MAZARS	13 100
DELFINGEN TR-Marmara (Turquie)	MAZARS	6 000
DELFINGEN TN-Tunis (Tunisie)	KPMG	2 109
DELFINGEN MA-Casablanca (Maroc)	DELOITTE	17 039
DELFINGEN MA-Tanger (Maroc)	DELOITTE	9 865
DELFINGEN SK-Nitra (Slovaquie)	MAZARS	15 300
DELFINGEN RO-Transilvania (Roumanie)	MAZARS	10 225
DELFINGEN RO-Valahia (Roumanie)	MAZARS	5 250
DELFINGEN US-Holding (Etats-Unis)	PLANTE MORAN	70 547
DELFINGEN PT-Porto (Portugal)	MAZARS	12 750
DELFINGEN BR-Sao Paulo (Brésil)	MAZARS	18 463
DELFINGEN CN- Wuhan (Chine)	MAZARS SH	6 079
TOTAL hors Commissaires aux comptes de la société-mère		186 727
TOTAL POUR LE GROUPE		295 467

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Évènements postérieurs à la clôture

Suite à l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group en juin 2010, des BSA ont été émis au profit des minoritaires. Au 31 décembre 2010, 111 708 BSA ont été exercés, représentant 37 236 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 306 K€ (y compris prime d'émission).
 Au 5 janvier 2011, 59 040 BSA supplémentaires ont été exercés, représentant 19 680 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 167 K€ (y compris prime d'émission).

A la connaissance de Delfingen Industry, il n'est pas intervenu, depuis le 31 décembre 2010, d'autres événements susceptibles d'avoir une influence significative sur son activité, sa situation financière, ses résultats et son patrimoine.

Voir également « Perspectives 2011 » page 32. ●

Communiqué de presse du 11 avril 2011

Résultat opérationnel à 5,2% du chiffre d'affaires et génération de cash flow libre de 4,9 M€

Delfingen Industry a arrêté ses comptes annuels de l'exercice 2010 qui montrent une forte progression des résultats.

EN MILLIONS D'EUROS	2010	2009
Chiffre d'affaires	107,2	77,3
Résultat opérationnel	5,6	2,6
Résultat net des activités poursuivies	2,0	0,2
Résultat net des activités arrêtées	-	(0,7)
Résultat net consolidé	2,0	(0,5)

Sur l'année 2010 la production automobile a connu une forte croissance : +25% par rapport à 2009, avec en particulier : +39% en Amérique du Nord et +13% en Europe.

Le Groupe Delfingen Industry surperforme le marché, avec un chiffre d'affaires 2010 de 107,2 M€, en hausse de +36% par rapport à 2009.

La croissance soutenue de l'activité s'accompagne de l'amélioration de la performance opérationnelle : **le résultat opérationnel progresse fortement pour s'établir à 5,6 M€ soit 5,2% du chiffre d'affaires.** Ce redressement est le fruit :

- des efforts de productivité et des actions menées pour abaisser le point mort ;
- de l'effet de levier important dû à la forte croissance des ventes.

Et cela malgré :

- une augmentation du taux de consommation matières due essentiellement à la hausse des prix d'achat ;
- une augmentation des provisions concernant principalement des risques fiscaux.

Le résultat financier s'améliore essentiellement du fait d'un endettement financier moyen en baisse de 4,0 M€ par rapport à celui de 2009 et d'une différence de change favorable.

Le niveau de la charge d'impôts sur le résultat est très élevé du fait essentiellement de la non activation de report déficitaire sur une partie des sociétés.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit à +2,0 M€ soit +1,8% du chiffre d'affaires, à comparer à +0,2% en 2009.

Dopée par le très fort redressement de la rentabilité, la CAFICE est de 10,0 M€ à comparer à 5,6 M€ en 2009.

L'amélioration de la performance opérationnelle combinée à une maîtrise des besoins en fonds de roulement et des investissements génèrent **un cash flow libre de 4,9 M€.**

L'endettement financier net diminue de -6,6 M€, il s'établit à 21,6 M€ au 31/12/2010 contre 28,2 M€ au 31/12/2009.

Delfingen Industry a réalisé une augmentation de capital de 3,3 M€ en 2010.

Le ratio d'endettement sur capitaux est donc en forte amélioration à 0,72.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de la position de liquidité, tout en renforçant la structure financière et en améliorant la maturité de la dette.

La situation, tant au Japon qu'en Tunisie, rend incertaine l'évolution du marché automobile en 2011. Dans ce contexte Delfingen Industry reste extrêmement vigilant pour anticiper toute détérioration éventuelle de la production automobile. ●

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Informations générales

La société Delfingen Industry est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé : Zone Industrielle – 25340 Anteuil, France.

Le Groupe Delfingen Industry est un leader mondial dans la conception, la fabrication et la vente de protection des faisceaux électriques et électroniques.

Le secteur automobile représente près de 92 % des ventes. Les autres marchés, « Marchés de spécialités » sont le « Bâtiment & Habitat » et les « Equipements Electriques ».

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 comprennent la société Delfingen Industry (la « Société ») et ses filiales (formant ensemble le « Groupe »).

Les états financiers au 31 décembre 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 8 avril 2011 et seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

La société est cotée sur Euronext Paris.

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

RAPPORT FINANCIER AMENDÉ

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Etat de situation financière consolidée

ACTIF	2010	2009	2008	Notes correspondantes
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	18 418	17 261	17 750	2-8 ; 4-12 ; 11
Immobilisations incorporelles	692	712	656	2-9 ; 4-1
Immobilisations corporelles	15 352	15 829	19 115	2-10 ; 4-2
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	611	377	366	2-12 ; 4-3
Autres actifs non courants	-	-	-	
Actifs d'impôts différés	2 391	2 845	2 726	2-20 ; 12
Total actifs non courants	37 464	37 022	40 613	
Actifs courants				
Stocks	10 397	8 496	10 074	2-13 ; 5
Clients et comptes rattachés	20 387	19 723	14 567	2-14 ; 6 ; 7
Autres créances nettes	3 270	2 166	2 682	2-14 ; 7
Impôts courants	234	296	358	7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 769	7 351	3 907	2-15 ; 8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	40 058	38 032	31 587	
Total actif	77 522	75 054	72 200	
Taux de change €/USD	1,336200	1,440600	1,391699	

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

PASSIF	2010	2009	2008	Notes correspondantes
Capitaux propres Groupe				
Capital société mère	3 030	2 490	2 490	9
Réserves liées au capital	8 076	5 309	5 309	9
Titres auto-détenus	(478)	(325)	(273)	2-21
Réserves consolidées	19 202	19 564	23 748	
Ecart de conversion	(2 925)	(4 786)	(4 361)	
Résultat consolidé du Groupe	1 844	(611)	(4 179)	
Total capitaux propres du Groupe	28 748	21 641	22 735	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	877	845	847	10
Intérêts minoritaires sur résultat	112	84	135	
Total intérêts minoritaires	989	929	982	
Total capitaux propres	29 737	22 571	23 716	
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	17 277	19 261	10 464	2-22 ; 12
Autres passifs financiers	401	440	355	
Avantages du personnel	408	377	342	2-18 ; 11
Provisions non courantes	1 453	851	527	2-17 ; 11
Passifs d'impôts différés	2 153	1 051	757	2-20 ; 13
Total passifs non courants	21 691	21 980	12 445	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	10 047	16 318	23 722	2-21 ; 12
Dettes fournisseurs	10 748	9 810	7 103	
Autres passifs courants	5 032	4 244	5 097	15
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	267	131	117	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	26 094	30 503	36 039	
Total passif	77 522	75 054	72 200	
(1) Dont concours bancaires courants	3 310	3 795	9 608	
Dont intérêts courus	61	42	52	
Taux de change €/USD	1,336200	1,440600	1,391699	

Le capital est composé de 1 980 524 actions de 1,53 € de nominal. Le Groupe détient 29 442 titres d'auto-contrôle.

RAPPORT FINANCIER AMENDÉ

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

État du résultat global consolidé

	2010	2009	2008	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	107 163	77 344	92 007	16
Autres produits	112	67	226	
Total produits d'exploitation	107 275	77 411	92 233	
Achats consommés	(62 116)	(39 871)	(48 722)	17
Autres achats et charges externes	(15 594)	(13 851)	(18 280)	18
Impôts et taxes	(841)	(818)	(1 132)	
Charges de personnel	(20 320)	(16 598)	(22 138)	20
Dotations nettes aux amortissements	(3 734)	(3 842)	(3 834)	19
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(1 480)	(480)	(536)	19
Production stockée, immobilisée	2 510	588	2 292	
Autres Produits d'exploitation	85	361	145	21
Autres Charges d'exploitation	(279)	(319)	(258)	21
Total charges d'exploitation	(101 770)	(74 829)	(92 462)	
Résultat opérationnel courant	5 505	2 581	(229)	
Autres Produits opérationnels	98	106	163	22
Autres Charges opérationnelles	(37)	(115)	(1 174)	22
Résultat opérationnel	5 565	2 573	(1 240)	
Produits de trésorerie et équivalents	-	1	17	23
Coût de l'endettement financier brut	(1 198)	(1 331)	(1 648)	25
Coût de l'endettement financier net	(1 197)	(1 331)	(1 631)	
Autres Produits financiers	1 044	794	1 322	24
Autres Charges financières	(1 108)	(1 289)	(2 067)	24
Résultat avant impôt	4 304	746	(3 616)	
Charge d'impôts sur le résultat	(2 348)	(556)	(428)	26
Résultat net des activités poursuivies	1 955	190	(4 044)	
Résultat net des activités abandonnées	-	(717)	-	2-16
Résultat net consolidé	1 955	(527)	(4 044)	
Part revenant aux minoritaires	112	84	135	
Résultat net, part du Groupe	1 844	(611)	(4 179)	
Résultat par action (en €)	1,04	(0,38)	(2,60)	27
Résultat dilué par action (en €)	0,98	(0,38)	(2,60)	27
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	1,04	0,07	(2,60)	27
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,323866	1,390389	1,462991	

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	2010	2009	2008
Résultat net	1 955	(527)	(4 044)
Ecart de conversion	1 978	(430)	946
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 978	(430)	946
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 933	(957)	(3 098)
Dont part du Groupe	3 795	(1 036)	(3 247)
Dont part des minoritaires	138	79	149

État de variation des flux de trésorerie consolidés

	2010	2009	2008	Notes explicatives
Résultat net des sociétés intégrées	1 955	(527)	(4 044)	
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions : dotations	5 124	4 764	5 444	
Amortissements et provisions : reprises	(701)	(642)	(272)	
Plus-values de cessions	78	44	22	
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	-	-	-	
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>6 457</i>	<i>3 638</i>	<i>1 150</i>	
Coût de l'endettement financier net	1 198	1 388	1 631	
Charge d'impôt exigible	726	408	170	
Variation des impôts différés	1 622	148	258	
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>10 002</i>	<i>5 581</i>	<i>3 208</i>	
<i>Impôts versés</i>	<i>(528)</i>	<i>(335)</i>	<i>(313)</i>	
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 301)	(1 283)	(1 647)	29
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 173	3 963	1 247	
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 937)	(784)	(5 613)	4.2
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(137)	(141)	(476)	4-1
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	(218)	(10)	7	
Cessions d'immobilisations	24	395	95	
Mouvements de périmètre	-	1	7	
Décassements des sociétés acquises	-	-	(7 453)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 268)	(539)	(13 433)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	(1 753)	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(79)	(133)	(586)	30
Augmentation de capital numéraire	311	-	-	
Variation des dettes financières diverses	-	2 991	278	
Souscriptions d'emprunts	10 859	8 933	19 152	
Remboursements d'emprunts	(16 038)	(4 581)	(6 468)	
Instruments financiers dérivés	(40)	85	355	
Intérêts financiers versés	(1 198)	(1 398)	(1 632)	
Titres d'autocontrôle	-	(52)	-	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(6 184)	5 845	9 345	
Variation théorique de trésorerie	(1 279)	9 269	(2 840)	
Trésorerie réelle d'ouverture	3 556	(5 700)	(2 531)	
Incidence des variations de change	183	(14)	(329)	
Trésorerie réelle de clôture	2 459	3 555	(5 700)	28
Variation réelle de trésorerie	(1 279)	9 269	(2 840)	

État 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 (écarts de conversion)	Capitaux propres - Part du Groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux Propres
Au 31/12/2008	2 490	5 309	(273)	19 569	(4 361)	22 735	981	23 716
Augmentation/ Réduction de capital						-		-
Résultat de l'exercice				(611)		(611)	84	(527)
Dividendes versés						-	(133)	(133)
Variation écarts de conversion					(425)	(425)	(5)	(430)
Variation de périmètre						-		-
Autres variations			(52)	(5)		(57)	2	(55)
Au 31/12/2009	2 490	5 309	(325)	18 953	(4 786)	21 641	929	22 571
Augmentation/ Réduction de capital	540	2 767				3 307		3 307
Résultat de l'exercice				1 844		1 844	112	1 955
Dividendes versés						-	(79)	(79)
Variation écarts de conversion					1 951	1 951	27	1 978
Variation de périmètre						-		-
Autres variations			(154)	250	(91)	6		6
Au 31/12/2010	3 030	8 076	(478)	21 046	(2 925)	28 748	989	29 737

Les Autres variations correspondent à des reclassements entre les postes Titres auto-détenus, Réserves consolidées et Écarts de conversion dont l'impact est nul. Il reste un impact de 6 K€ sur les réserves consolidées n'étant pas lié à ces reclassements.

Il n'existe pas de droits, privilèges, restrictions, attachés aux actions composant le capital.

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

- 2008 : 1 753 K€ ;
- 2009 : aucun dividende n'a été distribué au cours de l'exercice ;
- 2010 : aucun dividende n'a été distribué au cours de l'exercice.

