



Protection et fixation des faisceaux
électriques et électroniques embarqués

RAPPORT ANNUEL **2006/2007**

CHAPITRE 1

volonté d'évo- luer

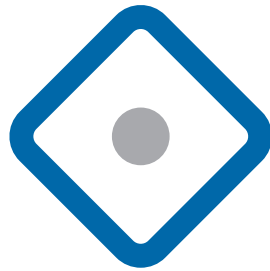
VOLONTÉ DE **PROTÉGER** p.4

VOLONTÉ DE **DÉVELOPPER** p.6

VOLONTÉ DE **DONNER DU SENS** p.8



Protéger les systèmes et réseaux électriques embarqués avec les produits les mieux pensés et les plus fiables pour garantir la sécurité et le confort des personnes dans tous leurs déplacements.



Priorité client

Pour être proche de ses clients partout dans le monde, DELFINGEN développe un modèle novateur qui associe Recherche globale et Production locale.

Offrir un service d'excellence est notre première exigence pour être reconnu dans notre métier.

Développer nos potentialités et transformer la force de nos savoirs en compétences pour placer le Groupe Delfingen à la pointe de son expertise. Par l'imagination et l'intelligence de nos équipes et un travail en commun avec celles de nos clients continuer ensemble à nous projeter dans l'avenir de notre métier.



Rise meeting

La rencontre des "référents"
pour réfléchir ensemble, partager
des idées, faire des suggestions pour
relever tous les défis qui se présentent,
trouver des solutions opérationnelles
et assurer un pilotage performant.

Leadership meeting

L'occasion privilégiée de se rencontrer,
de s'apprécier dans nos différences,
nos diversités et nos richesses pour
faciliter la recherche de solutions.

Talents Delfingen

Une reconnaissance du dépassement
spontané, de l'inventivité, du pragma-
tisme, de l'esprit d'équipe d'un collabo-
rateur au bénéfice de tout le Groupe.

Donner du sens à toutes nos raisons d'agir et à l'activité de l'entreprise pour que notre travail serve aussi à l'amélioration des conditions de vie de chaque personne du Groupe partout où cela est nécessaire. Nous croyons en une mondialisation respectueuse de la nature qui soit une chance pour l'humanité.



Remplir notre devoir de responsabilité vis-à-vis des générations futures

Charte du travail décent

Le travail confère la dignité et valorise toute action humaine.
Delfingen protège et améliore le cadre de travail de chaque personne au sein du Groupe partout où il le peut.

Développement durable

Dans la conception de nos produits comme dans leur fabrication, Delfingen tient à être exemplaire dans le respect des normes et réglementations et à utiliser chaque fois que c'est possible des matériaux plus respectueux de la planète.

Fondation d'entreprise Delfingen

Contribuer par un engagement volontariste de nos propres équipes sur le terrain à des actions de solidarité active dans les domaines de l'éducation, de la santé et de l'habitat envers les personnes et les familles fragilisées par leurs conditions de vie partout où nous sommes présents.

CHAPITRE 2

volonté de pro- gresser

IDENTITÉ p.12

STRATÉGIE DE **MOUVEMENT** p.15

DYNAMIQUE DE **CROISSANCE** p.18

AMÉLIORATION PERMANENTE p.23

RESSOURCES **HUMAINES** p.25

ÉVOLUTIVITÉ ET **ADAPTABILITÉ** p.32

IDENTITÉ

► Delfingen industry

Métiers
Historique

Le Groupe DELFINGEN Industry, 2 grands domaines d'activités :

L'AUTOMOBILE :

Le faisceau électrique automobile, véritable système nerveux du véhicule – chargé d'amener la puissance électrique et d'envoyer des informations aux différents organes du véhicule comme : l'ABS, la direction assistée, le détecteur de pluie, le GPS... - est soumis à de multiples contraintes et agressions extérieures, telles que la chaleur, les vibrations, l'humidité, les vapeurs d'hydrocarbures, l'écrasement, les perturbations électromagnétiques.... DELFINGEN Industry a créé une gamme complète de produits, principalement constitués de matières plastiques, visant à protéger, fixer et assurer le cheminement de ce système nerveux.

Fort d'un savoir faire acquis dans la transformation des plastiques, DELFINGEN Industry se développe désormais également dans la fabrication de produits destinés au transport des fluides dans l'automobile.

En association avec ces produits, le Groupe a acquis, de par un travail de proximité avec ses clients et au travers de l'acquisition du Groupe Suleve, une expertise en terme de services tels que :

- La livraison en flux tendus et dans la quantité juste nécessaire de tous nos produits, à tous nos clients, mondialement,
- La différenciation en local de nos produits, selon le besoin de nos clients,
- La gestion et la distribution en local des composants provenant de fournisseurs lointains, pour le compte de nos clients.

LES MARCHÉS SPÉCIAUX :

Grâce à la maîtrise technique acquise au fil des années dans l'automobile, le Groupe DELFINGEN est également présent dans deux autres secteurs. En effet, en utilisant les mêmes technologies et les mêmes métiers, le Groupe a mis au point et commercialise principalement deux gammes de produits :

- Une gamme de produits extrudés dédiés au transport de fluides pour les marchés du bâtiment, du sanitaire et de l'électroménager,
- Une gamme de produits tressés et enduits destinés au marché de la distribution électrique (transformateurs, moteurs, ...).

NOTRE PRÉSENCE MONDIALE :

Le Groupe est historiquement présent sur les grandes zones de production des constructeurs automobiles (Europe de l'Ouest et Etats-Unis) et poursuit son développement dans les régions où grandissent les équipementiers automobiles (câbleurs), au travers de 19 sites de production et logistiques implantés en :

- **Europe :**
France, Portugal, Roumanie, Slovaquie, Turquie
- **Afrique :**
Maroc, Tunisie
- **Amérique du Nord :**
USA (Texas, New-York)
- **Amérique Centrale :**
Mexique, Honduras
- **Amérique du Sud :**
Brésil
- **Asie :**
Philippines.

IDENTITÉ

Delfingen industry

► Métiers

Historique

AUTOMOBILE

Chiffres

CA : 109,8 M€

% du CA : 89%

Nombre sites : 17

Résultat opérationnel : 6,5 M€

Investissements : 5,3 M€

Produits Phares

- les gaines annelées couvrant les spécifications de tous les grands constructeurs automobiles
- les gaines antibruit permettant de réduire les bruits de frottement
- les gaines à fermeture garantissant l'intégrité totale des fils
- les gaines textiles auto-fermables
- les tubes pour transport de fluides
- les pièces de fixation et dérivation

Clients

Les grands câbleurs mondiaux:

AFL, Cablelettra, Cofat, Delphi, Lear, Leoni (Valeo), Sumitomo, Yazaki,...

Les équipementiers tels que : Stoneridge, TRW, Visteon, Dayco, Hutchinson,...

Les constructeurs : Ford, PSA, Renault/Nissan, Volvo Trucks

Concurrents

A. Raymond, Drossbach, Federal Mogul, FRW, Relats, Schlemmer, Tramico

MARCHÉS SPÉCIAUX

Chiffres

CA : 13,9 M€

% du CA : 11%

Nombre sites : 2

Résultat opérationnel : 1,6 M€

Investissements : 0,3M€

Produits Phares

- les gaines hydrocablées
- les gaines tressées enduites d'isolation électrique
- les joints pour équipements électroménagers

Clients

Efex, EIS, Fagor Brandt, PB Tubes, QPL, Roth, SAS, Saunier Duval, Stranco, Wirquin

Concurrents

Acome, Alphacan, Courant, Federal Mogul, FRW, Jacomini, Janoplast, Omerin, Regal

IDENTITÉ

Delfingen industry
Métiers

► Historique

53 ANS D'ENTREPRISE

1986 : Lancement d'un **"plan à 10 ans" pour devenir européen**, par croissance interne et acquisitions.

1990 : Création du Holding Bernard Streit (HBS Technologie, devenu DELFINGEN Industry) qui détient des participations majoritaires dans des filiales industrielles ou immobilières en France et à l'étranger.

1996 : Introduction au Second Marché de la Bourse de Paris

1997 : Lancement du **"plan 600 jours" pour devenir mondial**, ce qui conduira à diverses opérations de croissance externe aux Etats-Unis (TRUEDEL et APTC PLASTICS puis JENISCO et la division sleeving coating (gainés tre-sées) du Groupe MARKEL) et permettra d'élargir la gamme de produits du Groupe.

2000 : 1ère implantation en Asie avec la création d'un site de production aux Philippines.

2002 : Lancement du **"plan 1000 jours pour gagner" afin d'amener le Groupe au rang de 1^{er} systémier mondial** des protections et de la fixation des faisceaux électriques et électroniques embarqués.

2003 : Ouverture d'un site de production en Slovaquie et de deux centres logistiques : Porto (Portugal) et Tanger (Maroc).

2004 : Ouverture d'un site de production au Honduras.

2005 : Ouverture d'un site de production en Roumanie.

2006 :

- Ouverture d'un site de production au Mexique,
- Ouverture d'un centre logistique à Manille (Philippines),
- Acquisition du Groupe SULEVE (présent au Portugal, au Maroc et en Roumanie).

2007 :

- Décision de changer le nom du Groupe et de ses filiales :
 - HBS Technologie devient **DELFINGEN Industry**,
 - Les filiales SOFANOU et SULEVE deviennent : **DELFINGEN**,
- Ouverture d'un site de production au Brésil,
- Création d'une antenne commerciale Asie à Manille (Philippines).

STRATÉGIE DE MOUVEMENT

► Message du président

Conseil d'administration

Board of management

Madame, Monsieur, Chèr(e) Actionnaire,

Dans un contexte économique difficile, DELFINGEN Industry a maintenu une croissance forte de son chiffre d'affaires associée à de bons résultats pendant l'exercice 2006-2007.

Ceci n'est pas dû au hasard. En effet, nous continuons de bénéficier des actions engagées et soutenues depuis plusieurs années en terme d'organisation et d'amélioration continue, une des valeurs chères à notre Groupe.

Notre positionnement à l'international, constamment renforcé par de nouvelles créations de sites de production ou de centres logistiques toujours situés au plus près de nos clients est un point très important de notre business model. Ce positionnement s'est vu consolidé pendant l'exercice grâce à l'acquisition du Groupe SULEVE, présent au Portugal, au Maroc et en Roumanie et qui a permis à DELFINGEN Industry d'élargir sa gamme de produits et services.

Ces bons résultats ne sont pas uniquement dus à ce que je viens d'évoquer, ils sont aussi le fruit d'un esprit d'équipe fort, d'une responsabilité de chacun des collaborateurs et d'un attachement profond à nos valeurs. C'est tout ceci, je le crois, qui fait la force de DELFINGEN Industry.

Notre pérennité passe par une nouvelle étape de croissance et nous avons plusieurs atouts pour y parvenir :

- L'acquisition de la division "protection des faisceaux électriques" de M&Q le 14 mars 2008 : elle complète notre gamme de produits et élargit notre panel clients,
- Notre nouveau centre de production du Brésil vient de démarrer,
- Notre innovation continue : l'année 2008 va voir la commercialisation d'une nouvelle gaine refermable qui renforcera nos positions actuelles et attirera de nouveaux clients,
- Notre positionnement international : nous misons sur le développement de la région ASIE où nous venons d'installer une antenne commerciale à Manille,
- L'optimisation de nos moyens de production : nos équipes techniques centrales basées à Anteuil (France) ont mené des actions qui ont amélioré la productivité et la qualité notamment sur le continent américain. Ces actions vont être intensifiées en 2008 pour accroître notre performance.

Enfin, comment ne pas souligner un événement majeur dans l'histoire de notre entreprise : notre changement de nom ? Toutes nos activités communiqueront dorénavant avec le même nom, symbole de nos racines, et d'une équipe, portée par des valeurs et une Charte du Travail Décent appliquées dans toutes nos filiales. Je suis persuadé que cela contribuera à donner encore plus de sens au travail des hommes et des femmes qui oeuvrent chez DELFINGEN Industry.

Bernard STREIT

STRATÉGIE DE MOUVEMENT

Message du président

► Conseil d'administration

Board of management

Membres du Conseil d'Administration

M. Bernard Streit

nommé le 22/01/2005 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2010

Mme Françoise Streit

nommée le 22/01/2005 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2010

M. Emile Streit

nommé le 22/01/2005 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2010

M. Gérald Streit

nommé le 26/01/2002 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2007

M. David Streit

nommé le 31/01/2004 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2009

M. Michel de Massougnès des Fontaines

nommé le 26/01/2002 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2007

M. Georges François

nommé le 26/01/2002 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2007

M. Juan Manuel Diaz Huder

nommé le 22/01/2005 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/07/2010

STRATÉGIE DE MOUVEMENT

Message du président
Conseil d'administration

► **Board of management**

Membres du Board of Management

M. Emmanuel Klinklin
Directeur Général Adjoint

M. Marc Lemke
Directeur Supply Chain

Mme Dominique Monange
Secrétaire Général

M. Damien Personeni
Directeur Commercial

M. Jean-Marie Schmitt
Directeur des Ressources Humaines

DYNAMIQUE DE CROISSANCE

► Événements de l'exercice

Marchés
Chiffres clés
Bourse

L'exercice 2006-2007 a comporté 17 mois

(allongement exceptionnel de notre exercice pour le clôturer le 31 décembre 2007).

I. Premier trimestre (du 1er août 2006 au 31 octobre 2006) :

Le marché américain est en baisse de 11% sur le premier trimestre du fait d'un déstockage généralisé des constructeurs américains, entraîné par les difficultés des "big three".

Tenue du Leadership Meeting (réunion internationale de 90 collaborateurs) en octobre 2006, sur le thème :
Que pouvons-nous faire à notre niveau pour que la mondialisation soit une chance pour l'Humanité ?

II. Deuxième trimestre (du 1er novembre 2006 au 31 janvier 2007) :

Afin de renforcer ses services de proximité, Delfingen Industry fait l'acquisition en novembre 2006 du Groupe portugais Suleve. Ce dernier dispose de 3 usines situées au Portugal, Maroc, Roumanie, réalise un chiffre d'affaires de 10M€ et emploie 150 personnes.

III. Troisième trimestre (du 1er février 2007 au 30 avril 2007) :

La famille Streit et l'ensemble des filiales du Groupe créent en avril 2007 une fondation d'entreprise :
Delfingen Foundation est une organisation à but non lucratif dont la mission est de répondre, de façon volontaire et pérenne, aux engagements de Delfingen en matière de développement durable et de dignité de l'homme au travail.
Elle contribue ainsi à faire de la mondialisation une chance pour l'humanité.

20 janvier 2007 : Le Groupe HBS Technologie change de nom et devient : **DELFINGEN Industry**.
Progressivement d'avril à août 2007 : l'ensemble des filiales change de nom. Elles s'appellent toutes désormais **DELFINGEN**.

Les sites de France, Slovaquie, du Maroc et des Etats-Unis reçoivent la certification ISO 14001.

DYNAMIQUE DE CROISSANCE

► Événements de l'exercice

Marchés
Chiffres clés
Bourse

IV. Quatrième trimestre (du 1er mai 2007 au 31 juillet 2007) :

La holding familiale Delfingen Group est activée le 1er juillet 2007. Les directions fonctionnelles de Delfingen Industry y sont transférées afin d'assister, coordonner et contrôler les actions des filiales des deux divisions :

- Delfingen Industry
- Delfingen Life

Tenue du Leadership Meeting en juin 2007, sur le thème : Comment créer des relations vraies ?

V. Cinquième trimestre (du 1er août 2007 au 31 octobre 2007) :

La participation de Delfingen Group dans le capital de Delfingen Industry passe le 30 juin 2007 de 51% à 74% du fait de l'apport par M. Bernard Streit à Delfingen Group d'une partie des actions qu'il détenait.

Tenue du Leadership Meeting en octobre 2007, sur le thème : Prendre conscience de la faiblesse et de la fragilité de nos cinq sens qui nous empêchent de voir et d'aller à l'essentiel.

DYNAMIQUE DE CROISSANCE

Événements de l'exercice

► Marchés

Chiffres clés

Bourse

Les tendances du marché

Pour les 2 grands domaines d'activité que sont l'Automobile et les Marchés Spéciaux, la période, allant d'Août 2006 à Décembre 2007, a connu des évolutions contrastées :

- la production automobile mondiale a continué de croître, mais de façon discontinue et avec des situations très différentes dans les 3 grandes zones de fabrication où nous sommes présents (Europe : + 4,8%, Amérique : - 4,5%, Asie : + 10%).

Au sein du marché Automobile, si nous ciblons plus particulièrement le secteur de la protection/fixation du faisceau électrique qui est notre cœur d'activité, la croissance est bien plus forte que celle du marché global. En effet, le nombre de fonctions électriques sur les véhicules ne cesse d'augmenter (confort, sécurité, protection, environnement, ...) et la recherche de l'amélioration de la qualité pour les utilisateurs finaux pousse les constructeurs à augmenter le niveau de protection des faisceaux.

- les Marchés Spéciaux, que ce soit dans le bâtiment ou dans la distribution électrique, ont connu une croissance régulière et continue.

Dans l'industrie du bâtiment, l'augmentation très forte du cours du cuivre pousse les utilisateurs vers des produits de substitution plus compétitifs, comme les protections plastiques des canalisations destinées aux installations d'eau chaude et froide (gaines plastiques hydrocâblées) de Delfingen Industry.

Pour la distribution électrique, ce sont notamment les marchés très dynamiques de l'export vers l'Asie qui tirent notre activité vers le haut.

Le renforcement de la position de Delfingen sur son marché automobile

Sur sa gamme de produits phares, Delfingen Industry a fortement renforcé sa position de leader, grâce notamment à des prises de marchés historiques sur des véhicules de marques VW et Ford.

En fin d'exercice, le Groupe a également connu un beau succès commercial grâce à une nouvelle gamme de produits, à base textile. Ces nouveaux produits actuellement en phase de démarrage impacteront fortement le prochain exercice. Notre politique d'implantation au plus près de nos clients et un facteur clé de réussite. L'ouverture d'un nouveau site au Mexique en début d'exercice en témoigne. De plus, l'acquisition de la société Suleve en Novembre 2006 a permis de renforcer significativement notre offre de produits et services et de mieux répondre aux besoins des câbleurs.

DYNAMIQUE DE CROISSANCE

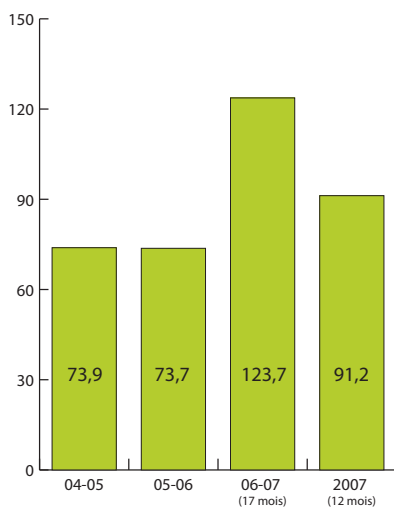
Événements de l'exercice

Marchés

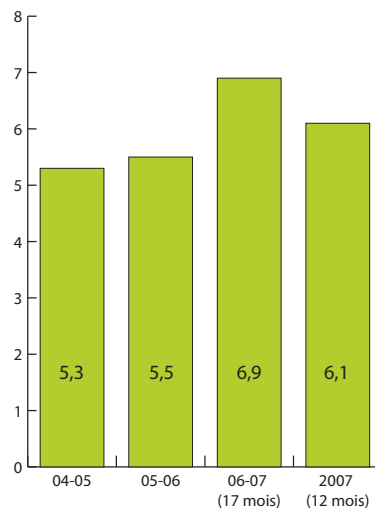
► Chiffres clés

Bourse

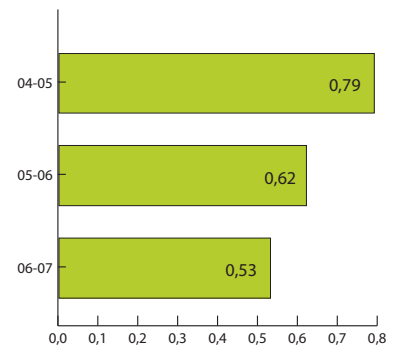
Chiffre d'affaires (M€)



Résultat opérationnel (M€)



Ratio endettement net / Capitaux propres



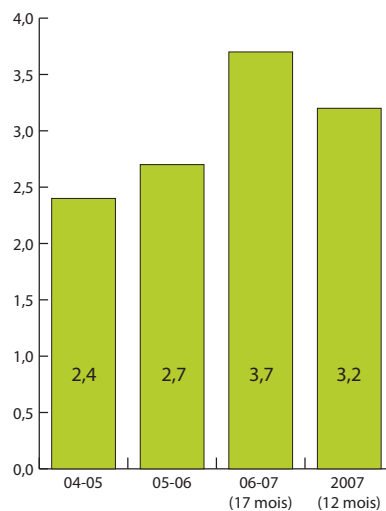
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ :

- Automobile **89 %**
- Marchés Spéciaux **11 %**

Chiffre d'affaires par secteur géographique et principaux pays en %



Résultat net part du Groupe (M€)



Marge brute d'autofinancement et investissements industriels (M€)

	MBA	Investissements
04-05	7,4	1,5
05-06	9,3	3,7
06-07 (17 mois)	9,2	5,7
2007 (12 mois)	7,5	4,1

DYNAMIQUE DE CROISSANCE

Événements de l'exercice

Marchés

Chiffres clés

► Bourse

L'action Delfingen Industry (au 31 décembre 2007)

Résultat net par action (1)

2,3 € (17 mois)

2,0 € (2007 - 12 mois)

Dividende par action (2)

1,10 €

Cours de l'action

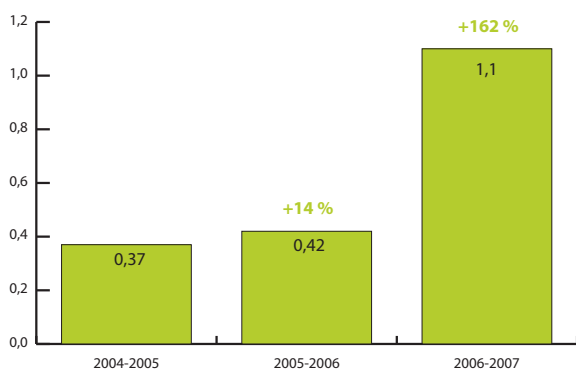
17,39 €

Capitalisation boursière (3)

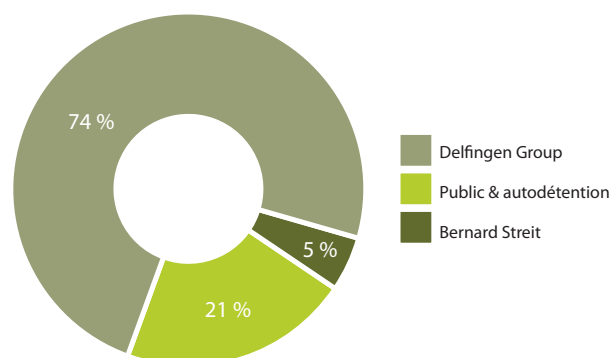
28,3 M€

(1) Résultat net dilué, part du Groupe, par action (2) Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 28 juin 2008 (3) Sur nombre d'actions au 31/12/2007 : 1 627 624

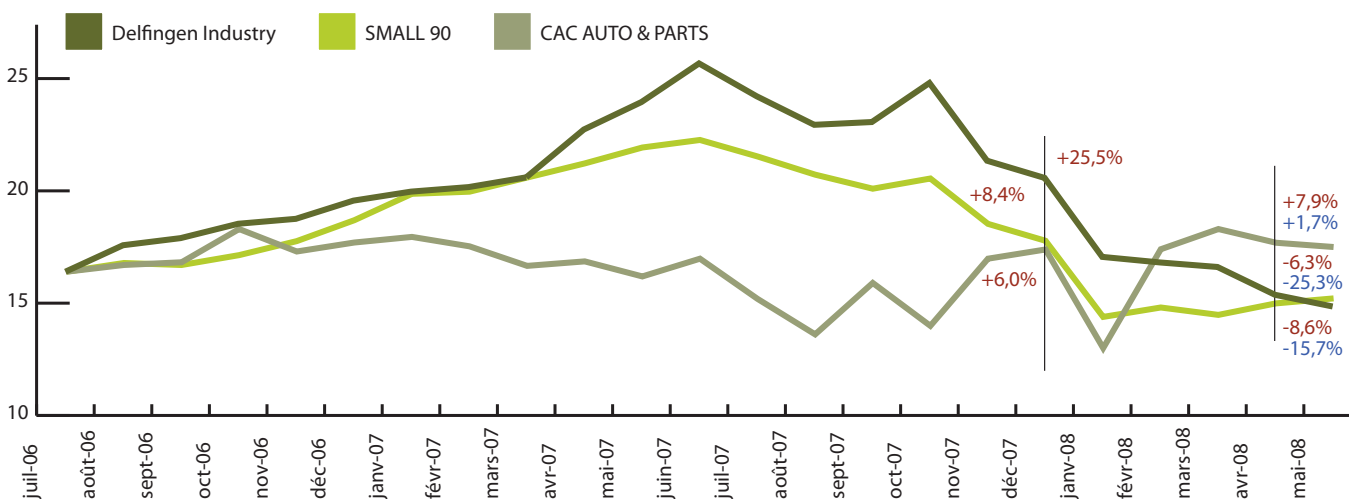
Dividende par action (en euros)



Structure de l'actionariat (au 31/12/2007)



Cours de l'action



% d'évolution : • entre le 31/07/06 et le 31/12/07 • entre le 31/07/06 et le 30/04/08 • entre le 31/12/07 et le 30/04/08

Le cours Delfingen Industry se redresse en fin d'exercice pour terminer en hausse de 6% sur l'exercice, à l'opposé de la tendance générale. Cette amélioration se poursuit sur les quatre premiers mois de 2008, avec une nouvelle hausse de 7,9% alors que le SMALL 90 fait -15,7% et le CAC AUTO & PARTS -25,3%.

AMÉLIORATION PERMANENTE

- Savoir-Faire
- Recherche et Développement

Supply chain
Amélioration Continue

Le savoir-faire

La technique d'extrusion pour la fabrication de gaines, profilés et joints et la technique d'injection pour la réalisation de pièces techniques constituent le cœur de métier de Delfingen Industry. Ces process sont sans cesse améliorés, afin de conserver en permanence notre compétitivité et de permettre le développement de produits à plus forte valeur ajoutée.

Au cours de l'exercice, le Groupe a également accru son savoir-faire dans le domaine des produits textiles, apportant ainsi sur le marché de nouveaux produits de protection qui complètent notre gamme.

