

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

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 2008 un complément de provision pour dépréciation (nette de reprise) des titres de participation de 6 600 K€ et un complément de provision pour dépréciation des comptes courant de 2 753 K€.

Les provisions sur titres de participation concernent particulièrement les sociétés Delfingen US Holding, Delfingen PT-Lda et Delfingen BR-Sao Paulo. Les provisions pour dépréciation des comptes courant concernent les sociétés Delfingen RO-Valahia et Delfingen BR-Sao Paulo.

La constatation de ces provisions a un impact significatif sur les comptes de l'exercice 2008 qui clôturent avec une perte nette de 8 176 K€.

Les participations de Delfingen Industry ont évolué comme suit :

- La société Delfingen DE-Köln détenue à 100% par la société Delfingen Industry a été créée en mars 2008
- La société a également ouvert un bureau de représentation en Chine.
- La société Delfingen Industry a pris le contrôle direct de Delfingen RO-Valahia (Roumanie) détenue antérieurement par Delfingen PT-Porto (Portugal).
- La société Sofanou Tunis a été liquidée en mars 2008. ●

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. 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. ●

Activité et résultats 2008

Le rôle de la société Delfingen Industry SA 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, Achats, Amélioration continue). Les fonctions de support (Direction générale, Secrétariat Général, Ressources Humaines et Systèmes d'Information) ont été transférées à la holding familiale Delfingen Group. ●

Le compte de résultat résumé se présente ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Produits d'exploitation	4 402	2 428	3 495	1 758
Charges d'exploitation	4 009	3 540	4 928	2 650
Résultat d'exploitation	392	(1 112)	(1 433)	(892)
Résultat financier	(9 242)	(218)	2 712	3 254
Résultat courant	(8 850)	(1 330)	1 279	2 362
Résultat exceptionnel	591	162	271	(29)
Impôts	(83)	-	72	(1 423)
Résultat net	(8 176)	(1 169)	1 478	3 755

Les produits et charges d'exploitation sont toujours en hausse par rapport à l'exercice précédent. Ils traduisent une augmentation des équipes centrales liée à l'évolution de l'activité du Groupe et au déploiement de nos systèmes d'information, ainsi que la volonté de refacturer l'ensemble des prestations effectuées aux filiales du Groupe.

Suite à l'activation de Delfingen Group SA au 1^{er} juillet 2007, la structure des charges continue d'évoluer avec :

- une augmentation des achats et charges externes liée à la refacturation de management fees par cette dernière sur une année pleine,
- une diminution relative des frais de personnel en année pleine.

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 +392 milliers d'euros, en nette progression par rapport à l'exercice précédent du fait de la revue de la refacturation des prestations de services.

Le résultat financier comprend des provisions nettes pour dépréciation des titres de participation pour 6 599 K€ ainsi que des provisions sur créances financières de 2 820 milliers d'euros. Sans ces éléments non courants, le résultat financier s'élèverait à (178) milliers d'euros.

Le résultat exceptionnel de 591 milliers d'euros est lié essentiellement au boni de liquidation de la société Sofanou Tunisie pour 585 milliers d'euros.

Les impôts comprennent un produit d'impôt lié à l'intégration fiscale de FR-Anteuil et d'Industry pour 172 milliers d'euros.

Delfingen Industry génère donc un déficit net de 8 176 milliers d'euros, mais une marge brute d'autofinancement de 78 K€. ●

Le bilan résumé se présente ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Immobilisations incorporelles	111	21	4
Immobilisations corporelles	806	551	550
Immobilisations financières	43 659	46 744	47 824
Total actif immobilisé	44 577	47 316	48 378
Actif circulant	4 199	5 037	3 535
Total actif	48 776	52 353	51 913
Capitaux propres	23 552	33 505	32 774
Provisions pour risques et charges	209	160	631
Dettes et comptes de régularisation	25 015	18 688	18 507
Total passif	48 776	52 353	51 913

Événements exceptionnels ou litiges

Il existe des provisions pour risques et charges relatives principalement à des litiges en cours au 31 décembre 2008. 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 sociaux.