Il est proposé, au titre des résultats de l'exercice 2010, la distribution de : 361 K€. ●

Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010

A – Evénements marquants de l'exercice	49
B – Informations relatives au périmètre de consolidation	50
Note 1 Périmètre de consolidation	50
C – Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation	51
Note 2	51
2 – 1 Référentiel appliqué	51
2 – 2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2010	52
2 – 3 Méthodes de consolidation	52
2 – 4 Opérations en devises étrangères	53
2 – 5 Recours à des estimations	53
2 – 6 Information sectorielle	54
2 – 7 Dates de clôture	54
2 – 8 Goodwills	54
2 – 9 Immobilisations incorporelles	55
2 – 10 Actifs corporels	55-56
2 – 11 Perte de valeur des actifs non financiers	56
2 – 12 Actifs financiers non courants	57
2 – 13 Stocks et en-cours	57
2 – 14 Créances clients et autres débiteurs	57
2 – 15 Trésorerie et équivalent de trésorerie	57
2 – 16 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés	57
2 – 17 Provisions	57
2 – 18 Avantages au personnel	58
2 – 19 Contrats de location	58
2 – 20 Impôts courants et différés	59
2 – 21 Titres d'autocontrôle	59
2 – 22 Passifs financiers	59
2 – 23 Résultat net par action	59
2 – 24 Plan d'options de souscription et/ou d'achats d'actions	60-61
2 – 25 Ventes et prestations de services	62
D – Gestion des risques financiers	63
Note 3 Gestion des risques financiers	63
3 – 1 Liquidités	63-64
3 – 2 Gestion des risques de change	64-65
3 – 3 Gestion des risques de taux financiers	65
3 – 4 Contreparties	65
E – Informations relatives à l'actif	66
Note 4 – Actifs non courants	66
4 – 1 Actifs incorporels et Goodwills	66-67
4 – 2 Actifs corporels	68
4 – 3 Autres actifs financiers non courants	69
Note 5 Stocks	70
Note 6 Avances et acomptes versés sur commandes	70
Note 7 Autres créances et autres actifs circulants	71
Note 8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	71

F – Informations relatives au passif	72
Note 9 Capital social et primes	72
Note 10 Intérêts minoritaires	72
Note 11 Provisions pour autres passifs	73
Note 12 Dettes financières courantes et non courantes	74
12 – 1 Endettement financier net	74
12 – 2 Ratio de Gearing	74
12 – 3 Ventilation par nature	75
12 – 4 Ventilation par échéance des dettes financières courantes	75
12 – 5 Ventilation par devises	75
12 – 6 Ventilation par natures de taux	76 à 78
Note 13 Impôts différés	79
Note 14 Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers	80
Note 15 Autres passifs courants	80
G – Informations relatives au compte de résultat	81
Note 16 Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	81
Note 17 Achats consommés	82
Note 18 Autres achats et charges externes	82
Note 19 Dotations et reprises sur amortissements et provisions	83
Note 20 Charges de personnel	83
Note 21 Autres produits et charges d'exploitation	84
Note 22 Autres produits et charges opérationnels	84
Note 23 Produits de trésorerie et équivalents	84
Note 24 Autres produits et charges financiers	85
Note 25 Coût de l'endettement financier brut	85
Note 26 Impôts sur les bénéfices, impôts différés	86
26 – 1 Ventilation de l'impôt	86
26 – 2 Analyse de la charge d'impôt	86
Note 27 Résultat par action	87
H – Informations relatives à l'état de variation des flux de trésorerie	88
Note 28 Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie	88
Note 29 Variation du besoin en fond de roulement	88
Note 30 Dividendes versés	88
I – Engagements hors bilans	89
Note 31 Engagements donnés et reçus	89
31 – 1 Avals, engagements et cautions donnés	89
31 – 2 Avals, engagements et cautions reçus	89
31 – 3 Passifs éventuels	89
J – Informations diverses	90
Note 32 Répartition du personnel	90
Note 33 Rémunération des organes de direction	90
Note 34 Périmètre de l'intégration fiscale	90
Note 35 Informations concernant les entités ad hoc	90
K – Information sectorielle	91
Note 36 Information sectorielle	91
36 – 1 Eléments du compte de résultat par secteurs	91
36 – 2 Eléments de l'état de situation financière par secteurs	92
L – Transactions avec les parties liées	93
Note 37	93
M – Acquisitions et cessions d'activité	94
Note 38	94
N – Événements postérieurs à la clôture	94
Note 39	94
O – Retraitement des informations financières des exercices antérieurs	94

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Évènements marquants de l'exercice

L'année 2010 a été marquée par un redressement des marchés automobiles, tant au niveau des ventes que de la production. Ce redressement est dans la continuité du mouvement constaté à partir du 2^{ème} trimestre 2009.

La production automobile est au niveau mondial en forte augmentation par rapport à 2009. Ce rebond de la production est particulièrement sensible sur le marché de l'Amérique du Nord qui avait connu la plus forte chute en 2008 et 2009. Le marché européen se redresse également mais de façon moins marquée. La production automobile reste particulièrement dynamique au Brésil et en Chine.

Dans ce contexte, la stratégie de Delfingen consiste à :

- renforcer ses positions de leader dans la protection des faisceaux par l'élargissement de sa gamme de produits (principalement via des produits textiles) ;
- développer ses activités dans le transfert de fluides et l'assemblage ;
- accentuer son déploiement international sur les marchés en croissance ;
- poursuivre ses efforts d'innovation pour accompagner le développement des technologies hybrides et électriques.

Pendant l'exercice 2010, Delfingen a adapté en permanence son organisation et ses capacités de production afin de préserver sa compétitivité tout en accompagnant le développement de ses ventes :

- abaissement du point mort, au travers d'une maîtrise des dépenses et de la masse salariale ;
- sélectivité des investissements ;
- démarrage du nouveau site en Chine.

La croissance soutenue de l'activité s'accompagne de l'amélioration de la performance opérationnelle : Delfingen Industry affiche un résultat opérationnel de + 5,2% du chiffre d'affaires et un résultat net de +1,8%.

La structure financière du Groupe s'est renforcée du fait de l'augmentation de capital de 3,0 M€ souscrite par la société mère Delfingen Group et de l'exercice de BSA par le public à hauteur de 0,3 M€ au 31 décembre 2010.

Le cash flow libre (1) se redresse grâce à l'amélioration de la CAFICE (2) et à la maîtrise du BFR. L'endettement financier net diminue de 6,7 M€ par rapport au 31 décembre 2009.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de sa position de liquidité, tout en renforçant sa structure financière et en améliorant la maturité de sa dette, au travers :

- de l'octroi d'un prêt participatif par Oséo (CDP) à hauteur de 3 M€ ;
- de l'accord obtenu avec Huntington National Bank aux Etats Unis : Crédit court terme de 6 M\$ (4,5 M€) et moyen terme de 2,7 M\$ (2,0 M€). ●

(1) Cash flow libre : CAFICE diminué du BFR, des impôts versés et des investissements nets

(2) CAFICE : Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement net

Informations relatives au périmètre de consolidation

NOTE 1 - 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
		2010	2009	2008	
Delfingen Industry	France	Mère	Mère	Mère	IG
Delfingen FR-Anteuil	France	99,98	99,98	99,98	IG
Sofanou Ibérica	Espagne	99,96	99,96	99,96	IG
Delfingen PT	Portugal	98,44	98,44	98,44	IG
Delfingen TR-Marmara	Turquie	99,99	99,99	99,99	IG
Lima Inmo SL	Espagne	99,99	99,99	99,99	IG
Sofanou Argentina	Argentine	-	99,98	99,98	IG
Delfingen TN-Tunis	Tunisie	99,90	99,90	99,90	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
Sofanou UK	Royaume Uni	100,00	100,00	100,00	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	90,00	90,00	90,00	IG
Delfingen US-Texas	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
STX Holding LLC	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou Inc. of Texas	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou Inc. of Asia	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen PH-Filipinas	Philippines	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen US-Central America	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen HN-Cortes	Honduras	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen US-Mexico, Inc	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou of Mexico LLC	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
SCI des Bottes	France	10,05	10,05	10,05	IG
Delfingen PT- Porto	Portugal	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen RO- Valahia	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen MA- Tanger I	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen BR- Sao Paulo	Brésil	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen DE- Köln	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen West , Inc	Philippines	100,00	100,00	100,00	IG
Delfingen Asia Pacific Holding Pte	Singapour	100,00	100,00	-	IG
Delfingen Automotive Parts (Wuhan) co.	Chine	100,00	-	-	IG

Les variations du périmètre de consolidation correspondent à :

- la création de la société : Delfingen Automotive Parts (Wuhan) co. le 12 avril 2010 ;
- la liquidation de la société : Sofanou UK le 2 mars 2010.

Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation**NOTE 2****NOTE 2 – 1 RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ**

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne et consultable sur le site internet de la Commission Européenne ⁽¹⁾.

Les états financiers sont présentés en euros 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 et applicables pour les exercices 2011 et suivants. 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⁾http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr/htm#adopted_commission

NOTE 2 – 2 NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE ET D'APPLICATION OBLIGATOIRE AUX EXERCICES OUVERTS À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2010

IFRS 3 Révisée

La norme IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises révisée

La norme IFRS 3 révisée est d'application prospective et concerne les regroupements d'entreprise postérieurs au 1^{er} janvier 2010.

Les principales modifications prévues par la révision de cette norme sont les suivantes :

- Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges à la date d'acquisition dans le Résultat opérationnel. Pour les regroupements antérieurs au 1^{er} janvier 2010, ces frais étaient inclus dans le coût d'acquisition ;
 - Les contreparties éventuelles sont comptabilisées en capitaux propres lorsque le paiement prévoit la livraison d'un nombre fixe d'actions de l'acquéreur. Dans les autres cas, elles sont comptabilisées en passifs liés à des regroupements d'entreprises. Les contreparties éventuelles sont comptabilisées, dès la date d'acquisition, quelle que soit leur probabilité de paiement, sur la base de leur juste valeur. Les ajustements ultérieurs au délai d'affectation de 12 mois, sont comptabilisés en résultat si les compléments de prix ont été initialement comptabilisés en passifs ;
 - Lors d'une acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue est réévaluée à la juste valeur à la date de prise de contrôle, et l'écart avec la valeur nette comptable est comptabilisé en résultat, de même que les éléments recyclables des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres relatifs à la participation antérieure ;
- Pour les regroupements d'entreprises réalisés antérieurement au 1^{er} janvier 2010, lors d'une prise de contrôle par achats successifs, les écarts d'acquisition étaient déterminés par différence entre le coût d'acquisition et la quote-part correspondante dans l'actif net identifiable à la juste valeur pour chaque transaction ;
- L'écart d'acquisition est calculé en prenant en compte la juste valeur de l'entité acquise, soit en totalité, soit à hauteur de la quote-part acquise. Ce choix est permis acquisition par acquisition. Pour les regroupements antérieurs au 1^{er} janvier 2010, l'écart d'acquisition était calculé à hauteur de la quote-part acquise ;
 - L'impact du rachat d'intérêts non contrôlant dans une filiale déjà contrôlée et l'impact de la cession d'un pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle sont comptabilisés en capitaux propres ;
 - Lors d'une cession partielle avec perte de contrôle, la participation conservée est réévaluée à la juste valeur à la date de perte de contrôle, et le résultat de cession comprend cette réévaluation et le résultat de cession sur les titres cédés, y compris les éléments comptabilisés en capitaux propres devant être recyclés en résultat.

Amendement de la norme IAS 27 – Etats financiers consolidés et individuels

Cet amendement est d'application simultanée avec la norme IFRS 3 révisée. Les amendements concernent notamment la comptabilisation des transactions avec les intérêts non contrôlants et des cessions partielles avec perte de contrôle.

Aucun regroupement d'entreprise n'ayant eu lieu en 2010, il n'y a pas eu d'impact. ●

NOTE 2 – 3 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.

Il n'y a pas de société dans laquelle Delfingen Industry exerce un contrôle conjoint ou 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). ●

NOTE 2 – 4 OPÉRATIONS EN DEVICES ÉTRANGÈRES

Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat, à l'exception de ceux relatifs à des prêts et emprunts, qui, en substance, font partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère.

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

Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 31 décembre 2010 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 en réserves de conversion et sont imputés dans les capitaux propres.

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

	Taux ouverture			Taux moyen			Taux clôture		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	1,90014	1,82600	1,79376	1,89632	1,87659	1,80234	1,89244	1,90014	1,82600
Dirham marocain	11,34842	11,21265	11,35693	11,15076	11,24278	11,32888	11,16109	11,34842	11,21265
Leu roumain	4,23630	4,02249	3,61157	4,21049	4,23750	3,68096	4,26199	4,23630	4,02249
Lire turque	2,15470	2,14880	1,71700	1,99609	2,16137	1,89947	2,06940	2,15470	2,14880
Real brésilien	2,51130	3,24360	2,59565	2,32896	2,75926	2,65981	2,21770	2,51130	3,24360
Dollar américain	1,44060	1,39170	1,47210	1,32387	1,39039	1,46299	1,33620	1,44060	1,39170
Yuan chinois				8,88319			8,82200		

NOTE 2 – 5 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. 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 2010 concernent notamment les postes suivants :

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

NOTE 2 – 6 INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est traitée conformément à la norme IFRS 8.

Les 3 secteurs retenus par le Groupe Delfingen Industry sont les suivants :

- **Automobile - EAAS** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe, Afrique et Amérique du Sud ;
- **Automobile - ANCA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du nord, Centrale et Asie ;
- **Marchés de spécialités** : ce secteur regroupe les produits liés aux BU Equipement Electrique et Bâtiment & Habitat.

A ces 3 secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations. Les holdings incluent en 2010, la société Delfingen Automotive Parts (Wuhan) Co qui est une société en cours de démarrage.

Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel, sont réconciliés avec les états financiers consolidés. Les indicateurs clés exposés en Note 36 sont les suivants :

- le chiffre d'affaires ;
- le résultat opérationnel ;
- les investissements corporels et incorporels ;
- les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwills, des stocks, des créances clients et autres créances diverses.

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

NOTE 2 – 7 DATES DE CLÔTURE

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2010.

De plus toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice d'une durée de 12 mois à l'exception des filiales créées ou acquises au cours de la période (Cf. note 1 relative au périmètre de consolidation). ●

NOTE 2 – 8 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. 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 2-11. ●

NOTE 2 – 9 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 génèrera 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 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 recherche et développement	5 ans	Linéaire
Droits fongibles (Brevets)	20 ans	Linéaire
Logiciels et Autres immobilisations incorporelles	3 ans	Linéaire

NOTE 2 – 10 ACTIFS CORPORELS

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 au 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

Si 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 charge. ●

Amortissements

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

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

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

NOTE 2 – 11 PERTE DE VALEUR DES ACTIFS NON FINANCIERS

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).

Le Groupe a retenu pour la définition des UGT, le regroupement stratégique des Business Unit (BU) au sein de ses trois secteurs opérationnels : automobiles ANCA et EAAS, marchés de spécialités.

Le secteur opérationnel automobile EAAS regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et transfert de fluides EAAS (UGT 1) ;
- BU Assemblage mécanique (UGT 2) ;
- BU Assemblage de faisceaux (UGT 3).

Le secteur opérationnel automobile ANCA regroupe la BU suivante :

- BU Protection des faisceaux et transfert de fluides ANCA (UGT 4).

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

- BU Machines et équipement électriques (UGT 5)
- BU Bâtiment et Habitat (UGT 6)

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. ●

NOTE 2 – 12 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Sont classés dans cette catégorie principalement les dépôts et cautionnements versés dans le cadre de contrats de bail de locaux dont le Groupe n'est pas propriétaire. ●

NOTE 2 – 13 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, obsolètes et chaque fois qu'ils présentent des risques de non écoulement à des conditions normales. ●

NOTE 2 – 14 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. ●

NOTE 2 – 15 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. ●

NOTE 2 – 16 ACTIVITÉS ABANDONNÉES ET ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

Conformément à la norme IFRS 5, la cession de l'activité câblage au Portugal a été traitée en 2009 en tant qu'activité abandonnée. En effet :

- Cette activité était une unité génératrice de trésorerie depuis son acquisition en 2006 ;
- Cette activité représentait une ligne d'activité distincte : le Groupe n'exerce plus aujourd'hui dans cette activité ;
- Compte-tenu de l'impact sur le résultat opérationnel, elle peut être considérée comme principale. ●

NOTE 2 – 17 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 au 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 des événements survenus ou en cours les rendent probables.

