



Rapport financier annuel | Exercice
2018

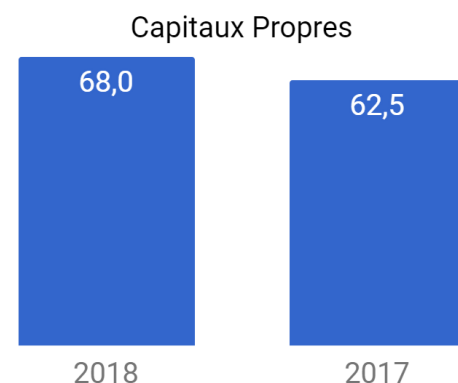
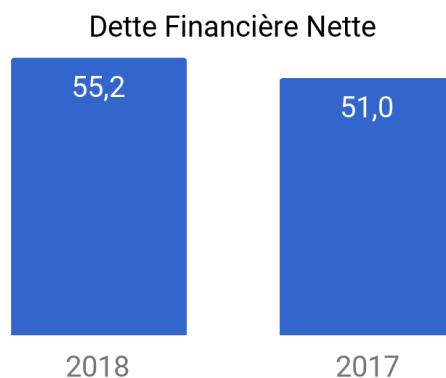
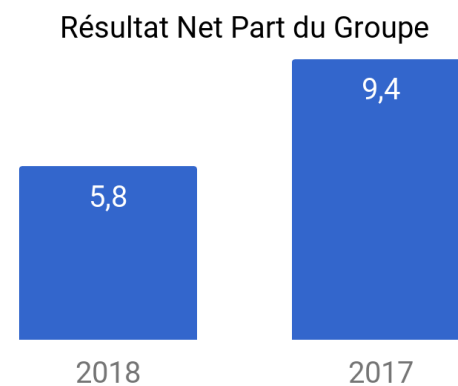
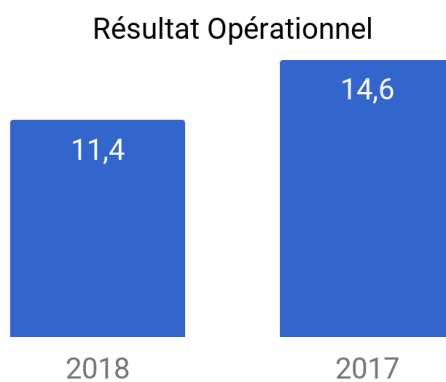
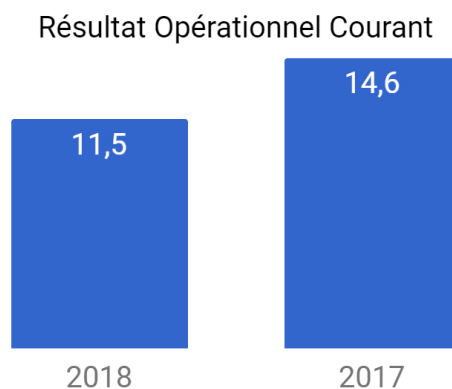
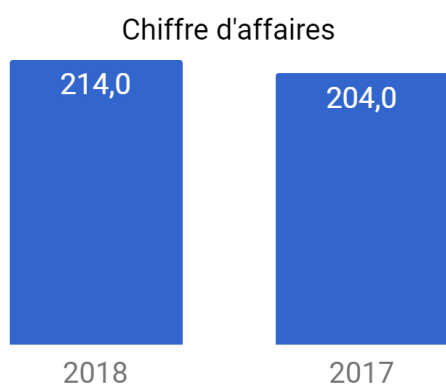
RAPPORT FINANCIER

RAPPORT DE GESTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	3
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	9
ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018	15
PROCEDURE DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES	50
RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES ANNUELS	54
COMPTES ANNUELS DELFINGEN INDUSTRY	58
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2018	62
DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE	73
GLOSSAIRE	87
ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL	88

Sauf indications contraires, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros. Les termes suivis d'un * sont définis dans le glossaire.

RAPPORT DE GESTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

CHIFFRES CLÉS



ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- DELFINGEN Industry réalise environ 80 % de ses ventes sur le marché automobile.

Selon les données publiées par IHS (Global sales and production forecast – January 2019), la production automobile mondiale est estimée en 2018 à 94,19 millions d'unités contre 95,15 millions d'unités en 2017 soit une baisse de 1 % et ce pour la première fois depuis 2009. Les trois principales zones de production automobiles ont été touchées (Chine, Amérique du Nord et Europe)

- Chine : l'année 2018 marque un retrait de la production de 3,7 %, le premier de ces 28 dernières années. Le marché est caractérisé par un niveau élevé des stocks (record absolu en novembre 2018) et la faiblesse de la demande, qui s'est accentuée au cours du quatrième trimestre. L'année 2019 devrait marquer le retour de la croissance du fait de l'entrée en vigueur attendue de nouvelles mesures d'incitation fiscale. Toutefois l'incertitude domine compte tenu de la guerre commerciale avec les États-Unis et la faiblesse de la demande intérieure.
- Amérique du Nord : la production a baissé de 0,6 % sur la région, dont - 7,5 % au Canada, stable au Mexique et + 0,6 % aux États-Unis. Les événements majeurs sont une baisse du niveau des ventes de 0,6 % et un programme de rationalisation des implantations d'usines sur la région par les 3 gros constructeurs américains (GM, Ford, FCA).
- Europe : la production a été en recul de 1,2 % et les incertitudes continuent de peser sur le marché avec les effets de la certification WLTP, du Brexit ou l'aversion pour les motorisations diesel.
- Inde : le marché a poursuivi sa très bonne dynamique à + 6,7 % malgré un second semestre plus difficile avec l'accélération de l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et des coûts d'assurance.

Dans ce contexte, DELFINGEN Industry a, au cours de l'année 2018, poursuivi son plan de croissance avec un chiffre d'affaires de 214 M€ en hausse de 9,6 % (organique) grâce à la diversification de son portefeuille produits (Tubes techniques pour les fluides et Gaines Textile de protection des câblages et durites).

- DELFINGEN Industry réalise plus de 50 % de ses ventes en zone dollar

Le taux moyen de conversion \$/€ ressort à 1,18 à comparer à 1,13 en 2017. Cette dépréciation du dollar se traduit par un impact négatif sur le chiffre d'affaires de 9,5 M€ et sur le résultat opérationnel de 0,3 M€. Le taux de clôture à fin décembre 2018 s'établit à 1,15 contre 1,20 à fin décembre 2017. Les valeurs extrêmes ont été de 1,25 (février 2018) et 1,12 (novembre 2018).

- DELFINGEN Industry est un transformateur de matières plastiques

Pour une large part de ses activités, DELFINGEN Industry transforme des matières plastiques (polypropylènes, polyéthylènes, polyamides), dont les cours sont plus ou moins impactés par les variations du baril de pétrole. Le cours moyen du baril de Brent a été de 71\$ en 2018, à comparer à 54\$ en 2017 et 43\$ en 2016, avec un point haut à 86\$ en octobre 2018 (soit son cours d'octobre 2014). Toutefois, d'autres facteurs interviennent dans la dynamique des prix des matières plastiques tels que le niveau de la consommation mondiale, l'intensité concurrentielle entre les fournisseurs, les conditions climatiques, les capacités de production ou la part de valeur ajoutée dans les produits. La hausse des prix d'achat des matières premières impacte négativement le résultat opérationnel de 4,4 M€.

- Les « tubes techniques pour les fluides », un relai de croissance pour DELFINGEN Industry

L'année 2018 est marquée par le ramp-up de l'activité « Tubes techniques pour les fluides » dans l'usine de Celaya au Mexique principalement pour le constructeur américain FCA. Globalement l'activité a progressé de plus de 54 % (organique) et justifie ainsi les efforts R&D et commerciaux de ces dernières années. La montée en cadence plus rapide et à niveau plus élevé que celui défini avec le client s'est traduit par des difficultés de supply chain ayant entraîné des coûts de transports exceptionnels sur le premier semestre de l'ordre de 1,1 M€. L'objectif assumé a été de ne pas mettre en difficulté le client et le constructeur dans la période de lancement du nouveau modèle de Jeep Wrangler.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Commentaires sur l'activité

En M€	2018	2017	Croissance	Pcc ¹
Chiffre d'affaires	214,0	204,0	4,9 %	9,6 %

En M€	2018	2017	Croissance	Pcc ¹
Automobile	170,8	160,6	6,4 %	11,4 %
Marchés de spécialités	43,3	43,4	-0,3 %	2,9 %

1 - périmètre et taux de change constants

Marché automobile : croissance de 11,4 % sur un marché en recul de 1 %

A taux de change constants, le chiffre d'affaires progresse de 11,4 % à fin décembre 2018 (+ 6,4 % en données publiées) alors que la production automobile mondiale est en recul de 1 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité « protection des réseaux embarqués » (60,2 % du total des ventes) progresse de 5,3 % à taux de change constants (+ 0,5 % en données publiées).

L'activité « tubes techniques pour les transferts de fluides » progresse quant à elle de 54,5 % à taux de change constants (+ 48,9 % en données publiées) avec la montée en cadence de l'usine de Celaya (Mexique).

L'activité « assemblage » progresse de 6,6 % à taux de change constants (+ 1,6 % en données publiées).

L'effet des taux de change sur les ventes - Automobile - à fin décembre est défavorable de 8,1 M€ principalement du fait de la parité (€/€).

A taux de change constants, les ventes par région évoluent ainsi de :

- + 7,4 % en Europe-Afrique (35,7 % des ventes - Automobile) sur un marché en recul de 1,4 % ;
- + 17,3 % en Amériques (48,9 % des ventes - Automobile) sur un marché en recul de 0,6 % ;
- + 3,9 % en Asie (15,4 % des ventes - Automobile) dont :
 - + 19,2 % en Inde sur un marché en progression de + 6,7 % ;
 - + 1 % en Chine, sur un marché en recul de 3,7 %.

