

## **RAPPORT FINANCIER** p.31

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

Attestation du rapport financier annuel

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés  
Annexes aux comptes consolidés  
Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux  
Attestation du rapport financier annuel

**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 2008, de procéder aux formalités d'approbation des comptes et de vous soumettre les diverses résolutions.

Le présent rapport vous expose les différents événements intervenus et ainsi que les principales décisions prises par votre Conseil d'Administration au cours de l'exercice passé clos le 31 décembre 2008.

Nous allons maintenant vous rendre compte de notre gestion durant ledit exercice et vous présenter en détail les comptes annuels 2008 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 (comptes consolidés) et au niveau de la Société mère Delfingen Industry SA.

En raison de la durée exceptionnelle de 17 mois de l'exercice clos le 31 décembre 2007, et afin de favoriser les comparaisons et de mieux apprécier l'évolution de la performance du Groupe, la présentation du compte de résultat inclut les données pro forma de l'exercice 2007 sur douze mois, du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007. ●

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés  
Annexes aux comptes consolidés  
Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux  
Attestation du rapport financier annuel

### Événements marquants de l'exercice

Le Groupe Delfingen Industry a fait l'acquisition de la division « protection des faisceaux électriques » de son concurrent américain M&Q Plastic Products et a repris ses 3 usines situées à :

- El Paso (USA – Texas)
- San Antonio (USA – Texas)
- Cebu (Philippines)

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe, lui permettant de renforcer ses positions concurrentielles, de poursuivre sa croissance, de rationaliser son organisation et d'assurer sa pérennité.

Grâce à cette acquisition, qui concerne la zone ANCA, et malgré la forte baisse des marchés automobiles en 2008 (-16,5% en Amérique et -4,0% en Europe), le chiffre d'affaires du Groupe Delfingen Industry reste stable sur l'année (+0,8%) et en progression (+4,0%) à taux de conversion des monnaies constant.

Cette stabilité est acquise malgré le recul du chiffre d'affaires de 16,3% au 4ème trimestre du fait de l'accélération de la chute de la demande des constructeurs et équipementiers aussi bien européens (-22%) qu'américains (-25%).

Dans un contexte de crise économique mondiale et de chute brutale de la production automobile, Delfingen adapte en permanence son organisation et ses capacités de production afin de préserver sa compétitivité.

Malgré les mesures mises en œuvre par le Groupe, l'exercice 2008 est marqué par une forte dégradation du résultat opérationnel courant (-92 K€) et par un résultat net fortement déficitaire (-4 044 K€ soit -4,4% du chiffre d'affaires) tenant compte de la dépréciation du goodwill de l'activité câblage (-1 061 K€). ●

### Événements survenus après la clôture de l'exercice

Le Groupe Delfingen a obtenu les financements nécessaires, sur la base de son plan d'affaires, à la couverture de ses besoins financiers à horizon 2011. Le plan mis en œuvre repose à la fois sur le maintien des financements en place mais aussi sur l'accord de nouvelles ressources à court et moyen terme. Le Groupe a ainsi sécurisé sa situation de trésorerie et ne devrait pas connaître à court terme de crise de liquidités tout en renforçant sa structure financière.

Après en avoir fusionné les activités en 2008, le Groupe Delfingen Industry a opéré la fusion absorption de ses 2 sociétés aux Philippines dans la société Delfingen PH- Filipinas Inc. ●

Activité consolidée 2008

CHIFFRE D'AFFAIRES

EN MILLIONS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06	Variation 2008 vs 2007 en %	
					Taux Courant	Taux constant
<b>Total</b>	<b>92,0</b>	<b>91,2</b>	<b>123,7</b>	<b>73,7</b>	<b>+0,9%</b>	<b>+4,0%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Delfingen Industry s'établit à 92,0 millions d'euros, stable par rapport à 2007.

Le 1<sup>er</sup> semestre a été marqué par une forte baisse du marché automobile américain (-12,3%) à partir du mois de mars. Face à cette conjoncture défavorable, le Groupe réalise un chiffre d'affaires en progression de 8,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2007. A taux de change constant, la hausse est de 14,9%.

Cette progression reflète :

- La baisse du dollar : -3,1 M€
- L'intégration de l'acquisition de l'activité « protection des faisceaux électriques » de M&Q Plastic Products : + 6,9 M€
- La stabilité de l'activité à périmètre constant :
  - Progression de la zone EAAS (Europe – Afrique – Amérique du Sud) de 4%
  - Une bonne résistance de la zone ANCA (Amérique du Nord & Centrale – Asie) à -5,2% dans un marché américain en baisse de -12,3%.

Au 2<sup>ème</sup> semestre, la baisse du marché automobile américain s'amplifie (-21,1% par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2007) et s'étend à tous les continents, en particulier au marché européen qui affiche une baisse de 12,0% pour le semestre du fait d'un décrochage au 4<sup>ème</sup> trimestre (-21,7%). Face à cette chute des marchés, le Groupe Delfingen Industry affiche une baisse de son chiffre d'affaires de -7,3% par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2007 (-8,0% à taux de change constant).

Cette progression reflète :

- La stabilité du dollar : + 0,2 M€
- L'intégration de l'acquisition de l'activité « protection des faisceaux électriques » de M&Q Plastic Products : + 7 M€
- La baisse de l'activité à périmètre constant de 26% dans les 2 zones.

La comparaison de l'exercice 2008 (92,0 M€) et du pro forma 2007 12 mois (91,2 M€) est la résultante de :

- La baisse du dollar : - 2,9 M€
- L'intégration de l'acquisition de l'activité « protection des faisceaux électriques » de M&Q Plastic Products : + 13,9 M€
- La baisse de l'activité à périmètre constant de 12,2% dont -10,4% dans la zone EAAS et -15,2% dans la zone ANCA.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

EN MILLIONS D'EUROS	2008		2007 (12 mois)		06/07 (17 mois)		05/06	
	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€
Automobile	89%	81,9	89%	81,3	89%	109,8	87%	63,9
Marchés spéciaux	11%	10,1	11%	9,9	11%	13,9	13%	9,8
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>92,0</b>	<b>100%</b>	<b>91,2</b>	<b>100%</b>	<b>123,7</b>	<b>100%</b>	<b>73,7</b>

La comparaison de l'exercice 2008 avec le pro forma 2007 (12 mois) montre que :

- Le secteur « Automobile » est en faible progression (+ 3,8% à taux constant), la chute des marchés étant compensée par l'intégration de l'activité de M&Q.
- L'activité « Marchés spéciaux » progresse de +5,9% (à taux constant) par rapport à l'exercice précédent.

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
 Comptes consolidés  
 Annexes aux comptes consolidés  
 Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
 Comptes sociaux  
 Annexes aux comptes sociaux  
 Attestation du rapport financier annuel

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE

EN MILLIONS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06	Variation en %
					2008 vs 2007
Europe-Afrique-Amérique du Sud	50,4	56,2	75,0	34,0	-10,4%
Amérique du Nord-Centrale-Asie	41,6	35,0	48,7	39,7	18,9%
<b>Total</b>	<b>92,0</b>	<b>91,2</b>	<b>123,7</b>	<b>73,7</b>	<b>0,9%</b>

La comparaison de l'exercice 2008 avec le pro forma 2007 (12 mois) fait ressortir :

- Une baisse de l'activité dans la zone EAAS (-10,4%) liée à la baisse des marchés automobile au 2<sup>ème</sup> semestre
- Une augmentation du chiffre d'affaires dans la zone ANCA (+18,9%) : La baisse d'activité (-15,3%), due à la chute des marchés automobile US, étant occultée par l'acquisition de l'activité de M&Q

En %	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
France	8	8	8	9
Espagne	12	15	15	3
Portugal	3	4	4	5
Slovaquie	2	2	2	1
Roumanie	6	7	7	3
Turquie	5	5	5	4
Tunisie	3	3	3	3
Maroc	8	9	9	8
Brésil	1	1	-	-
Etats-Unis	16	14	14	19
Canada	1	1	1	2
Mexique	21	15	16	22
Philippines	3	3	3	5
Honduras	3	3	4	4
Autres pays Europe	6	6	6	8
Autres pays	3	4	4	3
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

La répartition géographique du chiffre d'affaires a été fortement modifiée du fait de l'intégration de l'activité de M&Q dans la zone ANCA avec, en particulier, une très forte augmentation aux Etats-Unis et au Mexique, et donc une diminution relative des autres pays. ●

**Résultats consolidés résumés**

EN MILLIERS D'EUROS	<b>2008</b>	<b>2007</b> (12 mois)	<b>06/07</b> (17 mois)	<b>05/06</b>
Chiffre d'affaires	92 007	91 209	123 664	73 744
Résultat opérationnel courant	(92)	5 652	6 429	5 497
Résultat opérationnel	(1 240)	5 587	6 312	5 455
Coût de l'endettement financier net	(1 631)	(1 186)	(1 620)	(1 132)
Autres produits et charges financiers	(745)	(338)	(184)	(72)
Charges d'impôts sur le résultat	(428)	(1 287)	(1 212)	(1 282)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(4 044)	2 776	3 296	2 969
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-
Résultat net consolidé	(4 044)	2 776	3 296	2 969
Résultat net, part du Groupe	(4 179)	2 607	3 083	2 702

**Le résultat opérationnel courant, proche de l'équilibre, est en forte baisse** de 5,7 M€ correspondant à 6,3 points de chiffre d'affaires par rapport à l'exercice 2007 (pro forma 12 mois).