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

NOTE 2 – 18 AVANTAGES AU PERSONNEL

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

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (408 K€) au regard de la situation financière et du patrimoine du Groupe. En vertu des législations applicables dans les pays dans lesquels le Groupe est implanté, les salariés des entités françaises sont les principaux bénéficiaires de tels avantages.

Les engagements en matière de retraite pour les sociétés françaises sont évalués selon le principe actuariel des unités de crédit projetées avec salaire en fin de carrière conformément à IAS19. 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 fond privé de retraite (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 françaises sont les suivantes :

	2010	2009	2008
Age moyen de départ à la retraite	67 ans	65 ans	65 ans
Taux de turn-over Cadres	de 4 à 6%	de 4 à 6%	de 4 à 6%
Taux de turn-over Non Cadres	4%	de 4 à 5%	de 4 à 5%
Taux d'actualisation	4,28%	4%	4%
Taux d'augmentation des salaires	2 à 2,5%	2,5%	2,5%

NOTE 2 – 19 CONTRATS DE LOCATION

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location – financement, transférant au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisées au bilan à la juste valeur du bien loué ou pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location si celle-ci est inférieure.

Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement de la dette de manière à obtenir un taux périodique constant sur le solde de l'emprunt figurant au passif.

Les actifs, objets d'un contrat de location – financement, sont amortis sur leur durée d'utilité conformément aux règles du Groupe.

Les contrats de location dans lesquels le bailleur conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont des locations simples. Les paiements effectués au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges de façon linéaire sur la durée du contrat. ●

NOTE 2 – 20 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, 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. ●

NOTE 2 – 21 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 2 – 22 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. ●

NOTE 2 – 23 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 résultat de la période dilué par action est calculé en retenant les instruments donnant un accès différé au capital de Delfingen Industry. Les options de souscriptions attribuées n'ont pas un caractère dilutif reconnu à la clôture du fait d'un prix d'exercice significativement supérieur au prix du marché. Cependant, dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group, réalisée en juin 2010, des bons de souscription d'actions ont été émis au profit des minoritaires. Ces instruments sont des actions ordinaires dilutives potentielles. Ces actions potentielles (206 063 à compter du 5 juillet 2010) sont intégrées dans le calcul du résultat dilué par action.

En conséquence, le résultat 2010 dilué par action est différent de celui avant dilution. ●

NOTE 2 – 24 PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU D'ACHATS D'ACTIONS**Rapport spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achats d'actions**

Un premier plan d'options de souscription et/ou achats d'actions autorisé par l'assemblée Générale Extraordinaire du 25 janvier 2003 est arrivé à échéance, sans avoir été exercé, respectivement le 7 mars 2010, portant sur 51 750 options, au prix d'exercice de 18,63 € et le 9 décembre 2010, portant sur 12 550 options, au prix d'exercice de 18,61 € ainsi que les options émises dans le cadre du complément d'actions à créer dans le cadre de ce plan suite au rééquilibrage du maintien des droits des titulaires d'options à la suite de la réalisation de l'augmentation de capital réservée au profit de la société Delfingen Group, soit 618 options.

Un second plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions a été autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 janvier 2007. L'autorisation a été donnée, jusqu'au 20 mars 2010, pour un nombre maximum de 45 900 options.

Sur la base de cette nouvelle délégation, le Conseil d'Administration a procédé à une attribution, le 14 février 2007, portant sur 45 900 options et en a fixé le prix d'exercice à 18,57 €.

Le plan en cours prévoit que les options sont exerçables par tranche de vingt cinq pour cent (25%) à compter du premier anniversaire de l'attribution, vingt cinq pour cent (25%) à compter du deuxième anniversaire, vingt cinq pour cent (25%) à compter du troisième anniversaire et vingt cinq pour cent (25%) à compter du quatrième anniversaire.

Aucune option n'a été attribuée à des mandataires sociaux de la société ou de sociétés contrôlées par Delfingen Industry ou contrôlant Delfingen Industry.

Il n'a été comptabilisé aucune charge de personnel au titre des plans d'attribution ci-dessus pour l'exercice clos au 31 décembre 2010. ●

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 2010. ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Options sur actions attribuées et valides au 31/12/2010

	Nbre total d'options attribuées	Nbre total d'options valides au 31/12/2010	Nbre total d'actions souscrites ou achetées sur l'exercice 2010	Nombre total d'actions souscrites ou achetées entre le 1/1/2010 et la date du présent document	Prix d'exercice moyen	Numéro de Plan	Date d'échéance
Options de souscription ou d'achat d'actions consenties au titre du plan 2007 ⁽¹⁾	45 900	32 350	-	-	18,57 €	2007	2014 ⁽²⁾
Complément d'actions à créer dans le cadre du Plan 2 suite au rééquilibrage du maintien des droits des titulaires d'options ⁽³⁾	7 678	7 678	-	-	18,57 €	2007	2014 ⁽²⁾

(1) Plan d'options décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 janvier 2007 et options attribuées aux termes d'un Conseil d'Administration en date du 14 février 2007 à hauteur de 45 900 options d'achat d'actions ; aux termes du règlement du plan d'options sur actions en date du 14 février 2007 :

* une option donne droit à l'attribution d'une action ;

* les options ont une durée de vie de 7 ans ;

* les options sont incessibles et insaisissables ;

* les options peuvent être exercées à hauteur de 25% à compter du premier anniversaire de la date d'attribution, 25% à compter du 2^{ème} anniversaire de la date d'attribution, 25% à compter du 3^{ème} anniversaire de la date d'attribution et 25% à compter du 4^{ème} anniversaire de la date d'attribution, tout ou partie des options restantes en cas de non exercice total durant les 4 premières années précitées, sans que puisse être dépassée la date ultime de validité des options.

(2) Les options en cours de validité au titre du plan 2007 deviendront caduques le 14 février 2014.

(3) Suite à la réalisation de l'augmentation de capital réservée au profit de la société Delfingen Group en date du 28 juin 2010.

Evolution prévisible entre le 31/12/2010 et la date de parution du présent document

	Nbre total d'options attribuées	Nbre total d'options valides à la date d'édition du présent rapport	Nbre total d'actions souscrites ou achetées sur l'exercice 2010	Nombre total d'actions souscrites ou achetées entre le 1/1/2010 et la date du présent document	Prix d'exercice moyen	Numéro de Plan	Date d'échéance
Options de souscription ou d'achat d'actions consenties au titre du plan 2007 ⁽¹⁾	45 900	32 350	-	-	18,57 €	2007	2014 ⁽²⁾
Complément d'actions à créer dans le cadre du Plan 2 suite au rééquilibrage du maintien des droits des titulaires d'options ⁽³⁾	7 678	7 678	-	-	18,57 €	2007	2014 ⁽²⁾
Complément d'actions créées dans le cadre du Plan 2 suite au rééquilibrage du maintien des droits des titulaires d'options ⁽⁴⁾	1 128	1 128	-	-	18,57 €	2007	2014 ⁽²⁾

(1) Plan d'options décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 janvier 2007 et options attribuées aux termes d'un Conseil d'Administration en date du 14 février 2007 à hauteur de 45 900 options d'achat d'actions ; aux termes du règlement du plan d'options sur actions en date du 14 février 2007 :

* une option donne droit à l'attribution d'une action ;

* les options ont une durée de vie de 7 ans ;

* les options sont incessibles et insaisissables ;

* les options peuvent être exercées à hauteur de 25% à compter du premier anniversaire de la date d'attribution, 25% à compter du 2^{ème} anniversaire de la date d'attribution, 25% à compter du 3^{ème} anniversaire de la date d'attribution et 25% à compter du 4^{ème} anniversaire de la date d'attribution, tout ou partie des options restantes en cas de non exercice total durant les 4 premières années précitées, sans que puisse être dépassée la date ultime de validité des options.

(2) Les options en cours de validité au titre du plan 2007 deviendront caduques le 14 février 2014.

(3) Suite à la réalisation de l'augmentation de capital réservée au profit de la société Delfingen Group en date du 28 juin 2010.

(4) Suite à la réalisation de l'augmentation de capital résultant de l'exercice des Bons de Souscription d'Actions constatée en date du 10 janvier 2011.

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

NOTE 2 – 25 VENTES ET PRESTATIONS DE SERVICES

Le montant des produits 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. ●

Gestion des risques financiers**NOTE 3 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS****NOTE 3 – 1 LIQUIDITÉS****Positions de liquidité**

Le détail de la position de liquidité et de l'endettement financier net figure dans les notes n°8 et n°12 de la présente annexe.

Au 31 décembre 2010, Delfingen Industry dispose d'une trésorerie de 5 769 K€ (7 351 K€ au 31 décembre 2009).

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

- des lignes de crédit bancaire court terme confirmées à échéance mai 2012 pour un total de 4 184 K€ utilisées à hauteur de 3 006 K€ ;
- des lignes de crédit bancaire court terme classique pour un total de 950 K€ utilisées à hauteur de 105 K€ ;
- une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 4 382 K€ utilisée à hauteur de 748 K€.

En 2010, le Groupe Delfingen Industry a obtenu :

- auprès de ses banques européennes l'octroi de nouveaux prêts à moyen terme : 1,4 M€ ;
- auprès d'OSEO l'octroi d'un prêt de développement participatif de 3,0 M€.

Au 31 décembre 2010, le Groupe a amélioré sa position de liquidité, renforcé sa structure financière et allongé la maturité de sa dette. ●

Prêts à l'entité Delfingen US Holding

Les contrats de prêt de Delfingen US Holding, figurant dans le passif financier courant fin 2009 pour un montant de 4 582 K€ arrivaient à terme en mai 2010 avec faculté de reconduction.

Delfingen US Holding a conclu un contrat de prêt avec une nouvelle banque (Huntington National Bank) lui permettant de s'assurer sécurisation des financements sur la zone US, par l'octroi :

- d'une ligne de crédit bancaire court terme pour un total de 6 000 K\$ (4 382 K€) utilisée à hauteur de 1 000K\$ (748 K€);
- d'une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 2 676 K\$ (2 003 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

	2010
Endettement financier lié à covenants A	19 520
Endettement financier lié à covenants B	2 500
Endettement financier non lié à des covenants	5 304
Total endettement financier brut	27 324

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 Delfingen Industry) :

- au ratio de gearing (EFN / Capitaux Propres) qui doit être inférieur à 1,5 ; 1,2 ; 0,75 respectivement au 31/12/09, 31/12/10 et 31/12/11 ;
- à l'Excédent Brut d'Exploitation (1) qui doit être supérieur à 5,8 M€, 8,1 M€ et 9,6 M€ respectivement pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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

- au ratio de gearing (EFN / Capitaux Propres) qui doit être inférieur à 1,75 ;
- au ratio de Dettes (retraité de la dette subordonnée) (2) / EBITDA qui ne doit pas être supérieur à 2,5 ;
- au ratio de Service de la Dette / EBITDA (retraité des loyers (3)) qui ne doit pas être inférieur à 1,15.

A la date d'arrêté des comptes, le Groupe respecte ces covenants et prévoit de les respecter sur les 12 prochains mois. ●

NOTE 3 – 2 GESTION DES RISQUES DE CHANGE

Couverture des risques de change

Les principaux instruments de couverture utilisés par le Groupe sont : achats et ventes à terme fermes de devises, swaps et options.

	TOTAL	Terme bonifié accumulatif	Terme bonifié accumulatif
Montants en USD	1 000 000	500 000	500 000
Taux moyens €/USD	1,3632	1,3665	1,3600
Montants en €	733 545	365 898	367 647
Échéance		07/11/2012	07/11/2012

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

Les couvertures de change concernent les risques sur des avances de trésorerie faites par la société Delfingen Industry à sa filiale Delfingen US-Inc Holding.

Au 31 décembre 2010, les créances nettes en dollars étaient les suivantes :

En milliers de dollars	Total	< 1 an	> 1 an
Delfingen Industry / Delfingen US-Holding	588	588	-
Delfingen FR-Anteuil / Delfingen US-Holding	156	156	-
Total des créances nettes	744	744	-

(1) EBE : résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations

(2) dette subordonnée: dette due par Delfingen US Holding à Delfingen Industry, considérée comme un quasi fond propre dans le cadre des covenants (440 K€ au 31/12/2010)

(3) loyers : loyers des bâtiments et leasing

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Sensibilité aux variations du dollar

Impact de la variation du dollar sur la base des comptes 2010

	USD
Hypothèse de variation par rapport à l'euro	+4%
Impact sur le résultat avant impôt	+123 K€
Impact sur les capitaux propres	+1 071 K€

NOTE 3 – 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.

	Taux	1 ^{ère} échéance	Dernière échéance	Milliers d'Euros au 31/12/10
Delfingen Industry CAP + FLOOR	CAP : 3,25%, Palier : 4,00%, FLOOR : 2,55% Euribor 3 mois	31/03/2006	31/03/2011	80
Delfingen Industry Tunnel	CAP : 4,60%, FLOOR : 3,75% Euribor 3 mois	09/10/2008	09/10/2013	1 300
Delfingen Industry FLOOR	Palier : 4,25%, FLOOR : 3,40% Euribor 3 mois	25/04/2007	26/04/2011	135
Delfingen Industry	Taux Fixe : 4,35% Euribor 3 mois	01/01/2008	01/07/2013	3 000
Delfingen Industry	Taux Fixe : 4,70% Euribor 3 mois	01/10/2008	16/09/2013	1 800
Delfingen US Inc	LIBOR 6M locked rate 2,72%	07/12/2010	07/06/2011	748
Delfingen US Inc	LIBOR 12M locked rate 3,71%	07/06/2010	07/06/2011	1 602
Delfingen US Inc	LIBOR 1M locked rate 2,753%	07/12/2010	07/01/2011	167

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 3,8 M€ sont en taux fixes (voir détail en note n° 12-6).

Le détail de la structure financière par nature de taux figure dans la note n° 12-6 de la présente annexe.

A noter qu'une variation de + ou - 0,5 point des taux d'intérêt aurait un impact de + ou - 163 K€ sur les charges d'intérêts financiers de l'exercice. ●

NOTE 3 – 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 et OSEO ;
- Aux Etats-Unis : Fifth Third jusqu'en mai 2010 et remplacé ensuite par Huntington National Bank ;
- Au Portugal : Millenium BCP, BES, Banco Popular et BPN. ●

Informations relatives à l'actif

NOTE 4 - ACTIFS NON COURANTS

NOTE 4 – 1 ACTIFS INCORPORELS ET GOODWILLS

	Ecart d'acquisition	Frais de développement (générés en interne)	Droits fongibles	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeur brute					
A l'ouverture de l'exercice	35 249	294	545	1 760	37 848
Augmentations		37	-	101	137
Diminutions	(492)	-	(43)	-	(534)
Variations de change	2 362	-	15	5	2 381
Autres mouvements	-	-	(176)	367	190
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	37 119	330	341	2 232	40 022
Amortissements et pertes de valeur					
A l'ouverture de l'exercice	17 988	46	222	1 619	19 875
Augmentations	-	59	37	169	264
Diminutions	(492)	-	(43)	(1)	(536)
Variations de change	1 205	-	3	4	1 212
Autres mouvements	-	-	(31)	128	97
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	18 701	105	187	1 919	20 912
Valeur nette à la clôture de l'exercice	18 418	226	153	313	19 110

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. ●

Pertes de valeur sur goodwill

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2010, au niveau de chacune des UGT, n'ont conduit à aucune dépréciation.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie après impôts issus de la construction budgétaire et des plans Moyen Terme propres à chacune d'entre elles, 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 (2014) est déterminée en appliquant un taux de croissance de la zone géographique concernée.