L'acquisition de Suleve a permis une avancée significative dans le domaine du service aux câbleurs, notamment dans les techniques d'assemblages de faisceaux prototypes ou petites séries et d'intégration de petits modules.

L'organisation du Groupe a été modifiée au cours de l'exercice pour renforcer nos actions dans trois domaines :

- augmentation de nos capacités en Recherche et Développement,
- mise en place d'une équipe Supply Chain Groupe,
- création d'une équipe Amélioration Continue.

La Recherche et Développement

La situation d'intense compétition entre constructeurs automobiles et la recherche d'une meilleure qualité sont propices à l'introduction de produits de substitution ou de produits innovants plus performants. Dans ce contexte, l'année 2007 a connu de belles réussites :

- homologation de nos produits cœur de gammes (gaines, accessoires) par VW,
- développement d'une nouvelle génération de gaines plastiques innovantes plus performantes et homologation surtout auprès des constructeurs européens. Ces produits ont pour but de garantir l'intégrité totale des fils électriques, tout en permettant une mise en œuvre plus simple et plus économique par nos clients,
- développement et homologation d'une nouvelle ligne de gaines textiles, fabriquées et customisées dans nos usines à proximité de nos clients, elles leur apportent une solution alternative compétitive, avec une logistique facilitée.

Les bonnes performances en 2007 et les perspectives de développement dans les années à venir nous amènent aujourd'hui à renforcer nos activités R&D :

- renforcement des équipes, avec d'une part la création d'un centre de R&D au Portugal (Porto), principalement orienté sur la conception et l'industrialisation de petits câblages et services aux câbleurs et d'autre part l'expatriation au Michigan d'un Ingénieur études confirmé pour apporter un support technique plus performant aux clients américains,
- renforcement de nos moyens, avec la création d'un plateau regroupant toutes les compétences études, industrialisation, méthodes et maintenance, ainsi que tous les moyens matériels de dessin, d'analyse, de test, d'usinage, de prototypage, ... basé au siège du Groupe, à côté de notre usine de production française.

AMÉLIORATION PERMANENTE

Savoir-Faire
Recherche et Développement

- Supply chain
- Amélioration Continue

La supply chain

La recherche de la performance nous amène à considérer les flux dans leur ensemble, principalement pour éviter les optimums locaux acquis au détriment de l'optimum global. La supply chain a pour mission d'obtenir une optimisation globale en brisant les murs entre les services ou les entités du Groupe. C'est une organisation destinée à livrer le produit attendu, en quantité désirée, au niveau de qualité requis, au bon endroit, en temps et en heure, en respectant les exigences et/ou engagements de service, et tout cela au moindre coût global. L'efficacité des flux physiques, d'informations et financiers est l'objectif principal.

Trois axes de travail sont mis en oeuvre au sein de la supply chain : les flux dans l'usine, les flux intra-Groupe et la supply chain étendue (du fournisseur au client).

La supply chain est un atout majeur dans le renforcement de notre compétitivité en améliorant notre service au client au coût le plus juste.

L'Amélioration Continue

L'Amélioration Continue est une des 4 valeurs de Delfingen Industry. Tous les acteurs du Groupe, quelle que soit leur fonction ont pour objectif de contribuer au progrès, en termes de compétitivité, d'efficacité, de qualité, ...

Une Direction Amélioration Continue a donc été créée, qui rapporte directement à la Direction Générale.

Cette direction Amélioration Continue couvre toutes les fonctions techniques centrales du Groupe (maintenance, méthodes, formation à nos métiers), ainsi que la qualité. Elle anime et coordonne les actions d'amélioration à travers tous les services et sites du Groupe. Elle est la garante de l'amélioration de la performance globale de Delfingen Industry.

RESSOURCES HUMAINES

▸ Les Valeurs

Une organisation réactive
Un renforcement des échanges internationaux
Au service de la croissance du Groupe

4 VALEURS

- PARTAGE ▸ AMÉLIORATION CONTINUE
- RESPONSABILITÉ ▸ LIBERTÉ

LES COMPORTEMENTS ASSOCIÉS À NOS VALEURS

PARTAGE

Partager les informations, savoir-faire, bonnes pratiques, efforts, bénéfices.

AMÉLIORATION CONTINUE

S'engager à grandir personnellement, à améliorer sa fonction, la performance du Groupe. Optimiser nos pratiques, oser en changer et les formaliser. Tolérer l'erreur dans l'apprentissage et l'innovation et en tirer les leçons.

RESPONSABILITÉ

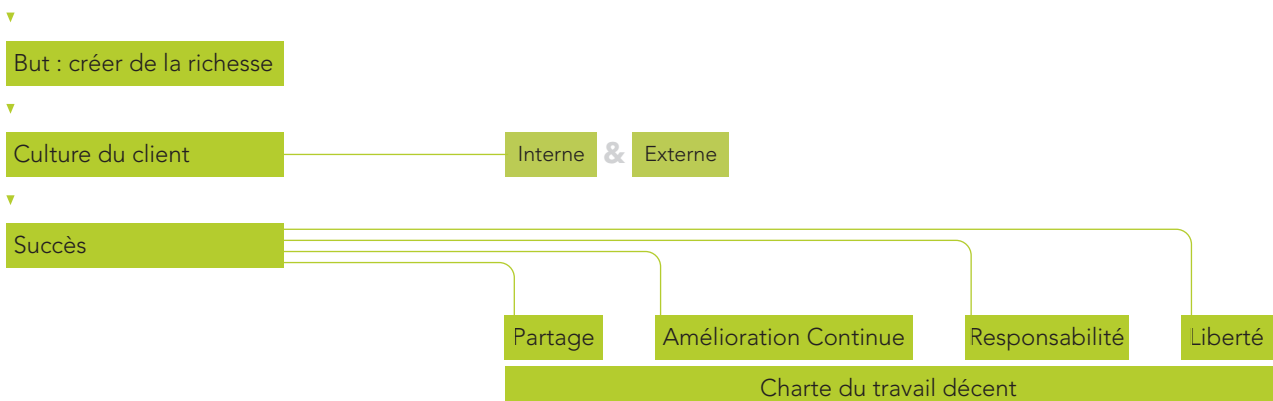
Respecter et responsabiliser nos collaborateurs. Respecter nos engagements collectifs et individuels. Faire en sorte que chaque engagement individuel favorise la performance collective. Agir avec honnêteté et loyauté. Faire bien du premier coup les tâches quotidiennes.

LIBERTÉ

S'exprimer librement. Respecter les différences. Décider et agir dans le cadre des valeurs et de l'organisation du Groupe et en informer les services compétents.

NOTRE PHILOSOPHIE

Pérennité, dans le respect de nos valeurs et de notre charte du travail décent



RESSOURCES HUMAINES

Les Valeurs

► **Une organisation réactive**

Un renforcement des échanges internationaux

Au service de la croissance du Groupe

Une organisation réactive qui favorise la communication, la concertation et les prises de décision

L'organisation du Groupe Delfingen permet des échanges à tous les niveaux de responsabilité.

Le Groupe est constitué de différents niveaux de décision et de concertation. Ils sont les suivants :

Le Conseil d'Administration

valide les orientations stratégiques du Groupe et veille au respect des engagements pris par la Direction du Groupe.

Le Board Of Management (BOM) est constitué par des directions suivantes :

- Direction Générale
- Direction des Opérations
- Direction Supply Chain
- Direction Financière et Juridique
- Direction des Ressources Humaines
- Direction Commerciale

Des réunions mixtes se déroulent régulièrement chaque mois réunissant le Conseil d'Administration et le Board of Management.

Deux comités de pilotage

- l'un axé sur les produits et l'activité commerciale (BDC : Business Development Committee)
 - l'autre sur l'activité de production (ROC : Regional Operational Committee)
- se réunissent régulièrement afin d'alimenter les réflexions du BOM pour ses décisions.

RESSOURCES HUMAINES

Les Valeurs

Une organisation réactive

► Un renforcement des échanges internationaux

Au service de la croissance du Groupe

Vers un renforcement des échanges sur le plan international

La diversité de nos implantations étrangères nécessite des échanges réguliers entre les collaborateurs du Groupe.

A cette fin, le Groupe a mis en place deux niveaux de réunion :

RISE MEETING : Le nom de RISE a été choisi car tant en français qu'en anglais il résume parfaitement sa raison d'être : Réunion pour Informer, Suggérer et Echanger/Reunion to Inform, Suggest and Exchange.

Ce groupe de 30 personnes est constitué des membres du Board Of Management (BOM) auxquels viennent s'ajouter des représentants des services centraux basés à Anteuil ainsi que des représentants des différentes régions.

Les membres de RISE se réunissent trois fois par an à Anteuil. Des informations financières, commerciales et sur la stratégie du Groupe sont régulièrement échangées. Une partie de ces réunions est dédiée à un dialogue ouvert entre ses membres. Ils sont également sollicités pour faire part de leurs suggestions sous forme de groupes de travail par rapport à un problème donné.

LEADERSHIP MEETING : Cette assemblée constituée de 60 personnes est composée des membres RISE auxquels s'ajoutent, entre autres, les directeurs de site et les responsables des services centraux basés à Anteuil.

D'autres collaborateurs du Groupe peuvent être invités selon les thèmes retenus : Il s'agit donc de 90 personnes qui se réunissent deux fois par an à Anteuil.

C'est lors de la première réunion que les valeurs du Groupe ont été redéfinies en mai 2006.

3 réunions se sont déroulées au cours du dernier exercice.

Ces réunions ont permis de travailler :

- Sur la définition de la Charte du Travail Décent applicable dans le Groupe,
- Sur la communication orale de type symbolique ou opératoire,
- Sur la communication non verbale

Les deux derniers thèmes ont été abordés afin de permettre de mieux se comprendre entre collaborateurs d'horizons divers et de cultures différentes.

RESSOURCES HUMAINES

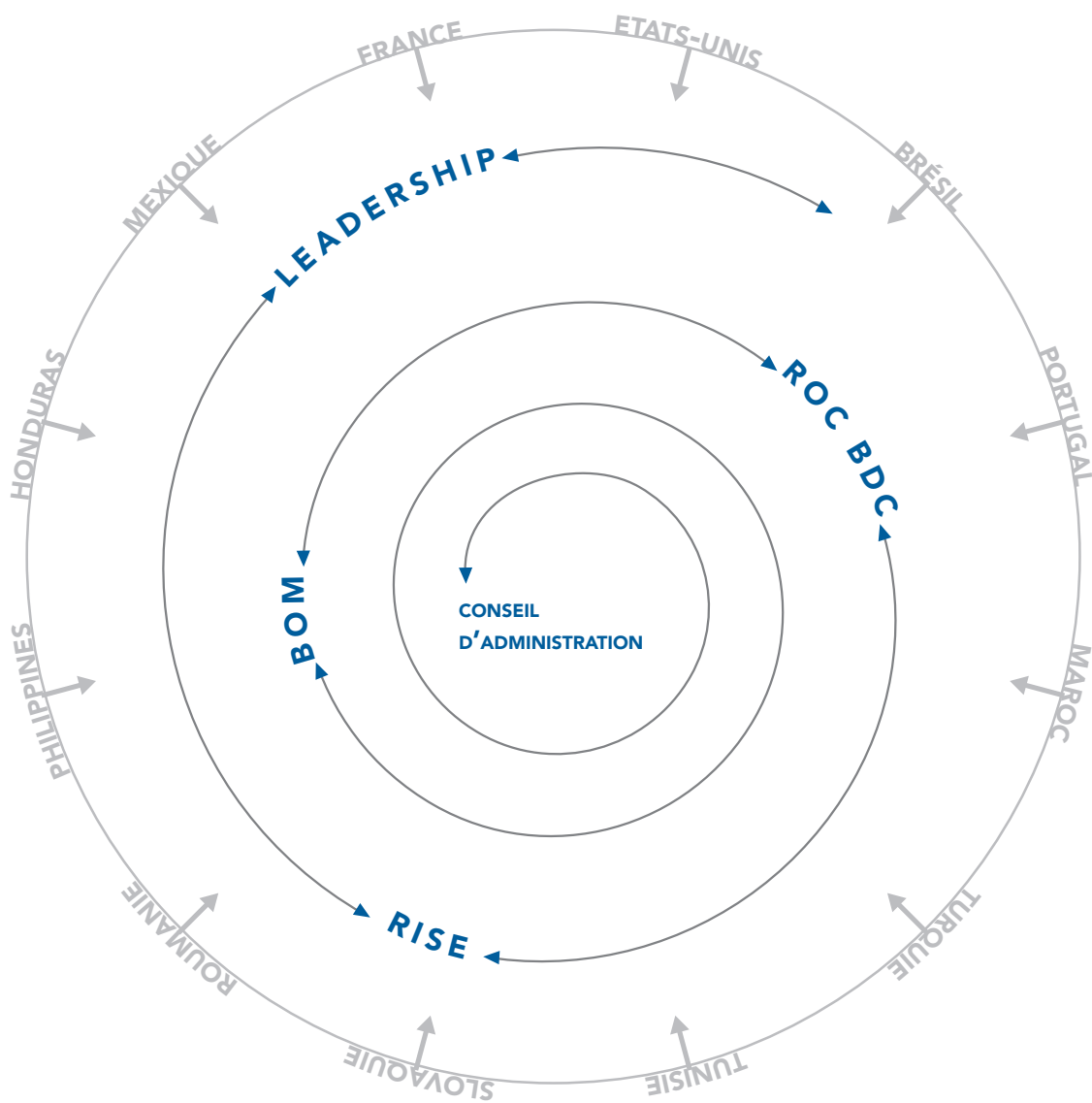
Les Valeurs

Une organisation réactive

► **Un renforcement des échanges internationaux**

Au service de la croissance du Groupe

Le processus d'échanges au sein du Groupe



RESSOURCES HUMAINES

Les Valeurs

Une organisation réactive

Un renforcement des échanges internationaux

► **Au service de la croissance du Groupe**

Le développement des ressources humaines au service de la croissance du Groupe

Le plan de formation :

Le Groupe met en place des actions de formation qui ont pour buts principaux :

- De renforcer les compétences des collaborateurs dans leur mission,
- De donner la possibilité aux collaborateurs d'acquérir d'autres compétences qui peuvent leur permettre une évolution professionnelle.

Un investissement important est réalisé sur les techniques d'extrusion et d'injection au travers de nos centres de compétences basés à Anteuil. Nous avons également recours à des formateurs internes qui interviennent dans les différents sites. Le service formation métier a ainsi continué son action de développement des compétences sur notre métier de base, l'extrusion. Son action s'est principalement déroulée en 2007 sur la région Europe. Elle continuera l'an prochain sur le continent américain.

Toutefois, la formation ne concerne pas que le secteur de la production : près de 40 personnes travaillant pour les services centraux basés à Anteuil reçoivent tout au long de l'année de façon régulière des cours d'anglais.

Une formation en gestion a été initiée en France dans un premier temps. Cette formation vise à familiariser les responsables opérationnels au suivi d'indicateurs communs pour mieux agir sur les facteurs pouvant améliorer la performance opérationnelle et financière du Groupe. Cette formation sera étendue en 2008 aux filiales étrangères.

Développement durable :

Le Groupe Delfingen participe activement au développement durable au niveau de l'emploi.

L'ouverture de sites à l'étranger permet la création d'emplois dans des régions jusqu'alors peu favorisées. Ces ouvertures de sites ne se font pas au détriment du site historique d'Anteuil qui, bien qu'ayant perdu un volume conséquent de production, développe maintenant une expertise au bénéfice des filiales étrangères. Dans ce but, ce sont à ce jour près de 60 personnes, sur les 170 que compte le site, qui travaillent pour l'ensemble du Groupe.

Sur le plan de l'environnement, le Groupe a concrétisé ce qu'il a toujours pratiqué au niveau de la protection de l'environnement par l'obtention de la norme environnementale ISO 14001 pour tout le Groupe.

RESSOURCES HUMAINES

Les Valeurs

Une organisation réactive

Un renforcement des échanges internationaux

► Au service de la croissance du Groupe

Une croissance significative des effectifs :

	06/07	05/06	04/05
Delfingen Industry	24	8	7
Delfingen FR-Anteuil	140	146	153
Sofanou Ibérica	-	-	1
Delfingen PT	41	41	46
Delfingen TR-Marmara	30	15	15
Sofanou Argentina	-	-	2
Delfingen TN-Tunis	25	23	27
Delfingen MA-Casablanca	32	31	31
Delfingen MA-Tanger	5	3	2
Delfingen SK-Nitra	31	28	23
Delfingen RO-Transilvania	37	20	-
Delfingen US-Holding	249	229	232
Delfingen PT-Porto	356	-	-
Total Groupe	970	544	539

	06/07	05/06	04/05
Dirigeant	1	1	1
Cadres	96	48	46
Employés	261	228	227
Ouvriers	612	267	265
Total Groupe	970	544	539

L'acquisition de la société Suleve dont l'activité de câblage est principalement consommatrice de main-d'œuvre a eu pour effet une augmentation conséquente des effectifs du Groupe.

L'effectif du Groupe atteint à ce jour pour la première fois de son histoire le millier de collaborateurs.

RESSOURCES HUMAINES

Les Valeurs

Une organisation réactive

Un renforcement des échanges internationaux

► Au service de la croissance du Groupe

Un renforcement des services centraux :

Basés à Anteuil ces structures ont continué de se renforcer pour apporter le support nécessaire à l'efficacité de nos filiales.

Le Groupe a notamment décidé d'accélérer le développement d'applications informatiques internes pour mieux répondre aux besoins de ses clients.

Dans le domaine de la Recherche et Développement, le centre de compétences matériaux et le laboratoire ont été renforcés.

Les services techniques Maintenance et Outillage continuent leur action sur le parc machines du Groupe depuis Anteuil avec des collaborateurs qui interviennent régulièrement sur sites mais également en s'appuyant sur des compétences décentralisées. De ce fait les responsabilités hiérarchiques et les échanges s'exercent de plus en plus dans un cadre international et multi-culturel, source de richesse favorisant la performance de nos équipes.

L'accélération de la mobilité internationale :

Le déploiement international du Groupe et sa volonté de favoriser les échanges en son sein et de faire grandir ses collaborateurs en leur proposant de prendre des responsabilités à l'étranger ont renforcé la mobilité internationale.

A ce jour c'est 20 collaborateurs qui exercent des responsabilités dans un pays étranger de façon permanente. Il faut y ajouter les collaborateurs du Groupe qui se déplacent ponctuellement dans les différentes usines pour exercer leur mission.

La reconnaissance des performances collectives et individuelles :

Le Groupe associe collectivement l'ensemble des collaborateurs à tous les niveaux de responsabilité et dans toutes les filiales, aux résultats. Il a versé pour l'exercice de 17 mois un intéressement Groupe représentant 850 000 euros.

Le Groupe tient également à reconnaître les performances individuelles. A ce titre, il a souhaité remettre une distinction à certains de ses collaborateurs désignés comme "Talents du Groupe".

Les membres du RISE meeting ont défini ensemble les critères suivants pour la désignation de ces talents :

- Avoir un savoir-faire reconnu - Partage de ce savoir-faire avec ses collègues - Témoigner d'un esprit d'équipe
- Dépasser les attentes de sa fonction - Créativité - Disponibilité -

Trois collaborateurs ont été désignés pour l'année 2007. Ils ont été récompensés parmi leurs pairs lors du Leadership Meeting de mai 2008.

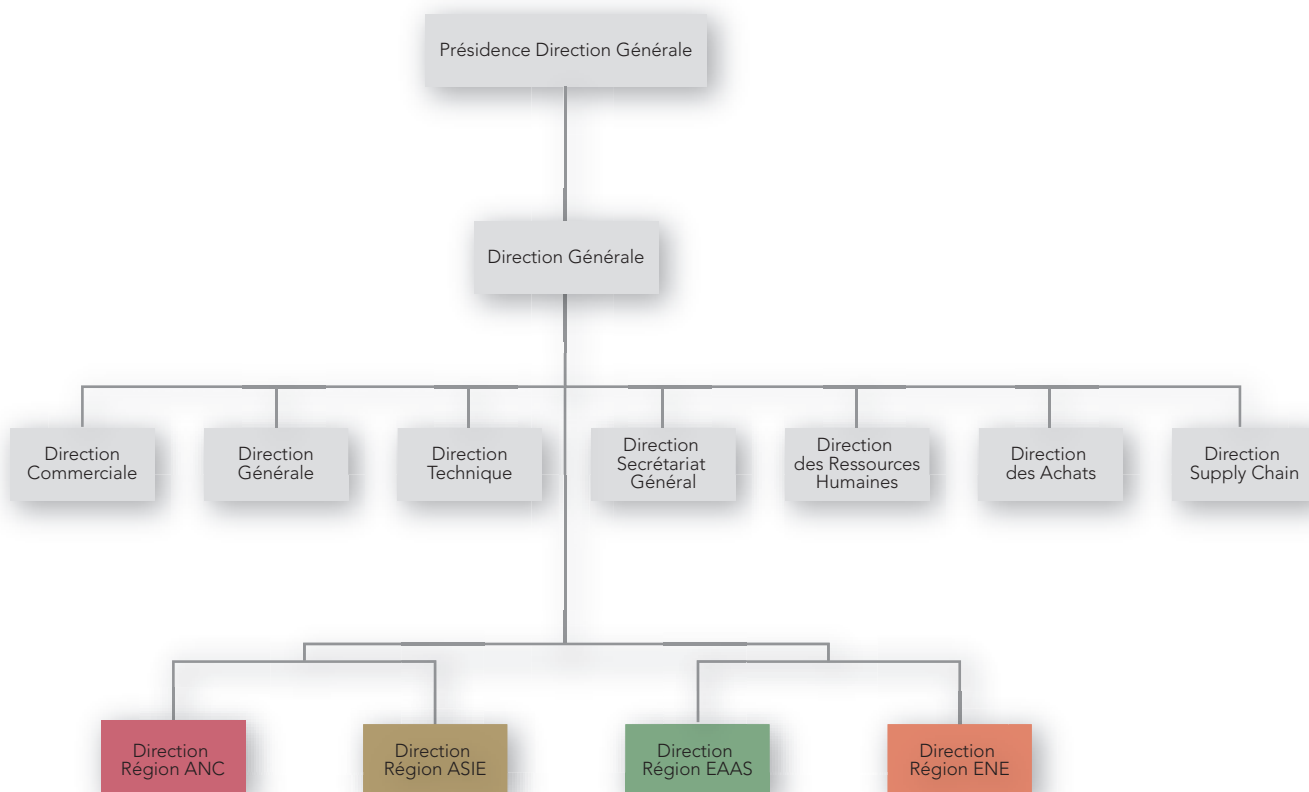
Chaque année, de nouveaux "Talents" seront désignés.