Cette baisse résulte:

- D'une hausse importante des achats consommés : +4,0 points, liée essentiellement à la forte hausse des prix d'achat des matières premières jusqu'au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008
- D'une augmentation des charges externes et frais de personnel : +2,1 points du fait :
  - Des surcoûts liés à l'intégration très rapide de M&Q
  - Du retard dans le démarrage de l'activité au Brésil
  - Des décisions d'arrêter certaines productions au Portugal et en Roumanie
- D'une relative stabilité des dotations nettes et autres charges nettes

**Le résultat opérationnel est impacté par la dépréciation du goodwill de l'activité câblage**, soit 1,0 M€ et s'établit donc à -1,2 M€

Le résultat net est en perte de -4,0 M€, soit -7,4 points de chiffre d'affaires par rapport à 2007, du fait

- De la baisse du résultat opérationnel
- Du coût de l'endettement financier net qui augmente (+0,5 point de chiffre d'affaires) lié à l'augmentation de l'endettement du Groupe dans le cadre de l'acquisition de M&Q et à l'augmentation des taux d'intérêt
- De l'impact défavorable des écarts de change et du retraitement des instruments financiers (-0,4 point de chiffre d'affaires)
- D'une baisse de la charge d'impôt (-0,9 point)

Situation consolidée du Groupe

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Actifs non courants	40 613	32 961	35 113
Stocks	10 074	8 521	7 053
Clients et comptes rattachés	14 567	17 638	15 750
Autres créances nettes et impôts courant	3 040	2 661	2 749
Trésorerie	3 907	5 921	4 507
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-
<b>Total actif</b>	<b>72 200</b>	<b>67 701</b>	<b>65 171</b>
Capitaux propres	23 716	29 169	29 372
Passifs non courants	12 445	7 247	6 335
Passifs courants	36 039	31 284	29 464
<b>Total passif</b>	<b>72 200</b>	<b>67 701</b>	<b>65 171</b>

L'impact de l'appréciation du dollar (+5,8%) génère une hausse de l'actif et du passif de +3,0% (soit +2,2 M€) au 31 décembre 2008 par rapport au 31 décembre 2007.

L'intégration de M&Q provoque également une hausse de 10,3 M€ de l'actif et du passif. Pénalisée par la détérioration de l'activité, la marge brute d'autofinancement est de 1,4 M€ à comparer à 6,9 M€ en 2007 (proforma). La marge brute d'autofinancement atteint 1,5 % du chiffre d'affaires.

Le besoin en fonds de roulement se détériore de 1,8 M€, détérioration principalement liée au niveau de stock. Le niveau des investissements industriels de la période est de 6,1 M€.

Après un versement de dividende de 2,3 M€ au titre de l'exercice précédent et après un investissement financier net de 7,5 M€ (y compris l'acquisition de l'activité protection de faisceaux de M&Q), l'endettement financier atteint 30,2 M€ au 31/12/2008 contre 14,0 M€ au 31/12/2007.

Le montant des capitaux propres s'établit à 23,7 M€ contre 29,1 M€ au 31/12/2007 du fait de la perte de l'exercice de 4,0 M€ et d'une distribution de dividendes de 2,3 M€. L'impact des écarts de conversion sur les capitaux propres est favorable de 1,0 M€.

L'endettement financier net représente donc 127 % des capitaux propres au 31/12/2008 contre 45 % au 31/12/2007.

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 respectées à fin décembre 2008 ont été reclassées en dettes courantes pour un montant de 8,5 M€, bien que nos partenaires financiers n'en aient pas demandé le remboursement. ●

**Activité des filiales consolidées**

Le chiffre d'affaires social des différentes sociétés du Groupe est le suivant :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Delfingen Industry	3 782	2 260	3 264	1 572
Delfingen FR-Anteuil	25 275	24 276	32 958	22 911
Sofanou Ibérica	6	47	47	-
Delfingen PT	6 391	7 670	10 563	7 476
Delfingen TR-Marmara	4 796	4 999	6 677	3 132
Sofanou UK	-	-	-	-
Sofanou Argentina	-	-	-	-
Sofanou Tunisie	-	1 731	2 467	1 784
Delfingen TN-Tunis	2 758	1 245	1 245	-
Delfingen MA-Casablanca	4 784	5 197	6 960	3 865
Delfingen MA-Tanger	4 203	4 336	5 742	2 272
Delfingen SK-Nitra	5 082	6 458	8 422	5 137
Delfingen RO-Transilvania	5 088	5 732	7 262	1 156
Delfingen RO-Valahia	2 273	-	-	-
Delfingen BR-Sao Paulo	21	-	-	-
Delfingen US-Holding (consolidé)	41 829	35 359	49 212	39 758
Lima Inmo SL	-	-	-	-
Delfingen PT-Porto (consolidé)	10 892	14 759	19 652	-
SCI des Bottes	337	337	477	337
<b>Total consolidé part du Groupe</b>	<b>117 517</b>	<b>114 406</b>	<b>154 947</b>	<b>89 398</b>

Le chiffre d'affaires est en croissance forte aux Etats-Unis du fait de l'acquisition de M&Q et également dans la filiale française et dans la holding de tête du fait de la politique de localisation en France des services centraux et support du Groupe qui sont refacturés aux filiales utilisatrices.

Les informations sur les résultats des filiales sont en note 25 des comptes et annexes. ●

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés  
Annexes aux comptes consolidés  
Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux  
Attestation du rapport financier annuel

### Recherche et développement

Le Groupe maintient ses efforts en terme de recherche et développement, avec un budget de 1,5 millions d'euros. 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. Une partie de ces dépenses a été immobilisée, soit : 228 K€. ●

### Perspectives 2009

Le contexte économique et financier mondial est particulièrement défavorable et les perspectives sont incertaines. Le Groupe anticipe une baisse de la production automobile mondiale de l'ordre de 20 à 25 % par rapport à 2008.

La mise en œuvre d'un plan de réduction des charges opérationnelles, de préservation de sa compétitivité et de réduction de ses capacités de production devraient permettre au Groupe, sauf dégradation encore plus importante du marché automobile, d'atteindre son seuil d'équilibre en 2009.

Cet effort sur la productivité s'accompagnera d'une politique d'investissement conservatrice et d'une gestion optimisée des stocks devant permettre de réduire l'endettement financier du Groupe. Le Groupe confirme sa volonté d'améliorer son gearing. ●

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés  
Annexes aux comptes consolidés  
Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux  
Attestation du rapport financier annuel

## 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 90 % des ventes. Les autres marchés, « marchés spéciaux » sont le « bâtiment & habitat » et « les équipements électriques ».

Les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 comprennent la société Delfingen Industry (la « société ») et ses filiales (formant ensemble le « Groupe »).

Les états financiers au 31 décembre 2008 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 03 avril 2009 et seront soumis à l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2009.

La société est cotée à la Bourse de Paris.

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

En raison de la durée exceptionnelle de 17 mois de l'exercice clos le 31 décembre 2007, et afin de favoriser les comparaisons et de mieux apprécier l'évolution de la performance du Groupe, la présentation du compte de résultat inclut les données pro forma de l'exercice 2007 sur douze mois, du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007. ●

**Bilan au 31 décembre 2008 (en milliers d'euros)**
**ACTIF**

	<b>2008</b>	<b>06/07</b>	<b>05/06</b>	<b>Notes correspondantes</b>
	Montants nets en milliers d'euros	Montants nets en milliers d'euros	Montants nets en milliers d'euros	
<b>Actifs non courants</b>				
Écarts d'acquisition	17 750	16 058	16 606	2-6 ; 4
Immobilisations incorporelles	656	245	305	2-6 ; 4
Immobilisations corporelles	19 115	14 695	15 989	2-7 ; 4
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	366	358	225	2-9
Autres actifs non courants	-	-	-	
Actifs d'impôts différés	2 726	1 605	1 988	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>40 613</b>	<b>32 961</b>	<b>35 113</b>	
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	10 074	8 521	7 053	2-10 ; 5
Clients et comptes rattachés	14 567	17 638	15 750	2-4 ; 6 ; 7
Autres créances nettes	2 682	2 395	2 522	2-4 ; 7
Impôts courants	358	266	227	7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 907	5 921	4 507	2-12 ; 8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
<b>Total actifs courants</b>	<b>31 587</b>	<b>34 741</b>	<b>30 059</b>	
<b>Total actif</b>	<b>72 200</b>	<b>67 701</b>	<b>65 171</b>	
<b>Taux de change USD/€</b>	0,718546	0,679302	0,783269	

**PASSIF**

	<b>2008</b>	<b>06/07</b>	<b>05/06</b>	<b>Notes correspondantes</b>
	Montants nets en milliers d'euros	Montants nets en milliers d'euros	Montants nets en milliers d'euros	
<b>Capitaux propres Groupe</b>				
Capital société-mère	2 490	2 490	2 490	9
Primes d'émission	5 060	5 060	5 060	9
Réserves liées au capital	23 751	24 048	20 917	
Réserves consolidées	(1 269)	(1 603)	15	
Écarts de conversion	(3 118)	(5 293)	(2 770)	
Résultat consolidé du Groupe	(4 179)	3 083	2 702	
<b>Total capitaux propres du Groupe</b>	<b>22 735</b>	<b>27 785</b>	<b>28 415</b>	
<b>Intérêts minoritaires</b>				
Intérêts minoritaires sur réserves	847	1 170	691	
Intérêts minoritaires sur résultat	135	214	267	
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>982</b>	<b>1 384</b>	<b>958</b>	
<b>Total fonds propres</b>	<b>23 716</b>	<b>29 169</b>	<b>29 372</b>	
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières à long et moyen terme	10 464	6 643	5 592	2-17 ; 11
Autres passifs financiers	355	-	-	
Avantage du personnel	342	225	187	10
Provisions non courantes	527	292	494	10
Passif d'impôts différés	757	87	61	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>12 445</b>	<b>7 247</b>	<b>6 335</b>	
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	23 722	13 261	14 733	2-17 ; 11
Dettes fournisseurs	7 103	11 860	9 752	12
Autres passifs courants	5 097	6 068	4 694	12
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	117	95	285	12
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
<b>Total passifs courants</b>	<b>36 039</b>	<b>31 284</b>	<b>29 464</b>	
<b>Total passif</b>	<b>72 200</b>	<b>67 701</b>	<b>65 171</b>	
(1) Dont concours bancaires courants	9 608	8 452	5 323	
Dont intérêts courus	52	54	63	
<b>Taux de change USD/€</b>	<b>0,718546</b>	<b>0,679302</b>	<b>0,783269</b>	

**Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008 (en milliers d'euros)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b> (12 mois)	<b>06/07</b> (17 mois)	<b>05/06</b>	<b>Notes corres- pondantes</b>
Chiffre d'affaires net	92 007	91 209	123 664	73 744	14 ; 15
Autres produits	269	(35)	135	487	
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>92 276</b>	<b>91 174</b>	<b>123 799</b>	<b>74 231</b>	2-20
Achats consommés	(48 722)	(44 867)	(61 688)	(33 547)	
Autres achats et charges externes	(18 398)	(17 253)	(23 629)	(14 277)	
Impôts et taxes	(1 132)	(894)	(1 462)	(1 331)	
Charges de personnel ( 1)	(22 138)	(21 223)	(29 288)	(18 268)	
Dotations nettes aux amortissements	(3 834)	(3 136)	(4 240)	(4 547)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(536)	156	308	313	
Production stockée, immobilisée	2 292	2 473	3 767	3 084	
Autres charges d'exploitation nettes des produits	99	(777)	(1 138)	(162)	16
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(92 368)</b>	<b>(85 522)</b>	<b>(117 370)</b>	<b>(68 734)</b>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(92)</b>	<b>5 652</b>	<b>6 429</b>	<b>5 497</b>	
Autres charges opérationnelles	(1 148)	(65)	(117)	(41)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(1 240)</b>	<b>5 587</b>	<b>6 312</b>	<b>5 455</b>	
Produits de trésorerie et équivalents	17	28	36	7	17
Coût de l'endettement financier brut	(1 648)	(1 215)	(1 656)	(1 139)	19
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 631)</b>	<b>(1 186)</b>	<b>(1 620)</b>	<b>(1 132)</b>	
Autres produits et charges financiers	(745)	(338)	(184)	(72)	18
Charge d'impôts sur le résultat	(428)	(1 287)	(1 212)	(1 282)	20
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>(4 044)</b>	<b>2 776</b>	<b>3 296</b>	<b>2 969</b>	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(4 044)</b>	<b>2 776</b>	<b>3 296</b>	<b>2 969</b>	
Part revenant aux minoritaires	135	168	214	267	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(4 179)</b>	<b>2 607</b>	<b>3 083</b>	<b>2 702</b>	
Résultat par action (en €)	(2,6)	1,6	1,9	1,7	21
Résultat dilué par action (en €)	(2,6)	1,6	1,9	1,7	21
(1) Y compris participation des salariés	-	-	-	-	
(1) Y compris intéressement des salariés	-	592	706	314	
(1) Y compris charges liées à l'intéressement des salariés	-	43	52	36	
(1) Y compris intérimaires	6 919	2 952	3 998	1 012	
<b>Taux moyen de l'exercice USD/€</b>	<b>0,683531</b>	<b>0,730609</b>	<b>0,744822</b>	<b>0,818756</b>	

**Tableau de flux de trésorerie (en milliers d'euros)**

EN MILLIERS D'EUROS	<b>2008</b>	<b>2007</b> (12 mois)	<b>06/07</b> (17 mois)	<b>05/06</b>
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>(4 044)</b>	<b>2 776</b>	<b>3 296</b>	<b>2 969</b>
<b>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>				
Amortissements et provisions : dotations	5 444	3 378	5 032	5 007
Amortissements et provisions : reprises	(272)	(334)	(1 039)	(575)
Variation des impôts différés	258	598	263	1 571
Plus-values de cessions	22	482	994	303
Autre	-	-	-	-
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 407	6 900	8 546	9 276
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Transfert de charges à répartir	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 792)	545	(263)	797
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(385)</b>	<b>7 445</b>	<b>8 284</b>	<b>10 073</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 613)	(3 985)	(5 512)	(3 604)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(476)	(40)	(50)	(81)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	7	(73)	(127)	(23)
Cession d'immobilisations	95	598	1 940	70
Mouvement de périmètre	7	-	(381)	-
Décaissements des sociétés acquises (*)	(7 453)	-	(1 339)	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(13 433)</b>	<b>(3 500)</b>	<b>(5 469)</b>	<b>(3 637)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 293)	(674)	(674)	(594)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(46)	(3)	(12)	(8)
Augmentation de capital numéraire	-	-	121	-
Variation des dettes financières diverses	278	(112)	(221)	(1 928)
Souscription d'emprunts	19 152	5 164	6 663	4 154
Remboursement d'emprunts	(6 468)	(6 286)	(10 160)	(7 356)
Écarts de change - investissement net dans une filiale étrangère	(296)	-	-	-
Instruments financiers dérivés	355	-	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>10 682</b>	<b>(1 911)</b>	<b>(4 282)</b>	<b>(5 731)</b>
<b>Variation théorique de trésorerie</b>	<b>(3 136)</b>	<b>2 034</b>	<b>(1 467)</b>	<b>705</b>
<b>Trésorerie réelle d'ouverture</b>	<b>(2 531)</b>	<b>(4 317)</b>	<b>(815)</b>	<b>(1 299)</b>
Incidence des variations de change	(33)	(248)	(249)	(222)
Reclassement de trésorerie	-	-	-	-
<b>Trésorerie réelle de clôture</b>	<b>(5 700)</b>	<b>(2 531)</b>	<b>(2 531)</b>	<b>(815)</b>
<b>Variation réelle de trésorerie</b>	<b>(3 136)</b>	<b>2 034</b>	<b>(1 467)</b>	<b>705</b>

(\*) Les décaissements des sociétés acquises correspondent à :

Prix d'achat M&Q :	10 314 K\$
Trésorerie acquise :	(141) K\$
Impact :	10 173 K\$
Soit	6 953 K€

Prix d'acquisition complémentaire de l'activité mécanique de Suleve : 500 K€ - Soit un total de 7 453 K€

**Tableau de variation des capitaux propres** (en milliers d'euros)

EN MILLIERS D'EUROS	Total	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires
<b>Au 31 juillet 2006</b>	<b>29 372</b>	<b>28 415</b>	<b>958</b>
Résultat de l'exercice	3 296	3 083	214
Dividendes versés	(686)	(674)	(12)
Variation écarts de conversion	(2 661)	(2 639)	(22)
Variation de périmètre	(98)	(189)	91
Correction / réserves	(169)	(169)	-
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	114	(42)	156
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>29 169</b>	<b>27 785</b>	<b>1 384</b>
Résultat de l'exercice	(4 044)	(4 179)	135
Dividendes versés	(2 339)	(1 753)	(586)
Variation écarts de conversion	946	932	14
Variation de périmètre	(5)	-	(5)
Correction / réserves	-	-	-
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	(11)	(51)	40
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>23 716</b>	<b>22 735</b>	<b>982</b>

## Événements marquants de l'exercice

Le Groupe Delfingen Industry a fait l'acquisition de la division « protection des faisceaux électriques » de son concurrent américain M&Q Plastic Products et a repris ses 3 usines situées à :

- El Paso (USA – Texas)
- San Antonio (USA – Texas)
- Cebu (Philippines)

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe, lui permettant de renforcer ses positions concurrentielles, de poursuivre sa croissance, de rationaliser son organisation et d'assurer sa pérennité.

Grâce à cette acquisition, qui concerne la zone ANCA, et malgré la forte baisse des marchés automobiles en 2008 (-21% en Amérique et -12% en Europe), le chiffre d'affaires du Groupe Delfingen Industry reste stable sur l'année (+0,8%) et en progression (+4,0%) à taux de conversion des monnaies constant.

Cette stabilité est acquise malgré le recul du chiffre d'affaires de 16,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre du fait de l'accélération de la chute de la demande des constructeurs et équipementiers aussi bien européens (-22%) qu'américains (-25%).

Dans un contexte de crise économique mondiale et de chute brutale de la production automobile, Delfingen adapte en permanence son organisation et ses capacités de production afin de préserver sa compétitivité.

Malgré les mesures mises en œuvre par le Groupe, l'exercice 2008 est marqué par une forte dégradation du résultat opérationnel courant (-92 K€) et par un résultat net fortement déficitaire (-4 044 K€ soit -4,4% du chiffre d'affaires) tenant compte de la dépréciation du goodwill de l'activité câblage (-1 061 K€). ●

## Informations relatives au périmètre de consolidation

### NOTE N° 1 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales de la société Delfingen Industry.

Les filiales sont toutes les entités dont le Groupe dirige les politiques financières et opérationnelles. Au 31 décembre 2008, il n'existe pas de société consolidée par intégration proportionnelle ou par mise en équivalence.