Concernant le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs, sa détermination s'appuie sur une analyse effectuée par un expert indépendant. Le coût moyen utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 11,47 % en 2010 (11,5 % en 2009), intégrant une prime de risque de marché de l'ordre de 4,5 %, un « beta unlevered » de 2,08 % et un taux additionnel lié à l'effet taille de 5,70 %. La prime de risque de l'activité mécanique intègre un spread de 2,24 % qui tient compte de la situation financière propre au Portugal. ●

	Automobile				Marchés de spécialités	
	ANCA	EAAS		Equipement Electrique	Bâtiment & Habitat	
	Protection et transfert	Protection et transfert	Assemblage Mécanique			Assemblage Faisceaux
Valeur brute comptable des goodwill	31 084	3 075	882	569	1 509	-
Valeur nette comptable des goodwill (1)	14 456	1 570	882	-	1 509	-
Méthode utilisée	valeur d'utilité					NA
Paramètres du modèle						
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2011 et plan MT 2011/2014					NA
Taux de croissance sur valeur terminale	3,0%	1,8%	1,7%	NA	3,0%	NA
Taux d'actualisation	11,47%	11,47%	13,7%	NA	11,47%	NA
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	-	-	-	-	-	NA
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+2,6 points	+6,7 points	+6,0 points	NA	+3,1 points	NA
Variation du taux d'EBITDA amenant à une dépréciation	-1,0 point	-3,3 points	-0,6 point	NA	-2,2 points	NA

(1) avant perte de valeur de l'exercice

NOTE 4 – 2 ACTIFS CORPORELS

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Valeur brute						-
A l'ouverture de l'exercice	219	8 910	40 511	3 959	205	53 804
Augmentations		22	2 126	367	259	2 773
Diminutions		(22)	(521)	(83)	(3)	(629)
Variations de change		157	1 445	96	1	1 700
Autres mouvements		(967)	(214)	863	(122)	(439)
A la clôture de l'exercice	219	8 100	43 346	5 202	341	57 208
Amortissements et pertes de valeur						
A l'ouverture de l'exercice	138	5 750	29 218	2 869		37 975
Augmentations		410	2 503	648		3 561
Diminutions		(2)	(454)	(96)		(552)
Variations de change		81	951	73		1 104
Autres mouvements		(739)	61	446		(232)
A la clôture de l'exercice	138	5 500	32 278	3 939		41 856
Valeur nette à la clôture de l'exercice	81	2 600	11 068	1 263	341	15 352

L'augmentation des installations techniques, matériels et outillages concerne essentiellement la création du site de Wuhan (Chine) pour 856 K€, les sites américains pour 582 K€ et FR-Anteuil pour 283 K€ (démarrage de l'activité de tricotage). ●

Dont actifs corporels en contrat de location financement

	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
Valeur brute				
A l'ouverture de l'exercice	915	1 662	478	3 054
Augmentations	-	-	121	121
Diminutions	-	-	(77)	(77)
Variations de change	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Changements de périmètre	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	915	1 662	522	3 099
Amortissements et pertes de valeur				
A l'ouverture de l'exercice	722	1 552	350	2 624
Augmentations	20	51	115	186
Diminutions	-	-	(76)	(76)
Variations de change	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Changements de périmètre	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	741	1 603	389	2 734
Valeur nette à la clôture de l'exercice	173	58	133	365

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

	< 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	Total
Redevances immobilières	-	-	-	-
Redevances mobilières	77	51	18	146

NOTE 4 – 3 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les autres actifs financiers non courants correspondent essentiellement à des dépôts et cautions versés sur loyers. L'augmentation correspond principalement au versement d'une caution de 150 K€ par Delfingen Industry en garantie du prêt OSEO de 3 000 K€. ●

NOTE 5 - STOCKS

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

	2010	2009	2008
Matières premières et autres approvisionnements	5 605	4 269	5 961
En-cours de production de biens	711	737	469
Produits finis	3 100	2 232	2 676
Marchandises	1 877	1 717	1 499
Stocks bruts	11 293	8 955	10 604
Provisions	(895)	(460)	(531)
Stocks nets	10 397	8 496	10 074

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est, au 31 décembre 2010, de :

- Produits finis et en cours de production : 537 K€ ;
- Marchandises : 282 K€ ;
- Matières premières : 77 K€.

Variation des stocks

Stocks bruts au 31/12/2009	8 955
Variation de change	343
Variation de stocks	1 834
Autres mouvements	161
Stocks bruts au 31/12/2010	11 293
Provisions au 31/12/2009	460
Dotations	438
Reprises	(38)
Autres mouvements	2
Variation de change	34
Provisions au 31/12/2010	895
Stocks nets au 31/12/2010	10 397

NOTE 6 - AVANCES ET ACOMPTES VERSÉS SUR COMMANDE

Les avances et acomptes versés sur commandes représentent un montant de 102 K€. ●

NOTE 7 - AUTRES CRÉANCES ET AUTRES ACTIFS CIRCULANTS

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

	2010			2009	2008
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	21 013	(626)	20 387	19 723	14 567
Créances fiscales et sociales	2 279	-	2 279	1 578	1 840
Débiteurs divers	30	-	30	66	157
Avances et acomptes versés	102		102	32	147
Charges constatées d'avance	859		859	490	538
Sous-total Autres créances nettes	3 270	-	3 270	2 166	2 682
Impôts courants	234		234	296	358
Total	24 517	(626)	23 891	22 185	17 606

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 2010, ils représentaient 2,1 M€, dont :

- 1,6 M€ de moins d'1 mois ;
- 0,1 M€ entre 1 et 2 mois ;
- 0,4 M€ de plus de 3 mois.

NOTE 8 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Le poste « Trésorerie » se décompose de la façon suivante :

	2010	2009	2008
Valeurs mobilières de placement	8	54	62
Disponibilités	5 761	7 296	3 845
Total brut	5 769	7 351	3 907
Provisions	-	-	-
Total net	5 769	7 351	3 907

Les valeurs mobilières de placement sont constituées en totalité de valeurs mobilières de trésorerie. ●

Informations relatives au passif

NOTE 9 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES

EN EUROS	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserve légale	Total
Titres en fin d'exercice 2008	1 627 624	2 490 265	5 060 009	249 027	7 799 301
Titres remboursés ou annulés					
Augmentation de capital					
Titres en fin d'exercice 2009	1 627 624	2 490 265	5 060 009	249 027	7 799 301
Titres remboursés ou annulés					
Augmentation de capital	352 900	539 937	2 766 570		3 306 507
Titres en fin d'exercice 2010	1 980 524	3 030 202	7 826 579	249 027	11 105 808

L'augmentation de capital a été effectuée dans le cadre de l'accord conclu avec le FMEA en 2009. Le FMEA a investi/ financé 3 M€ en 2009 dans Delfingen Industry via son holding de contrôle Delfingen Group. Cette opération s'est traduite, au 31 décembre 2009, par un prêt de Delfingen Group à Delfingen Industry de 3 M€.

En 2010 :

- Delfingen Industry a lancé une augmentation de capital en juin 2010 réservée à Delfingen Group d'un montant de 3 000 K€. La souscription de Delfingen Group a été libérée par compensation dudit prêt ;
- Suite à cette augmentation de capital, des BSA ont été émis au profit des minoritaires. Au 31 décembre 2010, 111 708 BSA ont été exercés, représentant 37 236 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 306 K€ (y compris prime d'émission).

Pour plus d'informations sur la structure du capital, se référer à la note n°37. ●

NOTE 10 - INTÉRÊTS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires sur réserves comprennent +7 K€ d'écarts de conversion dont +27 K€ au titre de l'exercice 2010. ●

NOTE 11 - PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS

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

	Provisions non courantes					
	Litiges	Retenues à la source	Autres risques et charges	Sous-total provisions non courantes	Avantages du personnel	Total
A l'ouverture	15	194	642	851	377	1 227
Augmentation provisions existantes	-	-	-	-	47	47
Nouvelles provisions	7	306	938	1 252		1 252
Reprises non utilisées	(15)	(14)	(344)	(373)	(18)	(391)
Reprises utilisées	-	(180)	(104)	(285)	-	(285)
Variation de change	-	-	8	8	3	10
A la clôture	7	306	1 139	1 453	408	1 861

• Provisions pour retenues à la source :

Ces provisions concernent des risques de non récupération de retenues à la source. Au 31 décembre 2010, il s'agit de retenues à la source effectuées au Maroc et en Roumanie.

• Provisions pour avantages au personnel :

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 (France).

La provision est évaluée et comptabilisée conformément à la méthode décrite dans la note 2-18.

• Provisions pour autres risques et charges :

Ces provisions concernent essentiellement :

- des risques fiscaux (1 006 K€):
 - le Maroc : risque fiscal : 888 K€* ;
 - l'Espagne : litige sur TVA : 118 K€ ;
- des litiges fournisseurs pour 83 K€ ;
- des licenciements : 50 K€.

Les reprises de provisions non utilisées concernent essentiellement le risque fiscal du Maroc dont la provision existante au 31/12/2009 a été reprise afin de constater une nouvelle provision en couverture du risque fiscal estimé au 31/12/2010. ●

* DELFINGEN MA-CASABLANCA, filiale marocaine de DELFINGEN INDUSTRY fait l'objet d'une vérification fiscale relative aux exercices 2006 à 2009. La filiale a reçu une première lettre de notification en date du 17 décembre 2010, par laquelle l'administration fiscale procède notamment aux redressements suivants :

- Non déductibilité du résultat fiscal d'opérations en matière de gestion de Groupe : prestations de services, « management fees » ;
- Remise en cause de prix de transfert entre les sociétés marocaines DELFINGEN MA-CASABLANCA et DELFINGEN MA-TANGER ;
- Assujettissement à la retenue à la source et à la TVA de prestations de services fournies par le Groupe Delfingen Industry.

Le Groupe Delfingen Industry dans sa réponse en date du 18 janvier 2011 a contesté certains des motifs avancés par l'administration fiscale pour procéder aux redressements ci-dessus.

La seconde notification a été reçue en date du 7 mars 2011. L'administration fiscale confirme en tous points les motifs et montants des redressements et rappels mentionnés dans la première notification. Le Groupe continue à contester.

La direction financière, sur la base des lettres de notification reçues et des arguments développés avec l'appui de ses conseils, estime que le risque de redressement est avéré.

En conséquence, à partir de sa meilleure appréciation du risque et de la situation de la filiale, DELFINGEN INDUSTRY a constaté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010, une provision de 1 097 K€ (y compris la retenue à la source).

La vérification fiscale n'étant pas encore clôturée, cette provision été estimée sur la base des chefs de redressement de l'exercice 2006 seul notifiée à ce jour.

NOTE 12 - DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES

Les contrats de financement bancaire mis en place ont des clauses conventionnelles se référant à la situation financière du Groupe ou du consolidé au niveau USA 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 (se rapporter à la note 3.1 de la présente annexe).

Au 31 décembre 2008, certains de ces covenants n'étaient pas respectés. En application de la recommandation de l'AMF en vue de l'arrêté des comptes 2008 et conformément à la norme IAS 1, les dettes financières dont les covenants n'étaient pas respectés à fin décembre 2008 avaient été reclassées en dettes courantes pour un montant de 8 514 K€, bien que les partenaires financiers n'en eussent pas demandé le remboursement.

Au 31 décembre 2009 ainsi qu'au 31 décembre 2010, le Groupe respectant l'intégralité des covenants, ce reclassement n'a plus lieu d'être. ●

NOTE 12 – 1 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 découverts bancaires, diminués des prêts et autres actifs financiers à long terme et de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

	2010	2009	2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 769	7 351	3 907
Dettes financières à long et moyen terme	(17 277)	(19 261)	(10 464)
Dettes financières à moins d'un an	(10 047)	(16 318)	(23 722)
Endettement financier net (EFN)	(21 555)	(28 229)	(30 279)

Les dettes financières à moins d'un an intègrent des découverts et concours bancaires courants renouvelables pour un montant de 3 310 K€. ●

NOTE 12 – 2 RATIO DE GEARING

	2010	2009	2008
Endettement financier net	21 555	28 229	30 279
Total Capitaux Propres	29 737	22 571	23 716
Ratio d'endettement (%)	72,48%	125,07%	127,67%

NOTE 12 – 3 VENTILATION PAR NATURE

	2010	2009	2008
Part non courante			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 167	16 172	10 290
Retraitement des crédits baux	66	38	113
Emprunts et dettes diverses	43	3 052	62
Sous - total dettes financières non courantes	17 277	19 261	10 464
Part courante			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 591	12 371	13 698
Soldes créditeurs de banque	3 310	3 795	9 608
Intérêts courus sur emprunts	61	42	52
Retraitement des crédits baux	76	104	357
Emprunts et dettes diverses	9	6	7
Sous - total dettes financières courantes	10 047	16 318	23 722
Total dettes financières	27 324	35 580	34 186

En 2009, les emprunts et dettes diverses correspondent essentiellement au prêt de 3 000 K€ effectué par Delfingen Group à Delfingen Industry suite à l'investissement du FMEA. En juin 2010, ce compte courant a été incorporé au capital de Delfingen Industry dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à Delfingen Group (voir notes 3-1 et 9 pour plus d'information).

Les soldes créditeurs de banques correspondent à la partie utilisée des lignes de crédit bancaires court terme. Se reporter à la note 3-1 de la présente annexe. ●

NOTE 12 – 4 VENTILATION PAR ÉCHÉANCE DES DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES

	Total	2012	2013	2014	2015	> 5ans
Dettes financières	17 277	6 464	6 128	2 992	943	750

NOTE 12 – 5 VENTILATION PAR DEVICES

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros ou en dollars pour les sociétés américaines ●

NOTE 12 – 6 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.