Marchés de spécialités

Les ventes des marchés de spécialités progressent de 2,9 % à taux de change constants (- 0,3 % en données publiées) :

Les ventes à taux de change constants de Drossbach North America progressent de 5,2 % (+ 0,5 % en données publiées) ;

L'activité « isolation électrique et thermique » hors automobile progresse de 5,5 % (+ 1,1% en données publiées) ;

L'activité « textiles techniques » hors automobile recule de 3,2 %.

L'effet des taux de change sur les ventes - Marché de spécialités - à fin décembre est défavorable de 1,4 M€ principalement du fait de la parité (€/€).

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre

Millions d'euros	2018	2017	Variation 2018 vs 2017 en %	
			Taux courant	Taux constant
Premier trimestre	53,1	54,6	- 2,7 %	7,5 %
Deuxième trimestre	55,0	52,5	4,7 %	11,8 %
Troisième trimestre	53,1	48,5	9,4 %	10,6 %
Quatrième trimestre	52,9	48,4	9,3 %	8,5 %
Total	214,0	204,0	4,9 %	9,6 %

Répartition du chiffre d'affaires par marchés et zones géographiques

Millions d'euros	2018	2017	Variation 2018 vs 2017 en %	
			Taux courant	Taux constant
Automotive				
Europe – Afrique	61,0	58,9	3,5 %	7,4 %
Amériques	83,5	74,9	11,5 %	17,2 %
Asie	26,3	26,7	- 1,5 %	3,9 %
Total Automobile	170,8	160,6	6,4 %	11,4 %
Total Marchés de spécialités	43,3	43,4	- 0,3 %	2,9 %

Poids du chiffre d'affaires par marché et activité

Par marché	2018	%	2017	%
Automobile	170,8	79,8 %	160,6	78,7 %
Marchés de spécialités	43,3	20,2 %	43,4	21,3 %
Total	214,0		204,0	

Par activité	2018	%	2017	%
PS - Systèmes des réseaux embarqués	128,9	60,2 %	128,3	62,9 %
FTT - Tubes techniques pour les transferts de fluides	28,8	13,4 %	19,2	9,4 %
ITF - Fixation pour garniture d'intérieur	4,4	2,1 %	4,6	2,3 %
MAS - Assemblage de pièces mécaniques	8,7	4,0 %	8,5	4,2 %
Sangles et ceintures techniques	11,7	5,5 %	12,1	5,9 %
Gaines d'isolation	9,9	4,6 %	9,8	4,8 %
Tubes de Protection - Drossbach	21,7	10,1 %	21,6	10,6 %
Total	214,0		204,0	

RÉSULTATS

	2018	2017	2016
Chiffre d'affaires	214 028	203 961	175 764
Résultat opérationnel courant	11 529	14 625	14 282
Résultat opérationnel	11 381	14 573	12 520
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,3 %</i>	<i>7,1 %</i>	<i>7,1 %</i>
Coût de l'endettement financier net ^(*)	(2 865)	(2 532)	(2 369)
Autres produits et charges financiers ^(*)	(339)	(2 475)	696
Charges d'impôts sur le résultat	(2 527)	(231)	(3 981)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	5 650	9 334	6 865
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
Résultat net consolidé	5 650	9 334	6 865
Résultat net, part du Groupe	5 766	9 365	6 886

(*) Les rubriques « Coût de l'endettement financier net » et « Autres produits et charges financiers » ont été corrigées pour les exercices 2017 (467 K€) et 2016 (253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

La marge brute est de 53,8 % des ventes contre 55,7 % en 2017 soit une dégradation de 1,9 points, impactée principalement par la hausse des prix des matières premières et le mix produits défavorable.

Le taux des charges externes est de 17,1 % des ventes à comparer à 16,9 % en 2017. Cette légère augmentation est due essentiellement à la hausse des autres achats et charges externes suite à la montée en cadence plus importante que prévue de l'activité de transfert de fluides techniques dans l'usine de Celaya (Mexique) ayant généré des surcoûts exceptionnels afin de ne pas subir de rupture de la supply chain.

La masse salariale représente 28 % des ventes et reste stable par rapport à 2017. L'augmentation des effectifs (+ 310 personnes en moyenne entre 2017 et 2018) explique l'augmentation en valeur absolue de 2,7 M€.

Le résultat opérationnel courant de la période est un profit de 11,5 M€ soit 5,4 % du chiffre d'affaires contre 7,2 % en 2017.

Le résultat opérationnel de la période est un profit de 11,4 M€ soit 5,3 % du chiffre d'affaires contre 7,1 % en 2017.

Le coût de l'endettement financier a atteint 2,9 M€ contre 2,5 M€ en 2017, en progression de 0,4 M€, impacté principalement par la constatation sur l'exercice 2018 du retraitement du TIE lié au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire Tikehau.

Le résultat sur différence de change est négatif de - 0,4 M€ contre - 2,6 M€ en 2017.

Le taux effectif d'impôt est de 30,9 % contre 24,4 % en 2017, principalement du fait de :

- l'impact en 2017 sur les impôts différés du changement des taux en France (moyenne calculée à 28 % vs 33,3 %) et aux États-Unis (21 % vs 34 %), pour un total de 2,0 M€ ;
- l'écart entre les taux locaux et le taux français pour 0,9 M€.

Le résultat net part du Groupe est un profit de 5,8 M€ soit 2,7 % du chiffre d'affaires à comparer à 9,4 M€ en 2017 soit 4,6 % du chiffre d'affaires.

FLUX DE TRÉSORERIE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

L'EBITDA recule de 14 % à 17,9 M€ soit 8,4 % des ventes contre 10,3 % en 2017. Après paiement des impôts (2,8 M€) et variation défavorable du besoin en fonds de roulement (4,2 M€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 10,2 M€ à comparer à 8,6 M€ en 2017 soit + 19 %.

Le montant des décaissements sur investissements est de 8,4 M€ essentiellement des investissements opérationnels.

L'endettement financier net du Groupe ressort à 55,2 M€ au 31 décembre 2018, contre 51 M€ au 31 décembre 2017, et le gearing est affiché à 81 % contre 82 % en 2017.

Au cours de l'année 2018, les financements suivants ont été mis en place :

- Une tranche de 10 M€ amortissable sur 6 ans par échéance constante dans le cadre de la convention de crédit Sénior signée avec les banques françaises en vue de financer les investissements opérationnels ;
- Un prêt court terme en mars 2018 de 3 M€ auprès de la Banque de l'Economie ;
- Un nouvel emprunt obligataire en juillet 2018 de 10 M€ auprès de TIKEHAU pour remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 7,5 M€ ;
- Un contrat de prêt à taux zéro pour l'innovation en septembre 2018 de 0,7 M€ auprès de BpiFrance ;
- Deux nouveaux prêts auprès de la Huntington National Bank (USA) de 0,6 M\$ chacun en septembre et en décembre.

Le montant des capitaux propres augmente de 5,5 M€, il s'établit à 68 M€ contre 62,5 M€ au 31 décembre 2017 du fait notamment :

- Du bénéfice de l'exercice de + 5,7 M€ ;
- De l'impact favorable des écarts de conversion sur les capitaux propres de + 2,4 M€ ;
- D'une distribution de dividendes de - 2,3 M€.

INVESTISSEMENTS

En millions d'euros	2018	2017	2016
Investissements	9,2	9,3	11,7
En % du chiffre d'affaires	4,3 %	4,6 %	6,6 %

Après un effort d'investissements en 2017 sur des capacités de production et de renouvellement des équipements en Europe et le démarrage de nouveaux projets pour le transfert des fluides, les investissements de 2018 sont concentrés sur:

- des investissements de capacité de production et de renouvellement des équipements pour le marché textile ;
- le Mexique, pour des projets transfert de fluides.

Concernant 2019 la situation est la suivante :

- immobilisations déjà réalisées : 0,5 M€ ;
- immobilisations programmées et engagées : 3,4 M€.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant

PERSPECTIVES 2019

La progression des ventes à taux de change constants en 2018 confirme le potentiel de croissance de DELFINGEN, conformément à son plan stratégique : leadership dans le domaine de la protection des réseaux embarqués et diversification dans le domaine des tubes techniques pour les transferts de fluides.

L'augmentation des contenus média et des contraintes de sécurité, le développement des motorisations hybrides et électriques, ainsi que l'apparition des voitures connectées et autonomes, font du câblage électrique le véritable système nerveux du véhicule.

La mission de DELFINGEN Industry : le protéger en apportant des solutions toujours plus innovantes et à plus forte valeur ajoutée.

La croissance de la production automobile mondiale est attendue à + 1 % (source IHS), avec un niveau de production stable ou en légère augmentation (1 %) sur les 3 principales zones de production automobiles, à savoir l'Europe, l'Amérique du Nord et la Chine.