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 tient compte d'une somme de 5 393 € correspondant à des charges non déductibles du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code. ●

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

NATURE DES INDICATIONS EN EUROS	Exercice 2008	Exercice 2007 (12 mois)	Exercice 06/07 (17 mois)	Exercice 05/06	Exercice 04/05	Exercice 03/04
Capital en fin d'exercice						
Capital social	2 490 265	2 490 265	2 490 265	2 490 265	2 490 265	2 490 265
Nombre des actions ordinaires existantes	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 627 624
Nombre de BSA (bons de souscription autonomes)	-	-	-	-	-	-
Opérations et résultats de l'exercice						
Chiffre d'affaires hors taxes	3 782 041	2 259 701	3 263 769	1 571 651	1 342 352	1 766 245
Résultat avant impôt, participation des salariés et dotation amortissements et provisions	1 599 812	(1 320 567)	1 043 774	3 205 435	3 140 938	2 509 515
Impôts sur les bénéfices	(82 753)	-	71 505	(1 423 159)	(275 242)	(256 400)
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Résultat après impôt, participation des salariés et dotation amortissements et provisions	(8 175 782)	(1 168 843)	1 478 391	3 754 992	3 756 511	2 176 473
Résultat distribué au titre de l'exercice	-	-	1 790 385	673 955	602 220	-
Résultats par action (y compris BSA)						
Résultat après impôt, participation des salariés mais avant dotation amortissements et provisions	1,03	(0,81)	0,60	2,84	2,10	1,70
Résultat après impôt, participation des salariés et dotation amortissements et provisions	(5,02)	(0,72)	0,91	2,31	2,31	1,34
Dividende attribué à chaque action	-	-	1,1	0,42	0,37	-
Personnel						
Effectif moyen des salariés	4,5	6,2	6,2	7,0	9,0	13,0
Montant de la masse salariale de l'exercice	505 477	368 491	555 276	433 827	675 444	1 000 667
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	198 141	176 706	256 321	179 091	214 692	499 250

RAPPORT FINANCIER

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.

Les états financiers au 31 décembre 2008 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 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^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2007. ●

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

ACTIF	2008		06/07	05/06
	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets
Actif immobilisé				
Capital souscrit non appelé (O)				
Immobilisations incorporelles	149	38	111	21
Immobilisations corporelles				
Terrains	12	12	-	-
Constructions	1 340	561	779	498
Autres immobilisations corporelles	137	120	17	22
Immobilisation en cours	11	-	11	30
Immobilisations financières				
Actions propres	427	154	273	399
Autres participations	48 281	8 319	39 962	45 838
Créances rattachées à des participations	4 824	1 417	3 407	503
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	18	-	18	5
Total (I)	55 197	10 621	44 577	47 316
Actif circulant				
Stocks				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	340	-	340	240
Autres créances	4 989	1 404	3 586	4 159
Divers				
Valeurs mobilières de placement	8	-	8	8
Disponibilités	116	-	116	578
Charges constatées d'avance	145	-	145	37
Total (II)	5 599	1 404	4 195	5 023
Comptes de régularisation				
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	-	-	-	-
Écarts de conversion actif (IV)	4	-	4	15
Total actif (O à IV)	60 800	12 024	48 776	52 353