Entités contractantes	Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes en M€	Capital restant dû au 31/12/10	Échéances	Existence ou non de couvertures
Delfingen Industry	Classique		Euribor 3 mois + marge	1,0	0,2	2011	Couverture de Taux partielle
	Classique	4,85%		0,7	0,3	2012	Couverture de Taux partielle
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,5	2013	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2014	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,4	2014	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2015	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,1	2011	Couverture de Taux partielle
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,1	2012	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,7	0,2	2012	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,5	2013	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,7	0,5	2014	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,4	2014	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2015	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,1	2011	Couverture de Taux
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,2	2012	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	2,0	1,1	2013	Couverture de Taux
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,4	2014	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2014	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2015	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,2	2012	

NOTE 12 – 6 VENTILATION PAR NATURE DE TAUX (SUITE)

Entités contractantes	Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes en M€	Capital restant dû au 31/12/10	Échéances	Existence ou non de couvertures	
Delfingen Industry	Classique		Euribor 3 mois + marge	2,0	1,4	2014	Couverture de Taux partielle	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2014		
	Classique	3,85%		0,6	0,1	2011	Couverture de Taux partielle	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,2	2012	Couverture de Taux	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,5	2013		
	Classique	5,80%		1,0	0,7	2014		
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2014		
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2014		
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2015		
	Classique		Euribor 3 mois + marge	1,5	1,2	2014	Couverture de Taux partielle	
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2014		
	Classique		Euribor 3 mois + marge	3,0	2,5	2014	Couverture de Taux	
	Contrat de Développement Participatif	5,00%			3,0	2,9	2017	Retenue de garantie
	Delfingen FR-Anteuil	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,1	2012	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil
Classique			Euribor 3 mois + marge	0,5	0,2	2012	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil	
Classique			Euribor 3 mois + marge	0,2	0,1	2013	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil	
Classique		4,85%		0,5	0,2	2012	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil	
Classique			Euribor 3 mois + marge	0,3	0,2	2013	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil	

NOTE 12 – 6 VENTILATION PAR NATURE DE TAUX (SUITE)

Entités contractantes	Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes en M€	Capital restant dû au 31/12/10	Échéances	Existence ou non de couvertures
Delfingen FR- Anteuil	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,3	0,1	2012	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,1	2013	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,1	2012	Nantissement fonds de commerce Delfingen FR- Anteuil
Delfingen PT- Lda	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2013	Lettre d'intention Delfingen Industry
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,3	2012	Lettre d'intention Delfingen Industry
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,01	2011	Lettre d'intention Delfingen Industry
Delfingen PT- Porto	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,01	2011	Lettre d'intention Delfingen Industry
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,5	2013	Lettre d'intention Delfingen Industry
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2014	Lettre d'intention Delfingen Industry
	Classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,4	2013	Lettre d'intention Delfingen Industry
Delfingen US - Holding	Revolving		Libor USD 3 mois + marge	4,5	0,7	2013	Couverture de Taux
Delfingen US - Holding	Classique		Libor USD 3 mois + marge	2,0	1,8	2013	Couverture de Taux
SCI des Bottes	Classique	5,50%		1,3	0,4	2014	Nantissement bâtiment

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, CAP+FLOOR de taux d'intérêts dont les caractéristiques sont décrites dans la note 3-3. ●

NOTE 13 - IMPÔTS DIFFÉRÉS

	2010		2009		Variation des impôts différés	Dont variation de change	Dont impact résultat
	Base	Impôt	Base	Impôt			
Organic / Effort construction	83	28	62	21	7	-	7
Retraitement des plus ou moins-values de cessions internes	560	187	526	175	12	(10)	22
Retraitement des marges en stocks	163	37	123	30	7	2	5
Homogénéisation des amortissements et dépréciations des immobilisations	337	84	176	42	41	1	28
Retraitement du crédit-bail	(48)	(16)	(102)	(34)	18	-	18
Instruments financiers dérivés	403	134	439	146	(12)	-	(12)
Déficits fiscaux reportables	15 437	5 166	17 086	5 671	(505)	135	(640)
Elimination des provisions intra-groupes déductibles fiscalement	-	-	(10 209)	(3 403)	3 403	-	-
Provision pour retraite	289	96	290	97	-	-	-
Autres actifs d'impôts différés	1 796	545	1 290	426	119	21	112
Impôts différés actifs	19 021	6 261	9 682	3 171	3 090	148	(461)
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	1 199	324	1 184	286	37	11	27
Retraitement du crédit-bail	173	58	193	64	(7)	-	(7)
Retraitement des provisions réglementées	53	18	40	13	4	-	4
Retraitement des intérêts d'emprunts selon le TIE	45	15	153	51	(36)	-	(36)
Provision Goodwill	4 628	1 574	2 808	955	619	70	549
Elimination des provisions intra-groupes déductibles fiscalement	11 910	3 969	-	-	3 969	-	567
Autres actifs et passifs d'impôts différés	252	65	124	8	57	2	55
Impôts différés passifs	18 260	6 022	4 502	1 378	4 644	82	1 160
Impôts différés nets	(761)	(239)	(5 180)	(1 793)	1 555	(66)	1 622
Dont impôts différés actifs		(2 391)		(2 845)			
Dont impôts différés passifs		2 153		1 051			

Le stock de déficits reportables sur l'ensemble des sociétés du Groupe s'élève à 21 872 K€ au 31/12/10, seuls 15 437 K€ ont été activés par mesure de prudence.

Ces déficits reportables activés concernent :

- l'intégration fiscale de Delfingen Industry et Delfingen FR-Anteuil : 12 683 K€ dont 11 910 K€ de provisions intra-groupes déductibles fiscalement au 31/12/2010. A noter que le déficit reportable activé (net des provisions intra-groupes déductibles fiscalement éliminées dans les comptes consolidés) a été plafonné au résultat fiscal prévisionnel à 3 ans soit 773 K€.
- Delfingen US Holding : 2 546 K€ ;
- Delfingen MA-Casablanca : 208 K€.

Les hypothèses retenues pour apprécier la capacité des sociétés à récupérer ces déficits reportables reposent sur les hypothèses retenues dans le cadre des tests de dépréciation des goodwills.

La diminution des déficits fiscaux reportables (-1 650 K€) correspond essentiellement :

- à l'amélioration des résultats aux USA (-2 407 K€) ;
- au plafonnement effectué dans l'intégration fiscale en France (+ 533 K€).

La provision des goodwills correspond à l'amortissement fiscal des goodwills constatée sur Delfingen US Holding (4 628 K€). Les éliminations des provisions intra-groupes déductibles fiscalement apparaissent, en 2009, en diminution des impôts différés actifs pour un montant de 10 209 K€. Ces montants ont été reclassés en 2010 en impôts différés passifs. ●

NOTE 14 - VENTILATION DES ACTIFS ET PASSIFS PAR CATÉGORIE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Ventilation par catégorie d'instruments financiers						
	Total au 31/12/10	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	611			611		
Clients	20 387	-	-	20 387	-	-
Autres débiteurs (hors impôts courants)	3 270	-	-	3 270	-	-
Equivalents de trésorerie	8	8				
Trésorerie	5 761	5 761				
ACTIFS	30 037	5 769	-	24 268	-	-
Dettes financières	27 324	-	-	-	27 324	-
Autres passifs financiers non courants	401					401
Fournisseurs	10 748	-	-	10 748	-	-
Autres passifs courants	5 032	-	-	5 032	-	-
PASSIFS	43 504	-	-	15 780	27 324	401

NOTE 15 - AUTRES PASSIFS COURANTS

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

	Total au 31/12/10	Total au 31/12/09	Total au 31/12/08
Dettes fiscales et sociales	3 990	2 792	2 809
Avances et acomptes reçus sur commandes	16	61	43
Produits constatés d'avance	41	6	127
Compte-courant d'associés	707	1 084	1 678
Dettes diverses	279	301	440
Total	5 032	4 244	5 097

L'augmentation des Dettes fiscales et sociales est essentiellement liée aux provisions pour intéressement 2010 et bonus 2010 et à l'arrêt des mesures de chômage partiel et de réduction des salaires prises en 2009. ●

Informations relatives au compte de résultat

NOTE 16 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2010	2009	2008
France	10 383	6 773	6 974
Espagne	14 572	10 170	11 045
Portugal	1 705	1 681	3 177
Slovaquie	1 011	949	1 516
Roumanie	4 171	3 909	5 731
Autres pays UE	4 266	4 244	4 662
Pays de l'Est (hors UE)	163	10	578
Total Europe	36 271	27 737	33 684
Turquie	4 267	3 163	4 830
Tunisie	3 597	2 570	2 753
Maroc	11 330	8 818	7 751
Argentine	5	79	220
Brésil	2 322	1 509	654
Etats-Unis	11 166	9 042	14 660
Mexique	26 016	16 976	18 924
Canada	608	464	579
Honduras	3 371	1 964	2 482
Philippines	1 556	1 763	2 581
Chine	1 379	796	
Autres pays d'Asie	3 279	1 493	1 967
Autres pays	1 997	970	923
Total autres pays	70 892	49 607	58 323
Total	107 163	77 344	92 007

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés américaines, philippines, mexicaine et hondurienne, facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro. Les sociétés américaines, philippines, mexicaine et hondurienne ont pour principale monnaie de fonctionnement le dollar américain et à ce titre, facturent leurs clients directement en dollars américains et supportent également la plupart de leurs coûts en dollars.

Par conséquent, seule la parité du dollar américain par rapport à l'euro a un impact significatif sur le chiffre d'affaires consolidé du Groupe. A parité euro/dollar constante, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se serait élevé à 104 869 K€. L'augmentation du dollar par rapport à l'euro génère donc une hausse de 2,3 M€ du chiffre d'affaires. ●

NOTE 17 - ACHATS CONSOMMÉS

	2010	2009	2008
Achats de marchandises	7 777	4 762	3 988
Variation de stocks de marchandises	(149)	(191)	231
Achats de matières premières	55 172	33 594	45 426
Variation de stocks de matières premières	(1 102)	1 690	(976)
Autres approvisionnements	419	17	53
Total	62 116	39 871	48 722

L'augmentation des achats consommés de 22,2 M€, entre 2009 et 2010, correspond à la progression :

- de la production stockée, immobilisée pour 1,9 M€ ;
- de l'activité pour 20,3 M€.

Cette augmentation est nettement supérieure à celle du chiffre d'affaires, du fait d'une augmentation importante des prix d'achat des matières premières en 2010, de l'ordre de +8% par rapport à 2009. ●

NOTE 18 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	2010	2009	2008
Achats non stockés de matériels et fournitures	2 478	2 041	2 672
Locations et charges locatives	3 308	3 265	3 473
Entretiens et réparations	1 277	929	1 769
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 347	1 412	1 320
Transports sur ventes et transports divers	2 141	1 953	3 262
Déplacements, missions, réceptions	1 017	994	1 704
Autres services extérieurs	4 025	3 257	4 080
Total	15 594	13 851	18 280

La plupart des postes fait apparaître une augmentation, essentiellement liée à la forte progression des ventes. L'ensemble des Autres achats et charges externes augmente de 13%, à comparer à une augmentation du chiffre d'affaires de 36%. La politique de réduction des coûts mise en place par le Groupe pour faire face à la crise fin 2008 continue de porter ses fruits. ●

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
Paiements minimaux futurs	1 860	2 663	896

NOTE 19 - DOTATIONS ET REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	2010	2009	2008
Dotations aux provisions pour risques et charges	(1 299)	(812)	(476)
Dotations aux provisions sur stocks	(438)	(79)	(258)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(124)	(31)	(460)
Dotations aux provisions pour immobilisations corporelles	(74)	(80)	(53)
Reprises sur provisions pour risques et charges	377	108	86
Reprises sur provisions sur stocks	38	138	354
Reprises sur provisions sur autres actifs circulants	32	74	114
Reprises pour dépréciation des immobilisations corporelles	8	202	159
Total Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(1 480)	(480)	(536)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(264)	(111)	(72)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(3 487)	(3 731)	(3 762)
Reprises sur amortissements des immobilisations corporelles	17	-	-
Total Dotations nettes aux amortissements	(3 734)	(3 842)	(3 834)

NOTE 20 - CHARGES DE PERSONNEL

	2010	2009	2008
Salaires	13 447	11 462	14 888
Charges sociales	4 806	3 851	4 981
Intérimaires	2 067	1 286	2 269
Total	20 320	16 598	22 138

En 2010, les charges de personnel comprennent 422 K€ d'intéressement, 876 K€ de bonus dont près de la moitié correspondait à des bonus 2008 abandonnés sous réserve de retour à meilleure fortune. L'augmentation complémentaire des salaires correspond à l'arrêt des mesures de chômage partiel et de réduction des salaires prises en 2009, ainsi qu'à l'évolution des effectifs. ●

NOTE 21 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

	2010	2009	2008
Autres produits d'exploitation	43	41	43
Produits exceptionnels sur opération de gestion	18	178	7
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs incorporels et corporels	-	142	95
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs financiers	24	-	-
Total Autres produits d'exploitation	85	361	145
Autres charges d'exploitation	(121)	(56)	(118)
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(56)	(24)	(22)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(102)	(239)	(111)
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	-	-	(6)
Total Autres charges d'exploitation	(279)	(319)	(258)

NOTE 22 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	2010	2009	2008
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	32	60	55
Autres produits exceptionnels	65	47	108
Total Autres produits opérationnels	98	106	163
Dépréciation des goodwill	-	-	(1 061)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(20)	(22)	(26)
Autres charges exceptionnelles	(17)	(93)	(87)
Total Autres charges opérationnelles	(37)	(115)	(1 174)

Le détail de la dépréciation des goodwill est en note 4-1.

NOTE 23 - PRODUITS DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS

	2010	2009	2008
Revenus des autres créances et VMP	-	-	2
Produits nets sur cessions de VMP	-	1	15
Total	-	1	17

NOTE 24 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2010	2009	2008
Gains de change	963	771	1 249
Autres produits financiers	66	3	73
Reprises sur provisions et amortissements financiers	15	19	-
Total Autres produits financiers	1 044	794	1 322
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-	(19)
Pertes de change	(822)	(1 161)	(1 516)
Autres charges financières	(287)	(128)	(532)
Total Autres charges financières	(1 108)	(1 289)	(2 067)

Au 31 décembre 2010, les états financiers consolidés enregistrent un solde d'écart de change positif de 141 K€. Les autres charges financières concernent essentiellement le retraitement des emprunts selon la méthode du TIE. ●

NOTE 25 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

	2010	2009	2008
Charges d'intérêts financiers	1 198	1 331	1 648
Coût de l'endettement brut	1 198	1 331	1 648

Une variation de + ou -0,5 point des taux d'intérêt aurait un impact de + ou – 163 K€ sur les charges d'intérêts financiers. ●

NOTE 26 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES, IMPÔTS DIFFÉRÉS

NOTE 26 –1 VENTILATION DE L'IMPÔT

L'imposition de la période se présente ainsi :

	2010	2009	2008
Impôts exigibles	726	408	170
Impôts différés	1 622	148	258
Total	2 348	556	428

Aucune économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés Delfingen Industry et Delfingen FR-Anteuil n'est à signaler au titre de l'exercice 2010. ●

NOTE 26 – 2 ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔT

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	4 304	-
Impôt théorique	1 434	33,33%
Impôt sociétés sur différences permanentes	488	11,34%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	(40)	-0,94%
Ecart taux local /taux français	(124)	-2,88%
Crédit d'impôt et/ou régularisation d'impôt	322	7,47%
Non-comptabilisation impôt sociétés	747	17,36%
Imputation des pertes antérieures et régularisations/activation des déficits	(479)	-11,13%
Impôt sociétés effectif	2 348	54,56%

NOTE 27 - RÉSULTAT 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 actions d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

Le résultat de la période dilué par action est calculé en retenant les instruments donnant un accès différé au capital de Delfingen Industry. Les options de souscriptions attribuées n'ont pas un caractère dilutif reconnu à la clôture du fait d'un prix d'exercice significativement supérieur au prix du marché. Cependant, dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group, réalisée en juin 2010, des bons de souscription d'actions ont été émis au profit des minoritaires. Ces instruments sont des actions ordinaires dilutives potentielles. Ces actions potentielles (206 063 à compter du 5 juillet 2010) sont intégrées dans le calcul du résultat dilué par action.