Dans ce contexte Delfingen Industry anticipe une croissance de ses ventes supérieure à 5 % (hors effet de change) et une amélioration de sa marge opérationnelle.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif	2018	2017	2016	Notes explicatives
<u>Actifs non courants</u>				
Ecart d'acquisition	37 495	36 348	33 642	21
Immobilisations incorporelles	7 545	5 959	1 643	21
Immobilisations corporelles	41 497	39 216	35 319	22
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	2 282	2 270	2 549	32
Actifs d'impôts différés	1 787	1 739	1 632	39
Total actifs non courants	90 607	85 532	74 786	
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	23 429	21 034	19 694	15-1
Clients et comptes rattachés	38 642	33 707	30 905	15-2
Autres créances nettes	9 547	9 091	4 506	15-2
Impôts courants	2 906	2 620	1 830	15-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 039	8 532	24 059	33
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	83 563	74 984	80 994	
Total actif	174 170	160 516	155 780	
Taux de change €/USD	1,145001	1,199300	1,054100	

Passif	2018	2017	2016	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	3 764	3 764	3 764	28
Réserves liées au capital	12 663	12 663	12 663	28
Titres auto-détenus	(745)	(745)	(3 076)	27
Réserves consolidées	46 292	39 525	33 357	
Ecart de conversion	33	(2 373)	4 870	
Résultat consolidé du Groupe	5 766	9 365	6 886	
Total capitaux propres du groupe	67 773	62 198	58 463	
Intérêts minoritaires	-	-	-	
Intérêts minoritaires sur réserves	356	371	414	
Intérêts minoritaires sur résultat	(116)	(31)	(20)	
Total intérêts minoritaires	239	339	393	
Total fonds propres	68 012	62 538	58 856	
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	43 157	39 701	44 829	34
Autres passifs financiers	(17)	-	39	32-2
Avantage du personnel	1 358	1 428	1 408	17
Provisions non courantes	449	870	1 080	25
Passif d'impôts différés	5 806	5 313	5 670	39
Total passifs non courants	50 754	47 312	53 024	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	21 075	19 863	16 441	34
Dettes fournisseurs	19 643	17 096	15 673	
Autres passifs courants	13 931	12 850	11 079	15-4
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	754	857	706	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	55 404	50 666	43 900	
Total passif	174 170	160 516	155 780	
(1) Dont concours bancaires courants	10 766	6 473	7 770	
Dont intérêts courus	44	84	84	
Taux de change €/USD	1,145001	1,199300	1,054100	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	2018	2017	2016	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	214 028	203 961	175 764	10
Autres produits de l'activité	613	305	263	
Total produits d'exploitation	214 640	204 266	176 027	
Achats consommés	(103 937)	(94 971)	(86 405)	11
Production stockée, immobilisée	4 959	4 638	5 914	
Autres achats et charges externes	(36 604)	(34 527)	(29 187)	12
Impôts et taxes	(1 464)	(1 290)	(1 241)	
Charges de personnel	(59 860)	(57 122)	(45 036)	18
Dotations nettes aux amortissements	(6 540)	(6 057)	(5 132)	23
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	164	(183)	(152)	15-3 ; 23 ; 25-2
Autres Produits d'exploitation	1 356	647	251	13
Autres Charges d'exploitation	(1 186)	(778)	(757)	13
Total charges d'exploitation	(203 112)	(189 641)	(161 745)	
Résultat opérationnel courant	11 529	14 624	14 282	
Autres Produits opérationnels	22	67	19	14
Autres Charges opérationnelles	(169)	(120)	(1 781)	14
Résultat opérationnel	11 381	14 572	12 520	
Produits de trésorerie et équivalents	1	3	10	
Coût de l'endettement financier brut (*)	(2 866)	(2 534)	(2 378)	36-2
Coût de l'endettement financier net (*)	(2 865)	(2 532)	(2 369)	
Autres Produits financiers	3 632	3 066	2 220	36-1
Autres Charges financières (*)	(3 971)	(5 541)	(1 525)	36-1
Résultat avant impôt	8 177	9 565	10 847	
Charge d'impôts sur le résultat	(2 527)	(231)	(3 981)	38
Résultat net des activités poursuivies	5 650	9 334	6 865	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	7
Résultat net consolidé	5 650	9 334	6 865	
Part revenant aux minoritaires	(116)	(31)	(20)	
Résultat net, part du Groupe	5 766	9 365	6 886	
Résultat par action (en €)	2,40	3,89	2,97	31
Résultat dilué par action (en €)	2,40	3,89	2,97	31
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	2,40	3,89	2,97	31
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,179839	1,127341	1,109237	

(*) Les rubriques « Coût de l'endettement financier » et « Autres charges financières » ont été corrigées pour les exercices 2017 (467 K€) et 2016 (253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2018	2017	2016
Résultat net	5 650	9 334	6 865
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	2 406	(7 149)	1 028
<i>Ecart de conversion</i>	2 406	(7 149)	1 028
<i>Réévaluation des instruments financiers de couverture</i>	-	-	-
<i>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-	-
<i>Réévaluation des immobilisations</i>	-	-	-
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	127	119	(30)
<i>Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies</i>	127	119	(30)
<i>Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence</i>	-	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 533	(7 030)	998
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	8 183	2 304	7 864
Dont part du Groupe	8 186	2 321	7 915
Dont part des minoritaires	(3)	(17)	(31)

ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

	2018	2017	2016	Notes explicatives
Résultat net des sociétés intégrées	5 650	9 334	6 865	
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>				
Amortissements et provisions: dotations	6 912	6 495	6 263	
Amortissements et provisions: reprises	(603)	(327)	(651)	
Plus-values de cessions	(186)	56	182	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 774	15 558	12 659	
Coût de l'endettement financier net (*)	2 865	2 532	2 369	
Charge d'impôt exigible	2 336	2 367	3 402	38
Variation des impôts différés	191	(2 135)	580	39
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	17 166	18 320	19 009	41
Impôts versés	(2 757)	(2 988)	(3 751)	
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 217)	(6 716)	(1 654)	15-5
Flux net de trésorerie généré par l'activité	10 193	8 616	13 604	
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 650)	(8 275)	(9 963)	22
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 026)	(639)	(582)	21-2
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	171	-	
Variation d'immobilisations financières	258	199	(158)	
Mouvement de périmètre	-	(13 364)	(2 054)	6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(8 430)	(21 908)	(12 758)	
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 262)	(1 400)	(1 230)	29
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées				
Augmentation de capital numéraire				
Souscription d'emprunts	25 275	19 469	11 219	
Remboursement d'emprunts	(25 816)	(19 295)	(9 986)	
Intérêts financiers versés (*)	(2 866)	(2 532)	(2 369)	
Instruments financiers dérivés	(17)	(38)	(61)	
Titres d'autocontrôle	-	3 063	-	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(5 665)	(733)	(2 427)	
Variation théorique de trésorerie	(3 902)	(14 025)	(1 581)	
Trésorerie réelle d'ouverture	2 059	16 289	17 959	
Incidence des variations de change	116	(206)	(89)	
Trésorerie réelle de clôture	(1 727)	2 059	16 289	33-2
Variation réelle de trésorerie	(3 902)	(14 025)	(1 581)	

(*) Montants corrigés pour les exercices 2017 (467 K€) et 2016 (253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Capitaux propres - part du Groupe	Capitaux propres - part des minoritaires	Total des capitaux propres
Au 31/12/2016	3 764	12 641	(3 076)	40 266	4 869	58 463	392	58 857
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	9 365	-	9 365	(31)	9 334
Dividendes versés	-	-	-	(1 400)	-	(1 400)	-	(1 400)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	(7 271)	(7 271)	(17)	(7 288)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Ecart actuariel net sur les régimes à prestations définies	-	-	-	119	-	119	-	119
Titres auto-détenus	-	-	2 331	527	-	2 858	-	2 858
Autres Mouvements	-	22	-	13	29	64	-	64
Au 31/12/2017	3 764	12 663	(745)	48 890	(2 373)	62 198	338	62 538
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	5 766	-	5 766	(116)	5 650
Dividendes versés	-	-	-	(2 262)	-	(2 262)	-	(2 262)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	1 965	1 965	-	1 965
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariel net sur les régimes à prestations définies	-	-	-	128	-	128	-	128
Titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Mouvements	-	-	-	(464)	441	(23)	17	(6)
Au 31/12/2018	3 764	12 663	(745)	52 058	33	67 773	239	68 012

ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

A - REFERENTIEL ET METHODES D'EVALUATION	18
Note n° 1 Référentiel appliqué et nouvelles normes, amendements et interprétations	18
1 – 1 Référentiel appliqué	18
1 – 2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire ou non aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018	18
Note n° 2 Recours à des estimations	19
B - INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	20
Note n° 3 Principes de consolidation	20
3 - 1 Méthodes de consolidation	20
3 - 2 Méthodes de conversion	20
3 - 2-1 Transactions en monnaies étrangères	20
3 - 2-2 Conversion des états financiers des filiales consolidées	20
Note n° 4 Dates de clôture	21
Note n° 5 Périmètre de consolidation	21
Note n° 6 Acquisitions et cessions d'activité	22
Note n° 7 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés	22
Note n° 8 Informations concernant les entités ad hoc	22
C - INFORMATION SECTORIELLE	22
Note n° 9 Information sectorielle	22
9 - 1 Eléments du compte de résultat par secteur	23
9 - 2 Eléments de l'état de situation financière par secteurs	23
D - DONNÉES OPÉRATIONNELLES	24
Note n° 10 Chiffre d'affaires	24
10 - 1 Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	24
Note n° 11 Achats consommés	24
Note n° 12 Autres achats et charges externes	24
Note n° 13 Autres produits et charges d'exploitation	25
Note n° 14 Autres produits et charges opérationnels	25
Note n° 15 Besoin en fonds de roulement	25
15 – 1 Stocks et en-cours	25
15 – 2 Créances clients et autres débiteurs	26
15 – 3 Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants	27
15 – 4 Autres passifs courants	27
15 – 5 Variation du besoin en fonds de roulement	27
E - CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL	28
Note n° 16 Répartition du personnel	28
Note n° 17 Avantages au personnel	28
Note n° 18 Charges de personnel	29
Note n° 19 Plan d'options d'achats d'actions	30

Note n° 20 Rémunération des organes de direction	30
F - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	30
Note n° 21 Goodwills et autres immobilisations incorporelles	30
21 – 1 Goodwills	30
21 – 2 Immobilisations incorporelles	30
21 – 3 Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles	31
21 – 4 Perte de valeur des goodwills	31
Note n° 22 Immobilisations corporelles	34
Note n° 23 Dotations et reprises sur amortissements et provisions sur actifs incorporels et corporels	36
G - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	36
Note n° 24 Contrats de location	36
H - AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	36
Note n° 25 Provisions	36
25 – 1 Variation des provisions pour autres passifs	37
25 – 2 Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges	37
Note n° 26 Passifs éventuels	38
I - CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	38
Note n° 27 Titres d'autocontrôle	38
Note n° 28 Capital social et primes	38
Note n° 29 Dividendes versés	38
Note n° 30 Intérêts minoritaires	39
Note n° 31 Résultat net par action	39
J - FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	39
Note n° 32 Actifs et passifs financiers	39
32 – 1 Actifs financiers non courants	39
32 – 2 Passifs financiers	39
32 – 3 Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers	40
Note n° 33 Trésorerie et équivalents de trésorerie	40
33 – 1 Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie	40
33 – 2 Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie	40
Note n° 34 Endettement financier	40
34 – 1 Dettes financières courantes et non courantes	40
34 – 2 Endettement financier net	41
34 – 3 Ratio de Gearing	41
34 – 4 Ventilation par nature	41
34 – 5 Ventilation par échéance	42
34 – 6 Ventilation par devise	42
34 – 7 Ventilation par nature de taux	42
Note n° 35 Gestion des risques financiers	43
35 – 1 Liquidités	43
35 – 2 Gestion des risques de change	44
35 – 3 Gestion des risques de taux financiers	44
35 – 4 Contreparties	44
Note n° 36 Produits et charges financiers	45