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

PASSIF	2008	06/07	05/06
Capitaux propres			
Capital social (dont versé 2 490 265) (1)	2 490	2 490	2 490
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 060	5 060	5 060
Réserve légale	249	249	249
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-
Réserves réglementées (2) (3)	-	-	-
Autres réserves	23 901	24 176	21 095
Provisions réglementées	27	51	125
Résultat de l'exercice	(8 176)	1 478	3 755
Total (I)	23 552	33 505	32 774
Autres fonds propres			
Produit des émissions de titres participatifs	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Total (II)	-	-	-
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	154	141	611
Provisions pour charges	55	19	20
Total (III)	209	160	631
Dettes (4)			
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	18 889	9 265	9 253
Emprunts et dettes financières divers (6)	5 041	8 190	8 594
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	393	951	367
Dettes fiscales et sociales	189	225	268
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	62	-	18
Autres dettes	350	28	-
Produits constatés d'avance (compte de régularisation)	-	1	1
Total (IV)	24 923	18 659	18 501
Écarts de conversion passif (V)	91	29	7
Total passif (I à V)	48 776	52 353	51 913
(1) Écarts 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	22 281	15 145	14 812
(5) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	4 441	3 643	2 394
(6) Dont emprunts participatifs	-	-	-

Compte de résultat (en milliers d'euros)

	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue services France	1 279	1 351	1 940	902
Export	2 503	909	1 324	670
Chiffre d'affaires net	3 782	2 260	3 264	1 572
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	620	168	232	186
Autres produits	-	-	-	-
Total produits d'exploitation (I)	4 402	2 428	3 495	1 758
Charges d'exploitation				
Autres achats et charges externes (1)	3 042	2 801	3 842	1 820
Impôts, taxes et versements assimilés	58	56	88	101
Dotations aux amortissements sur immobilisations	82	65	91	61
Dotations aux provisions pour risques et charges	36	(1)	-	5
Charges de personnel	704	545	812	613
Autres charges	88	74	95	50
Total charges d'exploitation (II)	4 009	3 540	4 928	2 650
Résultat d'exploitation (I-II)	392	(1 112)	(1 433)	(892)
Produits financiers				
Produits financiers de participations (2)	1 083	624	3 834	4 777
Autres intérêts et produits assimilés (2)	390	237	326	153
Reprises sur provisions et transfert de charges	810	215	324	168
Différences positives de change	56	116	54	38
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	1	1	-
Total produits financiers (III)	2 339	1 193	4 539	5 136
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions	10 351	-	-	968
Intérêts et charges assimilées (3)	1 176	841	1 170	790
Différences de change	54	570	657	125
Total charges financières (IV)	11 581	1 411	1 827	1 883
Résultat financier (III-IV)	(9 242)	(218)	2 712	3 254
Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV)	(8 850)	(1 330)	1 279	2 361
Produits exceptionnels (V)	678	422	543	80
Charges exceptionnelles (VI)	87	261	272	110
Résultat exceptionnel (V-VI)	591	162	271	(29)
Impôts sur les bénéfices (VII)	(83)	-	72	(1 423)
Total des produits (I+III+V)	7 419	4 043	8 578	6 974
Total des charges (II+IV+VI+VII)	15 594	5 212	7 099	3 219
Bénéfice ou perte	(8 176)	(1 169)	1 478	3 755
(1) Dont crédit-bail immobilier	74	75	100	83
(2) Dont produits concernant les entreprises liées	1 442	822	4 109	4 905
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	354	244	386	312

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

	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Résultat net des sociétés intégrées	(8 176)	(1 169)	1 478	3 755
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions : dotations	9 149	39	158	1 129
Amortissements et provisions : reprises	(899)	(514)	(665)	(255)
Variation des impôts différés	-	-	-	-
Plus-values de cessions	4	3	3	-
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence				
Autres	-	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	78	(1 641)	974	4 629
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 662)	785	(1 429)	(3 201)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(2 584)	(856)	(455)	1 428
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(320)	(229)	(290)	(17)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(108)	(23)	(25)	(3)
Acquisitions d'immobilisations financières	(241)	-	-	(23)
Créances rattachées à des participations	(4 568)	2 237	2 159	677
Cession d'immobilisations	-	203	203	-
Décaissements des sociétés acquises	(500)	(132)	(1 475)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 736)	2 056	571	634
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère	(1 753)	(674)	(674)	(594)
Augmentation de capital numéraire	-	-	-	-
Souscription d'emprunts	11 900	3 000	3 400	3 000
Remboursement d'emprunts	(3 087)	(2 762)	(4 635)	(4 759)
Variation des dettes financières diverses	-	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 060	(435)	(1 909)	(2 353)
Variation théorique de trésorerie	(1 261)	764	(1 792)	(291)
Trésorerie réelle d'ouverture	(3 056)	(3 821)	(1 264)	(817)
Incidence des variations de change	-	-	-	(156)
Trésorerie réelle de clôture	(4 317)	(3 056)	(3 056)	(1 264)
Variation réelle de trésorerie	(1 261)	764	(1 792)	(291)