ÉVOLUTIBILITÉ ET ADAPTABILITÉ

► Organisation du Groupe

Organigramme

Relations société mère/filiales



RÉGION ANCA

RÉGION ANC Amérique du Nord, Centrale

RÉGION ASIE

RÉGION EAAS

RÉGION ENE Europe du Nord et de l'Est

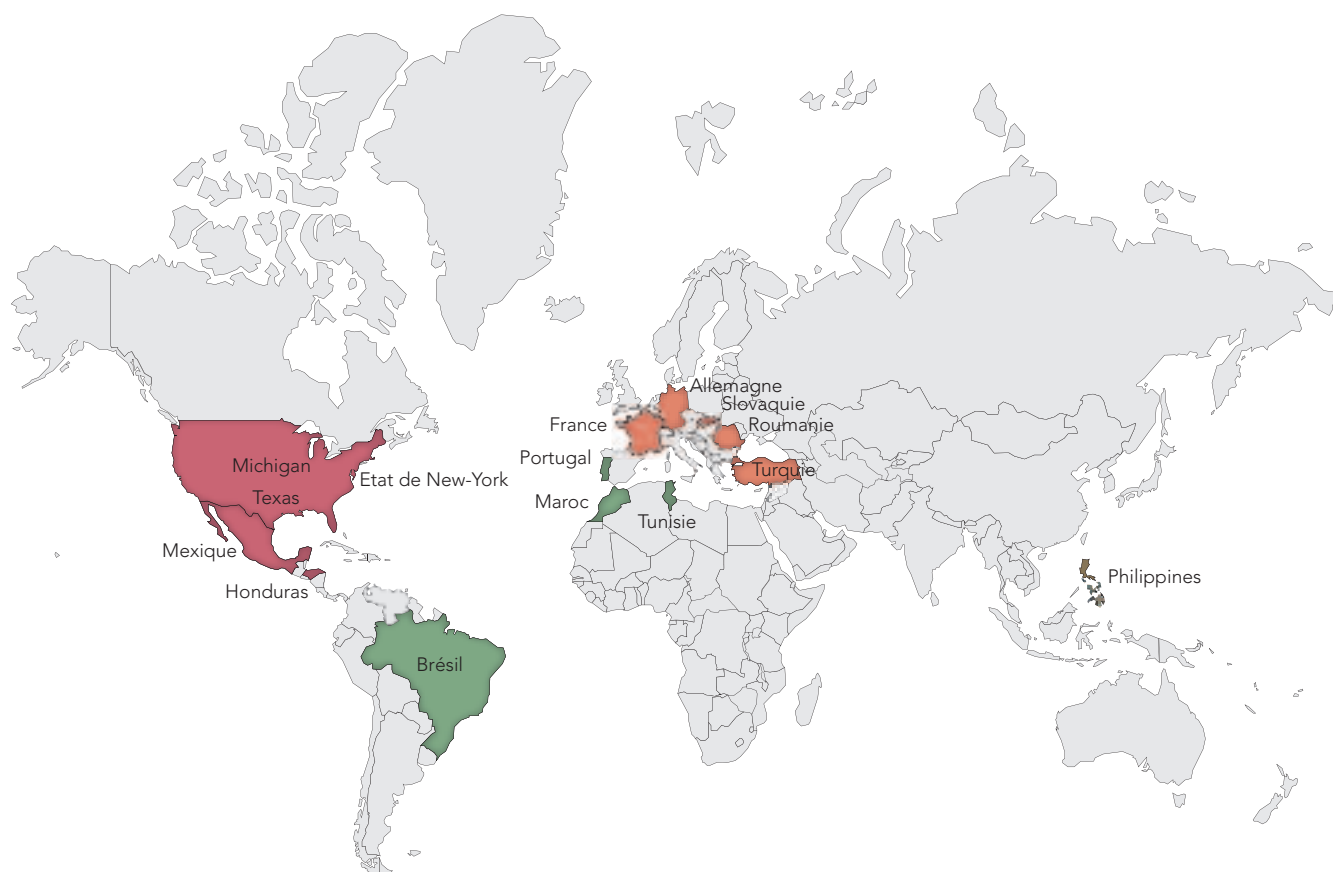
RÉGION EAAS Europe du Sud, Afrique, Amérique du Sud

ÉVOLUTIBILITÉ ET ADAPTABILITÉ

► Organisation du Groupe

Organigramme

Relations société mère/filiales

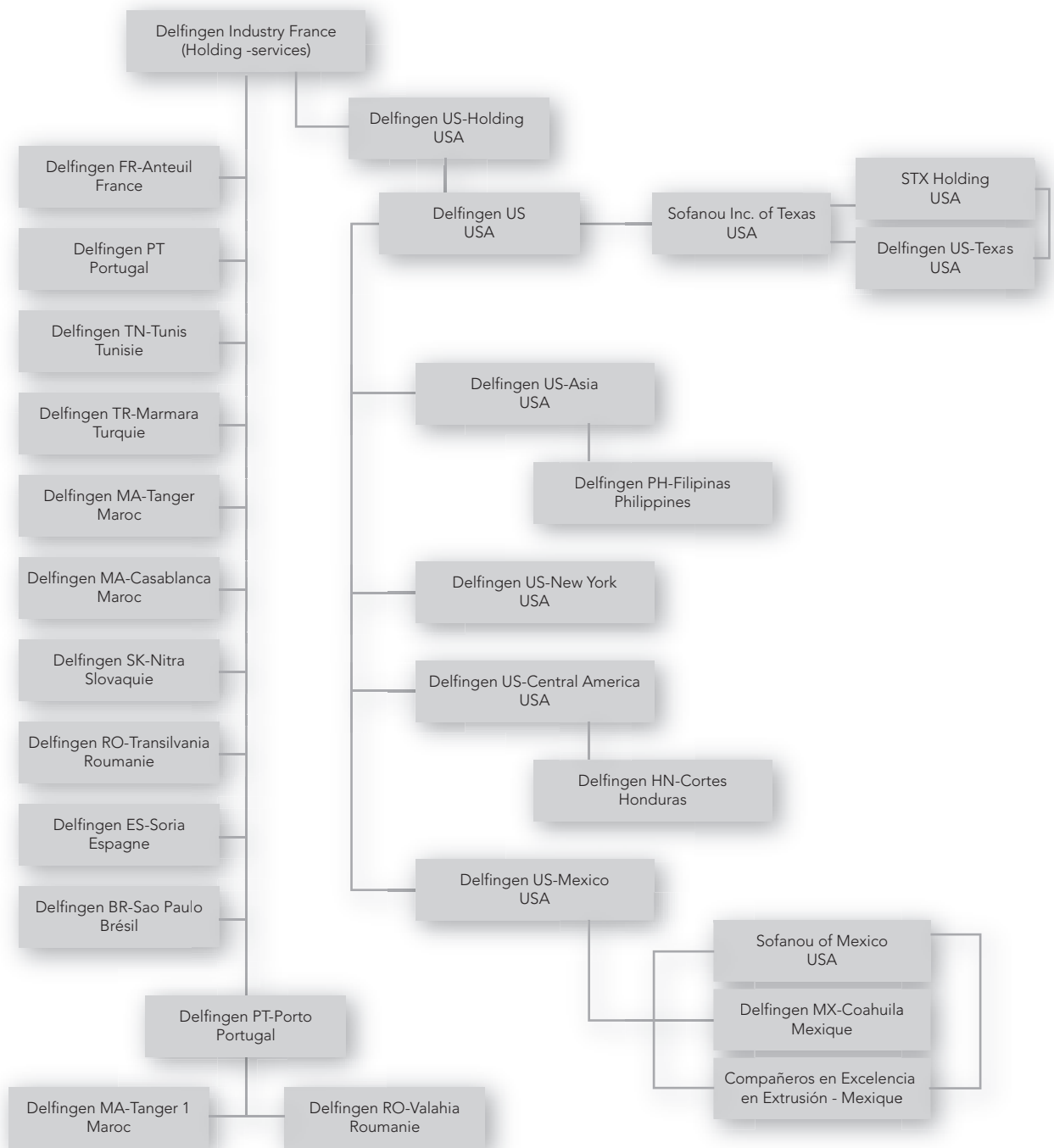


ÉVOLUTIBILITÉ ET ADAPTABILITÉ

Organisation du Groupe

► Organigramme

Relations société mère/filiales



ÉVOLUTIBILITÉ ET ADAPTABILITÉ

Organisation du Groupe
Organigramme

► Relations société mère/filiales

Relations entre Delfingen Industry et ses filiales

Delfingen Industry est la société de tête de l'activité industrielle du Groupe. Outre les sociétés en sommeil et les sociétés immobilières, elle compte actuellement **12 filiales en participation directe et 15 autres en participation indirecte**.

Delfingen Industry assure la croissance interne et externe de l'activité industrielle du Groupe par des prises de participation financière dans des sociétés en corrélation avec la stratégie commerciale et industrielle qu'elle définit pour le Groupe.

Elle garantit le support financier notamment par des prêts aux filiales ou encore l'optimisation de la trésorerie.

Elle assiste ses filiales en matière administrative, financière, juridique, achats, systèmes d'information et coordonne et contrôle leurs actions.

Les filiales sont des entités juridiques à part entière, indépendantes sur le plan financier. Elles sont toutes organisées sur le modèle industriel et logistique défini dans le Groupe qui regroupe, pour la plupart sur le même site, un centre de fabrication, un centre logistique et une antenne de service. Elles disposent des moyens commerciaux, de développement, de gestion, de production, de logistique et de contrôle qualité propres pour répondre localement aux besoins de leurs clients. Leur implantation géographique est déterminée, dans le cadre de la stratégie du Groupe, en fonction de celle des clients afin d'optimiser le service et le coût rendu client.

Au même titre que les autres filiales, **Delfingen FR-Anteuil**, filiale française, comporte sur son site à Anteuil, un centre de fabrication (extrusion thermoplastique, injection thermoplastique, assemblage), un centre logistique et une antenne de service. Outre les moyens propres à son activité, elle héberge les Services centraux du Groupe, à savoir, les directions Technique, Qualité, Opérations. La Direction Commerciale Groupe est basée dans l'établissement de Roissy Charles de Gaulle (France) à proximité des centres décisionnels des constructeurs et des équipementiers.

Delfingen US-Holding Inc (Delaware, Etats-Unis), holding intermédiaire aux Etats-Unis, joue un rôle purement juridique et financier pour les filiales américaines. Elle ne dispose d'aucun moyen propre.

Sofanou Inc. of Texas et **STX Holding LLC** (Texas, Etats-Unis), jouent également le même rôle spécifiquement, cette fois, pour les activités situées au Texas.

Les activités en Asie sont réalisées à travers une société américaine : **Delfingen US-Asia Inc.** et une société de droit philippin, **Delfingen PH-Filipinas Inc.**

Les opérations au Mexique sont réalisées à travers deux sociétés américaines: **Delfingen US-Mexico Inc.**, **Sofanou of Mexico LLC**, et deux sociétés mexicaines : **Delfingen MX-Coahuila srl** et **Compañeros en Excelencia en Extrusión**. Cette organisation juridique est la base de déploiement de notre activité sur le Mexique.

Les activités en Amérique Centrale sont elles aussi réalisées à travers une société américaine, **Delfingen US-Central America** et une société de droit hondurien, **Delfingen HN-Cortes**.

Delfingen US Inc. (Michigan, Etats-Unis) abrite le service Administration et Finance et l'équipe commerciale dédiés aux filiales des Etats-Unis, d'Amérique Centrale, du Mexique et des Philippines.

volonté de se renfor- cer

RAPPORT FINANCIER p.38

INFORMATIONS GÉNÉRALES p.105

FACTEURS DE **RISQUES** p.117

DOCUMENTS RELATIFS
À **L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE** p.122

DECLARATION DE LA PERSONNE
ASSUMANT LA **RESPONSABILITÉ**
DU DOCUMENT p.139

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

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 2006-2007, 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 2007. Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale mixte extraordinaire du 20 janvier 2007, à travers le vote de la Onzième résolution, a décidé de modifier la date de clôture des exercices sociaux, pour la porter au 31 décembre.

Nous allons maintenant vous rendre compte de notre gestion durant ledit exercice et vous présenter en détail les comptes annuels 2006-2007 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.

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

Événements marquants de l'exercice

L'exercice 2006/2007 a, exceptionnellement, une durée de 17 mois, du 1er août 2006 au 31 décembre 2007.

A partir du 1er janvier 2008, les exercices seront calés sur l'année calendaire.

De façon à permettre une comparaison plus pertinente des éléments du compte de résultat, nous avons ajouté une colonne "pro forma 2007" (12 mois, du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007).

L'exercice 2006/2007 a été riche en événements :

- L'ensemble des filiales du Groupe a changé de nom et s'est recentré sur le nom de Delfingen.
- Delfingen Industry a acquis, en novembre 2006, le Groupe Suleve qui dispose de trois usines au Portugal, en Roumanie et au Maroc. Son activité est consolidée à partir du 1er août 2006.
- La holding de la famille Streit, Delfingen Group SA a été activée en juillet 2007. Elle détient aujourd'hui 74% des actions de la société Delfingen Industry.
- Le Groupe continue de répondre aux besoins de ses clients en s'implantant au Brésil en fin d'exercice.

Les résultats du Groupe Delfingen Industry confirment sa bonne santé financière, avec un résultat net consolidé de 3,9 M€, soit 3,2% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est en très forte augmentation (+ 29,3% sur 12 mois), augmentation liée à une forte croissance organique et à l'acquisition du Groupe Suleve.

Cette augmentation de l'activité, alliée aux efforts d'amélioration continue portés dans tous les services de l'entreprise, a généré une constante amélioration du résultat opérationnel qui s'établit, pour l'exercice 2006/2007, à 6,9 M€, soit 5,5% du chiffre d'affaires.

Le titre Delfingen Industry est en augmentation de 6% par rapport au cours de clôture de l'exercice passé et termine l'exercice à 17,39 euros, cela malgré la chute de la bourse depuis l'été 2007. Il évolue dans une fourchette de 16,20 à 18,30 euros, sauf une baisse conjoncturelle en dessous de 14 euros entre août et octobre 2007.

Événements survenus après la clôture de l'exercice

Le Groupe Delfingen Industry a fait l'acquisition relative 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 internationales, de poursuivre sa croissance vers la taille critique et d'assurer sa pérennité.

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

Activité consolidée 2006/2007

Chiffre d'affaires

EN MILLIONS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05	Variation 2007 vs 05/06 en %	
					Taux Courant	Taux constant
Total	91,2	123,7	73,7	73,9	23,7%	29,3%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Delfingen Industry s'établit à 123,7 millions d'euros, en forte augmentation.

Le début d'exercice a été marqué par de fortes turbulences sur le marché automobile américain avec un déstockage massif des constructeurs américains entraînant une baisse de l'activité dans la zone ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie).

Début 2007, l'activité aux Etats-Unis reprend pour s'établir à -4,5% sur la durée de l'exercice.

Face à cette conjoncture défavorable, le chiffre d'affaires de la zone ANCA est, lui, en constante amélioration.

Le chiffre d'affaires de la zone EAAS (Europe, Afrique et Amérique du Sud) connaît tout au long de l'exercice une croissance forte dans un marché en évolution de + 4,8%.

Delfingen Industry a acquis, en novembre 2006, le Groupe Suleve dont l'activité consolidée à partir du 1er août 2006, s'établit à 18,9 M€.

La comparaison du proforma 2007 (91,2 M€) et de l'exercice précédent 2005/2006 (73,7 M€) fait ressortir une très forte progression du chiffre d'affaires : + 29,3% à taux de devises constant.

Cette progression est le résultat :

- D'une croissance organique forte dans la zone EAAS (Europe, Afrique et Amérique du Sud) de + 23,2%, liée essentiellement à des prises de marché (Ford, VW) et au lancement de nouveaux produits,
- De l'acquisition du Groupe Suleve, dont le chiffre d'affaires consolidé 2007 est de 14,3 M€
- De la stabilité de l'activité dans la zone ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie).

La chute de la parité du \$ induit une baisse de -5,7% du CA du Groupe, et ramène donc la progression à +23,7% (à taux \$ courant).

Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

EN MILLIONS D'EUROS	2007 (12 mois)		06/07		05/06		04/05	
	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€
Automobile	89%	81,3	89%	109,8	87%	63,9	88%	65,0
Marchés spéciaux	11%	9,9	11%	13,9	13%	9,8	12%	8,9
Total	100%	91,2	100%	123,7	100%	73,7	100%	73,9

L'évolution par secteur d'activité fait ressortir une hausse de l'activité "Automobile" qui passe de 87% à 89% du chiffre d'affaires. Cette hausse est en partie liée à l'acquisition du Groupe Suleve dont l'activité est dédiée à "l'Automobile".

La comparaison du pro forma 2007 avec l'exercice précédent montre que :

- Le secteur "Automobile" est en forte augmentation (+30,3% à taux constant) du fait d'une croissance organique soutenue (+8,0%) et de l'intégration du Groupe Suleve (+22,3%).
- L'activité "Marchés spéciaux" progresse de +3,5% (à taux constant) par rapport à l'exercice précédent.

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

Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique

EN MILLIONS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05	Variation en % 2007 vs 05/06
Europe-Afrique-Amérique du Sud	56,2	75,0	34,0	34,3	65,1%
Amérique du Nord-Centrale-Asie	35,0	48,7	39,7	39,6	-11,8%
Total	91,2	123,7	73,7	73,9	23,7%

La comparaison du pro forma 2007 avec l'exercice précédent fait ressortir :

- La très forte évolution de la zone EAAS (+65,1%) liée d'une part à l'intégration du Groupe Suleve (+42%), et d'autre part à sa forte croissance organique (+23,1%),
- Une stabilité de l'activité dans la zone ANCA. La baisse de -12% est due essentiellement à la baisse du dollar et également au recentrage sur notre core business opéré en 2006.

Répartition géographique du chiffre d'affaires

EN %	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05
France	8	8	9	10
Espagne	15	15	3	3
Portugal	4	4	5	6
Slovaquie	2	2	1	1
Roumanie	7	7	3	2
Turquie	5	5	4	3
Tunisie	3	3	3	4
Maroc	9	9	8	8
Etats-Unis	14	14	19	21
Canada	1	1	2	3
Mexique	15	16	22	21
Philippines	3	3	5	5
Honduras	3	4	4	2
Autres pays Europe	6	6	8	7
Autres pays	5	4	3	4
Total	100	100	100	100

La répartition géographique du chiffre d'affaires a été fortement modifiée du fait de l'intégration du Groupe Suleve avec, en particulier, une très forte augmentation en Espagne où est situé son principal client, et donc une diminution relative des autres pays.

Hors Suleve, le chiffre d'affaires connaît une croissance forte essentiellement en Roumanie et Slovaquie, mais également en Turquie, dans les pays du Maghreb (surtout depuis 2007) et en Asie (autres pays), en raison de la délocalisation de nos clients dans les pays à bas coûts salariaux.

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

Résultats consolidés résumés

EN MILLIERS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05
Chiffre d'affaires	91 209	123 664	73 744	73 856
Résultat opérationnel courant	6 196	6 973	5 497	5 284
Résultat opérationnel	6 132	6 856	5 455	5 268
Coût de l'endettement financier net	(1 186)	(1 620)	(1 132)	(1 307)
Autres produits et charges financiers	(253)	(47)	(72)	372
Charges d'impôts sur le résultat	(1 355)	(1 280)	(1 282)	(1 590)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	3 337	3 910	2 969	2 743
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-
Résultat net consolidé	3 337	3 910	2 969	2 743
Résultat net, part du Groupe	3 168	3 696	2 702	2 428

Le résultat net part du Groupe pour l'ensemble de l'exercice s'établit à +3,7 millions d'euros (3,0% du chiffre d'affaires), soit une baisse de 0,7 point par rapport à l'exercice 2005/2006.

Il faut remarquer que l'exercice 2006/2007 qui s'est étendu sur 17 mois intègre de ce fait 2 mois d'août et 2 mois de décembre : ces mois sont traditionnellement des mois de faible activité et ont donc pesé sur le résultat.

D'autre part, la fin de l'année 2006 (août à décembre) a été impactée par le déstockage des constructeurs aux Etats-Unis, par des surcoûts liés à un démarrage plus lent que prévu de l'activité au Mexique et par le lancement de nouveaux projets chez Suleve.

Enfin, si l'intégration de Suleve a généré une forte augmentation du chiffre d'affaires, son résultat net est inférieur au reste du Groupe et a donc un impact défavorable sur le pourcentage de résultat net (-0,6 point de CA).

La comparaison du pro forma 2007 (3,2 M€, soit 3,5%) et de l'exercice précédent 2005/2006 (2,7 M€, soit 3,7%) montre, elle, une relative stabilité du résultat net part du Groupe (en pourcentage du CA).

Cette stabilité est le résultat :

- D'une légère érosion du résultat opérationnel (6,1 M€ soit +6,7% du chiffre d'affaires) à comparer à 2005/2006 (5,5 M€ soit 7,4% du CA) essentiellement liée à l'intégration de Suleve,
- Du coût de l'endettement financier net qui est stable (-1,3% du chiffre d'affaires) du fait de la réduction constante de l'endettement du Groupe qui compense l'augmentation des taux d'intérêt. L'impact des écarts de change est également stable (-0,4% du chiffre d'affaires),
- De la charge d'impôt qui continue de s'alléger du fait d'une baisse des taux d'imposition dans certains pays.

Il est à remarquer que le résultat opérationnel est en constante amélioration depuis le début de l'exercice : +2,2% pour les 5 premiers mois (août 06 à décembre 06), +5,9% au 1^{er} semestre 2007 et +7,7% au 2^{ième} semestre. Ceci est dû, essentiellement aux efforts d'amélioration continue portés dans tous les services de l'entreprise et à l'augmentation de l'activité tout au long de 2007.

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

Situation consolidée du Groupe

EN MILLIERS D'EUROS	06/07	05/06	04/05
Actifs non courants	32 961	35 636	37 614
Stocks	9 065	7 053	6 455
Clients et comptes rattachés	17 638	15 750	15 199
Autres créances nettes et impôts courants	2 606	2 761	2 774
Trésorerie	5 921	4 507	5 290
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-
Total actif	68 190	65 707	67 331
Capitaux propres	26 479	25 720	24 565
Passifs non courants	10 426	10 523	18 034
Passifs courants	31 284	29 464	24 733
Total passif	68 190	65 707	67 331

L'impact de la dépréciation du dollar (-13,3%) génère une baisse de l'actif et du passif de -6,5% (soit -4,4 M€) au 31 décembre 2007 par rapport au 31 juillet 2006.

L'intégration de Suleve provoque, elle, une hausse de 3,6 M€ de l'actif et du passif.

L'actif non courant diminue de -2,6 M€ malgré un niveau d'investissement élevé (+5,7 M€) lié au démarrage du Brésil, à de nouveaux produits et business et au renouvellement d'équipement, ainsi qu'à l'entrée de Suleve (+1 M€). Cette baisse est due à l'impact du dollar, à la vente des bâtiments du Michigan et du Kentucky, et aux amortissements.

L'augmentation de l'actif circulant (+5,1 M€) est liée :

- A l'entrée de Suleve dans le périmètre (+2,6 M€),

- A l'augmentation (hors entrée de Suleve) des stocks (+1,2 M€) et de la trésorerie (+1,6 M€), diminuée de l'impact du dollar.

Les capitaux propres n'augmentent que de +0,8 M€ alors que le résultat de l'exercice est de +3,9 M€, cela en raison d'un effet dollar négatif de -2,5 M€ et du versement de dividendes de 0,7 M€.

Le passif non courant est stable (-0,1 M€) avec une augmentation de +1,0 M€ des dettes à long et moyen terme, compensée par une baisse des impôts différés de -1,0 M€.

Le passif courant est en légère augmentation à +1,8 M€ malgré la diminution des dettes financières court terme (-1,5 M€). Ceci est dû à l'augmentation des comptes fournisseurs et autres passifs courants, dont +3,0 M€ liés à Suleve.

Globalement l'endettement financier net continue de diminuer et s'établit à 14,0 M€ contre 15,8 M€ au 31 juillet 2006.

Le ratio dettes financières nettes sur capitaux propres et provisions continue de décroître :

- 0,79 au 31 juillet 2005

- 0,53 au 31 juillet 2006

- 0,45 au 31 décembre 2007

(Ces ratios sont calculés à parité euro/dollar moyenne de 0,7065 €).

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

Activité des filiales consolidées

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

EN MILLIERS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05
Delfingen Industry	2 260	3 264	1 572	1 342
Delfingen FR-Anteuil	24 276	32 958	22 911	21 811
Sofanou Ibérica	47	47	-	1 072
Delfingen PT	7 670	10 563	7 476	7 779
Delfingen TR-Marmara	4 999	6 677	3 132	2 159
Sofanou UK	-	-	-	-
Sofanou Argentina	-	-	-	164
Sofanou Tunisie	1 731	2 467	1 784	2 493
Delfingen TN-Tunis	1 245	1 245	-	-
Delfingen MA-Casablanca	5 197	6 960	3 865	4 165
Delfingen MA-Tanger	4 336	5 742	2 272	1 863
Delfingen SK-Nitra	6 458	8 422	5 137	3 822
Delfingen RO-Transilvania	5 732	7 262	1 156	-
Delfingen BR-Sao Paulo	-	-	-	-
Delfingen US-Holding	35 359	49 212	39 758	40 481
Lima Inmo SL	-	-	-	-
Groupe Suleve	14 759	19 652	-	-
SCI La Douraise	-	-	-	-
SCI des Bottes	337	477	337	337
Total consolidé part du Groupe	114 406	154 947	89 398	87 488

Le chiffre d'affaires connaît une croissance forte essentiellement dans les pays de l'Est et au Maghreb lié à l'augmentation de l'activité de nos clients dans ces zones.

Cette évolution conforte notre politique de localisation au plus près de nos clients, tout particulièrement notre implantation en 2006 en Roumanie. La baisse du chiffre d'affaires des sites de la zone Amérique du Nord - Centrale - Asie est liée au recentrage sur notre core business accentué par l'impact défavorable du dollar.

Les informations sur les résultats des filiales sont en note 25 - 2 des comptes sociaux.

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

Recherche et développement

Le Groupe maintient ses efforts en terme de recherche et développement, avec un budget de 2,1 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.

Perspectives 2008

Le Groupe prévoit :

- Un chiffre d'affaires en augmentation résultant :
 - des efforts commerciaux engagés depuis plusieurs années,
 - du lancement de nouveaux produits,
 - de la poursuite de l'accompagnement géographique de nos clients avec le démarrage du site du Brésil,
 - d'un chiffre d'affaires supplémentaire de plus de 20 M€ lié à l'acquisition de la division "protection des faisceaux électriques" de M&Q.
- Des investissements maîtrisés, proche de ceux de l'exercice 2005/2006, avec un objectif à la fois d'amélioration de notre productivité et de notre qualité, et de développement de nouveaux produits et marchés.
- Un endettement en très faible augmentation malgré l'acquisition de M&Q.

Fort d'une situation financière saine et de ses équipes performantes, le Groupe Delfingen Industry consacrera l'année 2008 à l'élaboration de son plan "Asie" qu'elle déploiera sur 2009, 2010 et 2011 pour répondre à la demande de ses clients.

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

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 comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 comprennent la société Delfingen Industry (la "Société") et ses filiales (formant ensemble le "Groupe").

Les états financiers au 31 décembre 2007 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 avril 2008 et seront soumis à l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2008.

La société est cotée à la Bourse de Paris.

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

L'exercice 2006/2007 a, exceptionnellement, une durée de 17 mois, du 1^{er} août 2006 au 31 décembre 2007. Les exercices suivants auront une durée de douze mois s'étendant du 1^{er} janvier au 31 décembre.

En raison de la durée exceptionnelle de 17 mois de l'exercice clos le 31 décembre 2007, 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.