36 – 1 Autres produits et charges financiers	45
36 – 2 Coût de l'endettement financier brut	45
Note n° 37 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe	45
37 – 1 Avals, engagements et cautions donnés	45
37 – 2 Avals, engagements et cautions reçus	45
K - IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS	46
Note n° 38 Charge d'impôt	46
38 – 1 Ventilation de la charge d'impôt	46
38 – 2 Analyse de la charge d'impôt	47
Note n° 39 Impôts différés	47
Note n° 40 Périmètre de l'intégration fiscale	48
L - AUTRES INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE	48
Note n° 41 Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier net (CAFICE)	48
Note n° 42 Cash flow libre	48
M - INFORMATIONS DIVERSES	49
Note n° 43 Honoraires des Commissaires aux comptes	49
N - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	49
O - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	49

A - REFERENTIEL ET METHODES D'EVALUATION

Note n° 1 Référentiel appliqué et nouvelles normes, amendements et interprétations

1 – 1 Référentiel appliqué

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2018 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Les états financiers sont présentés en euro et arrondis au millier le plus proche. Ils ont été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Comptabilité d'engagement ;
- Permanence de la présentation ;
- Importance relative et regroupement.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées mais dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du Groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

1 – 2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire ou non aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

Les normes et amendements aux normes suivantes, n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 :

- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Amendements à IFRS 4 - Application d'IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 Contrats d'assurance
- IFRIC 22 - Paiements d'avance sur transactions en devises

L'amendement à la norme IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir » est appliqué et présenté dans la note 34-4.

- IFRS 9 « Instruments financiers »

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » adoptée par l'Union Européenne en date du 22 novembre 2016, qui remplace à compter du 1^{er} janvier 2018 la norme IAS 39 (Instruments financiers : comptabilisation et évaluation) définit des nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers et de comptabilité de couverture.

Le Groupe a procédé à l'analyse du traitement comptable des instruments financiers en application de la norme IFRS 9 et a conclu qu'il n'y a pas d'incidence particulière sur la présentation des comptes au 31 décembre 2018.

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

Concernant la norme IFRS 15 qui est entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, DELFINGEN Industry a décidé de l'appliquer par anticipation à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017.

L'analyse des contrats avec nos clients, principalement liés à l'activité FFT - Tubes techniques pour les transferts de fluides, n'a conduit à aucun retraitement sur l'exercice de 2018. Le montant retraité en 2017 était de 2,0 M€.

Également dans le cadre de la norme IFRS 15, les coûts relatifs à ces contrats peuvent être comptabilisés à l'actif dès lors qu'ils respectent les conditions suivantes :

- ces coûts sont directement liés au contrat ;
- ces coûts génèrent ou améliorent les ressources de l'entité, qui seront utilisées pour satisfaire les obligations de performance dans le futur ;
- il est prévu de recouvrer ces coûts.

Le montant comptabilisé à l'actif est de 0,5 M€ sur l'exercice.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

DELFINGEN Industry n'a pas appliqué par anticipation les principes comptables suivants, adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application n'est pas obligatoire.

- IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 impose dans le cadre d'un contrat de location dont les paiements futurs sont fixes, d'enregistrer un passif au bilan correspondant aux paiements futurs actualisés, en contrepartie d'un droit d'utilisation à l'actif amorti sur la durée du contrat.

Le montant inscrit au passif est sensiblement dépendant des hypothèses retenues en matière de durée des engagements et du taux d'actualisation.

La durée du contrat retenue pour le calcul du passif et du droit d'utilisation est celle du contrat initialement négocié complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Pour les contrats de location ne mentionnant pas d'option d'achat à l'issue des contrats, les durées d'amortissement retenues correspondent à la durée des contrats. Si une option d'achat est contractualisée et avérée pour un contrat, les durées d'amortissements du Groupe seront appliquées.

Le taux d'actualisation retenu est le taux marginal d'endettement de la société mère qui correspond à la marge applicable en 2019 sur le dernier emprunt concédé (conformément aux données contractuelles et au ratio R1 de l'exercice clos au 31 décembre 2018).

Outre la société mère Delfingen Industry, seules trois filiales du Groupe peuvent bénéficier de financement auprès des établissements de crédits locaux. L'endettement de ces entités à la clôture de l'exercice 2018 représente 12 % de l'endettement total du groupe. Le reste étant supporté par la société mère, le taux d'actualisation retenu pour l'ensemble des entités et des contrats est le taux marginal d'endettement de la société mère.

Cette norme sera appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019 selon la méthode prospective. Le Groupe a retenu d'exclure du retraitement les contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à douze mois, d'exclure les contrats portant sur des actifs de faible valeur (inférieurs à 5 000\$) ainsi que les contrats de location de services.

Le recensement des contrats et la collecte des données nécessaires sont achevés.

L'impact estimé de l'application de la norme sur les comptes consolidés du Groupe à partir du 1^{er} janvier 2019 est une augmentation de la dette et de l'EBITDA entre 25 % et 30 %.

Note n° 2 Recours à des estimations

L'élaboration des états financiers en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction qui les révise de manière continue, en se basant sur son expérience passée et sur l'ensemble des informations disponibles. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Les estimations réalisées et hypothèses significatives retenues pour l'établissement des états financiers pour la période close au 31 décembre 2018 concernent notamment les postes suivants :

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

Les sensibilités recensées et suivies par le management portent principalement sur les données et hypothèses liées à la mise en œuvre des tests de valeur. Ces hypothèses sont consolidées au travers d'une démarche de collecte d'informations prévisionnelles auprès de grands acteurs du secteur automobile (hypothèses de marché) et d'actuaire (taux d'actualisation)

B - INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Note n° 3 Principes de consolidation

3 - 1 Méthodes de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles DELFINGEN Industry exerce directement ou indirectement le contrôle.

Le contrôle d'une société existe lorsque le Groupe :

- Détient le pouvoir sur la société ;
- Est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la société ;
- A la capacité d'exercer son pouvoir sur les activités jugées pertinentes de la société de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Il n'y a pas de société faisant l'objet d'un accord de partenariat ni de société dans laquelle DELFINGEN Industry exerce une influence notable.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

3 - 2 Méthodes de conversion

3 - 2-1 Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction ou en pratique, au cours moyen de la période tant que celui-ci n'est pas remis en cause par des évolutions significatives de cours. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat, à l'exception de ceux relatifs à des prêts et emprunts, qui, en substance, font partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère.

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

3 - 2-2 Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en milliers d'euros.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change du 31 décembre 2018 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global recyclables en résultat.

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

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	2,94616	2,45695	2,21393	3,09803	2,70493	2,36999	3,36967	2,94616	2,45695
Dirham marocain	11,21579	10,66030	10,78295	11,08023	10,94659	10,84776	10,94727	11,21579	10,66030
Leu roumain	4,65851	4,53900	4,52401	4,65409	4,56879	4,49075	4,66351	4,65851	4,53900
Lire turque	4,54641	3,70721	3,17650	5,56308	4,10942	3,33686	6,05881	4,54641	3,70721
Réal brésilien	3,97291	3,43050	4,31170	4,29302	3,59642	3,83621	4,44399	3,97291	3,43050
Dollar américain	1,19930	1,05410	1,08870	1,17984	1,12734	1,10615	1,14500	1,19930	1,05410
Yuan chinois	7,80439	7,32022	7,06080	7,80377	7,62251	7,34840	7,87507	7,80439	7,32022
Peso philippin	59,79431	52,26845	50,99959	62,15896	56,78413	52,52946	60,11422	59,79431	52,26845
Yen japonais	135,0074	123,39585	131,06160	130,31219	126,47026	120,0557	125,84948	135,0074	123,39585
Roupie indienne	76,60487	71,59221	72,02017	80,62667	73,41262	74,32071	79,73210	76,60487	71,59221
Baht thai	39,12057	37,72588	39,24801	38,14644	38,27154	39,03027	37,05213	39,12057	37,72588

Note n° 4 Dates de clôture

A l'exception de DELFINGEN India Private Limited, dont l'exercice social se terminera le 31 mars 2019, toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2018.

Concernant DELFINGEN India Private Limited, une situation intermédiaire audité a été effectuée au 31 décembre 2018.

Note n° 5 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, sous filiales et participations de la société DELFINGEN Industry.