RAPPORT FINANCIER

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

Proposition d'affectation du résultat 2008

Il est proposé d'affecter l'intégralité du résultat au compte « autres réserves ».
Il n'y aura pas de dividende versé au titre de l'exercice 2008. ●

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

Événement 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 2008 un complément de provision pour dépréciation (nette de reprise) des titres de participation de 6 600 K€ et un complément de provision pour dépréciation des comptes courant de 2 753 K€.

Les provisions sur titre de participation concernent particulièrement les sociétés Delfingen US Holding, Delfingen PT Lda et Delfingen BR-Sao Paulo. Les provisions pour dépréciation des comptes courant concernent les société Delfingen RO-Valahia et Delfingen BR-Sao Paulo.

La constatation de ces provisions a un impact significatif sur les comptes de l'exercice 2008 qui clôturent avec une perte nette de 8 176 K€.

Les participations de Delfingen Industry ont évolué comme suit :

- La société Delfingen DE-Köln détenue à 100% par la société Delfingen Industry a été créée en mars 2008
- La société a également ouvert un bureau de représentation en Chine
- La société Delfingen Industry a pris le contrôle direct de Delfingen RO-Valahia (Roumanie) détenu antérieurement par Delfingen PT-Porto (Portugal)
- La société Sofanou Tunis a été liquidée en mars 2008. ●

Principes comptables et méthodes d'évaluation

NOTE N°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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

- amortissements : Ils sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue. ●

NOTE 1-2 CONVERSION DES 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. ●

NOTE 1-3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés en fonction des durées moyennes 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 1-4 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.

Les créances et prêts aux sociétés dans lesquelles Delfingen Industry SA 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 leurs 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 1-5 VALEURS MOBILIÈRES

Les valeurs mobilières de la société figurent au bilan à leurs 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 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

Chacune des filiales 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 ceux découlant des retraitements engendrés par l'intégration fiscale (quelque soit la société concernée). ●

Informations relatives à l'actif

NOTE N° 2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	Montants bruts 06/07	Augmentations	Diminutions	Montants bruts 2008
Concession, brevets	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	42	108	-	149
Total	42	108	-	149

NOTE N° 3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

EN MILLIERS D'EUROS	Montants bruts 06/07	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Montants bruts 2008
Terrains	12	-	-	-	12
Constructions	1 000	144	-	196	1 340
Autres immobilisations corporelles	137	-	-	-	137
Immobilisations en cours	30	176	-	(196)	11
Total	1 179	320	-	-	1 499

NOTE N° 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

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

EN MILLIERS D'EUROS	Montants bruts 06/07	Augmentations	Diminutions	Montants bruts 2008	Dont entreprises liées
Actions propres	427	-	-	427	427
Titres de participation	47 557	728	(4)	48 281	48 281
Créances rattachées à des participations	503	4 766	(445)	4 824	4 824
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	5	13	-	18	-
Total	48 491	5 507	(449)	53 549	53 531

L'augmentation des titres de participation correspond :

- Au complément de prix concernant l'activité mécanique du groupe Suleve, soit 500 K€
- A l'augmentation de capital du Brésil, soit 203 K€
- A la constitution de la société Delfingen DE-Köln, soit 25 K€

Les créances rattachées à des participations concernent Delfingen US Holding Inc (3 409 K€) et Delfingen BR- Sao Paulo (1 415 K€).