En conséquence, le résultat 2010 dilué par action est différent de celui avant dilution. ●

EN EUROS	2010	2009	2008
Résultat net, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	1 843 736	(611 329)	(4 178 636)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	1 778 016	1 598 182	1 604 656
Nombre moyen pondéré d'actions émises	1 807 458	1 627 624	1 627 624
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	1 879 072	1 598 182	1 604 656
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	1,04	(0,38)	(2,60)
Dilué	0,98	(0,38)	(2,60)

Le résultat par action des activités poursuivies est le suivant :

EN EUROS	2010	2009
Résultat net des activités poursuivies, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	1 843 736	106 078
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	1 778 016	1 598 182
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	1 879 072	1 598 182
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
De base	1,04	0,07
Dilué	0,98	0,07

Informations relatives à l'état de variation des flux de trésorerie

NOTE 28 - TRÉSORERIE PRÉSENTÉE DANS L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

	2010	2009	2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 769	7 351	3 907
Concours bancaires courants	(3 310)	(3 795)	(9 608)
Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie	2 459	3 556	(5 700)

NOTE 29 - VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	2010
Variation des stocks nets	1 434
Variation des créances clients nettes	83
Variation des dettes fournisseurs	(898)
Autres variations	681
Augmentation (Diminution) du Besoin en Fonds de roulement	1 301

NOTE 30 - DIVIDENDES VERSÉS

Les dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées comprennent les dividendes versés par la SCI des Bottes à Delfingen Group, société mère de Delfingen Industry. En effet, la SCI des Bottes, bien que uniquement détenue à 10% par Delfingen Industry, est consolidée en tant que société ad hoc. ●

Engagements hors bilans

NOTE 31 - ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

NOTE 31 – 1 AVALS, ENGAGEMENTS ET CAUTIONS DONNÉS

Ce poste se répartit de la manière suivante:

	2010	2009	2008
Nantissements	5 733	8 155	11 865
Cautions	3 069	8 802	6 380
Total	8 801	16 957	18 245

NOTE 31 – 2 AVALS, ENGAGEMENTS ET CAUTIONS REÇUS

	2010	2009	2008
Ouverture de crédit non tirée	3 634	1 018	-
Autorisations facilités caisse	2 023	2 854	1 020
Cautions	5 141	6 221	351
Total	10 798	10 093	1 371

NOTE 31 – 3 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'arrêtés des comptes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés (cf note 11). ●

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Informations diverses

NOTE 32 - RÉPARTITION DU PERSONNEL

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

	2010	2009	2008
Dirigeant	1	1	1
Cadres	101	92	99
Collaborateurs	1 054	962	1 116
Total Groupe	1 156	1 055	1 216

NOTE 33 - RÉMUNÉRATION DES ORGANES DE DIRECTION

La rémunération brute des mandataires sociaux s'est élevée à 167 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'Administration qui se sont élevés à 40 K€ au titre de l'exercice 2010. ●

NOTE 34 - PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Delfingen Industry, société mère et la société : Delfingen FR-Anteuil - Zone Industrielle - F 25340 ANTEUIL
Delfingen Industry, société mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale. ●

NOTE 35 - INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTITÉS AD HOC

La société « SCI Les Bottes », détenue à 10 % par Delfingen Industry et 90% par Delfingen Group, mais ayant pour objet exclusif de mettre à disposition de sociétés du Groupe Delfingen Industry des actifs immobiliers moyennant un loyer au prix du marché est consolidée selon la méthode de l'intégration globale. ●

	2010	2009
Immobilisations corporelles	1 178	1 330
Actifs courants	46	97
Total Actif	1 224	1 427
Capitaux propres	549	538
Dettes financières	439	629
Autres passifs courants	236	260
Total Passif	1 224	1 427

Information sectorielle

NOTE 36 - INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs retenus sont les suivants :

- Automobile – EAAS
- Automobile – ANCA
- Marchés de spécialités.

NOTE 36-1 ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEURS

EXERCICE 2010	Automobile EAAS	Automobile ANCA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	58 670	42 663	8 945	4 635	(7 749)	107 163
dont chiffre d'affaires externe	55 661	42 530	8 903	70		107 163
dont chiffre d'affaires intra-groupe	3 009	133	42	4 566	(7 749)	-
Total charges et produits opérationnels	55 886	39 217	8 515	5 702	(7 722)	101 598
Résultat opérationnel	2 784	3 446	429	(1 067)	(27)	5 565
EXERCICE 2009	Automobile EAAS	Automobile ANCA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	43 202	29 484	6 952	2 454	(4 748)	77 344
dont chiffre d'affaires externe	41 121	29 215	6 952	55		77 344
dont chiffre d'affaires intra-groupe	2 081	269	-	2 398	(4 748)	-
Total charges et produits opérationnels	41 565	28 526	6 676	2 754	(4 749)	74 771
Résultat opérationnel	1 638	958	276	(300)	1	2 573
EXERCICE 2008	Automobile EAAS	Automobile ANCA	Marchés de spécialités	Holding	Élimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	48 208	35 857	10 065	4 119	(6 242)	92 007
dont chiffre d'affaires externe	46 275	35 612	10 065	55		92 007
dont chiffre d'affaires intra-groupe	1 934	245	-	4 063	(6 242)	-
Total charges et produits opérationnels	49 801	37 214	8 871	3 561	(6 200)	93 247
Résultat opérationnel	(1 592)	(1 357)	1 194	557	(42)	(1 240)

NOTE 36-2 ÉLÉMENTS DE L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE PAR SECTEURS

Exercice 2010	Automobile EAAS	Automobile ANCA	Marchés de spécialités	Holding	Élimination	Consolidé
Actifs non courants	9 822	20 573	1 816	8 380	(3 127)	37 464
Stocks	6 566	2 988	635	242	(34)	10 397
Clients et autres créances courantes	19 012	6 543	856	6 353	(8 873)	23 891
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	16 912	2 825	76	4 885	(8 918)	15 780
Acquisition actifs non courants	1 542	584	32	1 142		3 300
Exercice 2009	Automobile EAAS	Automobile ANCA	Marchés de spécialités	Holding	Élimination	Consolidé
Actifs non courants	12 093	19 976	1 846	7 653	(4 545)	37 022
Stocks	5 436	2 431	648	-	(19)	8 496
Clients et autres créances courantes	17 891	3 486	2 702	6 576	(8 470)	22 185
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	16 198	1 419	1 268	3 770	(8 470)	14 184
Acquisition actifs non courants	507	363	6	57		935
Exercice 2008	Automobile EAAS	Automobile ANCA	Marchés de spécialités	Holding	Élimination	Consolidé
Actifs non courants	13 511	21 871	1 913	8 175	(4 857)	40 613
Stocks	5 519	3 917	653	-	(16)	10 074
Clients et autres créances courantes	13 935	3 919	2 533	5 515	(8 296)	17 606
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	13 132	534	1 137	5 809	(8 296)	12 317
Acquisition actifs non courants	3 273	1 904	294	553		6 082

Transactions avec les parties liées

NOTE 37

Répartition du capital social de Delfingen Industry au 31/12/10

Delfingen Group	66,75%
FMEA (représentée par CDC ENTREPRISES)	11,88%
Gérald STREIT	NS
Bernard STREIT	4,11%
Divers famille STREIT	0,01%
FCP STOCK PICKING France	4,31%
Auto détention	1,49%
Public	11,45%
Total	100,00%

Transactions avec les parties liées

Elles concernent exclusivement les transactions avec Delfingen Group.

	2010	2009	2008
Comptes clients	21	8	34
Comptes courants débiteurs			-
Dettes financières diverses		3 000	
Comptes fournisseurs	61	13	42
Comptes courants créditeurs	198	431	1 524
Produits d'exploitation (refacturations)	256	153	288
Charges d'exploitation (Management Fees et autres charges)	(2 329)	(1 599)	(2 082)
Produits et charges financières	(66)	(27)	(106)

Les charges d'exploitation correspondent à la refacturation de management fees effectuée par Delfingen Group.

En 2009, la dette financière diverse de 3 000 K€ correspond au prêt effectué par Delfingen Group à Delfingen Industry suite à l'investissement du FMEA (voir note 3-1 pour plus d'information). Cette dette financière a été incorporée au capital de Delfingen Industry le 28 juin 2010 dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group. ●

RAPPORT FINANCIER AMENDÉ

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Acquisition et cession d'activité

NOTE 38

Il n'y a pas eu d'acquisition et/ou de cession d'activité sur la période.

Évènements postérieurs à la clôture

NOTE 39

Suite à l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group en juin 2010, des BSA ont été émis au profit des minoritaires. Au 31 décembre 2010, 111 708 BSA ont été exercés, représentant 37 236 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 306 K€ (y compris prime d'émission). Au 5 janvier 2011, 59 040 BSA supplémentaires ont été exercés, représentant 19 680 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 167 K€ (y compris prime d'émission).

A la connaissance de Delfingen Industry, il n'est pas intervenu, depuis le 31 décembre 2010, d'autres événements susceptibles d'avoir une influence significative sur son activité, sa situation financière, ses résultats et son patrimoine. ●

Retraitement des informations financières des exercices antérieurs

Le référentiel IFRS impose de retraiter a posteriori les périodes antérieurement publiées dans les cas :

- d'activités répondant aux critères de la norme IFRS 5 relatives aux actifs non courants détenus en vue de la vente et aux activités abandonnées ;
- des regroupements d'entreprises ;
- des changements de méthode comptable ;
- de corrections d'erreurs.

Cependant, la cession de l'activité de câblage au Portugal n'a pas été retraitée au titre de l'exercice 2008. ●

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Rapport de gestion sur les comptes annuels

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société Delfingen Industry est la société mère du Groupe. Elle détient les titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation.

Dans le cadre de la revue de la valeur d'utilité de ses titres de participation et de la capacité de recouvrement des avances en compte courant faite, il a été constaté au cours de l'exercice 2010 :

- une reprise de provision (nette des dotations) des titres de participation de 3 524 K€
- un complément de provision pour dépréciation des comptes courants de 1 125K€
- un complément de provision sur les créances rattachées aux participations de 266 K€.

Les dotations aux provisions sur titres de participation concernent particulièrement les sociétés Delfingen TR-Marmara et Delfingen Asia Pacific Holding. Les reprises aux provisions sur titres de participation concernent essentiellement Delfingen US-Holding dont les résultats sont en forte progression liée à la reprise de l'activité de la zone ANCA.

Les provisions pour dépréciation des comptes courants concernent les sociétés Delfingen RO-Valahia, TN-Tunis et Delfingen PT Lda. Les provisions pour dépréciation des créances rattachées aux participations concernent Delfingen BR-Sao Paulo et Delfingen RO-Valahia.

Delfingen Industry présente un résultat bénéficiaire de +821 K€ dont + 2 133K€ du fait de ces reprises nettes de provision.

Les participations de Delfingen Industry ont évolué comme suit :

- Liquidation de Sofanou UK le 2 mars 2010.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de sa position de liquidité, tout en renforçant sa structure financière et en améliorant la maturité de sa dette, au travers :

- des accords obtenus avec l'ensemble des banques européennes : nouveaux financements ;
- de l'octroi d'un prêt participatif par Oséo (CDP) à hauteur de 3 M€.

La structure financière s'est renforcée au travers de l'augmentation de capital de 3,0 M€ souscrite par la société mère Delfingen Group et par l'exercice de BSA du public à hauteur de 0,3 M€ au 31 décembre 2010. ●

PERSPECTIVES 2011

Delfingen Industry confirme ses objectifs de réduction de son endettement financier et poursuivra son rôle d'animation en tant que société mère du Groupe. ●

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS 2010

Le rôle de la société Delfingen Industry consiste à animer, contrôler, prêter assistance à ses filiales et à assurer la gestion de biens immobiliers principalement loués à ses filiales.

Ce rôle a été recentré depuis juillet 2007 sur les fonctions opérationnelles (Direction des opérations, Commerciale, Supply chain, Amélioration continue). Les fonctions de support (Direction générale, Secrétariat Général, Ressources Humaines et Systèmes d'Information) ont été transférées au holding familial Delfingen Group. ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Le compte de résultat résumé se présente ainsi :

	2010	2009	2008
Produits d'exploitation	4 287	3 713	4 402
Charges d'exploitation	(5 201)	(4 081)	(4 009)
Résultat d'exploitation	(914)	(368)	392
Résultat financier	1 781	(2 408)	(9 242)
Résultat courant	866	(2 776)	(8 850)
Résultat exceptionnel	(8)	12	591
Impôts	(37)	(21)	83
Résultat net	821	(2 785)	(8 176)

Les produits d'exploitation sont en hausse par rapport à l'exercice précédent du fait de la forte augmentation de l'activité des filiales, base de refacturation des licences informatiques et des commissions commerciales.
 Les charges d'exploitation augmentent essentiellement du fait de l'impact de l'arrêt des mesures de chômage partiel de 2009, du retour au versement de bonus et d'intéressement et du développement du bureau de Shanghai.

L'ensemble des produits d'exploitation est à destination des filiales du Groupe que ce soit les prestations de services dont la majeure partie correspond à des management fees, commissions commerciales et licences informatiques ou des transferts de charges facturés à l'ensemble des filiales du Groupe.

Le résultat d'exploitation est de (914) K€, en nette diminution par rapport à l'exercice précédent du fait de l'augmentation des charges liées au développement du bureau de Shanghai.

Le résultat financier comprend une reprise nette pour dépréciation des titres de participation pour 3 524 K€ ainsi que des dotations aux provisions nettes sur créances financières de 1 391 K€. Sans ces éléments non courants, le résultat financier s'élèverait à (352) K€.

Aucune économie d'impôt n'est constatée au titre de l'intégration fiscale de Delfingen FR-Anteuil et de Delfingen Industry sur l'exercice 2010.

Delfingen Industry génère donc un bénéfice net de 821 K€. ●

Le bilan résumé se présente ainsi :

	2010	2009	2008
Immobilisations incorporelles	145	126	111
Immobilisations corporelles	648	732	806
Immobilisations financières	45 998	43 073	43 659
Total actif immobilisé	46 791	43 931	44 577
Actif circulant	2 660	5 852	4 199
Total actif	49 451	49 783	48 776
Capitaux propres	24 921	20 780	23 552
Provisions pour risques et charges	100	67	209
Dettes et comptes de régularisation	24 431	28 936	25 015
Total passif	49 451	49 783	48 776

Les dettes et comptes de régularisation intègrent en 2009 un prêt de 3 M€ de la société mère Delfingen Group suite à l'investissement du FMEA. Ce prêt a été incorporé au capital de Delfingen Industry en juin 2010 dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group.