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

Raison sociale	Pays	% détenu, et droits de vote, si différent			Méthode*
		2018	2017	2016	
DELFINGEN Industry	France	Mère	Mère	Mère	IG
DELFINGEN FR-Anteuil	France	99,98	99,98	99,98	IG
DELFINGEN FR-Anteuil SAS	France	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Deutschland Holding	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Marktrodach Verwaltungs	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Marktrodach	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
MBG Techbelt Innovation	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN PT-Porto	Portugal	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN SK-Nitra	Slovaquie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN RO-Transilvania	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN RO-Valahia	Roumanie	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN TR-Marmara	Turquie	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN TN-Tunis	Tunisie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MA-Casablanca	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MA-Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN BR-Sao Paulo	Brésil	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN US-Holding	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-New York	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Texas	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Mexico	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou of Mexico	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MX-Coahuila	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Nicaragua	Etats-Unis	100,00	-	-	IG
DELFINGEN NI-Leon	Nicaragua	100,00	-	-	IG
DELFINGEN US-Central America	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN HN-Cortes	Honduras	100,00	100,00	100,00	IG
DROSSBACH NA	Canada	100,00	100,00	-	IG
DROSSBACH	Etats-Unis	100,00	100,00	-	IG
DELFINGEN Asia Pacific Holding	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN (Hebi) Automotive Parts	Chine	86,67	86,67	86,67	IG
Wuhan DELFINGEN Automotive Tubing	Chine	100,00	100,00	-	IG
DELFINGEN SG-Filipinas	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN PH-Filipinas	Philippines	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN PH-Cavite	Philippines	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN Japan	Japon	100,00	100,00	100,00	IG

DELFINGEN India	Inde	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Siam	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN ROH Asia	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN PH-ROHQ	Philippines	100,00	100,00	100,00	IG

* IG : Intégration Globale

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

- Entrée de périmètre de DELFINGEN US-Nicaragua et DELFINGEN NI-Leon détenues à 100% par DELFINGEN US-Holding

Note n° 6 Acquisitions et cessions d'activité

Non applicable.

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

Non applicable

Note n° 8 Informations concernant les entités ad hoc

Non applicable.

C - INFORMATION SECTORIELLE

Note n° 9 Information sectorielle

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Ainsi, le Groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction du Groupe pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

En 2018, les 4 secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

- Automobile – EA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe et Afrique ;
- Automobile – Amériques (appelé jusqu'en 2017 NCSA): celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale et du Sud ;
- Automobile – ASIA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Asie ;
- Marchés de spécialités : ce secteur regroupe tous les produits hors marché automobile liés aux activités gaines d'isolation, sangles et ceintures techniques ainsi que les tubes de protection qui correspondent à l'activité du Groupe Drossbach acquis en janvier 2017.

A ces 4 secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

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

- Le chiffre d'affaires ;
- Le résultat opérationnel ;
- Les investissements corporels et incorporels ;
- Les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwill et des stocks.

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

9 - 1 Eléments du compte de résultat par secteur

Exercice 2018	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	77 867	85 021	29 535	42 321	13 620	(34 336)	214 028
dont chiffre d'affaires externe	66 671	83 841	26 297	42 321	(3 049)	(2 054)	214 028
dont chiffre d'affaires intra-Groupe	11 196	1 180	3 237	-	16 669	(32 208)	-
Total charges et produits opérationnels	72 263	81 680	28 678	42 262	9 922	(32 215)	202 589
Résultat opérationnel	5 604	3 341	857	59	3 698	(2 121)	11 439

Exercice 2017	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	74 704	76 157	29 361	42 790	15 976	(35 027)	203 961
dont chiffre d'affaires externe	60 996	75 058	26 709	41 036	162	-	203 961
dont chiffre d'affaires intra-Groupe	13 708	1 099	2 652	1 754	15 813	(35 027)	-
Total charges et produits opérationnels	68 265	69 557	27 741	41 982	14 573	(32 821)	189 297
Résultat opérationnel	6 439	6 600	1 620	808	1 402	(2 205)	14 664

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

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

Exercice 2018	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	24 777	29 238	11 820	19 986	9 456	(4 670)	90 607
Acquisition actifs non courants	4 715	3 586	1 376	344	(846)	-	9 176

Exercice 2017	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	22 429	26 857	11 679	19 434	9 025	(3 892)	85 532
Acquisition actifs non courants	2 958	4 321	953	203	907	-	9 341

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

D - DONNÉES OPÉRATIONNELLES

Note n° 10 Chiffre d'affaires

Le montant du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction de toute ristourne ou de toute action corrélée aux ventes.

Les produits sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Compte tenu de la nature des produits, des conditions générales de vente, des termes commerciaux de transport et des polices d'assurance, les produits sont généralement enregistrés à la date de facture.

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

	2018	2017	2016
Europe - Afrique	73 618	71 713	70 801
Amériques	114 112	105 540	79 059
Asie	26 297	26 709	25 904
Total	214 028	203 961	175 764

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés américaines, canadienne, philippines, mexicaines, hondurienne, chinoises et indiennes, facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro.

Les sociétés américaines, philippines, mexicaines et hondurienne facturent leurs clients directement en dollar américain, la société canadienne en dollar canadien, les sociétés chinoises facturent principalement en yuan chinois et la société indienne principalement en roupie indienne.

A parité constante, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se serait élevé à 223,5 M€, impacté principalement par les ventes en USD.

Note n° 11 Achats consommés

	2018	2017	2016
Achats de marchandises	8 565	9 319	10 008
Variation de stocks de marchandises	188	(91)	(189)
Achats de matières premières	95 777	86 811	75 792
Variation de stocks de matières premières	(1 126)	(1 073)	488
Autres approvisionnements	533	5	306
Total	103 937	94 971	86 405

Du fait de la hausse du prix des matières premières, le taux des achats consommés (net des variations de productions stockée et immobilisée) est en augmentation de 1,9 points en 2018 pour atteindre 46,2 % du chiffre d'affaires, contre de 44,3 % en 2017 et 45,8 % en 2016.

Note n° 12 Autres achats et charges externes

	2018	% CA	2017	% CA	2016	% CA
Eau, électricité, gaz	4 211	2,0 %	4 036	2,0 %	3 638	2,1 %
Locations et charges locatives	6 224	2,9 %	6 039	3,0 %	5 430	3,1 %
Entretiens et réparations	3 841	1,8 %	3 831	1,9 %	3 276	1,9 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 115	1,5 %	3 435	1,7 %	2 515	1,4 %
Transports sur ventes et transports divers	6 468	3,0 %	4 559	2,2 %	3 796	2,2 %
Déplacements, missions, réceptions	3 212	1,5 %	2 999	1,5 %	2 233	1,3 %
Autres achats et charges externes	9 533	4,5 %	9 629	4,7 %	8 300	4,7 %
Total	36 604	17,1 %	34 527	16,9 %	29 187	16,6 %

La majorité des charges externes sont soit en diminution soit stables en pourcentage des ventes, à l'exception des transports sur ventes impactés par les transports exceptionnels de l'ordre de 1,1 M€ sur notre site de Celaya suite à la montée en cadence plus rapide et à un niveau plus élevé que celui initialement défini avec le client, ayant généré des difficultés de supply chain.

Note n° 13 Autres produits et charges d'exploitation

	2018	2017	2016
Autres produits d'exploitation	1 062	83	106
Produits sur opération de gestion	5	258	95
Produits sur cessions d'actifs incorporels et corporels	277	306	50
Produits sur cessions d'actifs financiers	12	-	-
Total Autres produits d'exploitation	1 356	647	251
Autres charges d'exploitation	(972)	(323)	(432)
Charges sur opération de gestion	(110)	(133)	(92)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(92)	(322)	(232)
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées	(12)	-	-
Total Autres charges d'exploitation	(1 186)	(778)	(756)

Note n° 14 Autres produits et charges opérationnels

	2018	2017	2016
Produits non courants sur exercices antérieurs	-	-	-
Autres produits non courants	22	67	19
Total Autres produits opérationnels	22	67	19
Dépréciation des goodwill	-	-	(431)
Charges non courantes sur exercices antérieurs	(34)	-	-
Autres charges non courantes	(135)	(119)	(1 350)
Total Autres charges opérationnelles	(169)	(120)	(1 781)

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

Les autres charges non courantes en 2016 intégreront des charges liées aux opérations de croissance externe pour 1,1 M€ ainsi que des coûts de restructuration pour 0,2 M€ sur l'usine de Casablanca suite à des transferts d'activité sur l'usine de Tanger pour mieux répondre aux besoins des clients de cette zone.

En 2018 et en 2017, l'impact des produits et charges non courants n'est pas significatif.

Note n° 15 Besoin en fonds de roulement

15 – 1 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les produits finis et les en-cours de production sont évalués à leur coût de production qui incorpore, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les stocks de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré ou au dernier prix d'achat. Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks. Les coûts financiers ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût de revient, s'ils sont endommagés ou obsolètes et chaque fois qu'ils présentent des risques de non écoulement à des conditions normales.

Stocks

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

	2018	2017	2016
Matières premières et autres approvisionnements	13 298	13 057	12 133
En-cours de production de biens	917	348	989
Produits finis	9 492	7 719	6 644
Marchandises	1 160	1 413	1 442
Stocks bruts	24 868	22 536	21 207
Provisions	(1 438)	(1 503)	(1 513)
Stocks nets	23 429	21 034	19 694

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est, au 31 décembre 2018, de :

- Matières premières et autres approvisionnements : 538 K€ ;
- Produits finis et en cours de production : 809 K€ ;
- Marchandises : 91 K€ ;

Variation des stocks

Stocks bruts à l'ouverture	22 536
Variation de change	341
Variation de stocks	2 502
Autres mouvements	(511)
Variation de périmètre	-
Stocks bruts à la clôture	24 868

Provisions à l'ouverture	1 503
Dotations	622
Reprises	(641)
Autres mouvements	(66)
Variation de change	21
Variation de périmètre	-
Provisions à la clôture	1 438
Stocks nets à la clôture	23 429

Les montants en autres mouvements correspondent à des reclassements entre stocks et immobilisations pour des machines développées en interne mais destinées à être immobilisées.

15 – 2 Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur juste valeur réévaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif après déduction des éventuelles pertes de valeur. Lorsque les délais de paiement sont inférieurs à un an, la juste valeur initiale et le coût amorti ultérieur sont égaux au montant nominal.

En cas de risque de non recouvrement, des dépréciations sont constatées au cas par cas sur la base des flux d'encaissement probables.