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

Bilan au 31 décembre 2007 (en euros)

ACTIF	06/07 Montants nets en euros	05/06 Montants nets en euros	04/05 Montants nets en euros	Notes correspondantes
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	16 058 338	16 605 795	17 443 806	2-6 ; 4
Immobilisations incorporelles	244 620	304 779	501 605	2-6 ; 4
Immobilisations corporelles	14 694 570	15 989 404	17 326 146	2-7 ; 4
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	358 228	224 890	280 523	2-9
Autres actifs non courants	-	-	-	
Actifs d'impôts différés	1 604 788	2 511 376	2 061 810	
Total actifs non courants	32 960 544	35 636 244	37 613 890	
Actifs courants				
Stocks	9 065 132	7 052 600	6 454 742	2-10 ; 5
Clients et comptes rattachés	17 637 532	15 749 945	15 198 916	2-4 ; 6 ; 7
Autres créances nettes	2 407 598	2 533 690	2 434 637	2-4 ; 7
Impôts courants	197 997	227 257	338 994	7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 920 982	4 507 235	5 290 152	2-12 ; 8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	35 229 241	30 070 727	29 717 441	
Total actif	68 189 785	65 706 971	67 331 331	
Taux de change USD/€	0,679302	0,783269	0,826925	

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

Bilan au 31 décembre 2007 (en euros)

PASSIF	06/07 en euros	05/06 en euros	04/05 en euros	Notes correspondantes
Capitaux propres Groupe				
Capital société mère	2 490 265	2 490 265	2 490 265	9
Primes d'émission	5 060 009	5 060 009	5 060 009	9
Réserves liées au capital	24 048 158	20 917 224	17 787 925	
Réserves consolidées	(5 235 160)	(3 786 063)	(2 469 265)	
Ecart de conversion	(4 964 018)	(2 621 313)	(1 430 989)	
Résultat consolidé du Groupe	3 696 164	2 701 733	2 427 701	
Total capitaux propres du Groupe	25 095 418	24 761 855	23 865 646	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	1 170 454	690 754	383 670	
Intérêts minoritaires sur résultat	213 503	266 972	315 527	
Total intérêts minoritaires	1 383 957	957 726	699 197	
Total fonds propres	26 479 375	25 719 581	24 564 843	
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	6 643 399	5 592 328	13 940 471	2-17 ; 11
Autres passifs financiers	-	-	11 395	
Avantage du personnel	224 928	187 464	171 656	10
Provisions non courantes	291 701	493 821	526 279	10
Passif d'impôts différés	3 265 960	4 249 801	3 383 722	
Total passifs non courants	10 425 988	10 523 414	18 033 523	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	13 261 369	14 732 832	13 306 815	2-17 ; 11
Dettes fournisseurs	11 859 824	9 752 349	7 721 198	12
Autres passifs courants	6 067 911	4 694 006	3 671 390	12
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	95 318	284 789	33 562	12
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	31 284 422	29 463 976	24 732 965	
Total passif	68 189 785	65 706 971	67 331 331	
(1) Dont concours bancaires courants	8 452 174	5 322 697	6 589 174	
Dont intérêts courus	53 513	63 474	88 421	
Taux de change USD/€	0,679302	0,783269	0,826925	

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

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2007 (en euros)

	2007				Notes corres- pondantes
	12 mois	06/07	05/06	04/05	
Chiffre d'affaires net	91 209 309	123 664 056	73 744 073	73 855 934	14 ; 15
Autres produits	(35 263)	134 606	486 658	154 772	
Total produits d'exploitation	91 174 046	123 798 662	74 230 731	74 010 706	2-20
Achats consommés	(44 322 641)	(61 144 118)	(33 546 869)	(30 794 862)	
Autres achats et charges externes	(17 253 341)	(23 628 719)	(14 276 730)	(15 109 627)	
Impôts et taxes	(894 288)	(1 461 821)	(1 330 867)	(989 206)	
Charges de personnel (1)	(21 223 338)	(29 287 798)	(18 267 537)	(19 291 432)	
Dotations nettes aux amortissements	(3 136 407)	(4 239 856)	(4 546 714)	(4 349 288)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	156 231	307 539	312 649	431 924	
Production stockée, immobilisée	2 472 944	3 766 990	3 084 126	590 313	
Autres charges d'exploitation nettes des produits	(776 807)	(1 137 679)	(162 131)	785 105	16
Total charges d'exploitation	(84 977 647)	(116 825 462)	(68 734 073)	(68 727 073)	
Résultat opérationnel courant	6 196 399	6 973 200	5 496 658	5 283 633	
Autres charges opérationnelles	(64 849)	(116 723)	(41 426)	(15 257)	
Résultat opérationnel	6 131 550	6 856 477	5 455 232	5 268 376	
Produits de trésorerie et équivalents	28 372	35 749	7 229	7 575	17
Coût de l'endettement financier brut	(1 214 686)	(1 655 952)	(1 138 968)	(1 314 651)	19
Coût de l'endettement financier net	(1 186 314)	(1 620 203)	(1 131 739)	(1 307 076)	
Autres produits et charges financiers	(253 228)	(47 024)	(72 338)	371 910	18
Charge d'impôts sur le résultat	(1 355 125)	(1 279 583)	(1 282 450)	(1 589 982)	20
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	3 336 883	3 909 667	2 968 705	2 743 228	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	
Résultat net consolidé	3 336 883	3 909 667	2 968 705	2 743 228	
Part revenant aux minoritaires	168 405	213 503	266 972	315 527	
Résultat net, part du Groupe	3 168 478	3 696 164	2 701 733	2 427 701	
Résultat de base par action	2,0	2,3	1,7	1,5	21
Résultat dilué par action	2,0	2,3	1,7	1,5	21
(1) Y compris participation des salariés	-	-	475 936	25 194	
(1) Y compris intéressement des salariés	677 580	705 598	313 916	249 240	
(1) Y compris charges liées à l'intéressement des salariés	48 068	52 004	36 030	19 382	
(1) Y compris intérimaires	2 952 199	3 998 263	1 011 632	1 611 828	
Taux moyen de l'exercice USD/€	0,73069	0,744822	0,818756	0,788261	

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

Tableau de flux de trésorerie

EN MILLIERS D'EUROS

	2007	Cumul	Cumul	Cumul
	12 mois	06/07	05/06	04/05
Résultat net des sociétés intégrées	3 337	3 910	2 969	2 743
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions: dotations	3 378	5 032	5 007	5 103
Amortissements et provisions: reprises	(334)	(1 039)	(575)	(1 620)
Variation des impôts différés	598	263	1 571	903
Plus-values de cessions	482	994	303	230
Autre	-	-	-	-
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	7 462	9 160	9 276	7 360
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Transfert de charges à répartir	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(17)	(876)	797	(1 496)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 445	8 284	10 073	5 863
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 985)	(5 512)	(3 604)	(1 643)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(40)	(50)	(81)	(5)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	(73)	(127)	(23)	164
Cession d'immobilisations	598	(1 940)	70	289
Mouvement de périmètre	-	(381)	-	1 098
Décassements des sociétés acquises	-	(1 339)	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 500)	(5 469)	(3 637)	(97)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(674)	(674)	(594)	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(3)	(12)	(8)	(34)
Augmentation de capital numéraire	-	121	-	-
Variation des dettes financières diverses	(112)	(221)	(1 928)	-
Souscription d'emprunts	5 164	6 663	4 154	-
Remboursement d'emprunts	(6 286)	(10 160)	(7 356)	(5 521)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 911)	(4 282)	(5 731)	(5 555)
Variation théorique de trésorerie	2 034	(1 467)	705	211
Trésorerie réelle d'ouverture	(4 317)	(815)	(1 299)	(1 154)
Incidence des variations de change	(248)	(249)	(222)	48
Reclassement de trésorerie				(404)
Trésorerie réelle de clôture	(2 531)	(2 531)	(815)	(1 299)
Variation réelle de trésorerie	1 786	(1 716)	484	(145)

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

Tableau de variation des capitaux propres

EN EUROS

	Total	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires
Au 31 juillet 2004	24 759 429	24 710 614	48 815
Transition aux normes IFRS	(2 877 326)	(3 235 308)	357 982
Au 1er août 2004	21 882 103	21 475 306	406 797
Résultat de l'exercice	2 743 228	2 427 701	315 527
Dividendes versés	(34 190)	76	(34 266)
Variation écarts de conversion	(13 855)	(23 372)	9 517
Variation de périmètre	(7 202)	121 788	(128 990)
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	(5 241)	(135 853)	130 612
Au 31 juillet 2005	24 564 843	23 865 646	699 197
Résultat de l'exercice	2 968 705	2 701 733	266 972
Dividendes versés	(601 882)	(593 868)	(8 014)
Variation écarts de conversion	(1 180 612)	(1 190 324)	9 712
Variation de périmètre	-	-	-
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	(31 473)	(21 332)	(10 141)
Au 31 juillet 2006	25 719 581	24 761 855	957 726
Résultat de l'exercice	3 909 667	3 696 164	213 503
Dividendes versés	(685 748)	(673 952)	(11 796)
Variation écarts de conversion	(2 480 040)	(2 458 298)	(21 742)
Variation de périmètre	(97 908)	(188 656)	90 748
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	113 823	(41 695)	155 518
Au 31 décembre 2007	26 479 375	25 095 418	1 383 957

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

Événements marquants de l'exercice

Le **marché automobile a connu une évolution contrastée** au cours de l'exercice 2006-2007 :

L'Amérique a subi une baisse de -4,5%, alors que l'Europe était en hausse de 4,8% et l'Asie et l'Amérique du sud en forte progression.

Le marché des "Marchés spéciaux" est quant à lui en croissance.

Le prix d'achat des matières premières évolue toujours à la hausse et constitue donc un coût supplémentaire à compenser.

Dans le bâtiment, l'augmentation très forte du cours du cuivre reste une opportunité pour les produits à base de matières plastiques.

Sur l'exercice **la chute du dollar américain par rapport à l'euro** (-9% en moyenne d'un exercice à l'autre, avec une accélération sur les 5 derniers mois) a eu un impact défavorable sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe.

Le Groupe HBS Technologie a poursuivi l'adaptation de son organisation industrielle et logistique en :

- Démarrant le site du Mexique en octobre 2006
- Acquérant le Groupe Suleve en novembre 2006 (consolidé à partir du 01/08/06)
- Vendant les bâtiments du Kentucky et du Michigan
- Créant le site du Brésil en juillet 2007

L'ensemble des sociétés du Groupe a changé de nom au cours de l'exercice : tout d'abord "HBS Technologie" est devenu "**Delfingen Industry**" puis l'ensemble des filiales a adopté le nom **Delfingen**.

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.

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.

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

LES SOCIÉTÉS ENTRANT DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE SONT :

Raison sociale	Pays	Siren ou n° d'identification	% détenu	05/06		Méthode
				06/07	04/05	
Delfingen Industry	France	354013575	Mère	oui	oui	IG
Delfingen FR-Anteuil	France	384157400	99,98	oui	oui	IG
Sofanou Ibérica	Espagne	A22146591	99,96	oui	oui	IG
Delfingen PT	Portugal	502246243	98,44	oui	oui	IG
Delfingen TR-Marmara	Turquie	21611 8/000000	99,99	oui	oui	IG
Lima Inmo SL	Espagne	60926763	99,99	oui	oui	IG
Sofanou UK	Royaume-Uni	295 66 40	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Argentina	Argentine	1602 libro 01	99,98	oui	oui	IG
Sofanou Tunisie	Tunisie	B1103531998	99,80	oui	oui	IG
Delfingen TN-Tunis	Tunisie	B2469022006	99,80	oui	-	IG
Delfingen MA-Casablanca	Maroc	105995	100,00	oui	oui	IG
Delfingen SK-Nitra	Slovaquie	35850221	100,00	oui	oui	IG
Delfingen MA-Tanger	Maroc	21169	100,00	oui	oui	IG
Delfingen RO-Transilvania	Roumanie	J02/1708/2005	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Holding	Etats-Unis	13-4001861	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US	Etats-Unis	38-3082329	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Properties LLC	Etats-Unis	22-3605943	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Michigan	Etats-Unis	38-2351049	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Kentucky	Etats-Unis	61-1234418	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-New York	Etats-Unis	98-0103739	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Texas	Etats-Unis	74-2374599	100,00	oui	oui	IG
STX Holding LLC	Etats-Unis	Limited Liability Company	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Texas	Etats-Unis	35-2171938	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Asia	Etats-Unis	52-2234830	100,00	oui	oui	IG
Delfingen PH-Filipinas	Philippines	C199900745	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Central America	Etats-Unis	30-0229528	100,00	oui	oui	IG
Delfingen HN-Cortes	Honduras	59, Libro 401	98,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Mexico, Inc	Etats-Unis	36-4582781	100,00	oui	oui	IG
Sofanou of Mexico LLC	Etats-Unis	B64-58W	100,00	oui	oui	IG
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	Mexique	SMP060112HG4	100,00	oui	oui	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	Mexique	CSM060503JS6	100,00	oui	oui	IG
SCI des Bottes	France	317927085	10,00	oui	oui	IG
Delfingen PT-Porto	Portugal	504876520	100,00	oui	-	IG
Delfingen RO-Valahia	Roumanie	J29/1628/2004	100,00	oui	-	IG
Delfingen MA-Tanger1	Maroc	24021	100,00	oui	-	IG
Delfingen BR-Sao Paulo	Bésil	35.2.21418333	99,99	oui	-	IG



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



Les variations du périmètre de consolidation correspondent à :

L'acquisition des sociétés (ex Suleve) :

- ✚ Delfingen PT-Porto
le 06 novembre 2006
- ✚ Delfingen MA-Tanger1
le 06 novembre 2006
- ✚ Delfingen RO-Valahia
le 06 novembre 2006

La création des sociétés :

- ✚ Delfingen TN-Tunis
activée le 1er août 2007,
en lieu et place de Sofanou Tunisie
- ✚ Delfingen BR-Sao Paulo
le 02 juillet 2007

La dissolution des sociétés :

- ✚ Millpond
le 31 août 2006
- ✚ Sofanou Tunisie
le 1^{er} août 2007
- ✚ Sofanou Properties LLC,
Sofanou Inc of Michigan et Sofanou
Inc of Kentucky le 09 juillet 2007

Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation

Note n° 2

Note n° 2 - 1 Principes comptables et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés 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 disponibles à la vente.

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 n° 2 - 2 Opérations en devises étrangères

Transaction en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat.

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

Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro aux taux de change du 31 décembre 2007 pour les postes du bilan et aux taux de change moyens (17 mois) 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 :

	2006 - 2007		
	Taux ouverture	Taux moyen	Taux clôture
Euro	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	0,59451	0,57698	0,55749
Dirham marocain	0,09024	0,08947	0,08805
Leu roumain	0,28175	0,29594	0,27689
Couronne slovaque	0,02624	0,02895	0,02978
Lire turque	0,52604	0,55196	0,58241
Real Brésilien	0,37326	0,38509	0,38526
Dollar américain	0,78327	0,74482	0,67930

Note n° 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 n° 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.

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

Note n° 2 - 5 Dates de clôtures

Les sociétés françaises (Delfingen Industry et Delfingen FR- Anteuil) ont eu exceptionnellement un exercice de 17 mois clos le 31 décembre 2007. Les autres sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont eu deux exercices sociaux :

- Pour la majorité un premier exercice de 12 mois clos le 31 juillet 2007 et un exercice de 5 mois clos le 31 décembre 2007
- A l'exception des sociétés LIMA Inmo, SCI les Bottes , Delfingen RO-Transilvania, Delfingen MX-Coahuila, Compañeros en Excelencia en Extrusión, Delfingen PT-Porto, Delfingen RO-Valahia et Delfingen MA-Tanger1 dont les exercices sont clos au 31 décembre. Pour ces dernières les comptes ont été intégrés sur la base d'arrêtés comptables calés sur l'exercice de la société mère selon les normes comptables du Groupe et tels qu'audités par les Commissaires aux Comptes.

De plus toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice d'une durée de 17 mois à l'exception des filiales créés au cours de la période (Cf. note relative au périmètre de consolidation).

	Comptes sociaux individuels		Comptes consolidés	
	Durée de l'exercice	Date de clôture	Durée de l'exercice	Date de clôture
Delfingen Industry	17 mois	31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen FR-Anteuil	17 mois	31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Ibérica	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen PT	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen TR-Marmara	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Lima Inmo SL	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou UK	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Argentina	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Tunisie	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Delfingen TN-Tunis	5 mois	31/12/2007	5 mois	31/12/2007
Delfingen MA-Casablanca	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen SK-Nitra	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen MA-Tanger	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen RO-Transilvania	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US-Holding	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Properties LLC	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Michigan	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Kentucky	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Delfingen US-New York	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US-Texas	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
STX Holding LLC	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Texas	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Asia	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen PH-Filipinas	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US-Central America	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen HN-Cortes	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007

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

SUIITE	Comptes sociaux individuels		Comptes consolidés	
	Durée de l'exercice	Date de clôture	Durée de l'exercice	Date de clôture
Delfingen US-Mexico, Inc	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou of Mexico LLC	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
SCI des Bottes	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen PT-Porto	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen RO-Valahia	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen MA-Tanger1	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen BR-Sao Paulo	6 mois	31/12/2007	6 mois	31/12/2007

Note n° 2 - 6 Immobilisations incorporelles

Goodwill

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 des 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 2.7

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. Du fait de la nature des frais de recherche et développement engagés par le Groupe, la plupart des charges encourus ne répondent pas aux critères d'activation en immobilisations incorporelles.

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.

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

Note n° 2 - 7 Immobilisations corporelles

Valeur brute

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'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 simples sont enregistrés comme une charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Coûts ultérieurs

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

Dans le cas de dépenses de maintenance, d'entretien et de réparation courante 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 :

Catégories d'immobilisation		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		3 ans	Linéaire
Mobilier/matériel de bureau/informatique		10 ans/3 ans	Linéaire

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

Note n° 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 n° 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 n° 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 d'activité normal 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 n° 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.

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

Note n° 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 n° 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 n° 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 n° 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 n° 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.

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

Note n° 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 n° 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 n° 2 - 19 Paiement en action

L'attribution d'options d'achats d'actions à certains dirigeants et salariés du Groupe représentent un avantage offert à ces derniers et constitue donc potentiellement un complément de rémunération et comptabilisé comme tel à sa juste valeur.

Compte tenu des conditions des plans de stock option mis en place, il n'a été constaté aucun complément de rémunération à ce titre.

Plan 2003

Date attribution	Nbre d'options attribuées	Prix d'exercice	Nbre d'options valides au 31 déc 07	Options exercées au 31 déc 07	Nbre d'options exerçables au 1er janv 08
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 07	Options exercées au 31 déc 07	Nbre d'options exerçables à compter du 1er janv 08	Nbre d'options exerçables à compter du 14 fév 08 (25% des options non exercées valides)
14 fév 07	49 500	18,57	44 400	0	0	10 600

Note n° 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.

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

Gestion des risques financiers

Note n° 3 - Gestion des risques financiers

Note n° 3 - 1 Liquidité

L'échéancier des dettes financières au 31/12/2007 s'établit comme suit :

En milliers d'euros	total	< 1 an	< 2 ans	< 3 ans	< 4 ans	< 5 ans	< 6 ans
Dettes financières	19 905	13 261	2 526	2 250	1 331	347	189

Les dettes financières à moins d'1 an intègrent des découverts et CBC renouvelables pour un montant de 8 452 K€.

Les liquidités disponibles (facilités de caisse et ouverture de crédit non utilisés) au 31/12/2007 s'élèvent à 3 721 K€.

Note n° 3 - 2 Gestion des risques de change

Les couvertures de change concernent les risques sur des avances de trésorerie faites par la société Delfingen Industry à sa filiale Delfingen US-Holding. Au 31/12/2007, chez Delfingen Industry les couvertures de change suivantes étaient en place sous forme de vente à terme :

	TOTAL	Exercice 2008
Montants en USD	250 000	250 000
Taux moyens €/USD	1,425	1,425
Montants en €	356 250	356 250

Au 31 décembre 2007, les créances nettes consolidées en dollars étaient les suivantes :

EN DOLLARS	Total	< 1 an	> 1 an
Delfingen Industry / Delfingen US-Holding	(29 815)	(29 815)	-
Delfingen FR-Anteuil / Delfingen US-Holding	91 235	91 235	-
Sous-total	61 420	61 420	-
Delfingen Industry - Dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-
Total des créances nettes	61 420	61 420	-

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

Note n° 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	1ère échéance	Dernière échéance	Milliers d'Euros au 31/12/07
Delfingen Industry CAP + FLOOR	CAP : 3,25%, Palier : 4,00%, FLOOR : 2,55% Euribor 3 mois	31/03/2006	31/03/2011	560
Delfingen Industry	Taux fixe conditionné / Euribor 12 mois	01/02/2006	01/02/2011	1 680
Delfingen Industry FLOOR	Palier : 4,25%, FLOOR : 3,40% Euribor 3 mois	25/04/2007	26/04/2011	405
Delfingen US, Inc	LIBOR locked rate 6,88%	01/12/2007	28/02/2008	1 359

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 2,0 M€ sont en taux fixes (voir détail en note n° 11-5).

Note n° 3 - 4 Contrepartie

L'endettement financier du Groupe est réparti essentiellement sur 7 banques majeures :

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

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

Informations relatives à l'actif

Note n° 4 - Actifs non courants

Note n° 4 - 1 Tableaux des flux sur immobilisations

EN EUROS	Montants 05/06	Augmentations	Diminutions	Variations taux de change	Variation périmètre	Montants 06/07
Ecarts d'acquisition	35 512 859	-	-	(4 305 625)	1 448 269	32 655 503
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Droits fongibles (1)	745 585	3 988	(357 277)	(24 741)	-	367 555
Autres immobilisations incorporelles	1 592 307	45 481	(26 513)	(6 654)	301	1 604 922
Avances et acomptes/immobilisations incorporelles	57	31	-	(2)	-	86
Total immobilisations incorporelles	2 337 949	49 500	(383 790)	(31 397)	301	1 972 563
Terrains	521 918	-	(286 368)	(14 769)	-	220 781
Constructions	11 158 001	133 712	(3 228 705)	(286 110)	-	7 776 898
Installations techniques, matériel, outillage	34 322 174	4 598 440	(2 564 528)	(1 657 863)	535 827	35 234 050
Autres immobilisations corporelles	3 312 663	857 501	(399 152)	(112 967)	386 211	4 044 256
Immobilisations corporelles en cours	1 021 402	(133 761)	299 512	(5 913)	-	1 181 240
Avances et acomptes/immobilisations corporelles	9 329	55 931	-	-	-	65 260
Total immobilisations corporelles	50 345 487	5 511 823	(6 179 241)	(2 077 622)	922 038	48 522 485
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 050	-	-	-	-	1 050
Actions Propres	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	224 830	126 818	-	(11 877)	18 399	358 170
Autres actifs financiers non courants	225 880	126 818	-	(11 877)	18 399	359 220
Total immobilisations	88 422 175	5 688 141	(6 563 031)	(6 426 521)	2 389 007	83 509 771

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

NB : Les survaleurs (2 746 827 euros pour Delfingen PT, 328 212 euros pour Sofanou UK, 25 062 163 euros pour Delfingen US-Holding, 3 070 031 euros pour Jenisco et Markel, 519 927 euros pour Delfingen PT-Porto, 575 015 euros pour Delfingen RO-Valahia et 353 327 euros pour Delfingen MA-Tanger 1) font l'objet d'un test de dépréciations.

Des tests de dépréciation, pratiqués au niveau de chacune des UGT, n'ont pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au titre de l'exercice. La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie propres à chacune d'entre elle, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe (13 à 14%).

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

Note n° 4 - 2 Tableaux de flux sur amortissements et dépréciations

EN EUROS	Montants 05/06	Augmentations	Diminutions	Variations taux de change	Variation périmètre	Montants 06/07
Ecarts d'acquisition	18 907 064	-	-	(2 309 899)	-	16 597 165
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Droits fongibles (1)	513 998	25 726	(333 865)	(21 424)	-	184 435
Autres immobilisations incorporelles	1 519 172	51 874	(26 512)	(1 185)	159	1 543 508
Total immobilisations incorporelles	2 033 170	77 600	(360 377)	(22 609)	159	1 727 943
Terrains	133 379	3 904	(243)	-	-	137 040
Constructions	6 318 107	720 214	(2 014 916)	(158 623)	-	4 864 782
Installations techniques, matériel, outillage	25 677 812	3 573 347	(1 449 530)	(1 382 186)	129 796	26 549 239
Autres immobilisations corporelles	2 226 786	509 333	(480 545)	(82 632)	103 912	2 276 854
Total immobilisations corporelles	34 356 084	4 806 798	(3 945 234)	(1 623 441)	233 708	33 827 915
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Actions Propres	989	-	-	-	-	989
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	989	-	-	-	-	989
Total immobilisations	55 297 307	4 884 398	(4 305 611)	(3 955 949)	233 867	52 154 012

Note n° 4 - 3 Actifs corporels en contrat de location financement

EN EUROS	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Dettes financières
Au 31 juillet 2005	914 694	529 761	384 933	236 454
Impact IFRS	274 579	163 659	110 920	110 920
Au 1er août 2005	1 189 273	693 420	495 853	347 374
Augmentation	1 815 866	1 404 750	411 116	1 154 333
Diminution	-	-	-	(389 879)
Changement de méthode	-	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-	-
Variation de change	-	-	-	-
Au 31 juillet 2006	3 005 139	2 098 170	906 969	1 111 828
Augmentation	229 004	376 638	(147 634)	263 382
Diminution	-	-	-	(703 676)
Changement de méthode	-	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-	250 955
Variation de change	-	-	-	-
Au 31 décembre 2007	3 234 143	2 474 808	759 335	922 489

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

Note n° 4 - 4 Autres actifs non courants

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Autres actifs financiers non courants	358 228	224 890	280 523
Autres actifs non courants	-	-	-
Total autres actifs non courants	358 228	224 890	280 523

Note n° 5 - Stocks

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Matières premières et autres approvisionnements	4 201 841	3 696 569	3 279 319
En-cours de production de biens	697 871	466 968	232 065
Produits finis	2 493 266	1 692 456	1 832 654
Marchandises	2 247 019	1 800 856	1 629 139
Stocks bruts	9 639 997	7 656 849	6 973 177
Provisions	(574 865)	(604 249)	(518 435)
Stocks nets	9 065 312	7 052 600	6 454 742

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks sont au 31 décembre 2007 de :

- **Matières** : 26 287 euros
- **Produits finis et en cours de production** : 367 706 euros
- **Marchandises** : 180 872 euros.

Note n° 6 - Avances et acomptes versés sur commande

Les avances et acomptes versés sur commandes représentent un montant de 73 590 euros.

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

Note n° 7 - Autres créances et autres actifs circulants

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

EN EUROS	06/07			05/06	04/05
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients	18 145 427	(507 895)	17 637 532	15 749 945	15 198 917
Créances fiscales et sociales	1 474 568	-	1 474 568	1 177 891	952 129
Débiteurs divers et créditeurs divers	573 034	(1 939)	571 095	440 792	1 164 481
Avances et acomptes versés	73 590	-	73 590	90 352	108 417
Comptes de régularisation: charges d'avance et charges à répartir	486 342	-	486 342	1 051 912	548 603
Total	20 752 961	(509 834)	20 243 127	18 510 892	17 972 547

Note n° 8 - Trésorerie

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

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Valeurs mobilières de placement	365 516	713 446	707 524
Disponibilités	5 555 466	3 793 789	4 582 628
Total brut	5 920 982	4 507 235	5 290 152
Provisions	-	-	-
Total net	5 920 982	4 507 235	5 290 152

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.

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

Informations relatives au passif

Note n° 9 - Capital social et primes

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

Note n° 10 - Provisions pour risques et charges

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

EN EUROS	Au 31/07/05	Impacts IFRS	Au 31/07/05	Au 31/07/06	Dotations	Reprises	mvt de périmètre	Variation de change	Au 31/12/07
Avantage du personnel	-	171 656	171 656	187 464	42 574	(11 183)	-	6 073	224 928
Provision pour risques et charges non courants	697 935	(171 656)	526 279	493 821	105 306	(351 365)	47 668	(3 729)	291 701
Provision pour risques et charges courants	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	697 935	-	697 935	681 285	147 880	(362 548)	47 668	2 344	516 629

Les provisions pour risques se décomposent en provisions pour départ de personnel pour un montant de 123 594 euros, pour IDR pour un montant de 224 928 euros et en provisions diverses, pour un montant de 168 107 euros.