NOTE N° 5 - TABLEAU DE VARIATION SUR AMORTISSEMENTS

EN MILLIERS D'EUROS	Amortissements cumulés 06/07	Augmentations	Diminutions	Amortissements cumulés 2008
Immobilisations incorporelles				
Concession, brevets	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	21	18	-	38
Total immobilisations incorporelles	21	18	-	38
Immobilisations corporelles				
Terrains	12	-	-	12
Constructions	502	59	-	561
Autres immobilisations corporelles	115	5	-	120
Total immobilisations corporelles	628	64	-	692
Total	649	82	-	731

NOTE N° 6 - TABLEAUX DE VARIATION DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

EN MILLIERS D'EUROS	Montants cumulés 06/07	Dotations	Reprises	Montants cumulés 2008	Dont entreprises liées
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Titres de participation	1 720	7 401	(801)	8 319	8 319
Autres immobilisations financières	-	1 417	-	1 417	1 417
Stocks et encours	-	-	-	-	-
Comptes clients	-	-	-	-	-
Comptes courants débiteurs	-	1 404	-	1 404	1 404
Actions propres	27	127	-	154	154
Total	1 747	10 348	(801)	11 293	11 293

La dotation aux provisions sur titres de participation concerne :

- Delfingen PT Lda : 2 233 K€
- Delfingen RO-Transilvania : 5 K€
- Delfingen US-Holding : 4 830 K€
- Delfingen BR-Sao Paulo : 333 K€

La reprise de provision sur titre de participation concerne Delfingen TR-Marmara.

La dotation aux provisions sur autres immobilisations financières concerne Delfingen BR-Sao Paulo.

La dotation aux provisions sur compte courant concerne Delfingen RO-Valahia.

La dotation aux provisions sur actions propres correspond à l'ajustement de la juste valeur en fonction du cours de bourse au 31/12/08.

NOTE N° 7 - CRÉANCES

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

EN MILLIERS D'EUROS	Montants bruts	A 1 an au plus	A plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	4 824	4 568	256
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	445	-	445
Clients et comptes rattachés	340	340	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
État et collectivités publiques	148	148	-
Groupe et associés (entreprises liées)	4 727	4 727	-
Débiteurs divers	114	114	-
Charges constatées d'avance	145	145	-
Total	10 743	10 042	701

Informations relatives au passif

NOTE N° 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	-	-	-
Titres en fin d'exercice	1 627 624	1,53	2 490 265
Réserves, prime d'émission, report à nouveau...	-	-	-
Réserves indisponibles	-	-	-
Total capitaux propres			2 490 265

NOTE N° 9 - PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

EN MILLIERS D'EUROS	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	51	13	(37)	27
Provisions pour perte de change	9	4	(9)	4
Provisions pour risques et charges	151	106	(52)	205
Total	212	123	(98)	236

Les provisions réglementées concernent les amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisition des titres Suleve.
Les provisions pour pertes de change correspondent aux provisions des écarts de conversion actif diminuées des couvertures de change mises en place.
Les provisions pour risques et charges correspondent majoritairement à des provisions pour litiges.

NOTE N°10 - DETTES

En application de la recommandation de l'AMF en vue de l'arrêté des comptes 2008, les dettes financières dont les covenants n'étaient pas respectées à fin décembre 2008 ont été reclassées en dettes à moins d'un an pour un montant de 8 154 K€, bien que nos partenaires n'en aient pas demandé le remboursement.

Ce poste se décompose de la manière suivante :

EN MILLIERS D'EUROS		Total au 31/12/08	A 1 an au plus	A plus de 1 an et 5 ans au plus
Etablissements de crédit	à 1 an au maximum à l'origine	4 441	4 441	-
	à plus de 1 an à l'origine	14 447	11 804	2 643
Fournisseurs		393	393	-
Personnel et comptes rattachés		68	68	-
Organismes sociaux		121	121	-
Etat	Impôt sur les bénéfices	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-
	Autres	-	-	-
Groupe et associés (entreprises liées)		5 041	5 041	-
Autres dettes		350	350	-
Dettes sur immobilisations		62	62	-
Produits constatés d'avance		-	-	-
Total		24 923	22 281	2 643

NOTE N°11 - PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Non significatif.