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

	2018			2017	2016
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	39 067	425	38 642	33 707	30 905
Créances fiscales et sociales	4 991		4 991	5 142	3 006
Débiteurs divers	136		136	167	140
Avances et acomptes versés	1 030		1 030	694	483
Charges constatées d'avance	3 389		3 389	3 089	877
Sous-total Autres créances nettes	9 547		9 547	9 091	4 506
Impôts courants	2 906		2 906	2 620	1 830
Total	51 509	425	51 095	45 418	37 241

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs.

Au 31 décembre 2018, les retards de paiement supérieurs à un mois représentent 0,4 M€, et la provision pour clients douteux s'élève à 0,4 M€.

Les charges constatées d'avance correspondent à l'activation des coûts associés aux ventes d'outillages dans le cadre de la norme IFRS 15, mise en place pour la première fois en 2017.

Les créances fiscales et sociales sont stables entre 2017 et 2018, après une augmentation de 2,1 M€ entre 2016 et 2017 essentiellement sur les sites de Casablanca (+1 M€ des paiements de TVA en attente de remboursement) et US-Holding (+1,1 M€ d'avance sur l'IS de Drossbach).

Conventions d'affacturage

Au 31 décembre 2018, seules les entités DELFINGEN DE-Marktrodach et MBG Techbelt sont concernées par ces conventions.

Les conventions respectent les conditions de déconsolidation des créances définies par la norme IAS 39 (transfert du risque de crédit, du risque de retard de paiement et de dilution).

Les sociétés allemandes, DELFINGEN DE-Marktrodach et MBG Techbelt, ont également des contrats d'affacturage avec subrogation conventionnelle sans recours à hauteur de 90 % des créances cédées. Les contrats prévoient la possibilité de céder des créances jusqu'à un montant de 1 000 K€ pour DELFINGEN DE-Marktrodach et 1 500 K€ pour MBG Techbelt. Les comptes clients sont diminués au 31 décembre 2018 de respectivement 800 K€ et 951 K€.

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

15 – 3 Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants

	2018	2017	2016
Dotations aux provisions sur stocks	(622)	(593)	(380)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(105)	(147)	(357)
Reprises sur provisions sur stocks	641	493	463
Reprises sur provisions sur autres actifs circulants	25	178	393
Total Dotations nettes aux provisions	(61)	(68)	119

15 – 4 Autres passifs courants

	2018	2017	2016
Dettes fiscales et sociales	9 997	9 964	8 250
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 237	133	767
Produits constatés d'avance	1 804	2 009	3
Compte-courant d'associés	70	69	605
Dettes diverses	824	676	1 418
Total	13 931	12 850	11 043

L'augmentation des produits constatés d'avance entre 2016 et 2017 correspond à l'activation des ventes d'outillages dans le cadre de la norme IFRS 15, mise en place pour la première fois en 2017.

15 – 5 Variation du besoin en fonds de roulement

	2018	2017	2016
Variation des stocks nets	2 520	910	361
Variation des créances clients nettes	4 647	5 476	3 010
Variation des dettes fournisseurs	(2 327)	(1 023)	(49)
Autres variations	(623)	1 353	(1 668)
Augmentation (Diminution) du besoin en fond de roulement	4 217	6 716	1 655

E - CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL

Note n° 16 Répartition du personnel

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

	2018	2017	2016
Dirigeant	1	1	1
Cadres	416	322	274
Collaborateurs	2 113	1 959	1 752
Total Groupe	2 530	2 282	2 027

Note n° 17 Avantages au personnel

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

Les engagements du Groupe au titre des retraites et avantages similaires concernent principalement les régimes à prestations définies concernant les indemnités de cessation de services. Les pays concernés par ces provisions sont la France, l'Inde, la Turquie, les Philippines et la Slovaquie.

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (1 359 K€) au regard de la situation financière et du patrimoine du Groupe.

L'impact net sur les charges opérationnelles de la période (185 K€) et sur les Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat (écarts actuariels net d'impôts pour 119 K€) étant peu significatif, il n'est pas présenté d'informations complémentaires, notamment de sensibilité.

Les engagements en matière de retraite pour la France, l'Inde, la Turquie et les Philippines sont évalués par un actuaire selon le principe actuariel des unités de crédit projetées avec salaire en fin de carrière conformément à IAS19 révisée. Elles sont inscrites au passif du bilan avec comptabilisation d'un impôt différé actif. En Slovaquie, le montant étant non significatif, il résulte d'une évaluation en interne. Aux Etats-Unis, les filiales américaines abondent les versements facultatifs de leurs salariés à un fonds privé de retraite (plan 401 K). Les versements effectués par les sociétés américaines sont comptabilisés en charge de personnel.

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

France	2018	2017	2016
Âge moyen de départ à la retraite	62 à 67 ans	62 à 67 ans	67 ans
Taux de turn-over Cadres	0,9 % à 5,5 %	2,4 % à 5,4 %	2,4 % à 8,7 %
Taux de turn-over Non Cadres	0,4 % à 15,4 %	1,4% à 2,76 %	1,6 % à 4,6 %
Taux d'actualisation	1,60 %	1,30 %	1,50 %
Taux d'augmentation des salaires	1 à 2,25 %	1 à 2,25 %	1 à 2,5 %

Turquie	2018	2017	2016
Âge moyen de départ à la retraite	60 ans	53 ans	53 ans
Taux de turn-over Cadres	8,3 %	2,7 %	3,1 %
Taux de turn-over Non Cadres	8,3 %	2,7 %	3,1 %
Taux d'actualisation	19,80 %	11,00 %	11,00 %
Taux d'augmentation des salaires	14,00 %	6,00 %	9,00 %

Philippines	2018	2017	2016
Âge moyen de départ à la retraite	60 ans	60 ans	60 ans
Taux de turn-over Cadres	0 à 5 %	0 à 5 %	0 à 5 %
Taux de turn-over Non Cadres	0 à 5 %	0 à 5 %	0 à 5 %
Taux d'actualisation	7,64 %	5,96 %	5,38 %
Taux d'augmentation des salaires	6,00 %	6,00 %	6,00 %

Inde	2018	2017	2016
Âge moyen de départ à la retraite	58 ans	58 ans	58 ans
Taux de turn-over Cadres	12,00 %	12,00 %	12,00 %
Taux de turn-over Non Cadres	12,00 %	12,00 %	12,00 %
Taux d'actualisation	7,53 %	7,40 %	6,76 %
Taux d'augmentation des salaires	10,00 %	10,00 %	10,00 %

Slovaquie	2018	2017
Âge moyen de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Taux de turn-over Cadres	30,00 %	30,00 %
Taux de turn-over Non Cadres	30,00 %	30,00 %
Taux d'actualisation	0,51 %	0,51 %
Taux d'augmentation des salaires	6,76 %	6,76 %

Variation de la provision pour Avantages au personnel

A l'ouverture	1 428
Augmentation provisions existantes	162
Nouvelles provisions	-
Reprises non utilisées	-
Reprises utilisées	(49)
Variation de change	(22)
Autres mouvements	(161)
Changement de périmètre	-
A la clôture	1 358

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

Note n° 18 Charges de personnel

	2018	% CA	2017	% CA	2016	% CA
Salaires	44 905	21,0 %	42 284	20,7 %	31 895	18,1 %
Charges sociales	11 162	5,2 %	11 266	5,5 %	9 690	5,5 %
Interim	3 793	1,8 %	3 572	1,8 %	3 451	2,0 %
Total	59 860	28,0 %	57 122	28,0 %	45 036	25,6 %

Les charges de personnel ont augmenté de 4,8 % entre 2017 et 2018. Cette augmentation s'explique par le renforcement des équipes pour faire face aux nouveaux projets (exécuter la croissance) et à la consolidation des services centraux (construire le futur). En moyenne, entre 2017 et 2018, le Groupe a constaté une augmentation de 310 personnes, soit + 14 %.

Note n° 19 Plan d'options d'achats d'actions

Rapport spécial sur le plan d'options d'achats d'actions

Le précédent plan a expiré le 14 février 2014. Depuis cette date, aucune option n'a été attribuée à des mandataires sociaux de la société ou de sociétés contrôlées par DELFINGEN Industry ou contrôlant DELFINGEN Industry.

Options sur actions attribuées aux mandataires sociaux

Les dirigeants mandataires sociaux de la société DELFINGEN Industry ne sont pas titulaires d'options sur actions, de quelque nature que ce soit et ne se sont pas vus attribuer d'options sur actions au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Note n° 20 Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des organes de direction s'est élevée à 406 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration qui se sont élevés à 53 K€ au titre de l'exercice 2018.

F - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Note n° 21 Goodwills et autres immobilisations incorporelles

21 – 1 Goodwills

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode dite de l'acquisition (IFRS 3 révisée). Les goodwills représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs et passifs à la date de prise de participation.

Les goodwills ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an.

Pour ce test, les goodwills sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants. Selon les dispositions de l'IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel. En cas de perte de valeur estimée à la clôture d'un exercice, la dépréciation est inscrite en résultat dudit exercice.

Les modalités des tests de pertes de valeurs sont détaillées dans la note 21-4.

21 – 2 Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et de développement

En application de la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement, découlant de l'application des résultats de la recherche, sont immobilisés dans la mesure où le Groupe peut démontrer :

- Son intention ainsi que sa capacité financière et technique à mener à bien le projet de développement à son terme ;
- Que l'actif générera des avantages économiques futurs ;
- Et que le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement répondant aux critères ci-dessus sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les coûts de développement et d'acquisition des logiciels informatiques ainsi que des brevets et licences. Ces dépenses sont amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée.

Il est à noter qu'il ne figure pas dans les actifs du Groupe d'immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

Amortissements

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

21 – 3 Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles

	Ecarts d'acquisition	Frais de développement (générés en interne)	Droits fongibles	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
<i>Valeur brute</i>					
A l'ouverture de l'exercice	57 379	1 667	446	8 683	68 175
Augmentations	-	390	688	1 015	2 092
Diminutions	-	-	-	-	-
Variations de change	2 205	38	-	255	2 318
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	59 405	2 094	1 134	9 953	72 585
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>					
A l'ouverture de l'exercice	21 031	863	315	3 659	25 868
Augmentations	-	227	20	499	745
Diminutions	-	-	-	-	-
Variations de change	879	11	-	42	931
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	21 909	1 101	335	4 200	27 545
Valeur nette à la clôture de l'exercice	37 495	993	799	5 753	45 041

Les frais de développement concernent des dépenses générées en interne sur des projets éligibles.