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

Note n° 11 - Dettes financières courantes et non courantes

Note n° 11 - 1 Endettement financier net

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 920 982	4 507 235	5 290 152
Dettes financières à long et moyen terme	(6 643 399)	(5 592 328)	(13 940 471)
Dettes financières à moins d'1 an	(13 261 369)	(14 732 832)	(13 306 815)
Endettement financier net (EFN)	(13 983 786)	(15 817 925)	(21 957 134)

Note n° 11 - 2 Ventilation par nature

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Part non courante			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 212 963	4 792 416	12 433 924
Retraitement des crédits baux	359 434	716 303	170 356
Emprunts et dettes diverses	70 888	84 609	1 336 191
Sous-total dettes financières non courantes	6 643 285	5 593 328	13 940 471
Part courante			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 328 356	8 808 550	5 457 446
Soldes créditeurs de banque	8 452 174	5 322 697	6 589 174
Intérêts courus sur emprunts	53 513	63 474	88 421
Intérêts courus, non échus concours bancaires	-	-	-
Retraitement des crédits baux	563 053	395 525	177 018
Emprunts et dettes diverses	(135 728)	141 586	994 757
Sous-total dettes financières non courantes	13 261 369	14 731 832	13 306 815
Total dettes financières	19 904 654	20 325 160	27 247 286

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

Note n° 11 - 3 Ventilation par échéance

EN EUROS

	Total au 31/12/07	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	10 397 621	4 184 659	6 058 244	154 719
Soldes créditeurs de banque	8 452 174	8 452 174	-	-
Intérêts courus sur emprunts	53 513	53 513	-	-
Intérêts courus, non échus concours bancaires	-	-	-	-
Retraitement des crédits baux	922 487	563 053	359 434	-
Emprunts et dettes diverses	78 971	8 082	36 588	34 301
Total	19 904 654	13 261 369	6 454 266	189 020

Note n° 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 n° 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.

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

ENTITÉS CONTRACTANTES	Nature du crédit	Taux		Montant global des lignes en M€	Capital restant dû au 31/12/07	Échéances	Existence ou non de couvertures
		fixe	variable				
Delfingen Industry	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,2	0,2	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,0	0,7	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique	4,85%		0,7	0,6	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,2	0,2	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,4	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2010	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,7	0,6	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,2	0,2	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,5	2010	Couverture de Taux
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2011	
	Crédit revolving		Euribor 1 mois + marge	5,6	0,3	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2011	
	Crédit classique	3,85%		0,6	0,4	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,4	2011	Couverture de Taux
	Delfingen FR Anteuil	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2011
Crédit classique			Euribor 3 mois + marge	0,5	0,4	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
Crédit classique		4,85%		0,5	0,4	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
Crédit classique			Euribor 3 mois + marge	0,3	0,3	2011	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	0,8	2009	Lettre d'intention Delfingen Industry
Delfingen US Holding	Crédit revolving		Libor USD 3 mois + marge	3,5	1,4	2008	
SCI des Bottes	Crédit classique	5,50%		1,3	0,7	2014	Nantissement bâtiment
	Crédit classique		Euribor 4 mois + marge	1,0	0,3	2010	Nantissement bâtiment

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

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.

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

Note n° 12 - Autres dettes courantes

Le poste "Dettes courantes" se décompose de la façon suivante :

EN EUROS	Total au 31/12/07	Total au 31/07/06	Total au 31/07/05
Dettes fournisseurs	11 789 975	9 743 783	7 713 153
Dettes fiscales et sociales	4 128 032	3 480 027	2 805 556
Autres dettes d'exploitation	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	27 804	94 738	65 686
Produits constatés d'avance	118 841	1 375	1 761
Compte-courant d'associés	1 822 874	1 063 344	674 231
Dettes diverses	(29 640)	54 522	135 551
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	69 849	8 566	8 045
Impôt sur les sociétés	95 318	284 789	33 562
Total	18 023 053	14 731 144	11 437 545

Note n° 13 - Produits constatés d'avance

Non significatif

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

Informations relatives au compte de résultat

Note n° 14 - Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

EN EUROS	2007	06/07	05/06	04/05
France	7 115 498	9 559 878	6 385 241	7 170 977
France (suspension de taxe)	-	-	182 194	285 965
Espagne	13 409 641	18 038 524	1 977 562	2 486 924
Portugal	3 849 301	5 432 850	3 844 598	4 539 201
Grande-Bretagne	181 418	247 510	206 104	290 913
Slovaquie	1 878 539	2 459 656	1 049 997	803 758
Autres pays UE (hors Espagne, Portugal, Grande-Bretagne et Slovaquie)	4 943 959	6 701 857	5 559 583	4 747 900
Roumanie	6 326 173	8 118 105	2 184 667	1 220 279
Pays de l'Est	491 764	306 429	291 164	46 297
Total Europe	38 196 293	50 864 809	21 681 110	21 592 213
Turquie	4 951 610	6 618 632	3 051 454	2 186 057
Tunisie	2 954 382	3 953 174	2 514 513	2 997 605
Maroc	7 866 035	10 599 735	5 627 116	5 975 330
Argentine	251 213	302 385	131 337	265 239
Brésil	581 169	863 700	434 499	495 752
Etats-Unis	12 568 088	17 205 137	14 002 533	15 736 517
Mexique	13 940 788	19 739 329	16 015 195	15 309 734
Canada	930 635	1 341 497	1 589 684	1 945 230
Honduras	2 522 000	4 722 157	2 919 051	1 666 796
Philippines	2 834 392	4 179 238	3 766 206	3 378 889
Autres pays d'Asie	2 053 957	2 483 439	612 880	413 843
Autres pays	1 558 747	790 822	1 398 496	1 892 725
Total autres pays	53 013 016	72 799 246	52 062 963	52 263 717
Total	91 209 309	123 664 056	73 744 073	73 855 930

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 127 711 K€. La baisse du dollar par rapport à l'euro génère donc une baisse apparente de 3,8 points du chiffre d'affaires.

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

Note n° 15 - Ventilation du chiffre d'affaires par métiers

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Extrusion	54 445 157	74 327 933	54 152 132	54 641 093
Injection	3 267 954	4 414 593	2 442 939	3 071 876
Profilés	3 710 659	5 161 542	4 294 745	6 082 932
Autres activités	29 785 538	39 759 990	12 854 257	10 060 030
Total	91 209 309	123 664 057	73 744 073	73 855 931

Note n° 16 - Autres charges d'exploitation nette des produits

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits exceptionnels sur opération de gestion	3 861	3 978	47 192	109 821
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	(292 457)	47 598	10 470	17 363
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs incorporels et corporels	1 006 270	2 349 941	355 776	289 416
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs financiers	90	90	-	309 547
Quotes-parts subventions d'investissement au compte de résultat	-	-	-	-
Autres produits exceptionnels	12 454	29 468	150 008	645 885
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1 538)	(906)	(25 431)	(40 258)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(16 891)	(223 643)	(41 047)	(490)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(1 488 596)	(3 344 205)	(659 098)	(236 632)
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	-	-	-	(309 547)
Total	(776 807)	(1 137 679)	(162 131)	785 105

Note n° 17 - Produits de trésorerie et équivalents

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Revenus des autres créances et VMP	1 973	2 736	6 733	1 029
Produits nets sur cession de VMP	26 399	33 013	496	7 121
Charges nettes sur cession de VMP	-	-	-	(575)
Total	28 372	35 749	7 229	7 575

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

Note n° 18 - Autres produits et charges financières

Ce poste se décompose ainsi :

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits des autres immobilisations financières	1	1	0	85 232
Gains de change	954 716	1 668 632	527 914	1 494 697
Autres produits financiers	72 243	104 205	266 550	26 689
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-	(1)	4 737
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-	(988)	(4 776)
Dotation provisions sur autres titres de participation	-	-	-	-
Pertes de change	(1 315 545)	(1 879 362)	(782 551)	(1 209 275)
Autres charges financières	35 357	59 500	(83 262)	(25 394)
Total	(253 228)	(47 024)	(72 338)	371 910

Au 31 décembre 2007, les comptes consolidés enregistrent un solde d'écart de change négatif de 210 730 euros.

Note n° 19 - Coût de l'endettement financier brut

EN EUROS	2007	06/07	05/06	04/05
Charge d'intérêts financiers	1 214 686	1 655 952	1 138 968	1 314 651
Réévaluation monétaire	-	-	-	-
Autres charges liées à l'endettement	-	-	-	-
Coût de l'endettement brut	1 214 686	1 655 952	1 138 968	1 314 651

Note n° 20 - Impôts sur les bénéfices, impôts différés

Note n° 20 - 1 Ventilation de l'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Impôts exigibles	756 882	1 016 697	(289 018)	686 570
Impôts différés	598 243	262 886	1 571 470	903 412
Total	1 355 125	1 279 583	1 282 452	1 589 982

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 2006-2007.

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

Note n° 20 - 2 Analyse de la charge d'impôt

EN EUROS	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	5 189 250	-
Impôt théorique	1 729 449	33,33%
Impôt sociétés sur différences permanentes	250 838	4,83%
Impôt sociétés sur différences temporelles	337 901	6,51%
Changement de taux	-2 032	-0,04%
Ecart taux local /taux français	-553 800	-10,67%
Crédit d'impôt régularisation	-6 584	-0,13%
Non-comptabilisation impôt sociétés	116 322	2,24%
Imputation des pertes antérieures et activation des déficits	-592 183	-11,41%
Divers et arrondis	-331	-0,01%
Impôt sociétés effectif	1 279 580	24,66%

31/12/2007

Impôts courants	1 016 697
Impôts différés	262 883
1 279 580	

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	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Résultat net, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	3 168 478	3 696 164	2 701 733	2 427 701
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	1 604 656	1 604 656	1 605 234	1 605 837
Résultat par action attribuable aux actionnaires	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 628 228
De base	1,97	2,30	1,68	1,51
Dilué	1,95	2,27	1,66	1,49

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

Engagements hors bilans

Note n° 22 - Engagements donnés et reçus

Note n° 22 - 1 Aval, engagements et cautions donnés

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Nantissements	4 963 093	7 968 907	11 473 227
Cautions	6 154 694	770 833	1 966 800
Crédits-bails immobiliers	87 865	200 255	280 889
Crédits-bails mobiliers	-	-	-
Total	11 205 652	8 939 995	13 720 916

Note n° 22 - 2 Aval, engagements et cautions reçus

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Ouverture de crédit non tirée	679 302	-	-
Autorisations facilités caisse	3 041 799	4 874 464	3 240 919
Cautions	350 633	350 633	350 633
Total	4 071 734	5 225 097	3 591 552

Informations diverses

Note n° 23 - Répartition du personnel

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

	06/07	05/06	04/05
Dirigeant	1	1	1
Cadres	96	48	46
Employés	261	228	227
Ouvriers	612	267	265
Total Groupe	970	544	539

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

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 1 117 058 euros. Le montant des jetons de présence versés aux membres du Conseil d'Administration s'est élevé à 94 000 euros au titre de l'exercice 2006/2007.

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.

Information sectorielle

Note n° 27 - Informations concernant les secteurs primaires

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

- Automobile
- Marchés spéciaux

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

Note n° 27 - 1 Éléments du compte de résultat par secteurs primaires :

	Automobile	Marchés spéciaux	Holding	Non répartis	Elimination	Consolidé
EXERCICE 06-07 - 12 MOIS						
Total produits d'exploitation	81 315	9 894	-	-	-	91 209
Total charges d'exploitation	73 618	10 611	849	-	-	85 078
Résultat opérationnel	7 698	(717)	(849)	-	-	6 132
Résultat net consolidé	4 330	(144)	(849)	-	-	3 337
EXERCICE 06-07 - 17 MOIS						
Total produits d'exploitation	109 782	13 882	-	-	-	123 664
Total charges d'exploitation	103 293	12 281	1 234	-	-	116 808
Résultat opérationnel	6 489	1 601	(1 234)	-	-	6 856
Résultat net consolidé	3 685	1 459	(1 234)	-	-	3 910
EXERCICE 05-06						
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
EXERCICE 04-05						
Total produits d'exploitation	65 041	8 928	-	-	(113)	73 856
Total charges d'exploitation	60 868	7 038	795	-	(113)	68 588
Résultat opérationnel	4 174	1 890	(795)	-	-	5 268
Résultat net consolidé	4 174	1 890	(795)	(2 525)	-	2 743

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

Note n° 27 - 2 Eléments du bilan par secteurs primaires :

	Automobile	Marchés spéciaux	Holding	Non répartis	Elimination	Consolidé
EXERCICE 06-07						
Actifs non courants	29 007	1514	835	1605	-	32 961
Stocks	8 600	465		-	-	9 065
Clients et autres créances courantes	18 052	2021	170	5921	-	26 164
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	16 230	322		14 733	-	31 284
Acquisition actifs non courants	5 271	308	109			5 688
EXERCICE 05-06						
Actifs non courants	30 516	1702	907	2 511	-	35 636
Stocks	6 662	390	-	-	-	7 053
Clients et autres créances courantes	16 708	1632	171	4 507	-	23 018
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	12 444	719	1568	14 733	-	29 464
Acquisition actifs non courants	3 627	37	43	-	-	3 707
EXERCICE 04-05						
Actifs non courants	32 645	1909	998	2 062	-	37 614
Stocks	6 076	378	-	-	-	6 455
Clients et autres créances courantes	16 452	1471	50	5 290	-	23 263
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	10 288	5	1133	13 307	-	24 733
Acquisition actifs non courants	1 405	67	12	-	-	1 484

Note n° 28 - Informations 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	ACQUISITION ACTIFS NON COURANTS	ANCA	EAAS
Exercice 07 - 12 mois	35 046	56 163	91 209	Exercice 06-07 - 17 mois	991	4 382
Exercice 06-07 - 17 mois	48 707	74 957	123 664	Exercice 05-06	1 034	2 635
Exercice 05-06	39 758	33 986	73 744			
Exercice 04-05	39 552	34 304	73 856			
ACTIFS SECTORIELS						
Exercice 06-07 - 17 mois	3 165	8 921				
Exercice 05-06	6 509	7 389				
Exercice 04-05	8 281	6 906				

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

Transaction avec les parties liées

Note n° 29

Elles concernent exclusivement les transactions avec Delfingen Group SA.

EN EUROS	06/07	05/06	
Actif			
Clients et comptes rattachés	52 699	-	
Autres créances nettes	445 200	-	
Passif			
Dettes fournisseurs	449 009	-	
Autres passifs courants	1 662 626	1 012 895	
Compte de résultat			
Produits d'exploitation	37 642	-	
Charges d'exploitation	(795 169)	-	
Produits et charges financières	(88 664)	(27 678)	

Du fait de l'activation de Delfingen Group SA, les transactions ont fortement augmentées depuis le 01/07/07.
Les autres créances nettes ainsi que 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 Industry a acquis en novembre 2006 le Groupe Portugais Suleve pour un montant de 1,3 M€. L'impact de cette acquisition s'établit comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	2007 - 12 mois	06/07
Chiffre d'affaires	14 271	18 931
Résultat opérationnel	165	130
Résultat net	8	(49)
Endettement financier net	1 111	1 111

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

L'évolution du chiffre d'affaires à périmètre constant (hors Groupe Suleve) est le suivant :

EN MILLIONS D'EUROS	2007 12 mois	06/07	05/06	04/05	Variation 2007 vs 05/06 en %	
					Taux courant	Taux constant
Total	76,9	104,7	73,7	73,9	4,25%	9,93%

Événements postérieurs à la clôture

Note n° 31

Delfingen Industry a acquis en mars 2008 la division "protection des faisceaux électriques" de son concurrent américain M&Q Plastic Products. Cette acquisition n'a pas d'impact sur les comptes de l'exercice 2006/2007.

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

Événements marquants de l'exercice

L'exercice 2006/2007 a, exceptionnellement, une durée de 17 mois, du 1er août 2006 au 31 décembre 2007.

A partir du 1er janvier 2008, les exercices seront calés sur l'année calendaire.

De façon à permettre une comparaison plus pertinente des éléments du compte de résultat, nous avons ajouté une colonne "pro forma 2007" (12 mois, du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007).

La société HBS Technologie SA a changé de nom en janvier 2007 et est devenue Delfingen Industry SA.

La société Delfingen Industry a acquis le Groupe Suleve en novembre 2006.

Ce Groupe est composé de 3 sociétés au Portugal, au Maroc et en Roumanie.

La holding de la famille Streit, Delfingen Group SA a été activée en juillet 2007. Elle détient aujourd'hui 74% des actions de la société Delfingen Industry.

Événements survenus après la clôture de l'exercice

Il n'y a pas eu d'événement significatif.

Activité et résultats 2006/2007

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	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits d'exploitation	2 428	3 495	1 758	1 647
Charges d'exploitation	3 540	4 928	2 650	2 517
Résultat d'exploitation	(1 112)	(1 433)	(892)	(870)
Résultat financier	(218)	2 712	3 254	4 287
Résultat courant	(1 330)	1 279	2 361	3 417
Résultat exceptionnel	162	271	(29)	65
Impôts	-	72	(1 423)	(275)
Résultat net	(1 169)	1 478	3 755	3 757

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

Les produits et charges d'exploitation sont en nette 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.

Suite à l'activation de Delfingen Group SA, la structure des charges a évolué avec :

- une augmentation des achats et charges externes liée à la refacturation de management fees par cette dernière depuis juillet 2007
- une diminution relative des frais de personnel suite à leur transfert en juillet 2007.

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 facturés aux deux filiales Delfingen FR-Anteuil SA et Delfingen US-Holding Inc ou des transferts de charges vers l'ensemble des filiales du Groupe.

Le résultat d'exploitation est de -1 433 milliers d'euros, en légère progression (-41%) par rapport à l'exercice précédent (-50%).

Le résultat financier évolue défavorablement (-541 milliers d'euros) du fait essentiellement de la diminution des dividendes versés par les filiales (-943 milliers d'euros).

Il n'y a pas de dotation à provision significative contrairement à l'exercice précédent qui intégrait une provision pour dépréciation de titres de participation de la filiale turque.

Le résultat exceptionnel de 271 milliers d'euros est lié à des reprises de provisions pour risques et charges et à une reprise de provision réglementée.

A noter que l'impôt sur les bénéfices de l'exercice passé, du fait de la convention d'intégration fiscale avec Delfingen FR-Anteuil SA qui intégrait un surcoût de 1 043 milliers d'euros lié au retraitement des amortissements aux normes IFRS, était fortement positif à 1423 milliers d'euros.

Delfingen Industry génère donc un bénéfice net de 1 478 milliers d'euros.

Le bilan résumé se présente ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	06/07	05/06	04/05
Immobilisations incorporelles	21	4	-
Immobilisations corporelles	551	550	590
Immobilisations financières	46 744	47 824	48 463
Total actif immobilisé	47 316	48 378	49 052
Actif circulant	5 037	3 535	2 049
Total actif	52 353	51 913	51 101
Capitaux propres	33 505	32 774	29 688
Provisions pour risques et charges	160	631	422
Dettes et comptes de régularisation	18 688	18 507	20 992
Total passif	52 353	51 913	51 101

Événements exceptionnels ou litiges

Il existe des provisions pour risques et charges relatives principalement à des litiges en cours au 31 décembre 2007. 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.

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

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 06/07	Exercice 05/06	Exercice 04/05	Exercice 03/04	Exercice 02/03
Capital en fin d'exercice					
Capital social	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
Nombre de BSA (bons de souscription autonomes)	-	-	-	-	-
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	3 263 769	1 571 651	1 342 352	1 766 245	251 556
Résultat avant impôt, participation des salariés et dotation amortissements et provisions	1 043 774	3 205 435	3 140 938	2 509 515	4 044 329
Impôts sur les bénéfices	71 505	(1 423 159)	(275 242)	(256 400)	(477 836)
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
Résultat après impôt, participation des salariés et dotation amortissements et provisions	1 478 391	3 754 992	3 756 511	2 176 473	4 372 719
Résultat distribué au titre de l'exercice	-	673 955	602 220	-	1 124 230
Résultats par action (y compris BSA)					
Résultat après impôt, participation des salariés mais avant dotation amortissements et provisions	0,60	2,84	2,10	1,70	2,78
Résultat après impôt, participation des salariés et dotation amortissements et provisions	0,91	2,31	2,31	1,34	2,69
Dividende attribué à chaque action	-	0,42	0,37	-	0,70
Personnel					
Effectif moyen des salariés	6,2	7,0	9,0	13,0	12,0
Montant de la masse salariale de l'exercice	555 276	433 827	675 444	1 000 667	1 215 217
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	256 321	179 091	214 692	499 250	534 230

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

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 2007 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 avril 2008 et seront soumis à l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2008.

La société est cotée à la bourse de Paris.

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

L'exercice 2006/2007 a, exceptionnellement, une durée de 17 mois, du 1^{er} août 2006 au 31 décembre 2007.

Les exercices suivants auront une durée de douze mois s'étendant du 1^{er} janvier au 31 décembre.

En raison de la durée exceptionnelle de 17 mois de l'exercice clos le 31 décembre 2007, 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.

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

Bilan au 31 décembre 2007 (en euros)

ACTIF	06/07		05/06	04/05		04/05
	Montants bruts	Amortissements et provisions	Montants nets	Montants nets	Montants nets Impact chgt méthode	Montants nets
Actif immobilisé						
Capital souscrit non appelé (O)						
Immobilisations incorporelles	41 590	20 799	20 791	3 737	2 775 2 775	-
Immobilisations corporelles						
Terrains	11 856	11 856	-	299	862	862
Constructions	1 000 192	501 721	498 471	530 181	564 594 1 992	562 602
Autres immobilisations corporelles	136 517	114 604	21 913	19 303	26 135	26 135
Immobilisation en cours	30 412	-	30 412	-	-	-
Immobilisations financières						
Actions propres	426 572	27 159	399 413	376 675	294 257	294 257
Autres participations	47 557 268	1 719 629	45 837 639	44 362 185	45 168 700	45 168 700
Créances rattachées à des participations	502 538	-	502 538	3 081 415	2 991 568	2 991 568
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	4 603	-	4 603	4 693	8 250	8 250
Total (I)	49 711 548	2 395 768	47 315 780	48 378 488	49 057 141	4 767 49 052 374
Actif circulant						
Stocks						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances						
Clients et comptes rattachés	239 720	-	239 720	12 789	65 170	65 170
Autres créances	4 159 482	-	4 159 482	2 042 470	710 492	710 492
Divers						
Valeurs mobilières de placement	8 115	-	8 115	22 320	14 317	14 317
Disponibilités	578 366	-	578 366	1 107 931	1 048 344	1 048 344
Charges constatées d'avance	36 833	-	36 833	55 408	42 768	42 768
Total (II)	5 022 516	-	5 022 516	3 240 918	1 881 091	- 1 881 091
Comptes de régularisation						
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion actif (IV)	14 690	-	14 690	293 969	167 931	167 931
Total actif (O à IV)	54 748 754	2 395 768	52 352 986	51 913 379	51 106 163	4 767 51 101 396

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

Bilan au 31 décembre 2007 (en euros)

PASSIF	06/07	05/06	04/05	Impact changt méthode	04/05
Capitaux propres					
Capital social (dont versé 2 490 265) (1)	2 490 265	2 490 265	2 490 265	-	2 490 265
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 060 009	5 060 009	5 060 009	-	5 060 009
Réserve légale	249 027	249 027	249 027	-	249 027
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	-	-
Réserves réglementées (2) (3)	-	-	320 370	-	320 370
Autres réserves	24 175 806	21 094 769	17 611 515	(12 171)	17 623 686
Provisions réglementées	51 195	125 239	187 860	-	187 860
Résultat de l'exercice	1 478 389	3 754 992	3 756 510	-	3 756 510
Total (I)	33 504 691	32 774 301	29 675 556	(12 171)	29 687 727
Autres fonds propres					
Produit des émissions de titres participatifs	-	-	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-	-	-
Total (II)	-	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges					
Provisions pour risques	141 351	611 391	421 637	-	421 637
Provisions pour charges	18 977	19 964	15 349	15 349	-
Total (III)	160 328	631 355	436 986	15 349	421 637
Dettes (4)					
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	9 264 835	9 253 192	10 652 478	-	10 652 478
Emprunts et dettes financières divers (6)	8 189 992	8 594 049	9 765 717	-	9 765 717
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	950 767	366 519	337 496	-	337 496
Dettes fiscales et sociales	224 533	268 496	213 833	1 588	212 245
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	17 631	-	-	-
Autres dettes	27 525	-	1 165	-	1 165
Produits constatés d'avance (compte de régularisation)	1 270	847	847	-	847
Total (IV)	18 658 922	18 500 734	20 971 536	1 588	20 969 948
Écarts de conversion passif (V)	29 045	6 989	22 084	-	22 084
Total passif (I à V)	52 352 986	51 913 379	51 106 162	4 766	51 101 396
(1) Écarts de réévaluation incorporés au capital	-	-	-	-	-
(2) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme	-	-	320 370	-	320 370
(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	15 144 573	14 811 827	16 850 228	-	16 850 228
(5) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	3 642 832	2 394 199	2 035 739	-	2 035 739
(6) Dont emprunts participatifs	-	-	-	-	-

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

Compte de résultat

AU 31 JUILLET EN EUROS

	2007-12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue services				
France	1 350 805	1 939 915	902 105	745 105
Export	908 896	1 323 854	669 547	597 246
Chiffre d'affaires net	2 259 701	3 263 769	1 571 652	1 342 351
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	168 051	231 669	185 861	302 181
Autres produits	4	5	7	2 120
Total produits d'exploitation (I)	2 427 756	3 495 443	1 757 520	1 646 652
Charges d'exploitation				
Autres achats et charges externes (1)	2 800 855	3 842 351	1 820 348	1 406 976
Impôts, taxes et versements assimilés	55 594	88 037	101 200	74 192
Dotations aux amortissements sur immobilisations	65 123	91 477	60 788	61 188
Dotations aux provisions pour risques et charges	(854)	-	4 615	-
Charges de personnel	545 197	811 597	612 919	890 137
Autres charges	74 122	95 023	50 002	84 640
Total charges d'exploitation (II)	3 540 037	4 928 485	2 649 872	2 517 133
Résultat d'exploitation (I-II)	(1 112 281)	(1 433 042)	(892 352)	(870 481)
Produits financiers				
Produits financiers de participations (2)	624 034	3 834 043	4 776 684	4 972 274
Autres intérêts et produits assimilés (2)	237 421	325 705	152 995	146 431
Reprises sur provisions et transfert de charges	215 276	324 362	167 546	568 039
Différences positives de change	115 751	53 778	38 448	361 425
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	616	855	496	(575)
Total produits financiers (III)	1 193 098	4 538 743	5 136 169	6 047 594
Charges financières				
Dotations financières aux amortissement et provisions	-	-	968 133	328 939
Intérêts et charges assimilées (3)	840 890	1 169 586	789 760	794 217
Différences de change	570 271	657 156	124 622	637 272
Total charges financières (IV)	1 411 161	1 826 742	1 882 515	1 760 428
Résultat financier (III-IV)	(218 063)	2 712 001	3 253 654	4 287 166
Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV)	(1 330 344)	1 278 959	2 361 302	3 416 685
Produits exceptionnels (V)	422 167	543 402	80 305	64 733
Charges exceptionnelles (VI)	260 666	272 466	109 775	150
Résultat exceptionnel (V-VI)	161 501	270 936	(29 470)	64 583
Impôts sur les bénéfices (VII)	-	71 505	(1 423 159)	(275 242)
Total des produits (I+III+V)	4 043 021	8 577 588	6 973 994	7 758 979
Total des charges (II+IV+VI+VII)	5 211 864	7 099 198	3 219 003	4 002 469
Bénéfice ou perte	(1 168 843)	1 478 390	3 754 991	3 756 510
(1) Dont crédit-bail immobilier	75 116	99 991	82 800	77 125
(2) Dont produits concernant les entreprises liées	822 295	4 108 634	4 904 692	5 105 776
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	244 081	386 467	311 880	327 815

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

Tableau de flux de trésorerie

EN MILLIERS D'EUROS	2007 12 mois	Cumul 06/07	Cumul 05/06	Cumul 04/05
Résultat net des sociétés intégrées	(1 169)	1 478	3 755	3 757
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions : dotations	39	158	1 129	390
Amortissements et provisions : reprises	(514)	(665)	(255)	(730)
Variation des impôts différés	-	-	-	-
Plus-values de cessions	3	3	-	(1)
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(1 641)	974	4 629	3 416
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	785	(1 429)	(3 201)	(531)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(856)	(455)	1 428	2 885
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(229)	(290)	(17)	(12)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(23)	(25)	(3)	-
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-	(23)	-
Créances rattachées à des participations	2 237	2 159	677	1 383
Cession d'immobilisations	203	203	-	1
Décassements des sociétés acquises	(132)	(1 475)	-	(145)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	2 056	571	634	1 227
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(674)	(674)	(594)	-
Augmentation de capital numéraire	-	-	-	-
Souscription d'emprunts	3 000	3 400	3 000	-
Remboursement d'emprunts	(2 762)	(4 635)	(4 759)	(2 845)
Variation des dettes financières diverses	-	-	-	(562)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(435)	(1 909)	(2 353)	(3 407)
Variation théorique de trésorerie	764	(1 792)	(291)	705
Trésorerie réelle d'ouverture	(3 821)	(1 264)	(817)	(1 522)
Incidence des variations de change	-	-	(156)	-
Trésorerie réelle de clôture	(3 056)	(3 056)	(1 264)	(817)
Variation réelle de trésorerie	764	(1 792)	(291)	705

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

Proposition d'affectation du résultat 2006/2007

Il est proposé d'affecter l'intégralité du résultat en dividendes à verser, soit 1 478 390,79 euros, montant qui sera augmenté de 311 995,61 euros prélevés sur le compte "autres réserves".