Suite à l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group en juin 2010, des BSA ont été émis au profit des minoritaires. Au 31 décembre 2010, 111 708 BSA ont été exercés, représentant 37 236 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 306 K€ (y compris prime d'émission). ●

ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS OU LITIGES

Il existe des provisions pour risques et charges relatives principalement à des litiges en cours au 31 décembre 2010. 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 des 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. ●

DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code général des impôts, nous vous signalons que le résultat de l'exercice ne comprend aucune charge non déductible du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code. ●

CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Les produits concernant les refacturations de charges aux sociétés filiales qui figuraient dans des comptes « transfert de charges » au titre des exercices 2008 et précédents ont été reclassés à partir de 2009 dans des comptes de produits d'exploitation « prestations de services et produits d'activités annexes ». ●

ÉCHÉANCES DES DETTES FOURNISSEURS

À compter du 1^{er} 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 2010 s'élève à 351 K€ dont 293 K€ concernent des factures non parvenues, 9 K€ étaient payables avant décembre 2010, 27 K€ sont payables en janvier 2011 et 20 K€ en février 2011. ●

RÉSULTATS ET AUTRES RENSEIGNEMENTS CARACTÉRISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS EN EUROS	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2008	Exercice 2007 12 mois	Exercice 06/07 17 mois	Exercice 05/06
Capital en fin d'exercice						
Capital social	3 030 202	2 490 265	2 490 265	2 490 265	2 490 265	2 490 265
Nombre des actions ordinaires existantes	1 980 524	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 627 624
Nombre de BSA (bons de souscription autonomes)	37 236	-	-	-	-	-
Opérations et résultats de l'exercice						
Chiffre d'affaires hors taxes	4 278 770	3 693 414	3 782 041	2 259 701	3 263 769	1 571 651
Résultat avant impôt, participation des salariés et dotations amortissements et provisions	(1 451 037)	(911 777)	1 599 812	(1 320 567)	1 043 774	3 205 435
Impôts sur les bénéfices	37 113	21 495	(82 753)	-	71 505	(1 423 159)
Participation des salariés due au titre de l'exercice		-	-	-	-	-
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations amortissements et provisions	821 423	(2 784 817)	(8 175 782)	(1 168 843)	1 478 391	3 754 992
Résultat distribué au titre de l'exercice					1 790 385	673 955
Résultats par action (y compris BSA)						
Résultat après impôt, participation des salariés mais avant dotations amortissements et provisions	(0,74)	(0,57)	1,03	(0,81)	0,60	2,84
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations amortissements et provisions	0,41	(1,71)	(5,02)	(0,72)	0,91	2,31
Dividende attribué à chaque action					1,10	0,42
Personnel						
Effectif moyen des salariés	13	7,9	4,5	6,2	6,2	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	994 754	626 130	505 477	368 491	555 276	433 827
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	431 571	243 722	198 141	176 706	256 321	179 091

ÉVÈNEMENTS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Suite à l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group en juin 2010, des BSA ont été émis au profit des minoritaires. Au 31 décembre 2010, 111 708 BSA ont été exercés, représentant 37 236 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 306 K€ (y compris prime d'émission).
 Au 5 janvier 2011, 59 040 BSA supplémentaires ont été exercés, représentant 19 680 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 167 K€ (y compris prime d'émission).

A la connaissance de Delfingen Industry, il n'est pas intervenu, depuis le 31 décembre 2010, d'autres événements susceptibles d'avoir une influence significative sur son activité, sa situation financière, ses résultats et son patrimoine. ●

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

INFORMATIONS GÉNÉRALES

La société Delfingen Industry est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé : Zone Industrielle – 25340 Anteuil, France.

Les états financiers au 31 décembre 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 08 avril 2011 et seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale.

La société est cotée sur Euronext Paris.

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

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2010

ACTIF	2010		2009	2008
	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets
Actif immobilisé				
Capital souscrit non appelé (O)				
Immobilisations incorporelles	256	111	145	126
Immobilisations corporelles				
Terrains	12	12	-	-
Constructions	1 355	725	631	712
Autres immobilisations corporelles	137	126	10	13
Immobilisation en cours	7	-	7	7
Immobilisations financières				
Actions propres	478	192	286	225
Autres participations	47 433	3 570	43 864	40 340
Créances rattachées à des participations	3 973	2 298	1 675	2 481
Autres immobilisations financières	173	-	173	26
Total (I)	53 825	7 034	46 791	43 931
Actif circulant				
Stocks				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	360	-	360	270
Autres créances	5 689	4 624	1 065	2 708
Divers				
Valeurs mobilières de placement	8	-	8	8
Disponibilités	1 184		1 184	2 761
Charges constatées d'avance	42		42	90
Total (II)	7 284	4 624	2 660	5 837
Comptes de régularisation				
Ecart de conversion actif (IV)	-		-	15
Total actif (O à IV)	61 109	11 658	49 451	48 776

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

PASSIF	2010	2009	2008
Capitaux propres			
Capital social (dont versé 3 030 202) (1)	3 030	2 490	2 490
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 827	5 060	5 060
Réserve légale	249	249	249
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-
Réserves réglementées (2) (3)	-	-	-
Autres réserves	12 940	15 725	23 901
Provisions réglementées	53	40	27
Résultat de l'exercice	821	(2 785)	(8 176)
Total (I)	24 921	20 780	23 552
Autres fonds propres			
Produit des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Total (II)		-	-
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	27	-	154
Provisions pour charges	72	67	55
Total (III)	100	67	209
Dettes (4)			
Emprunts obligataires convertibles		-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	20 563	22 181	18 889
Emprunts et dettes financières divers (6)	2 915	6 124	5 041
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	350	311	393
Dettes fiscales et sociales	559	312	189
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	8	8	62
Autres dettes	-	-	350
Produits constatés d'avance (compte de régularisation)	-	-	0
Total (IV)	24 396	28 936	24 923
Ecarts de conversion passif (V)	35	-	91
Total passif (I à V)	49 451	49 783	48 776
(1) Ecarts de réévaluation incorporé au capital			
(2) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme			
(3) Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	11 143	14 587	14 218
(5) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	2 269	890	4 441
(6) Dont emprunts participatifs		-	-

COMPTE DE RÉSULTAT

	2010	2009	2008
Produits d'exploitation			
Ventes de marchandises			
Production vendue services France	1 485	1 209	1 279
Export	2 794	2 485	2 503
Chiffre d'affaires net	4 279	3 693	3 782
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	8	20	620
Autres produits	-	-	-
Total produits d'exploitation (I)	4 287	3 713	4 402
Charges d'exploitation			
Autres achats et charges externes (1)	3 493	2 980	3 042
Impôts, taxes et versements assimilés	68	69	58
Dotations aux amortissements sur immobilisations	126	117	82
Dotations aux provisions pour risques et charges	20	19	36
Charges de personnel	1 426	870	704
Autres charges	69	25	88
Total charges d'exploitation (II)	5 201	4 081	4 009
Résultat d'exploitation (I-II)	(914)	(368)	392
Produits financiers			
Produits financiers de participations (2)	6	852	1 083
Autres intérêts et produits assimilés (2)	389	321	390
Reprises sur provisions et transfert de charges	4 772	4 027	810
Différences positives de change	343	85	56
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Total produits financiers (III)	5 510	5 284	2 339
Charges financières			
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 606	6 512	10 351
Intérêts et charges assimilées (3)	1 089	1 004	1 176
Différences de change	34	176	54
Total charges financières (IV)	3 729	7 692	11 581
Résultat financier (III-IV)	1 781	(2 408)	(9 242)
Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV)	866	(2 776)	(8 850)
Produits exceptionnels (V)	300	833	678
Charges exceptionnelles (VI)	307	821	87
Résultat exceptionnel (V-VI)	(8)	12	591
Impôts sur les bénéfices (VII)	37	21	(83)
Total des produits (I+III+V)	10 097	9 830	7 419
Total des charges (II+IV+VI+VII)	9 275	12 615	15 594
Bénéfice ou perte	821	(2 785)	(8 176)
(1) Dont crédit-bail immobilier		-	74
(2) Dont produits concernant les entreprises liées	387	1 170	1 422
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	147	152	354

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

	2010	2009	2008
Résultat net des sociétés intégrées	821	(2 785)	(8 176)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Amortissements et provisions : dotations	1 024	1 760	9 149
Amortissements et provisions : reprises	(4 453)	(2 002)	(899)
Plus-values de cessions	282	626	4
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(2 326)	(2 400)	78
Coût de l'endettement financier net	1 089	1 004	1 176
Charge d'impôt exigible	37	21	(83)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(1 200)	(1 375)	1 171
Impôts versés	(50)	21	(194)
Variation du besoin en fonds de roulement	1 940	(1 421)	(2 398)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	690	(2 775)	(1 421)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(60)	(11)	(320)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(175)	(47)	(108)
Acquisitions d'immobilisations financières	(147)	(120)	(241)
Créances rattachées à des participations	540	311	(4 568)
Décassements des sociétés acquises	-	-	(500)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	158	132	(5 736)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	(1 753)
Augmentation de capital numéraire	307	-	-
Souscription d'emprunts	3 900	7 865	11 900
Remboursement d'emprunts	(6 903)	(1 061)	(3 087)
Intérêts financiers versés	(1 089)	(1 023)	(1 164)
Variation des dettes financières diverses	-	3 000	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(3 785)	8 781	5 896
Variation théorique de trésorerie	(2 937)	6 138	(1 261)
Trésorerie réelle d'ouverture	1 821	(4 317)	(3 056)
Trésorerie réelle de clôture	(1 116)	1 821	(4 317)
Variation réelle de trésorerie	(2 937)	6 138	(1 261)

Rapport de Gestion des États financiers consolidés
États financiers consolidés
Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
Comptes annuels de Delfingen Industry
Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT 2010

Il est proposé d'affecter le résultat de 821 423,17 € de la manière suivante :

- au compte report à nouveau : 459 983,53 € ;
- en dividendes à verser : 361 439,64 €. ●

Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

A – Evénements marquants de l'exercice	106
B- Principes comptables et méthodes d'évaluation	106
Note n°1	106
1-1 Principes et méthodes comptables	106
1-2 Changement de méthode comptable	107
1-3 Conversion des transactions en devises	107
1-4 Immobilisations corporelles	107
1-5 Immobilisations financières	108
1-6 Valeurs mobilières	108
1-7 Impôts sur les bénéfices	108
C- Informations relatives à l'actif	109
Note n°2 Immobilisations incorporelles	109
Note n° 3 Immobilisations corporelles	109
Note n°4 Immobilisations financières	109
Note n°5 Tableau de variations sur amortissements	110
Note n°6 Tableau de variations des provisions pour dépréciation	110
Note n°7 Créances	111
D- Informations relatives au passif	112
Note n°8 Capital social et titres (actions)	112
Note n°9 Provisions réglementées et provisions pour risques et charges	112
Note n°10 Dettes	113
Note n°11 Produits constatés d'avance	113
Note n°12 Comptes de régularisation passifs	113
E- Informations relatives au compte de résultat	114
Note n°13 Ventilation du chiffre d'affaires par activité	114
Note n°14 Produits exceptionnels	114
Note n°15 Charges exceptionnelles	115
Note n°16 Impôts sur les bénéfices	115
F- Engagements hors bilans	116
Note n°17 Engagements en matière de retraite	116
Note n°18 Engagements en matière de crédit-bail	116
Note n°19 Engagements, avals et cautions donnés	116
Note n°20 Engagements, avals et cautions reçus	116
Note n°21 Droit Individuel à la Formation	116
G- Informations diverses	117
Note n°22 Répartition du personnel	117
Note n°23 Rémunération des organes de direction	117
F- Filiales et participations	117
Note n°24 Consolidation	117
Note n°25 Tableau des filiales	118
25-1 Renseignements détaillés concernant les filiales et participations	118
25-2 Renseignements concernant les éléments financiers	119

Évènements marquants de l'exercice

La société Delfingen Industry est la société mère du Groupe. Elle détient les titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation.

Dans le cadre de la revue de la valeur d'utilité de ses titres de participation et de la capacité de recouvrement des avances en compte courant faite, il a été constaté au cours de l'exercice 2010 :

- une reprise de provision (nette des dotations) des titres de participation de 3 524 K€ ;
- un complément de provision pour dépréciation des comptes courants de 1 125K€ ;
- un complément de provision sur les créances rattachées aux participations de 266 K€.

Les dotations aux provisions sur titres de participation concernent particulièrement les sociétés Delfingen TR-Marmara et Delfingen Asia Pacific Holding. Les reprises aux provisions sur titres de participation concernent essentiellement Delfingen US-Holding dont les résultats sont en forte progression liée à la reprise de l'activité de la zone ANCA.

Les provisions pour dépréciation des comptes courants concernent les sociétés Delfingen RO-Valahia, TN-Tunis et Delfingen PT Lda. Les provisions pour dépréciation des créances rattachées aux participations concernent Delfingen BR-Sao Paulo et Delfingen RO-Valahia.

Delfingen Industry présente un résultat bénéficiaire de +821 K€ dont + 2 133K€ du fait de ces reprises nettes de provision.

Les participations de Delfingen Industry ont évolué comme suit :

- Liquidation de Sofanou UK le 2 mars 2010.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de sa position de liquidité, tout en renforçant sa structure financière et en améliorant la maturité de sa dette, au travers :

- des accords obtenus avec l'ensemble des banques européennes : nouveaux financements ;
- de l'octroi d'un prêt participatif par Oséo (CDP) à hauteur de 3 M€.

La structure financière s'est renforcée au travers de l'augmentation de capital de 3,0M€ souscrite par la société mère Delfingen Group et par l'exercice de BSA du public à hauteur de 0,3 M€ au 31 décembre 2010. ●

Principes comptables et méthodes d'évaluation

NOTE 1

NOTE 1 – 1 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect des principes comptables de base : prudence, continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.●

NOTE 1 – 2 CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Les produits concernant les refacturations de charges aux sociétés filiales qui figuraient dans des comptes « transfert de charges » au titre des exercices 2008 et précédents ont été reclassés à partir de 2009 dans des comptes de produits d'exploitation « prestations de services et produits d'activités annexes ». ●

NOTE 1 – 3 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 utilisées sont:

	2010		
	Taux ouverture	Taux moyen	Taux clôture
EURO	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	1,90014	1,89632	1,89244
Dirham marocain	11,34842	11,15076	11,16109
Leu roumain	4,23630	4,21049	4,26199
Lire turque	2,15470	1,99609	2,06940
Real brésilien	2,51130	2,32896	2,21770
Dollar américain	1,44060	1,32387	1,33620
Yuan chinois		8,88319	8,82200

NOTE 1 – 4 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, aménagement terrains et constructions	8 à 10 ans	Linéaire
Constructions	Gros oeuvre	30 ans
	Lots techniques	20 ans
	Second oeuvre	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

NOTE 1 – 5 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation des sociétés sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition selon la méthode du «1^{er} entré - 1^{er} 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. ●

NOTE 1 – 6 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. ●

NOTE 1 – 7 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Il existe une convention d'intégration fiscale (Art. 223 du CGI) entre la société Delfingen Industry et la société Delfingen FR-Anteuil.