Les transactions, soldes et plus values latentes sur transactions intragroupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées, sauf si la transaction aboutit à une perte de valeur sur cession d'actif. ●

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

Raison sociale	Pays	Siren ou n° d'identification	% détenu	07/08	06/07	05/06	Méthode
Delfingen Industry	France	354013575	Mère	oui	oui	oui	IG
Delfingen FR-Anteuil	France	384157400	99,98	oui	oui	oui	IG
Sofanou Ibérica	Espagne	A22146591	99,96	oui	oui	oui	IG
Delfingen PT Lda	Portugal	502246243	98,44	oui	oui	oui	IG
Delfingen TR-Marmara	Turquie	21611 8/000000	99,99	oui	oui	oui	IG
Lima Inmo SL	Espagne	60926763	99,99	oui	oui	oui	IG
Sofanou UK	Royaume-Uni	295 66 40	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou Argentina	Argentine	1602 libro 01	99,98	oui	oui	oui	IG
Delfingen TN-Tunis	Tunisie	B2469022006	99,80	oui	oui	-	IG
Delfingen MA-Casablanca	Maroc	105995	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen SK-Nitra	Slovaquie	35850221	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen MA-Tanger	Maroc	21169	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen RO-Transilvania	Roumanie	J02/1708/2005	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen US-Holding	Etats-Unis	13-4001861	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen US	Etats-Unis	38-3082329	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou Properties LLC	Etats-Unis	22-3605943	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Michigan	Etats-Unis	38-2351049	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Kentucky	Etats-Unis	61-1234418	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen US-New York	Etats-Unis	98-0103739	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen US-Texas	Etats-Unis	74-2374599	100,00	oui	oui	oui	IG
STX Holding LLC	Etats-Unis	Limited Liability Company	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Texas	Etats-Unis	35-2171938	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Asia	Etats-Unis	52-2234830	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen PH-Filipinas	Philippines	C199900745	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen US-Central America	Etats-Unis	30-0229528	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen HN-Cortes	Honduras	59, Libro 401	98,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen US-Mexico, Inc	Etats-Unis	36-4582781	100,00	oui	oui	oui	IG
Sofanou of Mexico LLC	Etats-Unis	B64-58W	100,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	Mexique	SMP060112HG4	100,00	oui	oui	oui	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	Mexique	CSM060503JS6	100,00	oui	oui	oui	IG
SCI des Bottes	France	317927085	10,00	oui	oui	oui	IG
Delfingen PT-Porto	Portugal	504876520	100,00	oui	oui	-	IG
Delfingen RO-Valahia	Roumanie	J29/1628/2004	100,00	oui	oui	-	IG
Delfingen MA-Tanger1	Maroc	24021	100,00	oui	oui	-	IG
Delfingen BR-Sao Paulo	Brésil	35.2.21418333	99,99	oui	oui	-	IG
Delfingen DE-Köln	Allemagne	HRB 62990	100,00	oui	-	-	IG
Delfingen West , Inc	Philippines		100,00	oui	-	-	IG

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés  
Annexes aux comptes consolidés  
Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux  
Attestation du rapport financier annuel

Les variations du périmètre de consolidation correspondent à :

- **L'acquisition au 14 mars 2008 de l'activité de la division « protection des faisceaux électriques » de son concurrent américain M&Q Plastic Products via la reprise de ses 2 usines situées à :**
  - El Paso (USA – Texas)
  - San Antonio (USA – Texas)
  - et l'acquisition aux Philippines de la société
  - Delfingen West, Inc (antérieurement dénommée M&Q Plastic Products Phils, Inc)
  
- **la création de la société :**  
Delfingen DE- Köln le 28 février 2008
  
- **la liquidation de la société :**  
Sofanou Tunisie le 19 mai 2008 (société dissoute le 1<sup>er</sup> août 2007)

## Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation

Correction des états financiers 2005/2006, 2006/2007 et 2007 proforma 12 mois

Les états financiers présentés en comparatif de l'exercice 2008 ont fait l'objet d'une correction due essentiellement à une erreur de valorisation des stocks des entités marocaines et à une erreur de retraitement des impôts différés de l'entité américaine.

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

Les impacts sur le résultat net sont les suivants :

EN MILLIERS D'EUROS	Résultat net publié	Correction	Résultat net corrigé
<b>Exercice 2005/2006</b>	2 969		2 969
<b>Exercice 2006/2007</b> (17 mois)	3 910	-614	3 296
<b>Proforma 2007</b> (12 mois)	3 337	-561	2 776

Les impacts sur les capitaux propres s'établissent comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	Capitaux propres publiés	Correction	Capitaux propres corrigés
<b>Au 31 juillet 2006</b>	25 720	3 653	29 372
<b>Au 31 décembre 2007</b>	26 479	2 690	29 169

**Correction des valeurs de stocks des entités marocaines**

Lors de l'arrêté semestriel des comptes au 30 juin 2008, a été détectée une erreur sur la valorisation des stocks au 31 décembre 2007 liée à des écarts de réconciliation entre les états comptables et la réalité physique. L'impact sur les capitaux propres au 31 décembre 2007 est de - 476 K€.

**Correction des impôts différés US**

Les goodwill relatifs aux entités US font l'objet d'un amortissement fiscal mais pas d'un amortissement comptable. Il existe donc une différence entre la valeur nette fiscale et comptable de ces goodwill, générant une base d'impôts différés passifs. En consolidation, le goodwill des entités US a fait l'objet d'un test de valeur conduisant à une dépréciation de 13,7 M\$ supplémentaire par rapport à celle constatée dans les comptes US. Cette dépréciation supplémentaire réduit d'autant la différence entre la valeur nette comptable en consolidation et la valeur fiscale de ces goodwill. Toutefois, cette réduction n'avait pas jusqu'à présent été reconnue dans le calcul des impôts différés passifs. L'impact sur les capitaux propres est de + 4,7 M\$ soit + 3 665 K€ au 31 décembre 2006 et + 3 178 K€ au 31 décembre 2007.

**NOTE N° 2****NOTE 2 – 1 PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION**

Les états financiers consolidés au 31/12/2008, au 31/12/2007 et au 31/07/2006, sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, même lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées et applicables pour les exercices 2008 et suivants. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les états financiers ont été élaborés selon la convention du coût historique sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs suivants évalués à la juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction et instruments financiers classés comme disponible à la vente.

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 respectées à fin décembre 2008 ont été reclassées en dettes courantes

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. ●

**NOTE 2 - 2 OPÉRATIONS EN DEVICES ÉTRANGÈRES****Transaction en monnaies étrangères**

Les transactions en monnaie 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. ●

**Conversion des états financiers des filiales consolidées**

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 31 décembre 2008 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 réserve de conversion et sont imputés dans les capitaux propres. ●

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

	2008		
	Taux ouverture	Taux moyen	Taux clôture
Euro	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	0,55749	0,55483	0,54765
Dirham marocain	0,08805	0,08827	0,08919
Leu roumain	0,27689	0,27167	0,24860
Couronne slovaque	0,02978	0,03202	0,03319
Lire turque	0,58241	0,52646	0,46538
Real Brésilien	0,38526	0,37597	0,30830
Dollar américain	0,67930	0,68353	0,71855

**NOTE 2 – 3 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. A ce titre les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses et estimations pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers portent sur les impôts différés actifs et les pertes de valeurs sur actifs non financiers. ●

**NOTE 2 – 4 INFORMATIONS SECTORIELLES**

Un secteur est une composante distincte du groupe qui est engagée, soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique) et qui est exposé à des risques et une rentabilité différentes des autres secteurs.

Compte tenu de la structure de risque et de rentabilité du Groupe, le premier niveau d'information sectorielle est le secteur d'activité et le deuxième niveau est le secteur géographique. Cela correspond à la structure d'organisation interne, de gestion, de prise de décision et de système d'information du Groupe.

Les secteurs primaires sont Automobile et Marchés spéciaux. Les secteurs géographiques sont ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie) et EAAS (Europe, Afrique et Amérique du Sud).

Les prix de transfert entre les secteurs géographiques sont fixés en fonction des conditions de marché. ●

**NOTE 2 – 5 DATES DE CLÔTURE**

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2008. 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 créés ou acquises au cours de la période (Cf. note relative au périmère de consolidation). ●

Rapport de gestion – Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés  
**Annexes aux comptes consolidés**  
Rapport de gestion – La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux  
Attestation du rapport financier annuel

	Comptes sociaux individuels		Comptes consolidés	
	Durée de l'exercice	Date de clôture	Durée de l'exercice	Date de clôture
Delfingen Industry	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen FR-Anteuil	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Ibérica	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen PT	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen TR-Marmara	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Lima Inmo SL	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou UK	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Argentina	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen TN-Tunis	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen MA-Casablanca	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen SK-Nitra	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen MA-Tanger	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen RO-Transilvania	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen US-Holding	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen US	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Properties LLC	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Inc. of Michigan	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Inc. of Kentucky	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen US-New York	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen US-Texas	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
STX Holding LLC	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Inc. of Texas	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou Inc. of Asia	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen PH-Filipinas	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen US-Central America	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen HN-Cortes	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen US-Mexico, Inc	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Sofanou of Mexico LLC	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
SCI des Bottes	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen PT-Porto	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen RO-Valahia	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen MA-Tanger1	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen BR-Sao Paulo	12 mois	31/12/2008	12 mois	31/12/2008
Delfingen DE-Köln	10 mois	31/12/2008	10 mois	31/12/2008
Delfingen West , Inc	10 mois	31/12/2008	10 mois	31/12/2008

## NOTE 2 – 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode dite de l'acquisition (IFRS 3).

Les Goodwill 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 Goodwill ne sont plus amortis, conformément à l'IFRS 3 « Regroupement d'entreprise ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an.

Pour ce test les Goodwill sont ventilés par Unité Génératrice de Trésorerie, en cas de perte de valeur estimée à la clôture d'un exercice, la dépréciation est inscrite en résultat de ce dit exercice.

Les modalités des tests de pertes de valeurs sont détaillées dans la note 2.8. ●

### Frais de recherche et de développement

En application de la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charge et les frais de développement, découlant de l'application des résultats de la recherche, sont immobilisés dans la mesure où le Groupe peut démontrer notamment l'existence d'avantages économiques futurs probables.