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

21 – 4 Perte de valeur des goodwills

Principes

Lorsqu'il existe un indice que la valeur recouvrable d'un actif pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur recouvrable de l'actif est évaluée, et le cas échéant, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est définie comme étant la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité déterminée par l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus. Dans la pratique, compte tenu du fait qu'il existe rarement une base fiable pour déterminer la juste valeur des UGT du Groupe, DELFINGEN Industry utilise la valeur d'utilité pour déterminer la valeur recouvrable d'une UGT.

Pour ce test, les actifs sont regroupés en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Selon les dispositions de la norme IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel.

Le Groupe a retenu pour la définition des UGT, le regroupement stratégique des Business Unit (BU) au sein de ses quatre secteurs opérationnels : automobiles Amériques (Amérique du Nord, Centrale et du Sud), EA (Europe et Afrique), Asia (Asie) et marchés de spécialités.

Le secteur opérationnel automobile EA regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et transfert de fluides EA (UGT 1) ;
- BU Assemblage mécanique / Injection (UGT 2) ;
- BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) ;
- BU Protection Textile Allemagne (UGT 11).

Le secteur opérationnel automobile Amériques regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux Amériques (UGT 4) ;
- BU Transfert de fluides Amériques (UGT 5).

Le secteur opérationnel Asia regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et transfert de fluides Filipinas (UGT 6) ;
- BU Chine (UGT 7) ;
- BU Inde (UGT 8).

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

- BU Machines et équipement électriques (UGT 9) ;
- BU Bâtiment et Habitat (UGT 10) ;
- BU Textiles Techniques Allemagne (UGT 12) ;
- BU Tubes de protection DROSSBACH (UGT 13).

Les tests de dépréciation ont été effectués selon les règles suivantes :

- Les goodwills ont été ventilés entre les différentes UGT ;
- Les goodwills font l'objet d'un test de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an ;
- La valeur d'utilité est déterminée par référence à des flux de trésorerie nets, actualisés, après impôts, établis à partir d'un plan d'activité à 4 ans arrêté par la Direction du Groupe ;
- Les taux d'actualisations sont fournis par un prestataire externe.

Les pertes de valeurs enregistrées au titre des goodwills sont irréversibles.

Tests de dépréciation au 31 décembre 2018

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2018, au niveau de chacune des UGT, n'ont conduit à aucune dépréciation.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie après impôts issus de la construction budgétaire et des plans moyen terme propres à chacune d'entre elles, approuvés par le Conseil d'administration, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe. Les flux de trésorerie sont projetés sur 4 ans.

Ce plan est en accord avec les dispositions d'IAS 36.44. Le calcul de la valeur d'utilité exclut :

- Les entrées ou sorties de flux de trésorerie futurs devant résulter d'une restructuration future dans laquelle l'entreprise n'est pas encore engagée - par exemple, les réductions de coûts de personnel. Concernant les restructurations, seules sont prises en compte dans les flux de trésorerie celles dans lesquelles l'entité est engagée au sens de la norme IAS 37 ;
- Les dépenses d'investissement futures qui amélioreront ou accroîtront la performance de l'actif.

Les principales hypothèses affectant la valeur d'utilité sont le niveau de marge opérationnelle retenue dans les flux futurs de trésorerie et le coût moyen pondéré du capital.

Les hypothèses de volumes reprises dans le plan moyen terme sont ajustées avec les dernières hypothèses issues de sources externes. Les prévisions de trésorerie intègrent également l'impact sur les coûts du plan d'excellence opérationnelle. L'extrapolation des prévisions de trésorerie au-delà de la dernière année du plan moyen terme (2022) est déterminée en appliquant un taux de croissance de la zone géographique concernée.

Concernant le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs, sa détermination s'appuie sur une analyse effectuée par un expert indépendant. Le coût moyen utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 10,54 % en 2018 (10,66 % en 2017), intégrant une prime de risque de marché de l'ordre de 7,69 %, un « beta* » sans levier de la dette de 0,88 % et un taux additionnel lié à l'effet taille de 4,00 % (contre une prime de risque de marché de 7,08 % en 2017, un « beta* » sans levier de la dette de 1,08 % et un taux additionnel de 4,00 %).

La prime de risque de l'activité intègre un spread de 5,14 % en Inde et de 0,81 % au Portugal lié à la situation financière propre de chaque pays.

Automobile						
Philippines	Amériques	EASA		Inde	Allemagne	
Protection et Transfert	Protection	Protection et Transfert	Assemblage Mécanique	Protection	Protection	
Valeur brute comptable des goodwills	229	36 022	3 075	882	3 901	2 045
Valeur nette comptable des goodwills	229	16 772	1 570	882	3 901	2 045
Méthode utilisée	valeur d'utilité					
Paramètres du modèle:						
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2019 et plan MT 2020/2022					
Taux de croissance sur valeur terminale	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,40 %	3,30 %	1,10 %
Taux d'actualisation	10,54 %	10,54 %	10,54 %	11,35 %	15,68 %	10,54 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+33,1 points	+16,1 points	+21,2 points	+3,5 points	+1,6 points	+10,5 points
Variation du taux d'EBITDA amenant à une dépréciation	-15,3 points	-11,3 points	-9,2 points	-2,0 points	-1,6 points	-7,5 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	6,2 M€	38,5 M€	11,6 M€	0,4 M€	0,7 M€	4,9 M€

Marchés de spécialités		
Etats-Unis		
	Equipement Electrique	Tubes de Protection - Drossbach
Valeur brute comptable des goodwill	5 973	6 277
Valeur nette comptable des goodwill	5 819	6 277
Méthode utilisée	valeur d'utilité	
Paramètres du modèle :		
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2019 et plan MT 2020/2022	
Taux de croissance sur valeur terminale	1,50 %	1,50 %
Taux d'actualisation	10,54 %	10,54 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+19,0 points	+17,7 points
Variation du taux d'EBITDA amenant à une dépréciation	-14,5 points	-20,8 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	7,9 M€	22,7 M€

Le beta mesure le risque non diversifiable qui exprime la volatilité des actions des entreprises cotées travaillant dans le même secteur d'activité « Auto parts »

Il est à noter que les UGT suivantes : Bâtiment et Habitat (UGT 10), transfert de fluides Amériques (UGT 5) et Chine (UGT 7), n'ont pas de goodwill associés et n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus.

Également les BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) et Textiles Techniques Allemagne (UGT 12) ne sont pas présentées en raison de la dépréciation totale des goodwill associés.

Note n° 22 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'emprunts sont exclus du coût des immobilisations.

Dès lors que des composants d'une immobilisation corporelle sont identifiables, ils sont immobilisés en tant qu'immobilisation corporelle distincte.

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrat de location - financement. Les actifs ainsi financés sont comptabilisés à l'actif pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements effectués au titre du contrat de location. En contrepartie, la dette correspondante est inscrite en passif financier. Les paiements relatifs aux contrats de location simple sont enregistrés comme une charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Coûts ultérieurs

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

Dans le cas de dépenses de maintenance, d'entretien et de réparation courante participant à la bonne utilisation de l'immobilisation, le coût est enregistré en charges.

Amortissements

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

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

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

Variation des immobilisations corporelles

Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immob. corporelles	Immob. corporelles en cours	Avances et acomptes versés sur commande	TOTAL
----------	---------------	---	---------------------------	-----------------------------	---	-------

Valeur brute

A l'ouverture de l'exercice	1 294	15 782	66 134	8 418	3 262	80	94 969
Augmentations	-	713	2 556	913	3 583	91	7 855
Diminutions	-	(10)	(455)	(103)	-	-	(567)
Variations de change	9	148	744	136	25	-	1 062
Autres mouvements	-	(42)	4 035	187	(4 165)	(29)	(14)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	1 302	16 591	73 014	9 551	2 703	142	103 304

Amortissements et pertes de valeur

A l'ouverture de l'exercice	159	8 510	41 341	5 619	124	-	55 753
Augmentations	9	689	4 383	719	108	-	5 908
Diminutions	-	-	(439)	(67)	-	-	(506)
Variations de change	-	44	581	40	-	-	665
Autres mouvements	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	168	9 243	45 853	6 311	232	-	61 807
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 134	7 349	27 161	3 240	2 471	142	41 497

L'augmentation des installations techniques, matériels et outillages concerne essentiellement les sites :

- DE-Marktrodach : 1,2 M€
- MX-Celaya : 1,7 M€
- FR-Anteuil : 1,7 M€

Les autres mouvements correspondent essentiellement au reclassement des immobilisations en cours.

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

	2018	2017	2016
Dotations aux provisions pour immobilisations incorporelles	-	-	-
Dotations aux provisions pour immobilisations corporelles	(113)	(80)	(53)
Reprises pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises pour dépréciation des immobilisations corporelles	30	39	115
Total Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(83)	(41)	62
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(745)	(787)	(405)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(5 794)	(5 280)	(4 749)
Reprises sur amortissements des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises sur amortissements des immobilisations corporelles	-	10	22
Total Dotations nettes aux amortissements	(6 540)	(6 057)	(5 132)

G - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Note n° 24 Contrats de location

Répartition des paiements minimaux futurs non - résiliables au titre des contrats de location simple

Le montant des paiements minimaux futurs non résiliables au titre des contrats de location simple est réparti selon les échéances suivantes :

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	4 229	6 642	1 295	12 166

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

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	255	564	73	892

H - AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Note n° 25 Provisions

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

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

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

25 – 1 Variation des provisions pour autres passifs

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

	Litiges	Autres risques et charges	Total des provisions non courantes
A l'ouverture	-	870	870
Augmentation provisions existantes	-	97	97
Nouvelles provisions	-	-	-
Reprises non utilisées	-	(29)	(29)
Reprises utilisées	-	(491)	(491)
Variation de change	-	3	3
Autres mouvements	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-
A la clôture	0	449	449

Les provisions pour autres risques et charges concernent essentiellement des risques fiscaux pour 338 K€.