En conséquence, le montant total distribuable sera de 1 790 386,40 euros. Chaque action recevra un dividende de 1,10 euro.

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**

Événements marquants de l'exercice

La société Millpond a été dissoute en août 2006.

La société HBS Technologie SA a changé de nom en janvier 2007 et est devenue Delfingen Industry SA.

La société Delfingen Industry a acquis le Groupe Suleve en novembre 2006. Ce Groupe est composé de 3 sociétés : Delfingen PT-Porto (Portugal) qui détient les sociétés Delfingen MA-Tanger 1 (Maroc) et Delfingen RO-Valahia (Roumanie).

La société Delfingen BR-Sao Paulo détenue à 100% par la société Delfingen Industry a été créée en juillet 2007. Cette société implantée à Sao Paulo (Brésil) a débuté son activité en mars 2008.

La holding de la famille Streit, Delfingen Group SA, a été activée en juillet 2007. Les effectifs des services centraux (Direction Générale, Système d'information, Secrétariat Général et Ressources Humaines) ont été transférés de Delfingen Industry à Delfingen Group. Cette dernière facture ses prestations de services à Delfingen Industry. Elle détient aujourd'hui 74% des actions de la société Delfingen Industry.

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

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Note n° 1

Note n° 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 n° 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 n° 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		3 ans	Linéaire
Mobilier/matériel de bureau/informatique		10 ans/3 ans	Linéaire

Note n° 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.

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

Note n° 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 n° 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, la filiale constate un crédit d'impôt dans un compte courant par rapport à la société-mère. 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 dans la limite de la prescription fiscale (5 ans).

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 (quelle que soit la société concernée).

Informations relatives à l'actif

Note n° 2 - Immobilisations incorporelles

EN EUROS	Montants bruts			Autres mouvements	Montants bruts 06/07
	05/06	Augmentations	Diminutions		
Concession, brevets	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	16 902	24 688	-	-	41 590
Total	16 902	24 688	-	-	41 590

Note n° 3 - Immobilisations corporelles

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

EN EUROS	Montants bruts			Autres mouvements	Montants bruts 06/07
	05/06	Augmentations	Diminutions		
Terrains	11 856	-	-	-	11 856
Constructions	957 331	42 861	-	-	1 000 192
Autres immobilisations corporelles	135 481	11 580	(10 544)	-	136 517
Immobilisations en cours	-	235 783	(205 371)	-	30 412
Total	1 104 668	290 224	(215 915)	-	1 178 977

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

Note n° 4 - Immobilisations financières

Les variations du poste "Immobilisations financières" sont les suivantes :

EN EUROS	Montants bruts			Autres mvts	Montants bruts	
	05/06	Augmentations	Diminutions		06/07	Dont entreprises liées
Actions propres	426 572	-	-	-	426 572	426 572
Titres de participation	46 081 814	1 475 454	-	-	47 557 268	47 557 268
Créances rattachées à des participations	3 111 940	1 453 852	(4 063 396)	142	502 538	502 538
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	4 693	-	(90)	-	4 603	-
Total	49 625 019	2 929 306	(4 063 486)	142	48 490 981	48 486 378

Note n° 5 - Tableau de variation sur amortissements

EN EUROS	05/06	Dotations	Reprises	Amortissements
				cumulés 06/07
Immobilisations incorporelles				
Concession, brevets	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	13 165	7 634	-	20 799
Total immobilisations incorporelles	13 165	7 634	-	20 799
Immobilisations corporelles				
Terrains	11 557	299	-	11 856
Constructions	427 149	74 573	-	501 722
Autres immobilisations corporelles	116 177	8 971	(10 544)	114 604
Total immobilisations corporelles	554 883	83 843	(10 544)	628 182
Total	568 048	91 477	(10 544)	648 981

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

Note n° 6 - Tableaux de variation des provisions pour dépréciation

EN EUROS	Montants bruts			Montants bruts		Dont entreprises liées
	05/06	Dotations	Reprises	06/07		
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	
Titres de participation	1 719 629	-	-	1 719 629	1 719 629	
Autres immobilisations financières	30 525	-	(30 525)	-	-	
Stocks et encours	-	-	-	-	-	
Comptes clients	-	-	-	-	-	
Actions propres	49 897	-	(22 738)	27 159	-	
Total	1 800 051	-	(53 263)	1 746 788	1 719 629	

Note n° 7 - Créances

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

EN EUROS	Montants		
	bruts	A 1 an au plus	A plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	502 538	502 538	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	431 175	-	431 175
Clients et comptes rattachés	239 720	239 720	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Organismes sociaux	-	-	-
Etat et collectivités publiques	132 617	132 617	-
Groupe et associés (entreprises liées)	4 023 965	4 023 965	-
Débiteurs divers	2 900	2 900	-
Charges constatées d'avance	36 833	36 833	-
Total	5 369 748	4 938 573	431 175

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

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 EUROS	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	125 239	14 668	(88 712)	51 195
Provisions pour perte de change	280 913	-	(271 837)	9 076
Provisions pour risque et charges	350 442	52 275	(251 465)	151 252
Total	756 594	66 943	(612 014)	211 523

Les provisions réglementées concernent une provision pour implantation à l'étranger.

Les provisions pour pertes de change correspondent aux provisions des écarts de conversion actif diminuées des couvertures de change mise en place.

Les provisions pour risques et charges correspondent majoritairement à des provisions pour litiges.

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

Note n° 10 - Dettes

Ce poste se décompose de la manière suivante :

EN EUROS	Total au 31/12/07	A 1 an au plus	A plus de 1 an et 5 ans au plus
Etablissements de crédit			
à 1an au maximum à l'origine	3 642 832	3 642 832	
à plus de 1 an à l'origine	5 622 003	2 107 654	3 514 349
Dettes financières diverses (1)	-	-	-
Fournisseurs	950 767	950 767	-
Personnel et comptes rattachés	70 556	70 556	-
Organismes sociaux	130 960	130 960	-
Etat			
Impôt sur les bénéfices	11 714	11 714	-
Taxe sur la valeur ajoutée	5 722	5 722	-
Autres	5 581	5 581	-
Groupe et associés (entreprises liées)	8 189 992	8 189 992	-
Autres dettes	27 525	27 525	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-
Produits constatés d'avance	1 270	1 270	-
Total	18 658 922	15 144 573	3 514 349

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 EUROS	06/07	05/06	04/05
Emprunts et dettes établissements de crédit	25 788	27 246	31 142
Fournisseurs	231 095	168 353	163 193
Dettes fiscales et sociales	108 426	145 943	107 624
Autres dettes	-	-	440
Total	365 309	341 542	302 399

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

Informations relatives au compte de résultat

Note n° 13 - Ventilation du chiffre d'affaires par activité

EN EUROS	2007- 12 mois	06/07	05/06	04/05
Locations immobilières	133 704	177 915	106 104	106 105
Locations diverses	-	-	-	-
Autres activités (prestations de services)	2 125 997	3 085 854	1 465 547	1 236 246
Total	2 259 701	3 263 769	1 571 651	1 342 351

Note n° 14 - Produits exceptionnels

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN EUROS	2007- 12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 621	1 621	17 685	1 113
Produits exceptionnels sur cessions actifs corporels	202 591	202 591	-	1 000
Produits exceptionnels sur cessions actifs financiers	90	-	-	-
Reprise provision exceptionnelle	217 865	339 190	62 619	62 620
Total	422 167	543 402	80 304	64 733

Note n° 15 - Charges exceptionnelles

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	153	153	5 332	150
Charges exceptionnelles diverses	-	-	9 210	-
Valeur nette comptable immobilisations corporelles cédées	205 371	205 371	-	-
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	-	-	-	-
Dotation aux provisions à caractère exceptionnel	55 142	66 942	95 233	-
Total	260 666	272 466	109 775	150

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

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 2006-2007.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES	Montant
Accroissement	
- provision pour implantation à l'étranger	36 528
Allègement	
- provisions diverses	14 370
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	-
Moins values long terme	1 696 953

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 18 977 euros. 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 -987 € au 31.12.2007.

Note n° 18 - Engagements en matière de crédit-bail

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

EN EUROS	Redevances échues HT			Redevances restant à payer HT		
	Valeur d'origine HT	Période N	Cumulés fin N	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Crédit-bail immobilier	914 694	120 264	1 351 266	72 656	-	-
Total	914 694	120 264	1 351 266	72 656	-	-

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

Note n° 19 - Engagements, avals et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante :

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Caution filiales	3 064 300	1 379 500	2 780 300
Hypothèque bâtiments	-	-	-
Crédit-bail immobilier	87 865	200 255	280 889
Autres engagements (1)	4 036 375	2 366 068	340 824
Total	7 188 540	3 945 823	3 402 013

(1) Concerne	intérêts restant à courir sur emprunts	527 181 euros
	locations de longue durée à courir H.T.	0 euros
	cautions	3 509 194 euros

Note n° 20 - Engagements, avals et cautions reçus

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Ouverture de crédit et facilités de caisse non utilisées	286 168	1 539 587	1 404 313
Hypothèque bâtiment Lima Inmo (1)	-	-	-
Cautions banques et personnes physiques	350 633	350 633	350 633
Total	636 801	1 890 220	1 754 946

Informations diverses

Note n° 21 - Répartition du personnel

	06/07	05/06	04/05
Dirigeant	1	1	1
Cadres	13	4	4
Employés	10	3	2
Total	24	8	7

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

Note n° 22 - Rémunération des organes de direction

RÉMUNÉRATIONS ALLOUÉES AUX MEMBRES	Montant en euros
des organes de direction ou de gérance	322 800
des organes d'administration	128 166
Total	450 966

Note n° 23 - Cours des devises

Les cours des devises utilisées sont :

	2006 - 2007		
	Taux ouverture	Taux moyen	Taux clôture
Euro	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	0,59451	0,57698	0,55749
Dirham marocain	0,09024	0,08947	0,08805
Leu roumain	0,28175	0,29594	0,27689
Couronne slovaque	0,02624	0,02895	0,02978
Lire turque	0,52604	0,55196	0,58241
Real Brésilien	0,37326	0,38509	0,38526
Dollar américain	0,78327	0,74482	0,67930

Filiales et participations

Informations concernant les entreprises liées :

EN EUROS	06/07
Créances rattachées à des participations	502 538
Créances clients	204 916
Créances avances de trésorerie	4 024 966
Dettes fournisseurs	570 630
Dettes prêts de trésorerie	8 046 874
Total des charges	2 827 726
Total des produits	7 568 982

Créances et dettes sont à moins d'un an.

Note n° 24 - Consolidation

La société Delfingen Industry SA est société mère d'un Groupe établissant des comptes consolidés au 31/12/2007.

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

Tableau des filiales

Note n° 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 euros	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus en euros		
				Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Delfingen FR-Anteuil (France)	1 829 389 EUR	7 703 103	99,98	6 326 482	-	6 326 482
Sofanou Ibérica (Espagne)	60 150 EUR	10 399	99,96	81 162	(10 641)	70 521
Delfingen PT (Portugal)	150 000 EUR	440 281	98,44	2 949 672	-	2 949 672
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	400 000 TUL	740 471	99,99	1 742 035	(800 965)	941 070
Lima Inmo (Espagne)	213 359 EUR	55 046	99,99	213 395	-	213 395
Sofanou UK (Royaume-Uni)	6 250 GBP	(8 523)	100,00	281 823	(281 823)	-
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	32 824 039 USD	784 615	100,00	33 681 957	-	33 681 957
Sofanou Argentina (Argentine)	350 000 ARP	(222 289)	99,98	626 200	(626 200)	-
Sofanou Tunisie (Tunisie)	10 000 TND	191 431	99,80	3 970	-	3 970
Sofanou TN-Tunis	10 000 TND	-	99,90	6 100	-	6 100
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	100 000 MAD	624 272	100,00	10 666	-	10 666
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	100 000 MAD	133 627	100,00	9 314	-	9 314
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	200 000 SKK	938 780	100,00	4 848	-	4 848
Delfingen RO-Transilvania (Roumanie)	18 000 RON	(374 349)	100,00	5 090	-	5 090
Delfingen BR-Sao Paulo (Brésil)	343 581 BRL	-	99,99	130 000	-	130 000
Delfingen PT-Porto 1 (Portugal)	50 000 EUR	769 545	100,00	1 339 354	-	1 339 354
Informations financières: filiales et participations (capital détenu entre 10% et 50%)						
SCI des Bottes (France)	27 539 EUR	55 046	10,00	145 200	-	145 200

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

Note n° 25 - 2 Renseignements concernant les éléments financiers en euros

INFORMATIONS FINANCIÈRES FILIALES ET PARTICIPATIONS (CAPITAL DÉTENU À PLUS DE 50 %)	Prêts et avances consentis à la société et non encore rem- boursés	Montant des cau- tions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice (bénéfice ou perte)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
Delfingen FR-Anteuil (France)	-	-	32 957 558	194 716	2 399 560	
Sofanou Ibérica (Espagne)	-	-	47 482	24 847	0	
Delfingen PT (Portugal)	-	1 267 500	10 563 079	151 205	678 844	
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	-	-	6 677 110	451 320	64 027	
Lima Inmo (Espagne)	-	-	-	(14 236)	-	
Sofanou UK (Royaume-Uni)	-	-	-	-	-	Chiffres consolidés
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	125 999	-	49 211 561	1 855 747	-	
Sofanou Argentina (Argentine)	-	-	-	(665)	-	
Sofanou Tunisie (Tunisie)	-	-	2 467 158	389 833	290 795	
Sofanou TN-Tunis	-	-	1 244 608	183 247	-	
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	-	-	6 959 839	369 084	112 044	
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	-	-	5 741 594	293 757	231 113	
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	-	-	8 422 243	510 439	57 656	
Delfingen RO-Transilvania (Roumanie)	246 398	-	7 262 267	448 392	-	
Delfingen BR-Sao Paulo (Brésil)	130 142	-	-	(78 442)	-	Chiffres consolidés
Delfingen PT-Porto 1 (Portugal)	-	2 662 972	19 651 920	(45 201)	-	
Informations financières: filiales et participations (capital détenu entre 10% et 50%)						
SCI des Bottes (France)	-	-	476 850	89 145	-	

INFORMATIONS GENERALES

► Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions
Politique de distribution des dividendes
Honoraires des Commissaires aux Comptes
Gouvernement d'entreprise

Identité de la société

Dénomination sociale : Delfingen Industry SA

Siège social : Zone Industrielle - 25340 Anteuil

Coordonnées du siège :

Tel 03 81 90 73 00
Fax 03 81 90 73 19
Email : delfingen@delfingen.com

Forme juridique et législation applicable

Delfingen Industry SA est une société anonyme à Conseil d'Administration de droit français, régie par le Code du commerce et par ses statuts.

Date de constitution et durée

Delfingen Industry SA a été constituée le 8 mars 1990, pour une durée de 99 ans à compter de la date d'immatriculation au Registre du commerce, soit jusqu'au 27 mars 2089.

Registre du commerce et des sociétés

La société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Besançon sous le numéro B 354 013 575

Son code d'activité principale, selon la nomenclature d'activités française, est: 6420Z - Activités des sociétés holding.

Exercice social

L'Assemblée Générale du 20 janvier 2007 a voté une résolution visant à modifier la date de clôture des exercices sociaux qui était auparavant le 31 juillet pour la porter au 31 décembre. A compter de l'exercice débutant le 1er janvier 2008, l'exercice social d'une durée de douze mois commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

Objet social

Au terme de l'article 2 des statuts, la société a pour objet directement ou indirectement en tous pays :

- La souscription et l'acquisition de titres de participation et de filiales en vue de leur gestion.
- Tous travaux d'études, de conseils de formation et d'assistance de nature pluridisciplinaire au profit des entreprises avec lesquelles elle est en relation d'affaires ou dans lesquelles elle détient une participation en capital.
- Toutes opérations de location ou sous-location d'immeubles destinées à faciliter le fonctionnement de la société ou de toutes filiales ou sociétés apparentées.
- L'assistance en matière de gestion, technique, financière, informatique, documentaire et administrative et, plus généralement, toutes actions financières, de direction, de gestion, d'études et de recherches, d'accords commerciaux en vue de favoriser et d'accroître le rendement du capital, la politique d'investissements et les opérations du Groupe.
- Et généralement, toutes opérations financières, immobilières ou mobilières, civiles, commerciales, industrielles, pouvant se rattacher à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe, qui seraient de nature à favoriser ou développer l'activité sociale.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

► **Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions**

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

Capital social

Le capital social s'élève à 2 490 265 euros divisé en 1 627 624 actions de 1,53 euros nominal, entièrement libérées.

Le titre Delfingen Industry a été introduit le 8 février 1996 à la cote du Second Marché de la Bourse de Paris, désormais Euronext Paris. Il se négocie en cotation continue sous le code ISIN : FR 0000054132 Compartiment C (Small caps) et le code mnémorique Delf.

Le titre est répertorié dans la classification sectorielle FTSETM : 30, Biens de consommation cycliques, dans le sous-secteur 31, Automobiles, 313, Pièces détachées d'automobiles.

Répartition du capital

Actionnaires D. Industry	Nombre d'actions	% du capital	Droits de vote doubles	Total droits de vote	% total droits de vote
Delfingen Group SA (4)	1 206 830	74,15%	830 000	2 036 830	80,19%
Gérald Streit (1) (2) (4)	11	NS	11	22	NS
Bernard Streit (1) (2)	81 434	5,00%	81 434	162 868	6,41%
Divers – Famille Streit	256	0,02%	235	491	0,02%
FCP Stock Picking France	83 201	5,11%	néant	83 201	3,28%
Auto détention (3)	22 968	1,41%	néant	22 968	0,90%
Public	232 924	14,31%	710	233 634	9,20%
Total	1 627 624	100,00%	912 390	2 540 014	100,00%

(1) Deux engagements de conservation de titres de Delfingen Group ont été signés par M. Bernard Streit, son épouse et leurs deux enfants. Ces engagements ont fait l'objet d'un communiqué de presse diffusé par les Echos-Comfi le 27 juillet 2007.

(2) Un pacte d'actionnaires existe entre M. Bernard Streit, son épouse et leurs deux enfants.

(3) Hors actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

(4) M. Gérald Streit contrôle également 69,21% des actions et des droits de vote de la Société Delfingen Group SA, soit indirectement 74,15% des actions et 80,19% des droits de vote de Delfingen Industry SA.

Déclarations de franchissements de seuils reçus par la Société

Société Jousse Morillon Investissement (4, rue Frédéric Bastiat, 75008 Paris)

Par courrier du 13 novembre 2007, la société Jousse Morillon Investissement, agissant pour le compte du FCP Stock Picking France dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en hausse le seuil de 5% du capital de la société Delfingen Industry, et détenir, pour le compte dudit fonds, 83 201 actions Delfingen Industry représentant autant de droits de vote, soit 5,11% du capital et 3,28% des droits de vote de la Société.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

▸ **Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions**

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Monsieur Bernard Streit

Par courriers des 5 et 6 juillet 2007, Monsieur Bernard Streit a déclaré les franchissements en baisse des seuils de 1/3 des droits de vote, 25%, 20%, 15% et 10% du capital et des droits de vote de Delfingen Industry. (1)

Société Delfingen Group SA (Zone Industrielle, 25340 Anteuil)

Par courriers des 5 et 6 juillet 2007, Monsieur Bernard Streit et la société Delfingen Group SA, ont déclaré le franchissement individuel en hausse, le 30 juin 2007, par la société Delfingen Group SA des seuils 50% des droits de vote et 2/3 du capital et des droits de vote de Delfingen Industry. (1)

Monsieur Bernard Streit

Par courrier du 24 janvier 2008, complété par un courrier du 30 janvier, M. Bernard Streit, a déclaré, à titre de régularisation, avoir franchi en baisse, le 9 octobre 2007, les seuils de 2/3, 50%, 1/3, 25%, 20%, 15% et 10% du capital et des droits de vote de la société Delfingen Industry, et détenir directement 81 434 actions Delfingen Industry représentant 162 868 droits de vote, soit 5,003% du capital et 6,41% des droits de vote de cette société. (2)

Monsieur Gérald Streit

Par courrier du 24 janvier 2008, complété par un courrier du 30 janvier, M. Gérald Streit, a déclaré, à titre de régularisation, avoir franchi indirectement en hausse, le 9 octobre 2007, les seuils de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, et 2/3 du capital et des droits de vote de la société Delfingen Industry, et détenir directement et indirectement par l'intermédiaire de la société anonyme Delfingen Group (2), 1 206 841 actions Delfingen Industry représentant 2 036 852 droits de vote, soit 74,15% du capital et 80,19% des droits de vote de cette société. (2)

(1) Ces franchissements de seuils résultent de l'apport par M. Bernard Streit de 374 350 actions Delfingen Industry au profit de Delfingen Group SA.

(2) Ces franchissements de seuils résultent de la donation-partage d'actions Delfingen Group, par M. et Mme Bernard Streit, au profit de leurs enfants, MM. David et Gérald Streit, au terme de laquelle M. Gérald Streit contrôle la société Delfingen Group SA.

Actionnariat salarié

En application des dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons que les salariés ne détiennent pas, collectivement, de participation au capital social, à la date du 31 décembre 2007.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

► **Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions**

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Droits de vote

Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel au capital qu'elles représentent. A égalité de valeur nominale, chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix.

L'article 15 des Statuts prévoit que les actions inscrites sous la forme nominative depuis au moins deux ans bénéficient d'un droit de vote double, dans la mesure où l'actionnaire en fait la demande à la Société par lettre recommandée.

Existence de seuils statutaires devant être déclarés à la société (Article 8 des statuts) :

L'Assemblée Générale du 25 janvier 2003 a voté l'insertion dans les statuts d'un nouvel article 8 "Déclarations de franchissement de seuils". Outre l'obligation légale d'informer la société de la détention de certaines fractions de capital, toute personne physique ou morale qui vient à posséder, directement ou indirectement, un nombre d'actions de la société ou de droits de vote égal ou supérieur à 0,5 % du nombre total des actions ou des droits de vote doit, dans un délai de quinze jours à compter de ce franchissement de seuil de participation, informer la société du nombre total des actions ou des droits de vote. Cette déclaration est renouvelée dans les mêmes conditions chaque fois qu'un seuil de 0,5 % est franchi à la hausse ou à la baisse.

Le nombre d'actions composant le capital à la date de la dernière Assemblée Générale était de 1 627 624.

Le nombre total de droits de vote existant à la date du 31 décembre 2007 est de 2 540 014 inclus les 22 968 droits de vote suspendus attachés aux actions autodétenues. Cette information a fait l'objet d'une déclaration à l'AMF le 5 juillet 2007 et d'une parution au Journal d'Annonces Légales, la Terre de Chez Nous, le 14 juillet 2007.

Capital autorisé non émis

Aucune autorisation n'est en vigueur à la date du 31 décembre 2007.

Le tableau ci-après retrace les utilisations partielles des autorisations données par le passé.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

► **Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions**

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Evolution du capital

Date	Nature de l'opération	Augmentation du capital	Prime d'émission ou d'apport	Montant du capital	Nombre d'actions	Nominal
08/03/90	Création, par apport des actions de la société Sofanou (devenue Flexitec)	-	-	12 039 000 F	120 390	100 F
25/07/90	Augmentation de capital en numéraire	1 461 000 F	-	13 500 000 F	135 000	100 F
02/12/91	Augmentation de capital en numéraire	1 335 000 F	664 830 F	14 835 000 F	148 350	100 F
02/12/91	Incorporation au capital de la prime d'émission	664 608 F	-	15 499 608 F	148 350	104,48 F
16/09/93	Réduction du capital, par suite du rachat des actions privilégiées détenues par Centrest	(1 447 048) F	-	14 052 560 F	134 500	104,48 F
19/12/95	Augmentation de capital par incorporation de réserves	742 440 F	-	14 795 000 F	134 500	110 F
19/12/95	Réduction à 10 F de la valeur nominale des actions	-	-	14 795 000 F	1 479 500	10 F
du 16/06/97 au 27/06/97	Augmentation du capital par apport en numéraire	1 479 500 F	33 140 800 F	16 274 500 F	1 627 450	10 F
31/05/99	Augmentation du capital par apport en numéraire suite à l'exercice de 870 BSA	1 740 F	50 460 F	16 276 240 F	1 627 624	10 F
27/10/00	Augmentation du capital par incorporation de réserves	58 827,59 F	-	16 335 067,59 F	1 627 624	10 F
27/10/00	Conversion du capital en euros	-	-	2 490 265 €	1 627 624	1,53 €

Plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Un plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions a été autorisé par l'Assemblée Générale extraordinaire du 25 janvier 2003. Dans le cadre de cette autorisation, des attributions d'options ont été réalisées par le Conseil d'Administration, à deux reprises : le 7 mars 2003 et le 9 décembre 2003. Cette autorisation, d'une durée de 38 mois, est échue depuis le 25 mars 2006.