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). ●

Informations relatives à l'actif

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Montants bruts 2009	Augmentations	Diminutions	Montants bruts 2010
Concession, brevets	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	196	60	-	256
Total	196	60	-	256

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	Montants bruts 2009	Augmentations	Diminutions	Montants bruts 2010
Terrains	12	-	-	12
Constructions	1 355	-	-	1 355
Autres immobilisations corporelles	137	-	-	137
Immobilisations en cours	7	-	-	7
Total	1 510	-	-	1 510

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

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

	Montants bruts 2009	Augmentations	Diminutions	Montants bruts 2010	Dont entreprises liées
Actions propres	478	-	-	478	478
Titres de participation	47 715	-	(282)	47 433	47 433
Créances rattachées à des participations	4 513	1 725	(2 265)	3 973	3 973
Prêts et autres immobilisations financières	26	160	(13)	173	-
Total	52 733	1 885	(2 560)	52 058	51 885

La diminution des titres de participation correspond à la sortie des titres de Sofanou UK, liquidée en mars 2010.

Les créances rattachées à des participations concernent Delfingen US Holding Inc (440 K€), Delfingen RO-Transilvania (350 K€), Delfingen RO-Valahia (386 K€), Delfingen Asia Pacific Holding (885 K€) et Delfingen BR-Sao Paulo (1 912 K€). ●

NOTE 5 - TABLEAU DE VARIATION SUR AMORTISSEMENTS

	Amortissements cumulés 2009	Augmentations	Diminutions	Amortissements cumulés 2010
Immobilisations incorporelles				
Concession, brevets	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	70	42	-	111
Total immobilisations incorporelles	70	42	-	111
Immobilisations corporelles				
Terrains	12	-	-	12
Constructions	643	82	-	725
Autres immobilisations corporelles	124	3	-	126
Total immobilisations corporelles	778	84	-	863
Total	848	126	-	974

NOTE 6 - TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

	Montants cumulés 2009	Dotations	Reprises	Montants cumulés 2010	Dont entreprises liées
Titres de participation	7 375	263	(4 068)	3 570	3 570
Autres immobilisations financières	2 032	386	(119)	2 298	2 298
Comptes courants débiteurs	3 497	1 738	(613)	4 622	4 622
Actions propres	253	192	(253)	192	192
Débiteurs divers		2		2	
Total	13 157	2 581	(5 054)	10 684	10 682

La dotation aux provisions sur titres de participation concerne :

- Delfingen MA Tanger : 9 K€ ;
- Delfingen TR Marmara : 203 K€ ;
- Delfingen Asia Pacific Holding : 50 K€.

La reprise de provisions sur titres de participation concerne :

- Delfingen US Holding : 3 781 K€ ;
- Sofanou UK : 281 K€ ;
- Delfingen RO-Transilvania : 5 K€.

La dotation aux provisions sur autres immobilisations financières concerne Delfingen RO-Valahia.

La reprise de provisions sur autres immobilisations financières concerne Delfingen BR-Sao Paulo.

La dotation aux provisions sur comptes courants concerne :

- Delfingen PT Lda : 982 K€ ;
- Delfingen TN-Tunis : 756 K€.

La reprise de provisions sur comptes courants concerne Delfingen RO-Valahia : 613 K€.

La variation nette de la provision sur actions propres correspond à l'ajustement de la juste valeur en fonction du cours de bourse au 31/12/10. ●

NOTE 7 - CRÉANCES

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

	Montants bruts	A 1 an au plus	A plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	3 973	3 088	885
Autres immobilisations financières	652		652
Clients et comptes rattachés	360	360	
Etat et collectivités publiques	175	175	
Groupe et associés (entreprises liées)	5 512	5 512	
Débiteurs divers	2	2	
Charges constatées d'avance	42	42	
Total	10 716	9 180	1 537

Informations relatives au passif

NOTE 8 - CAPITAL SOCIAL ET TITRES (ACTIONS)

EN EUROS	Nombre	Valeur nominale	Total
Titres en début d'exercice	1 627 624	1,53	2 490 265
Titres remboursés ou annulés	-	-	-
Augmentation de capital	352 900	1,53	539 937
Titres en fin d'exercice	1 980 524	1,53	3 030 202
Réserves, prime d'émission, report à nouveau...	-	-	21 016 102
Réserves indisponibles	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	821 423
Provisions réglementées	-	-	52 904
Total capitaux propres	-	-	24 920 632

Les dettes et comptes de régularisation intégraient en 2009 un prêt de 3 M€ de la société mère Delfingen Group, suite à l'investissement du FMEA. Ce prêt a été incorporé au capital de Delfingen Industry en juin 2010 dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group. Cette augmentation représente 352 900 actions supplémentaires.

Suite à l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group en juin 2010, des BSA ont été émis au profit des minoritaires. Au 31 décembre 2010, 111 708 BSA ont été exercés, représentant 37 236 actions, soit un montant d'augmentation du capital de 306 K€ (y compris prime d'émission). Au 31/12/2010, cette augmentation apparaît au compte bons de souscription d'actions. ●

NOTE 9 - PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

EN EUROS	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	40	13	-	53
Provisions pour perte de change	-	27	-	27
Provisions pour risques et charges	67	17	(12)	72
Total	107	57	(12)	153

Les provisions réglementées concernent les amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisition des titres Suleve. Les provisions pour pertes de change correspondent à la valorisation des instruments financiers de couverture de change. Les provisions pour risques et charges correspondent majoritairement à la provision pour indemnités de départ à la retraite. ●

NOTE 10 - DETTES

Ce poste se décompose de la manière suivante :

		Total au 31/12/10	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Etablissements de crédit	à 1 an au maximum à l'origine	2 352	2 352	
	à plus de 1 an à l'origine	18 211	4 959	13 252
Fournisseurs		350	350	
Personnel et comptes rattachés		236	236	
Organismes sociaux		302	302	
État	Impôt sur les bénéfices	-	-	
	Taxe sur la valeur ajoutée	1	1	
	Autres	19	19	
Groupe et associés (entreprises liées)		2 915	2 915	
Dettes sur immobilisations		8	8	
Total		24 395	11 143	13 252

Les dettes et comptes de régularisation intégraient en 2009 un prêt de 3 M€ de la société mère Delfingen Group, suite à l'investissement du FMEA. Ce prêt a été incorporé au capital de Delfingen Industry en juin 2010 dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group. ●

NOTE 11 - PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Non significatif.

NOTE 12 - COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIFS

Charges à payer incluses dans les postes du bilan :

	2010	2009	2008
Emprunts et dettes établissements de crédit	43	18	38
Fournisseurs	293	196	152
Dettes fiscales et sociales	265	114	57
Autres dettes	8	-	-
Total	609	329	246

Informations relatives au compte de résultat

NOTE 13 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

	2010	2009	2008
Locations immobilières	161	161	161
Autres activités (prestations de services)	4 118	3 532	3 621
Total	4 279	3 693	3 782

NOTE 14 - PRODUITS EXCEPTIONNELS

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2010	2009	2008
Boni de liquidation	-	-	586
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6	-	4
Produits exceptionnels sur cessions actifs corporels	-	-	-
Reprises provisions exceptionnelles	294	776	89
Produits exceptionnels divers	-	57	-
Total	300	833	678

Les reprises de provisions exceptionnelles concernent essentiellement la reprise de provision sur titres de Sofanou UK suite à sa liquidation. Cette reprise a été comptabilisée en reprise exceptionnelle et non pas en reprise financière dans un souci de cohérence avec la sortie des titres de participation qui figurent en charges exceptionnelles (voir note 15 ci-après). ●

NOTE 15 - CHARGES EXCEPTIONNELLES

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2010	2009	2008
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	13	3	-
Valeur nette comptable immobilisations corporelles cédées	-	-	-
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	282	626	4
Dotations aux provisions à caractère exceptionnel	13	192	83
Total	307	821	87

La valeur nette comptable des immobilisations financières cédées correspond à la sortie de la valeur des titres de Sofanou UK. ●

NOTE 16 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Delfingen Industry, société mère et la société Delfingen FR-Anteuil - Zone Industrielle - F 25340 ANTEUIL

Aucune économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés Delfingen Industry et Delfingen FR-Anteuil n'est à signaler au titre de l'exercice 2010.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

Nature des différences temporaires	Montant (en euros)
Accroissement	12 745
Allègement - provisions diverses	36 333
Amortissements réputés différés	-
Déficits reportables	14 634 694
Moins valeurs long terme	-

Engagements hors bilan

NOTE 17 - ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE RETRAITE

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés dans les résultats de l'exercice. Ils s'élèvent à 72 K euros. La provision augmente de 17 K€ par rapport au 31/12/2009. ●

NOTE 18 - ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE CRÉDIT-BAIL

Il n'y a plus d'engagements en matière de crédit-bail au 31/12/2010. ●

NOTE 19 - ENGAGEMENTS, AVALS ET CAUTIONS DONNÉS

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2010	2009	2008
Cautions filiales	105	1 970	2 712
Autres engagements (1)	2 918	7 313	4 836
Total	3 023	9 282	7 547

(1) Concernent les intérêts restant à courir sur emprunts 1 259 K€
 les cautions 1 719 K€

NOTE 20 - ENGAGEMENTS, AVALS ET CAUTIONS REÇUS

	2010	2009	2008
Ouvertures de crédit et facilités de caisse non utilisées	504	1 824	26
Cautions banques et autres personnes	5 141	6 221	351
Total	5 645	8 046	376

La caution de 5 141 K€ est une caution donnée par Delfingen Group vis-à-vis des banques françaises dans le cadre de l'accord intervenu en 2009. ●

NOTE 21 - DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION

Le Droit Individuel à la Formation concerne 13 personnes. Les droits acquis représentent 1 240 heures, soit 42 K€. Il n'y a pas eu d'utilisation du DIF en 2010. ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

Informations diverses

NOTE 22 - RÉPARTITION DU PERSONNEL

	2010	2009	2008
Dirigeant	1	1	1
Cadres	29	23	23
Collaborateurs	15	11	12
Total	45	35	42

Ces effectifs comprennent le personnel refacturé par Delfingen Group et les intérimaires.

NOTE 23 - RÉMUNÉRATION DES ORGANES DE DIRECTION

La rémunération brute des mandataires sociaux s'est élevée à 167 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'Administration qui se sont élevés à 40 K€ au titre de l'exercice 2010. ●

Filiales et participations

Informations concernant les entreprises liées :

	2010
Créances rattachées à des participations	1 675
Créances clients	352
Comptes courants débiteurs	890
Dettes fournisseurs	2
Comptes courants créditeurs	2 915
Total des charges	4 578
Total des produits	5 635

Les créances rattachées à des participations intègrent une provision pour dépréciation à hauteur de 2 298 K€.
 Les comptes courants débiteurs intègrent une provision pour dépréciation à hauteur de 4 622 K€.

Le total des charges intègre des dotations aux provisions pour dépréciation des comptes courants et des créances rattachées à des participations mentionnées ci-dessus pour un total de 2 123 K€.
 Le total des produits intègre des reprises sur provisions pour dépréciations des comptes courants et des créances rattachées à des participations pour un total de 736 K€. ●

NOTE 24 - CONSOLIDATION

La société Delfingen Industry est société mère d'un Groupe établissant des états financiers consolidés au 31/12/2010.
 La société et ses filiales sont elles mêmes consolidées par leur société mère : Delfingen Group – ZI – 25340 Anteuil (Siret B 425 123 437) ●

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

NOTE 25 - TABLEAU DES FILIALES (cf. Périmètre de consolidation, note 1 p 50)

NOTE 25 – 1 RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Informations financières filiales et participations (capital détenu à plus de 50 %)	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats en milliers d'euros	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus en milliers d'euros		Valeur nette
				Valeur brute	Provisions	
Delfingen FR-Anteuil (France)	1 829 389 EUR	3 725	99,98	6 326	-	6 326
Sofanou Ibérica (Espagne)	60 150 EUR	7	99,96	81	(15)	66
Delfingen PT (Portugal)	150 000 EUR	(1 661)	98,44	2 950	(2 950)	-
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	400 000 TUL	1 426	99,99	1 742	(203)	1 539
Lima Inmo (Espagne)	213 359 EUR	38	99,99	213	-	213
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	35 224 038 USD	(4 576)	100,00	33 682	-	33 682
Delfingen TN-Tunis	10 000 TND	201	99,90	6	-	6
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	100 000 MAD	353	100,00	11	-	11
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	100 000 MAD	(615)	100,00	9	(9)	-
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	200 000 SKK	1 527	100,00	5	-	5
Delfingen TR-Transilvania (Roumanie)	18 000 RON	216	100,00	5	-	5
Delfingen BR-Sao Paolo (Brésil)	901 284 BRL	(1 034)	100,00	343	(343)	-
Delfingen PT-Porto 1 (Portugal)	50 000 EUR	552	100,00	1 839	-	1 839
Delfingen RO-Valahia (Roumanie)	200 RON	(571)	99,00	-	-	-
Delfingen DE-Köln (Allemagne)	25 000 EUR	13	100,00	25	-	25
Delfingen ASIA Pacific Holding (Singapour)	50 000 EUR	(12)	100,00	50	(50)	-
Informations financières : filiales et participations (capital détenu entre 10% et 50%)						
SCI Des Bottes (France)	27 539 EUR	596	10,05	145	-	145

Rapport de Gestion des Etats financiers consolidés
 États financiers consolidés
 Annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010
 Rapport de gestion – La société mère Delfingen Industry
 Comptes annuels de Delfingen Industry
 Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2010

NOTE 25 -2 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Informations financières : filiales et participations (capital détenu à plus de 50 %)	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)	-	-	32 076	1 173	-	
Sofanou Ibérica (Espagne)	-	-	-	(1)	-	
Delfingen PT (Portugal)	-	-	1 661	(960)	-	
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	-	-	4 221	87	-	
Lima Inmo (Espagne)	-	-	-	3	-	
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	440	-	48 144	4 390	-	Chiffres consolidés
Delfingen TN-Tunis (Tunisie)	-	-	3 632	83	-	
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	-	-	6 036	437	-	
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	-	-	7 418	(14)	-	
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	-	-	4 465	433	-	
Delfingen RO-Transilvania (Roumanie)	350	-	4 037	553	-	
Delfingen BR-Sao Paulo (Brésil)	1 912	-	2 355	(184)	-	
Delfingen PT-Porto (Portugal)	-	105	17 268	365	-	
Delfingen RO-Valahia (Roumanie)	386	-	1 581	(36)	-	
Delfingen DE-Koln (Allemagne)	-	-	-	18	-	
Delfingen ASIA Pacific Holding (Singapour)	885	-	-	(58)	-	
Informations financières : filiales et participations (capital détenu entre 10% et 50%)						
SCI Des Bottes (France)	-	-	337	69	6	