En 2008 une partie des charges encourues répondant aux critères d'activation, ont été immobilisées. ●

### Autres immobilisations incorporelles

Les concessions, brevets et logiciels sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Leur durée de vie étant définie, 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'immobilisation incorporelle à durée de vie indéfinie, autre que les Goodwill. Si tel avait été le cas, ces immobilisations incorporelles auraient fait l'objet de test de perte de valeur. ●

## NOTE 2 – 7 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'emprunt 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 concoure 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 concourant 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. Sauf cas particulier les valeurs résiduelles sont nulles.

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

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

### NOTE 2 – 8 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 valeur de réalisation (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Concernant plus particulièrement les Goodwill, les tests de dépréciation ont été effectués selon les règles suivantes :

- Après analyse, les UGT ont été définies comme correspondant aux secteurs secondaires,
- Les Goodwill ont été ventilés entre les différentes UGT,
- Les Goodwill 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 3 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 Goodwill sont irréversibles. ●

#### NOTE 2 – 9 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

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

#### NOTE 2 – 10 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 – 11 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 – 12 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 – 13 PROVISIONS

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

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

#### NOTE 2 – 14 AVANTAGE DU PERSONNEL

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 l'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.

Il n'existe pas au sein du Groupe d'autres avantages sociaux et assimilés susceptibles de faire l'objet d'une provision. ●

#### NOTE 2 – 15 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

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 comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés, les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que s'ils ont une chance raisonnable de se réaliser c'est-à-dire que si pour la filiale concernée ou son périmètre d'intégration fiscale il est attendu des profits dans le futur.

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

#### NOTE 2 – 16 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 – 17 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 sur la durée des passifs financiers. ●

#### NOTE 2 – 18 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors action d'autocontrôle) au cours de l'exercice. Le Groupe n'a pas émis d'instruments dilutifs. ●

#### NOTE 2 – 19 PAIEMENT EN ACTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 janvier 2003 a autorisé l'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions aux salariés et aux mandataires sociaux des sociétés du Groupe choisis par le Conseil d'Administration. Cette délégation d'une durée de 38 mois a expiré le 25 mars 2006.

Les options consenties, d'une durée de sept ans à compter de leur attribution, ne peuvent donner droit à souscrire ou acheter plus de 80 000 actions, chaque option permettant la levée d'une action.

Le Conseil d'Administration a procédé à deux attributions :

- le 7 mars 2003, portant sur 51 750 options, au prix d'exercice de 18,63 €
- le 9 décembre 2003, portant sur 12 550 options, au prix d'exercice de 18,61 €

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 est 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 49 500 options et en a fixé le prix d'exercice à 18,57 €.

Les deux plans en cours prévoient 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 des sociétés du Groupe. ●

La situation au 31 mars 2009 de ces deux plans est récapitulée dans le tableau suivant :

**Plan 2003**

Date attribution	Nbre d'options attribuées	Prix d'exercice	Nbre d'options valides au 31 déc 08	Options exercées au 31 déc 08	Nombre d'options exerçables au 1 <sup>er</sup> janv 09
07 mars 03	51 750	18,63	14 550	0	14 550
09 déc 03	12 550	18,61	4 550	0	4 550

**Plan 2007**

Date attribution	Nbre d'options attribuées	Prix d'exercice	Nbre d'options valides au 31 déc 08	Options exercées au 31 déc 08	Nombre d'options exerçables à compter du 1 <sup>er</sup> janv 09	Nombre d'options exerçables à compter du 14 fév 09 (50% des options non exercées valides*)
14 fév 07	49 500	18,54	44 400	0	0	21 200

(\*)Aux termes des stipulations du règlement de plan d'options en date du 14 Février 2007, les options sont exerçables par tranche de 25% à compter de la date de premier anniversaire de l'attribution et par tranche de 25% à compter de la date du second anniversaire de l'attribution, cette tranche de 25% étant exerçable au titre des troisième et quatrième dates anniversaires, étant précisé que les options doivent intégralement être exercées à l'issue d'une période de 7 années à compter de la date d'attribution.

Il est précisé qu'aucune Assemblée Générale Extraordinaire ne s'est réunie postérieurement à la publication de la loi 2008-1258 du 3 décembre 2008 en vue de décider l'attribution d'options ou d'actions gratuites au profit de l'ensemble des salariés de la société et de toute société qui lui est liée.

**NOTE 2 – 20 VENTE 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 N° 3 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

**NOTE 3 – 1 LIQUIDITÉ**

L'échéancier des dettes financières au 31/12/2008 s'établit comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	Total	< 1 an	< 2 ans	< 3 ans	< 4 ans	< 5 ans	< 6 ans
<b>Dettes financières</b>	34 186	23 722	6 241	1 938	1 618	610	57

Les dettes financières à moins d'1 an intègrent :

- un reclassement des prêts dont les covenants n'étaient pas respectées à fin décembre 2008, pour un montant de 8 514 K€, bien que nos partenaires financiers n'en aient pas demandé le remboursement
- des découverts et Concours Bancaires Courants renouvelables pour un montant de 9 607 K€.

Les liquidités disponibles (facilités de caisse et ouverture de crédit non utilisés) au 31/12/2008 s'élèvent à 825 K€.

En 2009, dans le cadre de la sécurisation des financements nécessaires à la couverture de ses besoins financiers à l'horizon 2011, le Groupe Delfingen Industry a obtenu :

- la confirmation des lignes existantes (court terme et long terme)
- la consolidation d'une partie de ses lignes court terme en moyen terme
- un moratoire de 7 mois de remboursement en capital de prêts moyen terme
- l'octroi de nouveaux prêts à moyen terme.

Il en résulte, en 2009, un renforcement de sa structure financière et un allongement de la maturité de la dette. ●

**NOTE 3 – 2 GESTION DES RISQUES DE CHANGE**

Il n'y avait plus de couvertures de change au 31/12/2008.

Au 31 décembre 2008, les créances nettes consolidées en dollars étaient les suivantes :

EN MILLIERS D'EUROS	Total	< 1 an	> 1 an
Delfingen Industry / Delfingen US-Holding	4 804	4 804	-
Delfingen FR-Anteuil / Delfingen US-Holding	-49	-49	-
<b>Sous-total</b>	<b>4 755</b>	<b>4 755</b>	-
Delfingen Industry - Dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-
<b>Total des créances nettes</b>	<b>4 755</b>	<b>4 755</b>	-

**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 <sup>ère</sup> échéance	Dernière échéance	Milliers d'Euros au 31/12/08
<b>Delfingen Industry CAP + FLOOR</b>	CAP : 3,25% Palier : 4,00% FLOOR : 2,55% Euribor 3 mois	31/03/2006	31/03/2011	400
<b>Delfingen Industry Tunnel</b>	CAP : 4,60% FLOOR : 3,75% Euribor 3 mois	09/10/2008	09/10/2013	2 000
<b>Delfingen Industry FLOOR</b>	Palier : 4,25% FLOOR : 3,40% Euribor 3 mois	25/04/2007	26/04/2011	315
<b>Delfingen Industry</b>	Taux Fixe : 4,35% Euribor 3 mois	01/01/2008	01/07/2013	3 000
<b>Delfingen Industry</b>	Taux Fixe : 4,70% Euribor 3 mois	01/10/2008	16/09/2013	3 000
<b>Delfingen US Inc</b>	LIBOR 3M locked rate 2,75%	31/12/2008	31/03/2009	984
<b>Delfingen US Inc</b>	LIBOR 3M locked rate 3,17%	31/12/2008	30/04/2009	2 874
<b>Delfingen US Inc</b>	LIBOR 1M locked rate 2,19%	31/12/2008	31/01/2009	1 606
<b>Delfingen US Inc</b>	LIBOR 1M locked rate 2,75%	31/12/2008	31/01/2009	417
<b>Delfingen US Inc</b>	LIBOR 1M locked rate 2,75%	31/12/2008	31/01/2009	385

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 2,7 M€ sont en taux fixes (voir détail en note n° 11.5).

**NOTE 3 – 4 CONTREPARTIE**

L'endettement financier du Groupe est réparti essentiellement sur 9 banques :

- En France : Banque Populaire de Franche Comté, Crédit Agricole de Franche Comté, BECM, CIC- Est, Société Générale, Fortis et HSBC
- Aux Etats-Unis : Fifth Third
- Au Portugal : Millenium BCP

**Informations relatives à l'actif**
**NOTE N° 4 - ACTIFS NON COURANTS**
**NOTE 4 – 1 TABLEAUX DES FLUX SUR IMMOBILISATIONS**

EN MILLIERS D'EUROS	Montants 06/07	Augmentations	Diminutions	Variation taux de change	Autres mouve- ments	Variation périmètre	Montants 2008
<b>Écarts d'acquisition</b>	<b>32 656</b>	<b>500</b>	<b>(6)</b>	<b>1 707</b>	-	<b>1 423</b>	<b>36 280</b>
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	228	-	-	-	-	228
Droits fongibles (1)	368	123	-	8	-	-	498
Autres immobilisations incorporelles	1 605	124	-	-	-	-	1 729
Avances et acomptes /immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 973</b>	<b>476</b>	-	<b>8</b>	-	-	<b>2 456</b>
Terrains	221	-	-	-	-	-	221
Constructions	7 777	467	-	77	239	286	8 846
Installations techniques, matériel, outillage	35 234	3 802	(726)	547	784	1 954	41 596
Autres immobilisations corporelles	4 044	452	(352)	(2)	-	52	4 194
Immobilisations corporelles en cours	1 181	892	(283)	(2)	(964)	-	824
Avances et acomptes /immobilisations corporelles	65	-	-	-	(65)	-	-
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>48 522</b>	<b>5 613</b>	<b>(1 362)</b>	<b>620</b>	<b>(6)</b>	<b>2 292</b>	<b>55 680</b>
<b>Actifs disponibles à la vente</b>	-	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1	-	-	-	-	-	1
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	358	(7)	-	(21)	-	34	365
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>359</b>	<b>(7)</b>	-	<b>(21)</b>	-	<b>34</b>	<b>367</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>83 510</b>	<b>6 582</b>	<b>(1 367)</b>	<b>2 315</b>	<b>(6)</b>	<b>3 750</b>	<b>94 783</b>

(1) Les droits fongibles représentent des brevets internationaux et des modèles de produits développés par les sociétés du Groupe.