Un 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. Cette autorisation a fait l'objet d'une utilisation par le Conseil d'Administration le 14 février 2007.

Les modalités de ces plans sont rappelées dans le Rapport spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions qui sera présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2008.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

► **Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions**

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Annulation

Une autorisation d'annuler des titres de la société donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 janvier 2007 est en cours.

Elle porte sur l'annulation de 10 % maximum des actions que la société détiendrait ou pourrait détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre des programmes de rachats, par période de 24 mois.

Elle n'a fait l'objet d'aucune utilisation.

Une nouvelle autorisation sera proposée à l'Assemblée Générale du 28 juin 2008. Elle remplacerait pour la période restant à courir à compter de la date de l'Assemblée Générale, l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 20 janvier 2007 et serait valable 24 mois, soit jusqu'au 28 juin 2010.

Programme de rachat d'actions

Conformément aux dispositions de l'article L 225-209 du Code de commerce, l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 janvier 2007 a autorisé le Conseil d'Administration de la société à procéder au rachat de ses propres actions à hauteur de 10 % des actions composant le capital social à la date de réalisation de ces achats.

Au 31 mars 2008, Delfingen Industry SA détient 22 968 de ses propres actions. Ces actions ont été achetées dans le cadre des programmes de rachat d'actions successivement autorisés par l'Assemblée Générale depuis le 26 janvier 2002.

Aucune action n'a été achetée, transférée ou annulée au titre du programme de rachat autorisé par l'Assemblée Générale du 20 janvier 2007.

Contrat de liquidité

En vue d'assurer l'animation du marché de son titre, Delfingen Industry a confié à la société Swiss Life (ex Banque Fideuram Wargny) un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie de l'AFEI (Association Française des Entreprises d'Investissement) du 14 mars 2005 référencée AFEI / 05-20, acceptée par l'AMF (Décision de l'AMF du 22 mars 2005).

Identification des titres au porteur

Les statuts de la société l'autorisent à rechercher les renseignements nécessaires à l'identification des actionnaires au porteur, dans les conditions prévues par la législation en vigueur.

Actions nominatives

La tenue du registre ainsi que la gestion des comptes des actionnaires au nominatif sont assurées depuis le 1er juin 2004 par :

Société Générale
Service Nominatif
Division Emetteurs
32 rue du Champ de Tir
BP 81236 - 44312 Nantes cedex 3

Les actionnaires au nominatif peuvent accéder à leur compte en contactant le Service Nominatif au Tel 0825 820 000 ou encore sur le site internet: www-nominet.socgen.com.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

► **Politique de distribution des dividendes**

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Politique de distribution des dividendes

L'Assemblée Générale peut offrir à chaque actionnaire pour le dividende qui lui revient un paiement en espèces ou un paiement en actions.

La société ne procède généralement pas à la distribution d'acompte sur dividende. Les dividendes sont versés annuellement après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur mise en paiement sont prescrits et reversés à l'État.

Montant des trois derniers dividendes

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons les sommes distribuées à titre de dividendes au cours des trois derniers exercices.

Aucun dividende n'a été versé au titre de l'exercice 2003/2004.

Au titre de l'exercice 2004/2005, il a été distribué un dividende net de 0,37 euro par action. Ce dividende mis en paiement en 2006 a donné droit pour les actionnaires personnes physiques à la réfaction de 50 % mentionnée à l'article 158.3.2° du Code Général des Impôts pour ceux des actionnaires qui pouvaient en bénéficier.

Au titre de l'exercice 2005/2006, il a été distribué un dividende net de 0,42 euro par action. Ce dividende mis en paiement en 2007 a donné droit pour les actionnaires personnes physiques à la réfaction de 40 % mentionnée à l'article 158.3.2° du Code Général des Impôts pour ceux des actionnaires qui pouvaient en bénéficier.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

Politique de distribution des dividendes

► Honoraires des Commissaires aux Comptes

Gouvernement d'entreprise

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2006/2007 aux deux Commissaires aux Comptes de la société mère Delfingen Industry SA et les temps passés pour procéder à l'audit des comptes sociaux et des comptes consolidés sont les suivants :

	Temps passé en heures	Honoraires en euros
EXCO Cap Audit SA	500	44 000
Michel BOSSERDET	150	13 200
SOUS-TOTAL	650	57 200

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

		Temps passé en heures	Honoraires en euros
Delfingen FR-Anteuil (France)	EXCO Cap Audit SA	284	24 960
	Michel BOSSERDET	146	12 848
Delfingen PT (Portugal)	MAZARS	480	16 250
Delfingen TR-Marmara (Turquie)	SISTEM YEMINLI MALI MUSAVIRLIK	8	10 157
	MAZARS	100	7 162
Sofanou Argentina (Argentine)	MAZARS	-	-
Sofanou Tunisie (Tunisie)	KPMG	109	2 285
Delfingen TN-Tunis (Tunisie)	KPMG	58	1 143
Delfingen MA-Casablanca (Maroc)	ERNST & YOUNG	343	16 730
Delfingen MA-Tanger (Maroc)	ERNST & YOUNG	207	9 686
Delfingen SK-Nitra (Slovaquie)	MAZARS	466	28 544
Delfingen RO-Transilvania (Roumanie)	MAZARS	195	10 000
Delfingen US-Holding (Etats-Unis)	PLANTE MORAN	1 035	102 399
Delfingen PT-Porto (Portugal)	MAZARS	250	10 500
Sofanou UK (Grande Bretagne)	Peter GEARY	-	-
	SOUS-TOTAL	3 681	252 664
	TOTAL POUR LE GROUPE	4 331	309 864

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

► Gouvernement d'entreprise

Gouvernement d'entreprise

Organisation de la Société

La société a été constituée sous forme de société anonyme à Conseil d'Administration en 1990.

Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en oeuvre.

Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Le Conseil d'Administration procède aux contrôles et vérification qu'il juge opportuns.

Chaque Administrateur reçoit les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et peut obtenir auprès de la Direction Générale tous les documents qu'il estime utiles.

Dans le souci de bénéficier d'une vision extérieure et d'avis indépendants, le Conseil d'Administration a souhaité s'ouvrir à des personnes extérieures au Groupe. Depuis 2001, il compte parmi ses membres des personnes d'horizons et d'expérience différentes, apportant le savoir-faire et les compétences de personnes issues des affaires internationales dans le domaine automobile ainsi que de l'expertise des pratiques managériales.

En raison de la taille de la société, d'un organigramme juridique très simplifié et de la relation étroitement entretenue entre le Conseil d'Administration, le Board of Management et les différentes directions fonctionnelles, le Conseil d'Administration ne compte aucun comité spécialisé.

Conflits d'intérêt potentiels au niveau du Conseil d'Administration

A la connaissance de la société, il n'existe aucun conflit d'intérêts entre les devoirs, à l'égard de la société, des Administrateurs et leurs intérêts privés.

Options de souscription d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux et levées par ces derniers au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007

A la suite des décisions des Assemblées Générales Extraordinaires des 25 janvier 2003 et 20 janvier 2007, le Conseil d'Administration a accordé au profit des salariés du Groupe les plans d'options de souscription d'actions, actuellement en vigueur, suivants :

	Nombre total d'options attribuées	Nombre total d'options valides au 31 mars 2008	Nombre total d'actions souscrites ou achetées sur l'exercice 2006-2007	Prix d'exercice moyen (€)	Plan n°	Date d'échéance
Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non-mandataires attributaires et options levées par ces derniers	41 000	14 100	0	18,63	2003	2010
Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non-mandataires attributaires et options levées par ces derniers	20 700	20 200	0	18,57	2007	2014

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

► Gouvernement d'entreprise

Mandataires sociaux

Au 31 décembre 2007, le Conseil d'Administration se compose de 8 membres dont 3 Administrateurs indépendants, M. Georges François, M. Michel de Massougnés des Fontaines et M. Juan Manuel Diaz Huder.

Les Administrateurs appartenant à la famille Streit sont M. Bernard Streit, Mme Françoise Streit, son épouse, MM Gérald et David Streit, leurs enfants, M. Emile Streit, fondateur de la société, et père de M. Bernard Streit.

Membres composant le Conseil d'Administration, date de nomination et durée des mandats :

Bernard Streit

Nommé le 22/01/05 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2010.

Françoise Streit nommée le 22/01/05 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2010.

Emile Streit nommé le 22/01/05 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2010.

Gérald Streit nommé le 26/01/02 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2007.

David Streit nommé le 31/01/04 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2009.

Michel de Massougnés des Fontaines nommé le 26/01/02 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2007.

Georges François nommé le 26/01/02 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2007.

Juan Manuel Diaz Huder nommé le 22/01/05 jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2010.

Liste de l'ensemble des mandats exercés dans toutes sociétés par chacun des mandataires sociaux

Fonction

Société

Bernard Streit

Président Directeur Général	Delfingen Industry SA
Président Directeur Général	Delfingen Group SA
Président du Conseil d'Administration	Delfingen Life SA
Président Directeur Général	Delfingen FR-Anteuil SA
Gérant	Delfingen PT Lda
Président du Conseil d'Administration	Delfingen PT-Porto SA
Gérant	Delfingen TR-Marmara
Administrateur	Sofanou UK Ltd
Administrateur solidaire	Sofanou Ibérica SA
Gérant	SCI Des Bottes
Président du Conseil d'Administration	Delfingen PH-Filippinas Inc.
Président du Conseil d'Administration	Delfingen US-Holding Inc.
Président du Conseil d'Administration	Delfingen US Inc.

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

► Gouvernement d'entreprise

Fonction

Bernard Streit (suite)

Président du Conseil d'Administration

Président du Conseil d'Administration

Président du Conseil d'Administration

Gérant

Gérant

Gérant

Président du Conseil d'Administration

Président du Conseil d'Administration

Gérant

Président du Conseil d'Administration

Président du Conseil d'Administration

Président du Conseil d'Administration

Gérant

Emile Streit

Administrateur

Administrateur

Gérald Streit

Administrateur solidaire

Administrateur unique

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

David Streit

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Gérant

Gérant

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Administrateur

Société

STX Holding LLC

Delfingen US-Texas L.P.

Sofanou Inc. of Texas

Delfingen TN-Tunis Sarl

Delfingen MA-Casablanca Sarl

Delfingen MA-Tanger Sarl

Delfingen US-Asia Inc.

Delfingen US-New York Inc.

Delfingen SK-Nitra sro

Delfingen US-Central America Inc.

Delfingen US-Mexico Inc

Sofanou of Mexico LLC

Delfingen RO-Transilvania srl

Delfingen FR-Anteuil SA

Delfingen Industry SA

Sofanou Ibérica SA

Lima Inmo SL

Delfingen Group SA

Delfingen Industry SA

Delfingen Life SA

Delfingen FR-Anteuil SA

Delfingen PT Porto SA

Delfingen Industry SA

Delfingen FR-Anteuil SA

Delfingen Group SA

Delfingen PT Lda

Delfingen TR-Marmara

Sofanou UK Ltd

Delfingen US-Holding Inc.

Delfingen US Inc.

Sofanou Inc. of Texas

STX Holding LLC

Delfingen US-Texas, LP

Delfingen US-Asia Inc.

Delfingen US-New York Inc.

Delfingen US-Central America Inc.

Delfingen US-Mexico Inc.

Sofanou of Mexico LLC

Delfingen Life SA

INFORMATIONS GENERALES

Identité de la société

Capital, droits de vote et options d'achat et de souscription d'actions

Politique de distribution des dividendes

Honoraires des Commissaires aux Comptes

► Gouvernement d'entreprise

Fonction	Société
Françoise Streit Administrateur Représentant permanent de Delfingen Industry SA Administrateur Administrateur Représentant permanent de Delfingen Group SA	Delfingen Industry SA Delfingen FR-Anteuil SA Delfingen Life SA Delfingen Group SA Delfingen Life SA
Georges François Administrateur	Delfingen Industry SA
Juan Manuel Diaz Huder Administrateur	Delfingen Industry SA
Michel de Massougnès des Fontaines Administrateur	Delfingen Industry SA

Principes et règles arrêtées pour les rémunérations et avantages accordés aux mandataires sociaux

À l'exception de Mme Françoise Streit, aucun des mandataires sociaux n'exerce de fonction salariée au sein d'une des Sociétés du Groupe.

Au titre de sa fonction de Directeur Général de la société,
M. Bernard Streit perçoit une rémunération brute fixe de 71 270 euros.

En rétribution de son emploi de Secrétaire de Direction au sein de Delfingen Industry SA du 1er août 2006 au 31 décembre 2007, Mme Françoise Streit a perçu une rémunération brute fixe de 34 166 euros et variable de 1 277 euros.

Au titre de l'exercice 2006-2007, il a été alloué aux Administrateurs les jetons de présence suivants :

42 178,70 € à M. Georges François,
20 831,76 € à M. Juan Manuel Diaz,
19 306,76 € à M. Michel de Massougnès,
11 682,78 € à M. Gérald Streit.

La rémunération des Administrateurs est répartie aux prorata de leur participation au Conseil d'Administration et aux différents Comités placés sous la responsabilité du Conseil. Les jetons de présence sont généralement versés au terme de chacun des semestres.

Mme Françoise Streit, M. Bernard Streit, M. David Streit et M. Emile Streit ne perçoivent pas de jeton de présence.

FACTEURS DE RISQUES

- Les risques stratégiques
- Les risques industriels
 - Les risques généraux
 - Les risques informatiques
 - Les risques juridiques
 - Les autres risques

La société a procédé à une revue de ses risques et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs ou spécifiques hormis ceux présentés et listés ci-dessous.

Exposition aux risques

Delfingen Industry s'est engagé dans une démarche d'identification et de maîtrise des risques.

Les principaux risques retenus sont les suivants :

- les risques stratégiques
- les risques industriels
- les risques généraux
- les risques informatiques
- les risques juridiques
- les autres risques

Les risques stratégiques

Les risques stratégiques majeurs susceptibles de compromettre la pérennité de Delfingen Industry ont été identifiés. Le plan stratégique actuellement en cours a pour but d'assurer la compétitivité de l'entreprise et le renforcement de son positionnement produit.

Les risques industriels

Depuis toujours, Delfingen Industry a concentré ses actions dans 3 grandes directions :

- garantir la sécurité de tous les collaborateurs de l'entreprise
- garantir la pérennité de l'entreprise, (en cas de sinistre, principalement par le feu)
- minimiser l'impact de nos activités sur l'environnement

Hygiène et sécurité des personnes

Une charte du travail décent a été établie et mise en place en 2006. Elle vise, entre autre, à garantir le même niveau de sécurité dans tous les sites du Groupe. Par ailleurs, la recherche de la diminution de la pénibilité de certaines tâches est également un objectif fixé à nos services techniques.

Un programme de mise en conformité de nos machines et de remplacement des machines présentant le plus de risques pour nos collaborateurs est en cours.

Ces efforts conséquents se sont traduits par une bonne maîtrise du risque "accidents de travail".

Un des moments forts de l'année a consisté à étendre l'interdiction de fumer à l'ensemble des établissements français, alors que la mesure était déjà en place dans toutes les autres usines du Groupe. Des abris fumeurs ont été mis en place à proximité de tous les ateliers et bureaux.

FACTEURS DE RISQUES

Les risques stratégiques

► Les risques industriels

► Les risques généraux

Les risques informatiques

Les risques juridiques

Les autres risques

Sécurité et propreté des sites

Chaque usine est équipée d'un local anti-feu où sont rangés les outils de l'entreprise.

Les machines sont standardisées entre toutes les usines, permettant des transferts rapides et des dépannages.

Les bâtiments sont conçus pour maintenir les produits combustibles (plastiques, produits finis) éloignés de la zone de transformation.

En 2007 :

- Création d'une équipe Services Généraux
- Mise en place d'un accès "sélectif" par badge nominatif, aux différents bâtiments et services, pour l'usine française d'Anteuil et le siège du Groupe = sécurisation des locaux
- Généralisation de la détection incendie (déjà mise en place dans nos usines nord américaines) et intrusion à tous les bâtiments du site France.

Environnement

2007 restera l'année où le Groupe Delfingen s'est engagé dans la certification ISO14001. Les audits de certification des sites de France, Slovaquie, Maroc et Etats-Unis ont eu lieu, ceux des autres sites seront réalisés en 2008. Par ailleurs, des actions ponctuelles ont été menées, pour diminuer les quantités d'emballage perdu, en mettant en place des emballages réutilisables, avec nos clients de proximité.

Les risques généraux

Delfingen Industry a adopté une politique de prévention des risques et de protection qui lui permet d'identifier, d'évaluer et de réduire les risques grâce à :

- l'audit des sites opérationnels par le service juridique et les assureurs,
- l'expertise annuelle des valeurs en risque,
- le suivi des recommandations en termes d'organisation et d'équipement émanant des professionnels de la sécurité et des assureurs,
- la formation du personnel,
- la mise en place de plans de secours appropriés.

Les risques majeurs identifiés par Delfingen Industry bénéficient de couvertures d'assurances dans le cadre de programmes internationaux.

Le schéma d'assurance du Groupe repose sur deux principes :

- la politique d'assurance est générale à l'ensemble des sites. La nature et les niveaux de garanties sont définis par la Direction Générale du Groupe. Chaque site souscrit des polices locales conformément à la réglementation du pays. Deux polices dites "master" sont souscrites au niveau du Groupe et viennent compléter les garanties locales de type "fronting" tant en termes de garanties que de limites, si les garanties locales sont insuffisantes.
- les risques sont gérés par région pour simplifier l'administration des polices. La région ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie) et la région ESAS (Europe du Sud, Amérique du Sud) ont chacune mise en place des couvertures pour les sites dans leur périmètre.

La gestion des risques est conduite avec l'appui de deux courtiers d'assurances, GDA Groupe Envergure pour la région ESAS et Campbell Group pour la région ANCA, acteurs spécialisés dans la couverture de grands risques, auprès d'assureurs reconnus dans le secteur de l'assurance des risques industriels et qui bénéficient de réseaux internationaux pour couvrir l'ensemble des sites.

FACTEURS DE RISQUES

Les risques stratégiques

Les risques industriels

► **Les risques généraux**

Les risques informatiques

Les risques juridiques

Les autres risques

La mise en place des polices locales est assurée par le directeur du site après validation de la direction Groupe. Les polices locales sont souscrites auprès de compagnies d'assurance d'envergure mondiale, notoirement solvables.

Assurance dommages

L'assurance dite Multirisque couvre les dommages aux biens du Groupe, le risque locatif (bâtiments en propre ou loués, installations, équipements et matériels) ainsi que la perte d'exploitation, lors d'événements tels que notamment incendie, tempête, dégâts des eaux.

Le contrat Master ESAS prévoit un plafond global de garantie dommages de 38 millions d'euros et une franchise de l'ordre de 35 000 euros, et de 20 millions d'euros en perte d'exploitation avec une franchise de 3 jours.

Le contrat Master ANCA prévoit un plafond global de garantie dommages de 12,7 millions USD et une franchise de l'ordre de 5 000 euros. Le plafond de la garantie perte d'exploitation est de 9,8 millions et la franchise de 24 heures.

Assurance Responsabilité Civile

Cette police garantit la société et ses filiales contre les conséquences pécuniaires de sa responsabilité dans tous les cas où elle viendrait à être recherchée du fait de dommages corporels (atteinte physique ou morale et préjudices immatériels en découlant), dommages matériels, dommages immatériels consécutifs ou non (dommage ou préjudice tels que notamment privation de jouissance, immobilisation, perte de production, perte de bénéfice) causés à des tiers dans le cadre des activités de la société et de ses filiales.

La garantie Master couvre la responsabilité civile "d'exploitation" et la responsabilité civile dite "produits, après livraison et/ou réception".

Les plafonds de garanties de la MASTER ESAS sont :

Responsabilité Exploitation : 8 000 000 €

Responsabilité Produits : 3 000 000 €

Les franchises par sinistre varient selon la nature de la garantie. En matière de Responsabilité civile exploitation, la franchise est de l'ordre de 1 500 euros sauf pour la faute inexcusable où elle est de l'ordre de 25 000 €.

En matière de Responsabilité civile produits, la franchise est de 8 000 €.

Les plafonds de garanties de la MASTER ANCA sont :

Responsabilité Exploitation : 10 000 000 USD

Responsabilité Produits : 2 000 000 USD

Assurance responsabilité civile des dirigeants

Cette garantie a pour objet le règlement par l'assurance des conséquences pécuniaires des sinistres résultant de réclamation introduite à l'encontre des dirigeants ou mettant en jeu leur responsabilité civile individuelle ou solidaire et imputable à toute faute professionnelle réelle ou alléguée.

Elle garantit les dirigeants de droit tout comme les dirigeants de fait de l'ensemble des sociétés du Groupe. Le plafond des garanties est de 5 000 000 d'euros.

FACTEURS DE RISQUES

Les risques stratégiques

Les risques industriels

Les risques généraux

► **Les risques informatiques**

► **Les risques juridiques**

Les autres risques

Les risques informatiques

Le Groupe a mis en place pour chacun de ses sites un plan de sauvegarde des données, ainsi qu'un plan de fonctionnement en cas de défaillance physique de certains équipements. Les équipements majeurs sont répliqués permettant un basculement en cas de défaillance.

Les réseaux sont protégés par des pare-feu. Un outil de supervision du réseau et des serveurs permet en temps réel de surveiller le fonctionnement des applications principales. Enfin, une astreinte est en place permettant de mettre en action les solutions de secours 24H/24H, 7J/7J, 365 jours par an.

Les risques juridiques

Le Groupe bénéficie du support d'un service juridique, rattaché au Secrétariat général, qui analyse les risques liés à l'activité du Groupe, de ses filiales et de l'ensemble de ses services, donne des avis juridiques, propose les actions à mener et conseille le BOM, les différentes directions fonctionnelles et les sites afin d'éliminer ou de limiter ces risques.

Le service juridique du Groupe est organisé de sorte à couvrir au mieux l'ensemble des besoins du Groupe. Il s'appuie par ailleurs sur des professionnels spécialistes externes dans chacun des pays où le Groupe est implanté.

Les risques juridiques portent principalement sur les obligations contractuelles commerciales.

Ces contraintes auxquelles sont soumises les sociétés du Groupe sont celles habituellement rencontrées dans le cadre des relations normales des affaires.

Le service juridique participe à la préparation et à la négociation des engagements contractuels. Il a également pour mission d'auditer les sites afin de bénéficier de la meilleure information disponible.

Les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou litiges qui interviennent dans le cours normal des affaires et des opérations et qui ne sont pas susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière, l'activité, le patrimoine ou les perspectives du Groupe.

La société n'a connaissance d'aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage en cours, en suspens ou dont elle est menacée dans un passé récent et notamment sur les douze derniers mois, qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur sa situation financière ou sa rentabilité ou celles du Groupe.

FACTEURS DE RISQUES

Les risques stratégiques
Les risques industriels
Les risques généraux
Les risques informatiques
Les risques juridiques

► Les autres risques

Les autres risques

Les risques liés aux clients

Aucun client ne dépasse 15% du CA. Les 5 plus grands clients représentent 53% du CA. Chacun de ses clients est implanté mondialement et ne représente donc pas de risque concentré sur une région ou sur un site.

Les risques commerciaux

Le Groupe commercialise plus de 20 000 références de produits, avec une grande diversité d'outillages et une grande diversité de matières. Le risque commercial est donc réparti sur un nombre important de produits. Ainsi le premier produit du Groupe représente en 2007 moins de 0,6% du CA total.

Les risques liés aux matières premières et composants achetés

Les mouvements récents du marché montrent une tension forte sur les prix et sur la disponibilité des matières. Le Groupe se protège par une multiplication des sources sur chacune des matières et par un sourcing réparti dans les grandes zones de fabrication du monde : Europe, USA, Asie.

Dans certaines régions lointaines et pour palier aux aléas climatiques, des stocks de sécurité sont constitués dans les sites les plus sensibles.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

► Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

Rapport du Président du Conseil d'Administration (article L 225-37 du Code de Commerce)

En application des dispositions légales issues de la loi de Sécurité Financière du 1er Août 2003 et des dispositions de l'article L 225-37 du code de commerce, je vous rends compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la Société et du Groupe.

La Société s'est attachée à respecter l'esprit du cadre de référence complété du guide d'application rédigés par le Groupe de Place créé par l'Autorité des Marchés Financiers pour faire évoluer et améliorer l'organisation et la mise en œuvre de son dispositif de contrôle interne tout en veillant à la bonne adéquation de cette organisation avec ses processus opérationnels et la taille du Groupe.

Limitations aux pouvoirs du Directeur Général

Les statuts de la Société ne fixent pas de limitations aux pouvoirs du Directeur Général. Le Conseil d'Administration n'a pas apporté de limitation particulière aux pouvoirs du Directeur Général.

M. Bernard Streit assure la Présidence du Conseil d'Administration depuis le 8 mars 1990.

Au terme de sa réunion du 26 janvier 2002, le Conseil d'Administration a choisi de ne pas dissocier la fonction de Président et de Directeur Général. Il a ensuite confirmé M. Bernard Streit dans ses doubles fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général de la Société.

Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration

Le Président établit en fin d'exercice le planning des réunions du Conseil pour l'exercice suivant.

Il prépare l'ordre du jour, le communique aux membres du Conseil environ une semaine avant la réunion et convoque le Conseil. Il dirige les débats lors des réunions.

Un dossier détaillant le contenu des sujets à l'ordre du jour est remis au début de chaque réunion.

Information des Administrateurs

Les membres du Conseil sont informés de manière régulière des affaires courantes. Ils sont informés spécifiquement des événements majeurs de la vie de la Société et du Groupe.

Les Comités d'Administration ou les Conseils d'Administration se réunissent mensuellement. Préalablement à la réunion, chacun des membres reçoit les informations détaillées sur lesquelles portera l'ordre du jour.

Réunions du Conseil d'Administration

En vertu de l'article 19 des statuts, le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Il se réunit au minimum deux fois par an, afin d'arrêter les comptes sociaux et consolidés, semestriels et annuels.

Conformément à l'article 19 des statuts, les Administrateurs ont été convoqués verbalement, par télécopie ou encore par courriel.