NOTE N°12 - COMPTE DE RÉGULARISATION PASSIF

Charges à payer incluses dans les postes du bilan :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Emprunts et dettes établissements de crédit	38	26	27
Fournisseurs	152	231	168
Dettes fiscales et sociales	57	108	146
Autres dettes	-	-	-
Total	246	365	342

Informations relatives au compte de résultat

NOTE N°13 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Locations immobilières	161	134	178	106
Locations diverses	-	-	-	-
Autres activités (prestations de services)	3 621	2 126	3 086	1 466
Total	3 782	2 260	3 264	1 572

NOTE N°14 - PRODUITS EXCEPTIONNELS

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Boni de liquidation	586	-	-	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4	2	2	18
Produits exceptionnels sur cessions actifs corporels	-	203	203	-
Produits exceptionnels sur cessions actifs financiers	-	-	-	-
Reprise provision exceptionnelle	89	218	339	63
Total	678	422	543	80

NOTE N°15 - CHARGES EXCEPTIONNELLES

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	2007 (12 mois)	06/07 (17 mois)	05/06
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-	-	-	5
Charges exceptionnelles diverses	-	-	-	9
Valeur nette comptable immobilisations corporelles cédées	-	205	205	-
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	4	-	-	-
Dotations aux provisions à caractère exceptionnel	83	55	67	95
Total	87	261	272	110

NOTE N°16 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

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. ●

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES	Montant
Accroissement	
- provision pour implantation à l'étranger	-
Allègement	
- provisions diverses	7 119
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	2 691 690
Moins valeurs long terme	8 296 675

Engagements hors bilans

NOTE N°17 - ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE RETRAITE

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés dans les résultats de l'exercice. Ils s'élèvent à 55 Keuros. La variation de l'exercice, concernant l'indemnité de départ à la retraite a été constatée sous forme de provision dans le bilan de la société pour -36 K€ au 31.12.2008. ●

NOTE N°18 - ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE CRÉDIT-BAIL

Les engagements en matière de crédit-bail se décomposent de la manière suivante :

EN EUROS	Valeur d'origine HT	Redevances échues HT		Redevances restant à payer HT		
		Période N	Cumulés fin N	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Crédit-bail immobilier	915	79	1 430	-	-	-
Total	915	79	1 430	-	-	-

NOTE N°19 - ENGAGEMENTS, AVALS ET CAUTIONS DONNÉS

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Caution filiales	2 712	3 064	1 380
Hypothèque bâtiments	-	-	-
Crédit-bail immobilier	-	88	200
Autres engagements(1)	4 836	4 036	2 366
Total	7 547	7 189	3 946

(1) Concerne
intérêts restant à courir sur emprunts 1 287 K€
locations de longue durée à courir H.T. 0 K€
cautions 3 548 K€

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

NOTE N°20 - ENGAGEMENTS, AVALS ET CAUTIONS REÇUS

EN MILLIERS D'EUROS	2008	06/07	05/06
Ouverture de crédit et facilités de caisse non utilisées	26	286	1 540
Cautions banques et personnes physiques	351	351	351
Total	376	637	1 890

Informations diverses

NOTE N°21 - RÉPARTITION DU PERSONNEL

	2008	06/07	05/06
Dirigeant	1	1	1
Cadres	18	13	4
Employés	12	10	3
Total	31	24	8

NOTE N°22 - RÉMUNÉRATION DES ORGANES DE DIRECTION

RÉMUNÉRATIONS ALLOUÉES AUX MEMBRES (en milliers d'euros)	Montant
des organes de direction ou de gérance	379
des organes d'administration	112
Total	404

NOTE N°23 - COURS DES DEVICES

Les cours des devises utilisées sont :

	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

Filiales et participations

Informations concernant les entreprises liées :

EN MILLIERS D'EUROS	2008
Créances rattachées à des participations	3 407
Créances clients	339
Créances avances de trésorerie	3 324
Dettes fournisseurs	412
Dettes prêts de trésorerie	4 898
Total des charges	5 180
Total des produits	4 474

Créances et dettes sont à moins d'un an.