**NB:** Les survaleurs (3 075 K€ pour l'UGT EAAS (zone Europe), 26 510 K€ pour Delfingen US-Holding, 1 505 K€ pour l'acquisition de la division « Protection de faisceaux électriques » de M&Q, 3 247 K€ pour Jenisco et Markel, 492 K€ pour Delfingen PT, 569 K€ pour Delfingen RO-Valahia, 528 K€ pour Delfingen PT-Porto, et 353 K€ pour Delfingen MA-Tanger 1) font l'objet d'un test de dépréciations.

La variation des survaleurs correspond à :

- un complément de prix d'acquisition des titres de Suleve (acquis en 2007) pour 500 K€
- l'acquisition de la division « Protection des faisceaux électriques » de la société concurrente M&Q Plastic Products

Prix d'achat des titres	10 314 K\$
Situation nette du Groupe à la date d'acquisition	9 874 K\$
Frais de restructuration nets d'impôts	-1 655 K\$
Survaleur	2 095 K\$
<b>soit</b>	<b>1 505 K€</b>

- la cession de 1% des titres de Delfingen RO-Valahia générant une diminution de la survaleur affectée à cette UGT pour 6 K€

Les variations de périmètre des immobilisations corporelles et financières correspondent aux immobilisations acquises dans le cadre de l'acquisition de la division « Protection des faisceaux électriques » de M&Q.

#### NOTE 4 – 2 TABLEAUX DE FLUX SUR AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS

EN MILLIERS D'EUROS	Montants 06/07	Augmentations	Diminutions	Variation taux de change	Autres mouve- ments	Variation périmètre	Montants 2008
<b>Écarts d'acquisition</b>	<b>16 597</b>	<b>1 061</b>	-	<b>872</b>	-	-	<b>18 530</b>
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-
Droits fongibles (1)	184	16	-	2	-	-	202
Autres immobilisations incorporelles	1 544	56	-	-	(1)	-	1 598
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 728</b>	<b>72</b>	-	<b>1</b>	<b>(1)</b>	-	<b>1 800</b>
Terrains	137	2	-	-	-	-	139
Constructions	4 865	453	-	45	40	-	5 403
Installations techniques, matériel, outillage	26 549	2 729	(1 085)	419	(109)	(89)	28 415
Autres immobilisations corporelles	2 277	631	(324)	8	21	(3)	2 609
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>33 828</b>	<b>3 815</b>	<b>(1 409)</b>	<b>473</b>	<b>(48)</b>	<b>(92)</b>	<b>36 566</b>
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	1	-	-	-	-	-	1
<b>Autres immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>52 154</b>	<b>4 948</b>	<b>(1 409)</b>	<b>1 346</b>	<b>(49)</b>	<b>(92)</b>	<b>56 897</b>

### Pertes de valeur sur goodwill

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2008, au niveau de chacune des UGT, ont conduit à la comptabilisation de pertes de valeur concernant l'activité « Câblage » à hauteur de 492 K€ pour Delfingen PT et de 569 K€ pour Delfingen RO-Valahia au titre de l'exercice.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie issus de la construction budgétaire et des plans stratégiques propres à chacune d'entre elle, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe. ●

EN MILLIERS D'EUROS	Câblage	Mécanique	ANCA	EAAS
<b>Valeur nette comptable du Goodwill (1)</b>	<b>1 061</b>	<b>882</b>	<b>13 794</b>	<b>3 075</b>
<b>Méthode utilisée</b>	valeur d'utilité	valeur d'utilité	valeur d'utilité	valeur d'utilité
<b>Paramètres du modèle</b>				
taux de croissance sur 3 ans (2)	3% à 25%	-32% à 21%	-4% à 11%	-4% à 11%
taux de croissance sur valeur terminale	6,6%	1,5%	12%	12%
taux d'actualisation	20%	20%	11,6%	11,6%
<b>Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice</b>	<b>1 061</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) avant perte de valeur de l'exercice

(2) lié à l'évolution du marché automobile pour ANCA et EAAS  
lié à analyse business pour Câblage et Mécanique

### Sensibilité des tests des UGT aux taux d'actualisation

Une hausse de 1% du taux d'actualisation n'aurait pas d'impact sur la perte de valeur. De même une baisse de 1% du taux d'actualisation ne conduirait pas à reprendre la perte de valeur comptabilisée au cours de l'exercice. ●

**NOTE 4 – 3 ACTIFS CORPORELS EN CONTRAT DE LOCATION FINANCEMENT**

EN MILLIERS D'EUROS	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Dettes financières
<b>Au 31 juillet 2006</b>	<b>3 005</b>	<b>2 098</b>	<b>907</b>	<b>1 112</b>
Augmentation	229	377	(148)	263
Diminution	-	-	-	(704)
Changement de méthode	-	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-	251
Variation de change	-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>3 234</b>	<b>2 475</b>	<b>759</b>	<b>922</b>
Augmentation	177	312	(135)	177
Diminution	(330)	(330)	-	(629)
Changement de méthode	-	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-	-
Variation de change	-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>3 081</b>	<b>2 457</b>	<b>624</b>	<b>470</b>

**NOTE 4 – 4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Autres actifs financiers non courants	366	358	225
Autres actifs non courants	-	-	-
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>366</b>	<b>358</b>	<b>225</b>

**NOTE N° 5 - STOCKS**

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Matières premières et autres approvisionnements	5 961	4 105	3 697
En-cours de production de biens	469	698	467
Produits finis	2 676	2 493	1 692
Marchandises	1 499	1 800	1 801
<b>Stocks bruts</b>	<b>10 604</b>	<b>9 096</b>	<b>7 657</b>
Provisions	531	575	604
<b>Stocks nets</b>	<b>10 074</b>	<b>8 521</b>	<b>7 053</b>

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks sont au 31 décembre 2008 de :

- **Produits finis et en cours de production** : 495 milliers d'euros
- **Marchandises** : 35 milliers d'euros

## NOTE N° 6 - AVANCES ET ACOMPTES VERSÉS SUR COMMANDE

Les avances et acomptes versés sur commandes représentent un montant de 147 milliers d'euros.

## NOTE N° 7 - AUTRES CRÉANCES ET AUTRES ACTIFS CIRCULANTS

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

EN MILLIERS D'EUROS	2008			06/07	05/06
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients	15 393	826	14 567	17 638	15 750
Créances fiscales et sociales	1 840	-	1 840	1 542	1 178
Débiteurs divers et créditeurs divers	517	2	514	559	429
Avances et acomptes versés	147	-	147	74	90
Comptes de régularisation : charges d'avance et charges à répartir	538	-	538	486	1 052
<b>Total</b>	<b>18 435</b>	<b>828</b>	<b>17 606</b>	<b>20 299</b>	<b>18 499</b>

## NOTE N° 8 - TRÉSORERIE

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

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Valeurs mobilières de placement	62	366	713
Disponibilités	3 845	5 555	3 794
<b>Total brut</b>	<b>3 907</b>	<b>5 921</b>	<b>4 507</b>
Provisions	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>3 907</b>	<b>5 921</b>	<b>4 507</b>

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au plus faible de la valeur d'acquisition ou de marché. Elles sont constituées en totalité de valeurs mobilières de trésorerie.

**Informations relatives au passif**

**NOTE N° 9 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES**

EN EUROS	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Total
<b>Titres en fin d'exercice 05/06</b>	<b>1 627 624</b>	<b>2 490 265</b>	<b>5 060 009</b>	<b>7 550 274</b>
Titres remboursés ou annulés				
Augmentation de capital				
<b>Titres en fin d'exercice 06/07</b>	<b>1 627 624</b>	<b>2 490 265</b>	<b>5 060 009</b>	<b>7 550 274</b>
Titres remboursés ou annulés				
Augmentation de capital				
<b>Titres en fin d'exercice 2008</b>	<b>1 627 624</b>	<b>2 490 265</b>	<b>5 060 009</b>	<b>7 550 274</b>

**NOTE N° 10 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Les variations du poste « Provisions pour risques et charges » se présentent ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	Au 31/12/07	Dotations	Reprises	Variation de change	Au 31/12/08
Avantage du personnel	225	143	-8	-17	342
Provision pour risques et charges non courants	292	353	-105	-13	527
Provision pour risques et charges courants	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>517</b>	<b>496</b>	<b>-113</b>	<b>-30</b>	<b>869</b>

Les provisions pour risques se décomposent en provisions pour départ de personnel pour un montant de 249 Keuros, en provision pour restructuration (pour fermeture de l'activité câblage du site de Delfingen RO-Valahia, pour un montant de 155 Keuros et en provisions diverses pour 123 Keuros.

## NOTE N° 11 - 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 ce qui est des 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.

Au 31 décembre 2008, certains nombres 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 ont été reclassées en dettes courantes pour un montant de 8 514 K€, bien que nos partenaires financiers n'en aient pas demandé le remboursement.