Au terme de l'article 19 -1 des statuts, les réunions du Conseil d'Administration peuvent se tenir au siège social ou en tout autre endroit avec l'accord de la majorité des Administrateurs.

D'une manière générale, les réunions du Conseil d'Administration se tiennent au siège de la Société.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

► Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

Les procès-verbaux des réunions sont établis à l'issue de chaque réunion et font l'objet de l'approbation du Conseil lors de la réunion suivante.

Sur les 17 séances du Conseil tenues au cours de l'exercice, le Conseil a toujours été présidé par le Président.

Le taux moyen de présence effective des membres du Conseil aux réunions est de l'ordre de 80 %.

Réunions du Comité d'Administration

Le Comité d'Administration réunit l'ensemble des Administrateurs ainsi que le directeur du Board of Management. Ces réunions sont des séances de travail d'analyse et de réflexion portant sur l'évolution de la situation du Groupe, sur des questions stratégiques ou encore sur des événements ou sujets particuliers plus ponctuels.

Au cours de la réunion, le Président et le directeur du Board of Management présentent un rapport sur l'activité et sur la situation générale du Groupe : ressources humaines, finances, affaires commerciales.

Il soumet les points sur lesquels le Conseil est amené à débattre, à prendre position et à arrêter les mesures à mettre en œuvre.

Le projet de compte-rendu de la réunion est ensuite établi et transmis aux membres du Conseil pour recueillir leurs observations. Le compte-rendu définitif est approuvé lors de la séance suivante.

Réunions mixtes

Des réunions mixtes rassemblent périodiquement les Administrateurs et les membres du Board of Management (BOM).

Au cours de ces réunions, représentant l'ensemble des directions fonctionnelles et opérationnelles du Groupe, sont examinées les questions et problématiques posées par le Conseil d'Administration. Lors de ces réunions se décident les mesures et les plans d'actions à mettre en œuvre. Ces réunions sont éventuellement ouvertes à des experts internes ou externes au Groupe venant apporter leur expertise en fonction du sujet à traiter.

Ces réunions de travail interviennent de manière périodique, environ tous les 2 mois. Des séances exceptionnelles sont organisées en fonction des besoins et des situations ponctuelles.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

► **Rapport sur le contrôle interne**

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

Rapport sur le contrôle interne

Définition du contrôle interne

Le contrôle interne se définit par l'ensemble des politiques et procédures de contrôle mises en œuvre par les dirigeants et le personnel du Groupe en vue d'assurer, dans la mesure du possible, une gestion rigoureuse et efficace du Groupe et de ses filiales.

Ces procédures impliquent :

- le respect des politiques définies par la Direction,
- la sauvegarde des actifs,
- la prévention et la détection des fraudes,
- l'exactitude et l'exhaustivité des enregistrements comptables,
- l'établissement en temps voulu d'informations comptables et financières fiables.

Organisation générale du contrôle interne

La Direction Financière est en charge du contrôle interne. Elle s'appuie pour cela sur un contrôle de gestion centralisé, sur des responsables financiers au niveau de chaque secteur géographique et sur des comptables locaux au niveau de chaque filiale (internes ou externes à la société).

Mise en oeuvre du contrôle interne

Le Groupe s'est doté :

- d'une direction opérationnelle qui regroupe l'ensemble des filiales, sous la responsabilité d'un Directeur Opérationnel. Cette direction est scindée en 2 régions sous la responsabilité d'un Responsable Opérationnel Régional. Il est à noter que le Groupe détient la quasi-totalité du capital de ses filiales, chaque filiale étant sous la responsabilité d'un Directeur de Site qui a pour mission de mettre en œuvre la politique et les valeurs définies par la Direction Générale,
- de directions centrales fonctionnelles (Secrétariat Général, Ressources Humaines et Systèmes d'Information) et de directions centrales opérationnelles (Commercial, Achats, Technique et Amélioration continue) ayant une fonction mondiale de support à la direction opérationnelle.

Chaque directeur suit ses résultats financiers et ses performances conformément au budget prévisionnel discuté et approuvé par le Conseil d'Administration.

Le suivi et le contrôle des performances sont basés sur un processus de reportings. Dans ce cadre chaque société du Groupe prépare :

- un reporting hebdomadaire concernant le chiffre d'affaires et la trésorerie,
- un reporting mensuel concernant l'ensemble des informations financières liées aux bilan et compte d'exploitation, les effectifs, les retards de paiement et les indicateurs de gestion.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

► **Rapport sur le contrôle interne**

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

Ces éléments, définis en centralisé, sont consolidés et diffusés auprès du Board of Management (BOM) du Groupe et des directions opérationnelles régionales. Ils constituent des outils essentiels dans le pilotage de l'activité du Groupe et dans le choix de ses orientations stratégiques. Ils permettent d'identifier, analyser et traiter toute dérive éventuelle sans attendre la clôture semestrielle.

Les directions opérationnelles régionales effectuent une revue avec chaque Directeur de Site pour analyser l'évolution des résultats et de la performance du site, et proposer des plans d'actions en vue de les améliorer. Ces revues s'effectuent sur une base mensuelle. Elles sont suivies par une revue, au niveau régional, entre chaque directeur opérationnel régional et les membres du BOM de façon à analyser l'évolution des résultats et de la performance de la région, et proposer des plans d'actions en vue de les améliorer. Ces revues ont lieu préalablement à chaque réunion du BOM.

Le BOM du Groupe se réunit pour analyser l'évolution des résultats et de la performance du Groupe, et proposer des plans d'actions en vue de les améliorer. Ces revues s'effectuent sur une base mensuelle et préalablement à chaque réunion des membres du Conseil d'Administration lors de laquelle les résultats et les propositions d'actions sont présentés par le Secrétaire Général, le Directeur Opérationnel et le Directeur Commercial.

L'élaboration des comptes consolidés est effectuée en interne par le contrôle de gestion qui remonte informatiquement l'ensemble des données transmises par chaque filiale sous une forme définie en centralisé.

Ils donnent également lieu à la diffusion d'un reporting auprès des Directions Opérationnelles régionales et du BOM et à une présentation au Conseil d'Administration.

Des procédures internes sont en place ; elles concernent notamment la trésorerie, les demandes d'achats, les demandes d'investissements, le contrôle budgétaire, les inventaires, la paye, etc.....

Des audits sont effectués dans les filiales.

Cette organisation est complétée par les Commissaires aux Comptes qui certifient, chaque semestre, les comptes sociaux de chaque filiale et les comptes consolidés du Groupe.

Ce processus de revue et d'amélioration continue est formalisé au travers de notre système de management de la Qualité certifié conforme aux standards ISO 9001 et ISO TS16949 version 2002. Ce système documenté touche aux points essentiels de notre activité.

Il se traduit par l'application de procédures et de documents d'enregistrements standardisés et disponibles au travers de notre réseau d'information interne.

L'ensemble de ces activités concoure à l'amélioration permanente des résultats du Groupe.

Démarche retenue et plan d'actions :

L'objectif du Groupe est de poursuivre l'amélioration du processus relatif à l'élaboration et au traitement de l'information financière, et pour cela de :

- mieux contrôler et renforcer l'application des méthodes comptables et financières adoptées pour l'établissement des comptes,
- mieux contrôler et renforcer le suivi des procédures internes de collecte et de contrôle des informations financières et comptables transmises,
- proposer des solutions s'inscrivant dans une démarche d'amélioration et de progrès,
- mieux sensibiliser l'ensemble des responsables opérationnels à la problématique du contrôle interne.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration
Rapport sur le contrôle interne

► **Rapports des Commissaires aux Comptes**

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions
Projet de Résolutions
Consultation des documents juridiques

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES **Exercice clos le 31 Décembre 2007**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales Ordinaires, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société DELFINGEN INDUSTRY S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous attirons votre attention sur le fait que l'exercice 2006/2007 a une durée exceptionnelle de 17 mois comme indiqué dans les informations générales, figurant en introduction des comptes consolidés, qui mentionnent également les incidences en terme de présentation.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration
Rapport sur le contrôle interne

► **Rapports des Commissaires aux Comptes**

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions
Projet de Résolutions
Consultation des documents juridiques

JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La société procède systématiquement à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans les notes 2.6, 2.7, 2.8 et 4.1 de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes 2.6, 2.7, 2.8 et 4.1 donnent une information appropriée.
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

A Valentigney et Montbéliard, le 28 Avril 2008,

Les Commissaires aux Comptes,

Michel BOSSERDET

EXCO CAP AUDIT
René VERITTI

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

► **Rapports des Commissaires aux Comptes**

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 Décembre 2007

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2007 sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la Société DELFINGEN INDUSTRY SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de nos appréciations,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la Loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels, au regard des règles et principes comptables français, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

Nous attirons votre attention sur le fait que l'exercice social a une durée exceptionnelle de 17 mois comme indiqué dans les informations générales, figurant en introduction des comptes sociaux, qui mentionnent également les incidences en terme de présentation.

JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment en ce qui concerne les titres de participation et les provisions pour dépréciation de ces titres constituées par votre société comme indiqué dans la note 1-4 de l'annexe aux comptes sociaux.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration
Rapport sur le contrôle interne

► **Rapports des Commissaires aux Comptes**

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions
Projet de Résolutions
Consultation des documents juridiques

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels ;
- La sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements de toute nature consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Montbéliard et Valentigney,
Le 28 Avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

EXCO CAP AUDIT
René VERITTI

Michel BOSSERDET

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

► **Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions**

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

Rapport spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions (articles L225-177 à L225-186 du Code de commerce)

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 2008 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 07	Options exercées au 31 déc 07	Nombre d'options exerçables au 1er janv 08
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 07	Options exercées au 31 déc 07	Nombre d'options exerçables à compter du 1er janv 08	Nombre d'options exerçables à compter du 14 fév 08 (25% des options non exercées valides)
14 fév 07	49 500	18,57	44 400	0	0	10 600

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

► **Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions**

Projet de Résolutions

Consultation des documents juridiques

Rapport spécial sur le programme de rachat d'actions propres

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 janvier 2007 a autorisé un programme de rachat d'actions propres et en a arrêté les modalités de mise en œuvre. Les principales modalités en sont :

- rachat d'actions à hauteur de 10 % du capital au maximum,
- durée du programme : 18 mois,
- échéance : 28 juillet 2008,
- prix maximum d'achat : 40 euros, hors frais, par action,
- prix minimum de vente ou de transfert : au moins égal à 10 euros, hors frais, par action.

Les objectifs du programme sont :

- l'attribution d'options d'achat d'actions et d'actions au bénéfice des salariés et des mandataires sociaux de la société, de ses filiales ou des sociétés liées,
- l'annulation partielle ou totale des titres acquis,
- la conservation des titres acquis en vue de les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe,
- la régularisation du cours de bourse de l'action, par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement intervenant dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI.

A la date du 31 mars 2008, aucune opération n'a été réalisée par la Société au titre du programme de rachat précité.

Ce programme n'a donné lieu à aucune annulation de titres.

Au 31 mars 2008, la Société détient 22 968 de ses propres actions, soit 1,41 % du capital.

Bilan semestriel du contrat de liquidité de la Société

Au titre du contrat de liquidité souscrit auprès de la société de Bourse TSAF (ex Banque Fideuram Wargny), les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2007 :

- 5 571 titres Delfingen Industry,
- 83 478,96 euros en liquidités.

Le bilan semestriel a été publié sur le site de la Société ainsi qu'au travers du diffuseur professionnel "lesechos-comfi.fr" le 22 janvier 2008.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

Texte des résolutions proposées à l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire du 28 juin 2008

Résolutions du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire

Première résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration, du Rapport du Président, et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007, approuve les comptes dudit exercice, comprenant le bilan, le compte de résultat et son annexe, tels qu'ils sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée Générale approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts qui s'élèvent à un montant global de 5 393 euros.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007 et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission au cours de cet exercice, approuve les comptes consolidés dudit exercice, comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et son annexe, tels qu'ils sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements visés aux articles L.225-38 et suivants et L. 225-42-1 du Code de commerce, déclare approuver les conventions et engagements qui y sont relatés et prend acte en tant que de besoin de la continuation au cours de l'exercice des conventions autorisées antérieurement.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice de la manière suivante :

Le bénéfice de l'exercice, s'élevant à 1 478 390,79 euros, augmenté d'un montant de 311 995,61 euros prélevés sur le compte "autres réserves", constitue un total distribuable de 1 790 386,40 euros, que l'Assemblée décide de distribuer aux actionnaires à titre de dividendes.

En conséquence, chaque action recevra un dividende de 1,10 euro.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des impôts et pour les dividendes y ouvrant droit, sauf option contraire pour le prélèvement forfaitaire libératoire prévu aux dispositions de l'article 117 quater du même Code, les bénéficiaires éligibles auront droit à l'abattement de 40% (art 158, 3-2° du CGI).

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

En application de l'article L.225-2210 du Code de commerce, le montant correspondant aux dividendes non versés, en raison de la détention de certaines de ses propres actions par la Société, sera affecté au compte "Report à nouveau".

L'Assemblée rappelle qu'au titre des trois derniers exercices, il a été distribué les dividendes suivants :

- Exercice 2003-2004 : Néant ;
- Exercice 2004-2005 : 0,37 euro par action éligible à l'abattement de 50% ;
- Exercice 2005-2006 : 0,42 euro par action éligible à l'abattement de 40%.

Cinquième résolution

Après avoir constaté que le mandat de M. Michel de Massougnès des Fontaines expire à l'issue de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Conseil d'Administration, décide de renouveler son mandat d'Administrateur pour une durée de six exercices, qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

Sixième résolution

Après avoir constaté que le mandat de M. Gérald Streit expire à l'issue de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Conseil d'Administration, décide de renouveler son mandat d'Administrateur pour une durée de six exercices, qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

Septième résolution

Après avoir constaté que le mandat de M. Georges François expire à l'issue de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Conseil d'Administration, décide de renouveler son mandat d'Administrateur pour une durée de six exercices, qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

Huitième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de nommer

Monsieur Cataldo Mangione

demeurant 263 impasse de la Marmotte, 38250 St Nizier du Moucherotte,

en qualité d'Administrateur, en adjonction aux membres actuellement en fonction, pour une durée de six années, venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2013.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de nommer

SA Delfingen Group

Société immatriculée au RCS de Besançon sous le n° 425123437

dont le siège est Zone Industrielle, 25340 Anteuil

en qualité d'Administrateur, en adjonction aux membres actuellement en fonction, pour une durée de six années, venant à expiration à l'issue de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2013.

Dixième résolution

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, et sur la proposition de ce dernier, l'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, fixe à la somme de 88 500 euros, le montant global des jetons de présence que le Conseil d'Administration répartira entre ses membres pour l'exercice 2008.

Onzième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, autorise le Conseil d'Administration avec faculté de subdélégation, conformément aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce, à acheter ou faire acheter des actions de la Société en vue :

- de la mise en oeuvre de tout plan d'options d'achat d'actions de la Société dans le cadre des dispositions des articles L.225-177 et suivants du Code de commerce ; ou
- de l'attribution ou de la cession d'actions aux salariés au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise et de la mise en oeuvre de tout plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues par la loi, notamment les articles L.443-1 et suivants du Code du travail ; ou
- de l'attribution gratuite d'actions dans le cadre des dispositions des articles L.225-197-1 et suivants du Code de commerce ; ou
- de la remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière ; ou
- de l'annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés, sous réserve de l'adoption par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la treizième résolution ci-après et dans les termes qui y sont indiqués ; ou
- de la remise d'actions à titre d'échange, de paiement ou autre dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ; ou
- de l'animation du marché secondaire ou de la liquidité de l'action par un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ; ou
- de la réalisation d'opérations d'achats, ventes ou transferts par tous moyens par un prestataire de services d'investissement, notamment dans le cadre de transactions hors marché.

Cette autorisation permettrait également à la Société d'opérer dans tout autre but autorisé ou qui viendrait à être autorisé par la loi ou la réglementation en vigueur. Dans une telle hypothèse, la Société informerait ses actionnaires par voie de communiqué.

Les achats d'actions de la Société pourront porter sur un nombre d'actions tel que :

- le nombre d'actions que la Société achète pendant la durée de cette autorisation n'excède pas 10% des actions composant le capital de la Société à quelque moment que ce soit (soit, à titre indicatif au 31 décembre 2007, 1 627 624 actions), ce pourcentage s'appliquant à un capital ajusté en fonction des opérations l'affectant postérieurement à la présente Assemblée Générale, étant précisé que le nombre d'actions acquises en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ne pourra excéder 5% de son capital ;

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

- le nombre d'actions que la Société détiendra à quelque moment que ce soit ne dépasse pas 10% des actions composant le capital de la Société à la date considérée.

L'acquisition, la cession ou le transfert des actions pourront être réalisés à tout moment (y compris en période d'offre publique) et par tous moyens, sur le marché ou de gré à gré, y compris par acquisition ou cession de blocs (sans limiter la part du programme de rachat pouvant être réalisée par ce moyen), par offre publique, ou par utilisation d'options ou autres instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou de gré à gré ou par remise d'actions par suite de l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société par conversion, échange, remboursement, exercice d'un bon ou de toute autre manière, soit directement soit indirectement par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement.

Le prix maximum d'achat des actions dans le cadre de la présente résolution sera de 40 euros par action (ou la contre-valeur de ce montant à la même date dans toute autre monnaie), ce prix maximum étant applicable tant aux acquisitions décidées à compter de la date de la présente Assemblée qu'aux opérations à terme conclues en vertu d'une autorisation donnée par une précédente Assemblée Générale et prévoyant des acquisitions d'actions postérieures à la date de la présente Assemblée.

Cette autorisation prive d'effet à compter de ce jour à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société.

Elle est donnée pour une période de dix-huit mois à compter de ce jour.

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, pour décider et effectuer la mise en oeuvre de la présente autorisation, pour en préciser, si nécessaire, les termes et en arrêter les modalités, effectuer toute publication requise par la loi ou les règlements, réaliser le programme d'achat, et notamment pour passer tout ordre de Bourse, conclure tout accord, en vue de la tenue des registres d'achats et de ventes d'actions, effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de toute autre autorité qui s'y substituerait, remplir toutes formalités et, d'une manière générale, faire le nécessaire.

Douzième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur de copie ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Résolutions du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Treizième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes :

- autorise le Conseil d'Administration à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, tout ou partie des actions que la société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce, dans la limite de 10 % du nombre total d'actions, par période de 24 mois, en imputant la différence entre la valeur d'achat des titres annulés et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles y compris en partie sur la réserve légale à concurrence de 10 % du capital annulé,

- autorise le Conseil d'Administration à constater la réalisation de la ou des réductions de capital, modifier en conséquence les statuts et accomplir toutes formalités nécessaires,

- autorise le Conseil d'Administration à déléguer tous pouvoirs nécessaires à la mise en oeuvre de ses décisions, le tout conformément aux dispositions légales en vigueur lors de l'utilisation de la présente autorisation,

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

- décide que cette autorisation annule, pour la période restant à courir, et remplace, à compter de la présente décision, la précédente autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 janvier 2007,

- fixe à 24 mois à compter de la présente Assemblée Générale, soit jusqu'au 28 juin 2010, la durée de validité de la présente autorisation.

Quatorzième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes, dans le cadre des dispositions des articles L.225-129 et L.225-129-2 du code de commerce, délègue au Conseil d'Administration, dans la limite d'un plafond d'augmentation de capital ci-après précisé, la compétence de décider une ou plusieurs augmentations de capital immédiates ou à terme, par l'émission d'actions ordinaires de la Société ou de toutes valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme à des actions ordinaires de la Société.

Le plafond global de la délégation d'augmentation du capital est fixé à un montant de 10 millions d'euros, étant précisé qu'à ce montant s'ajoutera, le cas échéant, le montant des titres de capital à émettre en supplément pour préserver, conformément à la loi, les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital.

L'Assemblée Générale décide que la délégation ainsi conférée au Conseil d'Administration est valable pour une durée de vingt six (26) mois à compter de la présente Assemblée Générale ;

L'Assemblée Générale décide que, en cas d'usage par le Conseil d'Administration de la présente délégation, le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs pour mettre en oeuvre la présente délégation de compétence à l'effet notamment de :

- décider l'augmentation de capital et déterminer les valeurs mobilières à émettre ;
- décider le montant de capital, le prix d'émission ainsi que le montant de la prime qui pourra le cas échéant être demandée à l'émission ;
- déterminer les dates et modalités de l'augmentation de capital, la nature, les caractéristiques des valeurs mobilières à créer ;
- décider en outre dans le cas d'obligations ou d'autres titres de créances, de leur caractère subordonné ou non (et le cas échéant de leur rang de subordination), fixer leur taux d'intérêt (notamment intérêt à taux fixe ou variable), leur durée et les autres modalités d'émission et d'amortissement ;
- modifier, pendant la durée de vie des titres concernés, les modalités ci-dessus, dans le respect des dispositions légales et des formalités applicables ;
- fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre et, notamment,
- arrêter la date à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, déterminer les modalités d'exercice des droits, le cas échéant, à conversion, échange, remboursement, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'augmentation de capital ;
- constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts.

L'Assemblée Générale prend acte que la présente délégation prive d'effet toute délégation antérieure ayant le même objet.

Quinzième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes,

(i) autorise, en application des dispositions du premier alinéa de l'article L. 225-129-6 du Code commerce et de l'article L. 443-5 du Code du travail, le Conseil d'Administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à une augmentation du capital social de la Société réservée aux salariés de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, adhérents à un plan d'épargne d'entreprise et qui remplissent, en outre les conditions éventuellement fixées par le Conseil d'Administration (ci-après les "Salariés du Groupe") ;

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

(ii) décide en conséquence :

- de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions nouvelles à émettre et de réserver la souscription des actions nouvelles aux Salariés du Groupe ;
- que les actions nouvelles seront soumises à toutes les dispositions statutaires, seront assimilées aux actions anciennes et porteront jouissance au premier jour de l'exercice au cours duquel sera réalisée l'augmentation de capital ;
- que le montant nominal maximal des actions qui pourront être ainsi émises est fixé à quarante mille euros (40 000 €) ;
- que le prix d'émission d'une action sera fixé par le Conseil d'Administration conformément aux dispositions de l'article L.443-5 al.3 du Code du travail ;
- que la durée de validité de la présente délégation est fixée à un an à compter du jour de la présente Assemblée ;
- que le Conseil d'Administration aura tous pouvoirs pour :
 - mettre en oeuvre la présente délégation ;
 - prendre toutes mesures et accomplir toutes formalités nécessaires en vue de la réalisation de l'augmentation de capital ainsi autorisée ;
 - apporter aux statuts de la Société toutes modifications nécessitées par la réalisation de cette augmentation de capital dans le cadre de l'autorisation qui vient de lui être conférée.

(iii) décide que la présente autorisation se substitue à toute autorisation antérieure conférée en application des dispositions du premier alinéa de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce et de l'article L. 443-5 du Code du travail au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société.

Seizième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, décide de mettre en conformité les statuts avec les dispositions du décret n° 2005-1566 du 11 décembre 2006 modifiant le Décret n° 67-236 du 23 mars 1967 sur les sociétés commerciales et de modifier comme suit l'article 28 des statuts.

ARTICLE 28 – ACCES AUX ASSEMBLEES – POUVOIRS

1. Ancienne rédaction

1 - Tout actionnaire quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, a le droit d'assister aux assemblées générales sur justification de son identité, et de participer aux délibérations personnellement ou par mandataire ou de prendre part aux votes par correspondance dans les conditions légales et réglementaires. Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat.

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient actionnaires ou non.

2 - Le droit de participer aux assemblées est subordonné, soit à l'inscription de l'actionnaire en compte nominatif, soit au dépôt, aux lieux indiqués dans l'avis de convocation, d'un certificat de dépôt délivré par la banque, l'établissement financier ou la société de bourse dépositaire de ces actions ou d'un certificat de l'intermédiaire habilité ou de l'organisme qui en tient lieu, constatant l'indisponibilité des actions inscrites en compte jusqu'à la date de l'Assemblée, cinq jours au moins avant la date de la réunion de l'Assemblée.

3 - Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la Société selon les conditions fixées par la loi et les règlements ; ce formulaire doit parvenir à la Société trois jours avant la date de l'Assemblée pour être pris en compte.

4 - Deux membres du comité d'entreprise, désignés par le comité dans les conditions fixées par la loi, peuvent assister aux assemblées générales. Ils doivent, à leur demande, être entendus lors de toutes les délibérations requérant l'unanimité des actionnaires.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

► **Projet de Résolutions**

Consultation des documents juridiques

2. Nouvelle rédaction

Tout actionnaire a le droit d'assister aux Assemblées Générales et de participer aux délibérations personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, sur simple justification de sa qualité. S'il s'agit d'un actionnaire personne physique, celui-ci ne pourra être représenté que par un mandataire actionnaire membre de l'assemblée ou par son conjoint.

Ce droit de participer aux Assemblées Générales est subordonné à l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte, au troisième jour ouvré précédent l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, soit dans les comptes nominatifs tenus par la Société, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité, ce dont il est justifié conformément à la réglementation.

Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la Société selon les conditions fixées par la loi et les règlements ; ce formulaire doit parvenir à la Société trois jours avant la date de l'Assemblée pour être pris en compte.

Deux membres du comité d'entreprise, désignés par le comité dans les conditions fixées par la loi, peuvent assister aux Assemblées Générales. Ils doivent, à leur demande, être entendus lors de toutes les délibérations requérant l'unanimité des actionnaires.

Dix-septième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Extraordinaires, donne tous pouvoirs au porteur de copie ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

DOCUMENTS RELATIFS A L'ASSEMBLEE GENERALE

Rapport du Président du Conseil d'Administration

Rapport sur le contrôle interne

Rapports des Commissaires aux Comptes

Rapport Spécial sur le plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions

Projet de Résolutions

► **Consultation des documents juridiques**

Consultation des documents juridiques

Les documents et renseignements relatifs à la Société peuvent être consultés au siège de la Société à Anteuil - 25340.

tél. : 03 81 90 73 00

fax : 03 81 90 73 19

DÉCLARATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU DOCUMENT

Personne assumant la responsabilité du document

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

Nom et fonction du responsable du document

Bernard STREIT
Président Directeur Général

Attestation

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent document sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport de gestion figurant en page 38 présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document.

Anteuil, le 28 avril 2008

Bernard STREIT
Président Directeur Général



Adresse du siège : Zone Industrielle - 25340 Anteuil
tel. +33 (0)3 81 90 73 00 - fax. +33 (0)3 81 90 73 19
e-mail : delfingen@delfingen.com