Les créances rattachées à des participations intègrent une provision pour dépréciation à hauteur de 1 417 K€.
Les créances avances de trésorerie intègrent une provision pour dépréciation à hauteur de 1 404 K€.

Le total des charges intègre les provisions pour dépréciation mentionnées ci-dessus pour un total de 2 821 K€.

NOTE N°24 - CONSOLIDATION

La société Delfingen Industry SA est société-mère d'un Groupe établissant des comptes consolidés au 31/12/2008. ●

NOTE N° 25 TABLEAU DES FILIALES

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 brute	Provisions	Valeur nette
Delfingen FR-Anteuil (France)	1 829 389 EUR	6 898	99,98	6 326	-	6
Sofanou Ibérica (Espagne)	60 150 EUR	12	99,96	81	(11)	-
Delfingen PT (Portugal)	150 000 EUR	550	98,44	2 950	(2 233)	1
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	400 000 TUL	972	99,99	1 742	-	2
Lima Inmo (Espagne)	213 359 EUR	41	99,99	213	-	-
Sofanou UK (Royaume-Uni)	6 250 GBP	(7)	100,00	282	(282)	-
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	35 224 038 USD	3 082	100,00	33 682	(4 830)	29
Sofanou Argentina (Argentine)	350 000 ARP	(236)	99,98	626	(626)	-
Delfingen TN-Tunis	10 000 TND	174	99,90	6	-	-
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	100 000 MAD	995	100,00	11	-	-
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	100 000 MAD	428	100,00	9	-	-
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	200 000 SKK	1 632	100,00	5	-	-
Delfingen TR-Transilvania (Roumanie)	18 000 RON	38	100,00	5	(5)	-
Delfingen BR-Sao Paulo (Brésil)	872 640 BRL	(63)	100,00	333	(333)	-
Delfingen PT-Porto (Portugal)	50 000 EUR	281	100,00	1 839	-	2
Delfingen RO-Valahia (Roumanie)	200 RON	(311)	99,00	-	-	-
Delfingen DE-Koeln (Allemagne)	25 000 EUR	-	100,00	25	-	-
Informations financières :						
filiales et participations						
(capital détenu entre 10% et 50%)						
SCI Des Bottes (France)	27 539 EUR	596	10,05	145	-	-

NOTE 25 - 2 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES ÉLÉMENTS FINANCIERS EN MILLIERS D'EUROS

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)	-	-	25 275	530	1 000	
Sofanou Ibérica (Espagne)	-	-	6	(3)	23	
Delfingen PT (Portugal)	-	1 627	6 391	(1 078)	-	
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	-	-	4 796	311	-	
Lima Inmo (Espagne)	-	-	-	5	-	
Sofanou UK (Royaume-Uni)	-	-	-	-	-	
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	3 407	-	41 829	(890)	-	Chiffres consolidés
Sofanou Argentina (Argentine)	-	-	-	-	-	
Delfingen TN-Tunis (Tunisie)	-	-	2 758	(37)	-	
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	-	-	4 784	(361)	-	
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	-	-	4 203	(427)	-	
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	-	-	5 082	205	-	
Delfingen RO-Transilvania (Roumanie)	-	-	5 088	(68)	-	
Delfingen BR-Sao Paulo (Brésil)	1 370	-	21	(1 139)	-	
Delfingen PT-Porto (Portugal)	-	1 085	10 882	236	-	Chiffres consolidés
Delfingen RO-Valahia (Roumanie)	-	-	2 273	(466)	-	
Delfingen DE-Koeln (Allemagne)	-	-	-	4	-	
Informations financières : filiales et participations (capital détenu entre 10% et 50%)						
SCI Des Bottes (France)	-	-	337	74	60	