Toutefois, le Groupe Delfingen a obtenu les financements nécessaires, sur la base de son plan d'affaires, à la couverture de ses besoins financiers à horizon 2011. Le plan mis en œuvre repose à la fois sur le maintien des financements en place mais aussi sur l'accord de nouvelles ressources à court et moyen terme. Le Groupe a ainsi sécurisé sa situation de trésorerie et ne devrait pas connaître à court terme de crise de liquidités tout en renforçant sa structure financière. ●

### NOTE 11 – 1 ENDETTEMENT FINANCIER NET

EN MILLIERS D'EUROS	<b>2008</b>	<b>06/07</b>	<b>05/06</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 907	5 921	4 507
Dettes financières à long et moyen terme	(10 464)	(6 643)	(5 592)
Dettes financières à moins d'1 an	(23 722)	(13 261)	(14 733)
<b>Endettement financier net (EFN)</b>	<b>(30 279)</b>	<b>(13 984)</b>	<b>(15 818)</b>

**NOTE 11 – 2 VENTILATION PAR NATURE**

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
<b>Part non courante</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 290	6 213	4 792
Retraitement des crédits bails	113	359	716
Emprunts et dettes diverses	62	71	85
<b>Sous-total dettes financières non courantes</b>	<b>10 464</b>	<b>6 643</b>	<b>5 593</b>
<b>Part courante</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 698	4 328	8 809
Soldes créditeurs de banque	9 608	8 452	5 323
Intérêts courus sur emprunts	52	54	63
Intérêts courus, non échus concours bancaires	-	-	-
Retraitement des crédits bails	357	563	396
Emprunts et dettes diverses	7	(136)	142
<b>Sous-total dettes financières non courantes</b>	<b>23 722</b>	<b>13 261</b>	<b>14 732</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>34 186</b>	<b>19 905</b>	<b>20 325</b>

**NOTE 11 – 3 VENTILATION PAR ÉCHÉANCE**

EN MILLIERS D'EUROS	Total au 31/12/08	Courant à 1 an au plus	Non courant à plus de 1 an et 5 ans au plus	Non courant à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 988	13 698	10 258	32
Soldes créditeurs de banque	9 608	9 608	-	-
Intérêts courus sur emprunts	52	52	-	-
Intérêts courus, non échus concours bancaires	-	-	-	-
Retraitement des crédits bails	470	357	113	-
Emprunts et dettes diverses	69	7	37	25
<b>TOTAL</b>	<b>34 186</b>	<b>23 722</b>	<b>10 407</b>	<b>57</b>

**NOTE 11 – 4 VENTILATION PAR DEVISE**

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros ou en dollars pour les sociétés américaines. Les dettes bancaires du Groupe ne présentent donc pas de risque de change. ●

**NOTE 11 – 5 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 31/12/08	Échéances*	Existence ou non de couverture
Delfingen Industry	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,0	0,5	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique	4,85%		0,7	0,5	2011	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,7	2013	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,3	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,2	2010	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,7	0,4	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,7	2013	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,3	2010	Couverture de Taux
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,4	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	2,0	1,7	2013	Couverture de Taux
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,4	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	2,0	1,9	2013	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique	3,85%		0,6	0,3	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,3	2011	Couverture de Taux
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,7	2013	
	Crédit classique	5,80%		1,0	0,9	2013	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,5	1,5	2013	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	3,0	2,8	2013	Couverture de Taux
Delfingen FR- Anteuil	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2013	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique	4,85%		0,5	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,3	0,2	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,3	0,2	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,2	0,2	2013	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR-Anteuil
Delfingen PT	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,0	0,5	2009	Lettre d'intention Delfingen Industry
Delfingen US- Holding	Crédit revolving		Libor USD 3 mois + marge	3,9	3,9	2010	
Delfingen US- Holding	Crédit classique		Libor USD 3 mois + marge	2,7	2,4	2010	
SCI des Bottes	Crédit classique	5,50%		1,3	0,6	2014	Nantissement bâtiment
	Crédit classique		Euribor 4 mois + marge	1,0	0,2	2010	Nantissement bâtiment

\* échéances d'origine des prêts

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 N° 12 - AUTRES DETTES COURANTES

Le poste « Dettes courantes » se décompose de la façon suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	Total au 31/12/08	Total au 31/12/07	Total au 31/07/06
Dettes fournisseurs	6 848	11 790	9 744
Dettes fiscales et sociales	2 809	4 128	3 480
Autres dettes d'exploitation	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	43	28	95
Produits constatés d'avance	127	119	1
Compte-courant d'associés	1 678	1 823	1 063
Dettes diverses	440	(30)	55
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	256	70	9
Impôt sur les sociétés	117	95	285
<b>Total</b>	<b>12 317</b>	<b>18 023</b>	<b>14 731</b>

## NOTE N° 13 - PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Non significatif

**Informations relatives au compte de résultat**
**NOTE N° 14 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE**

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
France	6 974	7 115	9 560	6 385
France (suspension de taxe)	-	-	-	182
Espagne	11 045	13 410	18 039	1 978
Portugal	3 177	3 849	5 433	3 845
Grande-Bretagne	50	181	248	206
Slovaquie	1 516	1 879	2 460	1 050
Autres pays UE (hors Espagne, Portugal, Grande-Bretagne et Slovaquie)	4 612	4 944	6 702	5 560
Roumanie	5 731	6 326	8 118	2 185
Pays de l'Est	578	492	306	291
<b>Total Europe</b>	<b>33 684</b>	<b>38 196</b>	<b>50 865</b>	<b>21 681</b>
Turquie	4 830	4 952	6 619	3 051
Tunisie	2 753	2 954	3 953	2 515
Maroc	7 751	7 866	10 600	5 627
Argentine	220	251	302	131
Brésil	654	581	864	434
Etats-Unis	14 660	12 568	17 205	14 003
Mexique	18 924	13 941	19 739	16 015
Canada	579	931	1 341	1 590
Honduras	2 482	2 522	4 722	2 919
Philippines	2 581	2 834	4 179	3 766
Autres pays d'Asie	1 967	2 054	2 483	613
Autres pays	923	1 559	791	1 398
<b>Total autres pays</b>	<b>58 323</b>	<b>53 013</b>	<b>72 799</b>	<b>52 063</b>
<b>Total</b>	<b>92 007</b>	<b>91 209</b>	<b>123 664</b>	<b>73 744</b>

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés américaines, argentine, philippines, mexicaine et hondurienne, facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro. Les sociétés américaines, argentine, philippines, mexicaine et hondurienne facturent leurs clients directement en dollars américains.

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 94 876 K€. La baisse du dollar par rapport à l'euro génère donc une baisse apparente de 3,2 M€ du chiffre d'affaires.

## NOTE N° 15 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIERS

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Extrusion	58 200	54 445	74 328	54 152
Injection	2 541	3 268	4 415	2 443
Profilés	2 268	3 711	5 162	4 295
Autres activités	28 998	29 786	39 760	12 854
<b>Total</b>	<b>92 007</b>	<b>91 209</b>	<b>123 664</b>	<b>73 744</b>

## NOTE N° 16 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NETTE DES PRODUITS

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Produits exceptionnels sur opération de gestion	7	4	4	47
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	55	(292)	48	10
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs incorporels et corporels	95	1 006	2 350	356
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs financiers	-	-	-	-
Quotes-parts subventions d'investissement au compte de résultat	-	-	-	-
Autres produits exceptionnels	108	12	29	150
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(22)	(2)	(1)	(25)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(26)	(17)	(224)	(41)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(111)	(1 489)	(3 344)	(659)
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	(6)	-	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	(1 061)	-	-	-
Autres charges exceptionnelles	(87)	(65)	(117)	(41)
<b>Total</b>	<b>(1 049)</b>	<b>(842)</b>	<b>(1 254)</b>	<b>(204)</b>

Le détail de la dépréciation des écarts d'acquisition est en note 4.2.

## NOTE N° 17 - PRODUITS DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Revenus des autres créances et VMP	2	2	3	7
Produits nets sur cession de VMP	15	26	33	0
Charges nettes sur cession de VMP	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>36</b>	<b>7</b>

## NOTE N° 18 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES

Ce poste se décompose ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Produits des autres immobilisations financières	-	-	-	-
Gains de change	1 249	955	1 669	528
Autres produits financiers	73	72	104	267
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-	-	-
Dotations aux provisions et amortissements financiers	(19)	-	-	(1)
Dotation provisions sur autres titres de participation	-	-	-	-
Pertes de change	(1 516)	(1 400)	(2 016)	(783)
Autres charges financières	(532)	35	60	(83)
<b>Total</b>	<b>(745)</b>	<b>(338)</b>	<b>(184)</b>	<b>(72)</b>

Au 31 décembre 2008, les comptes consolidés enregistrent un solde d'écart de change négatif de 267 Keuros.

Les autres charges financières concernent essentiellement le retraitement des emprunts selon la méthode du TIE et le retraitement des instruments financiers dérivés (couverture de taux).

## NOTE N° 19 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Charge d'intérêts financiers	1 648	1 215	1 656	1 139
Réévaluation monétaire	-	-	-	-
Autres charges liées à l'endettement	-	-	-	-
<b>Coût de l'endettement brut</b>	<b>1 648</b>	<b>1 215</b>	<b>1 656</b>	<b>1 139</b>

## NOTE N° 20 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES, IMPÔTS DIFFÉRÉS

### NOTE 20 – 1 VENTILATION DE L'IMPÔT

L'imposition de la période se présente ainsi :

EN EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Impôts exigibles	170	689	949	(289)
Impôts différés	258	598	263	1 571
<b>Total</b>	<b>428</b>	<b>1 287</b>	<b>1 212</b>	<b>1 282</b>

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 2008.

### NOTE 20 – 2 ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔT

EN MILLIERS D'EUROS	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	(3 616)	-
<b>Impôt théorique</b>	<b>(1 205)</b>	<b>33,33%</b>
Impôt sociétés sur différences permanentes	412	-11,40%
Impôt sociétés sur différences temporelles	(528)	14,61%
Changement de taux	-	-
Écart taux local /taux français	394	-10,89%
Crédit d'impôt et/ou régularisation d'impôt	(70)	1,94%
Non-comptabilisation impôt sociétés	1 425	-39,42%
Imputation des pertes antérieures et activation des déficits	-	-
Divers et arrondis	-	-
<b>Impôt sociétés effectif</b>	<b>428</b>	<b>-11,83%</b>

	31/12/2008
Impôts courants	170
Impôts différés	258
	<b>428</b>

## NOTE N° 21 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de la conversion de toutes les actions potentiellement dilutives. La société a potentiellement un type d'actions potentiellement dilutives : les options sur action. ●

EN EUROS	2008	2007 corrigé (12 mois)	06/07 corrigé (17 mois)	05/06
Résultat net, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	(4 178 636)	2 607 205	3 082 692	2 701 733
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	1 604 656	1 604 656	1 604 656	1 605 234
Résultat par action attribuable aux actionnaires	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 627 624
De base	(2,60)	1,62	1,92	1,68
Dilué	(2,57)	1,60	1,89	1,66

## Engagements hors bilans

## NOTE N° 22 - ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

### NOTE 22 – 1 AVAL, ENGAGEMENTS ET CAUTIONS DONNÉS

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Nantissements	11 865	4 963	7 969
Cautions	6 380	6 155	771
Crédits-bails immobiliers	-	88	200
<b>Total</b>	<b>18 245</b>	<b>11 206</b>	<b>8 940</b>

### NOTE 22 – 2 AVAL, ENGAGEMENTS ET CAUTIONS REÇUS

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Ouverture de crédit non tirée	-	679	-
Autorisations facilités caisse	1 020	3 042	4 874
Cautions	351	351	351
<b>Total</b>	<b>1 351</b>	<b>4 072</b>	<b>5 225</b>

## NOTE N° 23 - RÉPARTITION DU PERSONNEL

L'effectif au 31 décembre se répartit de la manière suivante :

	<b>2008</b>	<b>06/07</b>	<b>05/06</b>
Dirigeant	1	1	1
Cadres	99	96	48
Employés	282	261	228
Ouvriers	654	612	267
<b>Total Groupe</b>	<b>1036</b>	<b>970</b>	<b>544</b>

## NOTE N° 24 - RÉMUNÉRATION DES ORGANES DE DIRECTION

La rémunération brute des organes de direction (9 personnes), hors frais de déplacement, s'est élevée à 838 milliers d'euros. Le montant des jetons de présence versés aux membres du Conseil d'Administration s'est élevé à 88,5 milliers d'euros au titre de l'exercice 2008. ●

## NOTE N° 25 - PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Delfingen Industry SA, société-mère et la société suivante :

- Delfingen FR-Anteuil - Zone Industrielle - F 25340 ANTEUIL

Delfingen Industry SA, société-mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale. ●

## NOTE N° 26 - INFORMATION CONCERNANT LES ENTITÉS AD HOC

La société « SCI Les Bottes » a pour objet exclusif de mettre à disposition de sociétés du Groupe des actifs immobiliers et mobiliers moyennant un loyer. ●

## NOTE N° 27 - INFORMATION CONCERNANT LES SECTEURS PRIMAIRES

La segmentation primaire se fait par secteur d'activité. Les secteurs primaires sont les suivants :

- Automobile
- Marchés spéciaux

### NOTE 27-1 ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEURS PRIMAIRES

	Automobile	Marchés spéciaux	Holding	Non répartis	Élimination	Consolidé
<b>Exercice 2008</b>						
Total produits d'exploitation	81 942	10 065	-	-	-	92 007
Total charges d'exploitation	83 812	8 871	564	-	-	93 247
Résultat opérationnel	(1 869)	1 194	(564)	-	-	(1 240)
Résultat net consolidé	(4 662)	1 182	(564)	-	-	(4 044)
<b>Exercice 06-07 (12 mois) corrigé</b>						
Total produits d'exploitation	81 315	9 894	-	-	-	91 209
Total charges d'exploitation	75 878	8 896	849	-	-	85 622
Résultat opérationnel	5 438	998	(849)	-	-	5 587
Résultat net consolidé	2 625	999	(849)	-	-	2 776
<b>Exercice 06-07 (17 mois) corrigé</b>						
Total produits d'exploitation	109 782	13 882	-	-	-	123 664
Total charges d'exploitation	103 837	12 281	1 234	-	-	117 352
Résultat opérationnel	5 945	1 601	(1 234)	-	-	6 312
Résultat net consolidé	3 071	1 459	(1 234)	-	-	3 296
<b>Exercice 05-06</b>						
Total produits d'exploitation	63 926	9 870	-	-	(51)	73 744
Total charges d'exploitation	59 954	7 054	1 332	-	(51)	68 289
Résultat opérationnel	3 971	2 816	(1 332)	-	-	5 455
Résultat net consolidé	2 356	1 945	(1 332)	-	-	2 969

**NOTE 27-2 ÉLÉMENTS DU BILAN PAR SECTEURS PRIMAIRES**

	Automobile	Marchés spéciaux	Holding	Non répartis	Élimination	Consolidé
<b>EXERCICE 2008</b>						
Actifs non courants	34 826	1 913	1 148	2 726	-	40 613
Stocks	9 420	653	-	-	-	10 074
Clients et autres créances courantes	14 658	2 533	415	-	-	17 606
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	9 642	-	2 675	15 208	-	27 525
Acquisition actifs non courants	5 262	379	441	-	-	6 082
<b>EXERCICE 06-07 CORRIGÉ</b>						
Actifs non courants	29 007	1 514	835	1 605	-	32 961
Stocks	8 056	465	-	-	-	8 521
Clients et autres créances courantes	18 108	2 021	170	5 921	-	26 220
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	16 247	305	-	14 733	-	31 284
Acquisition actifs non courants	5 271	308	109	-	-	5 688
<b>EXERCICE 05-06 CORRIGÉ</b>						
Actifs non courants	29 992	1 702	907	2 511	-	35 113
Stocks	6 662	390	-	-	-	7 053
Clients et autres créances courantes	16 696	1 632	171	4 507	-	23 006
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	12 444	719	1 568	14 733	-	29 464
Acquisition actifs non courants	3 627	37	43	-	-	3 707

**NOTE N° 28 - INFORMATION CONCERNANT LES SECTEURS SECONDAIRES**

La segmentation secondaire se fait par secteur géographique. Les différents secteurs géographiques sont les suivants :

- **ANCA** : Amérique du Nord, Centrale et Asie
- **EAAS** : Europe, Afrique et Amérique du Sud

CHIFFRE D'AFFAIRES NET	ANCA	EAAS	Consolidé	ACTIFS SECTORIELS	ANCA	EAAS
Exercice 2008	41 829	50 178	92 007	Exercice 2008	6 793	10 284
Exercice 07 (12 mois)	35 046	56 163	91 209	Exercice 06-07 (17 mois)	3 165	8 921
Exercice 06-07 (17 mois)	48 707	74 957	123 664	Exercice 05-06	6 509	7 389
Exercice 05-06	39 758	33 986	73 744			
ACQUISITION ACTIFS NON COURANTS	ANCA	EAAS				
Exercice 2008	2 246	3 395				
Exercice 06-07 (17 mois)	991	4 382				
Exercice 05-06	1 034	2 635				

**Transaction avec les parties liées**

**NOTE N° 29**

Elles concernent exclusivement les transactions avec Delfingen Group SA.

EN EUROS	2008	06/07
<b>Actif</b>		
Clients et comptes rattachés	34	53
Autres créances nettes	-	445
<b>Passif</b>		
Dettes fournisseurs	42	449
Autres passifs courants	1 524	1 663
<b>Compte de résultat</b>		
Produits d'exploitation	288	38
Charges d'exploitation	(2 082)	(795)
Produits et charges financières	(106)	(89)

Du fait de l'activation de Delfingen Group SA, les transactions ont fortement augmentées depuis le 01/07/07. Les autres passifs courants correspondent à des comptes courants envers Delfingen Group SA. Les charges d'exploitation correspondent à la refacturation de management fees effectuée par Delfingen Group SA.

**Acquisition et cession d'activité**

**NOTE N° 30**

Delfingen US Holding a acquis en mars 2008 la division « Protection des faisceaux électriques » de M&Q Plastic Products pour 9,4 M\$.

Cette acquisition génère un chiffre d'affaires supplémentaire de 13,9 M€ en 2008.

L'évolution du chiffre d'affaires à périmètre constant (hors M&Q) est le suivant :

**CHIFFRE D'AFFAIRES**

EN MILLIONS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06	Variation 2008 vs 2007 en %	
					Taux courant	Taux constant
<b>Total</b>	<b>78,1</b>	<b>91,2</b>	<b>123,7</b>	<b>73,7</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-12,2%</b>

**Événement postérieurs à la clôture**

**NOTE N° 31**

Le Groupe Delfingen a obtenu les financements nécessaires, sur la base de son plan d'affaires, à la couverture de ses besoins financiers à horizon 2011. Les financements mis en œuvre reposent à la fois sur le maintien des lignes de crédit autorisées mais aussi sur l'accord de nouvelles ressources à court et moyen terme. Le Groupe a ainsi sécurisé sa situation de trésorerie et ne devrait pas connaître à court terme de crise de liquidités tout en renforçant sa structure financière. ●