Les reprises de provisions concernent essentiellement le site DE-Marktrodach. Au cours de l'exercice de 2018, d'importants travaux de réaménagement des bâtiments ont conduit le Groupe à reprendre la provision pour désamiantage constatée au moment de l'acquisition pour un montant de 0,2 M€. En effet, le projet initial prévu au moment de l'acquisition ayant évolué, les coûts engagés pour le désamiantage étaient partie intégrante du projet global et ont été constatés en immobilisations corporelles (cf. position ANC novembre 2014). Seuls les coûts de transport et traitement de l'amiante ont eu un impact sur le compte de résultat.

Au regard de l'implantation internationale, de flux intercompagnies importants et de son organisation avec une concentration sur les entités françaises des services dits « de groupe », les principales zones de risques identifiées au cours des vérifications fiscales concernent :

- La politique de prix de transfert ;
- La déductibilité du résultat imposable des prestations de service et management fees fournis par la société mère ;
- L'assujettissement aux retenues à la source et à la TVA des prestations de service fournies par des entités non résidentes ;
- Les transactions douanières.

La sensibilité de ces zones de risque a amené le Groupe à se faire accompagner pour recenser et réduire son exposition.

La direction financière, sur la base des lettres de notification reçues et/ou des relations avec les administrations concernées, estime que la meilleure appréciation du risque et de la situation du Groupe nécessite, dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, une provision de 449 K€.

25 – 2 Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges

	2018	2017	2016
Dotations aux provisions pour risques et charges	(259)	(347)	(624)
Reprises sur provisions pour risques et charges	568	274	291
Total Dotations nettes aux provisions pour risques et charges (*)	308	(73)	(332)

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

Les reprises de provisions utilisées (491 K€) viennent directement en diminution des charges concernées et n'apparaissent donc pas dans les reprises de provisions pour risques et charges dans ce tableau (se reporter à la note 25 - 1 de la présente annexe).

Note n° 26 Passifs éventuels

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des litiges survenus dans le cadre habituel de ses activités. Pour chacun des litiges connus, dans lesquels le Groupe est impliqué, il a été procédé à une revue à la date d'arrêté des comptes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés (cf. note 25- 1). Bien que l'issue de l'ensemble des procédures existantes ne soit pas prévisible, DELFINGEN Industry estime à ce jour qu'elles n'auront pas d'impact significatif sur les résultats et la situation financière du Groupe.

I - CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

Note n° 27 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

Note n° 28 Capital social et primes

Le capital est composé de 2 443 944 actions de 1,54 € de valeur nominale. DELFINGEN Industry détient, au 31 décembre 2018, 37 430 titres d'autocontrôle.

En Euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserve légale	Total
Titres en fin d'exercice 2016	2 443 944	3 763 674	12 286 349	376 367	16 426 390
Titres en fin d'exercice 2017	2 443 944	3 763 674	12 286 349	376 367	16 426 390
Titres en fin d'exercice 2018	2 443 944	3 763 674	12 286 349	376 367	16 426 390

Suite à la conclusion de deux prêts entre deux partenaires bancaires et la société DELFINGEN Group, il a été donné en garantie auxdits partenaires bancaires 200 000 actions que DELFINGEN Group détient au capital de DELFINGEN Industry, pendant toute la durée des prêts.

Répartition du capital social de DELFINGEN Industry au 31 décembre 2018

DELFINGEN Group	60,77 %
Gérald STREIT	NS
Bernard STREIT	0,06 %
Françoise et Bernard STREIT	0,09 %
Divers (nominatifs et Famille STREIT)	8,20 %
Auto détention	1,53 %
Public	29,35 %
Total	100,00 %

Note n° 29 Dividendes versés

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

- 2016 : 1 230 K€;
- 2017 : 1 400 K€ ;
- 2018 : 2 262 K€.

Il est proposé, au titre des résultats de l'exercice 2018, la distribution de 1 377 K€.

Note n° 30 Intérêts minoritaires

La rationalisation des intérêts minoritaires n'appelle pas de commentaires particuliers.

Note n° 31 Résultat net par action

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors action d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

En conséquence, le résultat 2018 dilué par action est identique à celui avant dilution.

En euros	2018	2017	2016
Résultat net, Part du Groupe	5 766 253	9 365 194	6 885 790
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 406 514	2 406 514	2 322 222
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 443 944	2 443 944	2 443 944
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 406 514	2 406 514	2 322 222
<u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u>			
De base	2,40	3,89	2,97
Dilué	2,40	3,89	2,97

J - FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

Note n° 32 Actifs et passifs financiers

32 – 1 Actifs financiers non courants

Sont classés dans cette catégorie principalement les dépôts et cautionnements versés dans le cadre de baux pour les locaux dont le Groupe n'est pas propriétaire, les titres non consolidés ainsi que les cautions versées en garantie de prêts bancaires.

Les autres actifs financiers non courants comprennent des titres non consolidés pour 830 K€ de valeur brute et 780 K€ de valeur nette, ainsi que des cautions sur la France de 120 K€ en garantie du prêt OSEO, 168 K€ en garantie de l'emprunt obligataire du GIAC et 300 K€ en garantie des prêts Bpifrance.

32 – 2 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE) et retraités des coûts de transaction attribuables.

La différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat et étalée sur la durée des passifs financiers.

32 – 3 Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers

	Ventilation par catégorie d'instruments financiers					
	Total à la clôture	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	2 282	-	-	2 282	-	-
Clients	38 642	-	-	38 642	-	-
Autres débiteurs (hors impôts courants)	9 547	-	-	9 547	-	-
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	9 039	9 039	-	-	-	-
ACTIFS	59 510	9 039	-	50 471	-	-
Dettes financières	64 215	-	-	-	64 215	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs	19 643	-	-	19 643	-	-
Autres passifs courants	13 931	-	-	13 931	-	-
PASSIFS	97 790	-	-	33 574	64 215	-

Note n° 33 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

33 – 1 Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2018	2017	2016
<u>Valeurs mobilières de placement</u>			
Disponibilités	9 039	8 532	24 059
Total brut	9 039	8 532	24 059
Provisions	-	-	-
Total net	9 039	8 532	24 059

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

	2018	2017	2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 039	8 532	24 059
Concours bancaires courants	(10 766)	(6 473)	(7 770)
Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie	(1 727)	2 059	16 289

Note n° 34 Endettement financier

34 – 1 Dettes financières courantes et non courantes

Les contrats de financement bancaire mis en place ont des clauses conventionnelles se référant à la situation financière consolidée soit au niveau du Groupe DELFINGEN Industry, soit au niveau de la région Amériques pour les prêts de DELFINGEN US-Holding. Ces « covenants financiers » sont fixés en concertation avec les organismes prêteurs. Leur respect s'apprécie à chaque clôture annuelle pour les prêts en France et chaque trimestre pour les prêts aux Etats-Unis. Le non-respect de ces ratios autorise l'organisme prêteur à prononcer l'exigibilité (totale ou partielle) du financement concerné.

Du fait de la dégradation de la rentabilité d'exploitation et de la hausse de la dette en cette période de croissance, le ratio R1 (Dette Financière Nette / EBITDA courant) a atteint le niveau de 3,08 pour un covenant à 3,00. Le pool bancaire, après avoir été informé de la possibilité de ce bris de covenants, a accordé un waiver avant le 31 décembre 2018 avec un ratio à 3,15.

34 – 2 Endettement financier net

L'endettement financier net est défini de la manière suivante : il comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et les découverts bancaires, diminués des prêts et autres actifs financiers à long terme et de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

Les dettes financières à moins d'un an intègrent des découverts et concours bancaires courants renouvelables pour un montant de 10 766 K€.

34 – 3 Ratio de Gearing

	2018	2017	2016
Endettement financier net	55 176	51 032	37 211
Total Capitaux Propres	68 012	62 539	58 856
Ratio d'endettement (%)	81,1%	81,6%	63,2%

34 – 4 Ventilation par nature

	2018	2017	2016
<i>Part non courante</i>			
Emprunts obligataires	18 920	20 146	20 045
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 522	19 295	20 918
Retraitement des crédits baux	716	260	464
Emprunts et dettes diverses	-	-	16
Sous-total dettes financières non courantes	43 157	39 701	41 444
<i>Part courante</i>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 088	13 048	11 650
Soldes créditeurs de banque	10 766	6 473	7 770
Intérêts courus sur emprunts	44	84	84
Retraitement des crédits baux	177	258	321
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	21 075	19 863	19 826
Total dettes financières	64 232	59 564	61 270

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

La variation des passifs inclus dans les activités de financement s'explique comme suit :

Solde à l'ouverture	59 564
Emissions d'emprunts	25 277
Remboursement d'emprunts	(25 777)
Variation découlant de l'obtention ou de la perte de contrôle de filiales ou d'autres entreprises	-
Effet de variation des cours des devises étrangères	190
Variation des justes valeurs	537
Autres - dont variation des soldes créditeurs de banque	4 441
Solde à la clôture	64 232

34 – 5 Ventilation par échéance

Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

	Total	2020	2021	2022	2023	> 5 ans
Dettes financières (*)	43 157	9 248	6 947	11 323	2 574	13 065

(*) y compris dettes de crédit-bail, rentes viagères et autres dettes financières

Ventilation par échéance des dettes financières à plus d'un an à l'origine, souscrites auprès des établissements de crédit

Date souscription	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Au-delà
Antérieur 2018	29 535	7 430	5 890	4 201	9 640	967	1 408
2018	22 995	2 705	2 666	2 676	1 683	1 607	11 657
Total	52 530	10 135	8 556	6 877	11 323	2 574	13 065

La maturité de la dette passe de 2,46 à 3,01 après l'obtention des nouveaux financements en 2018 :

- Une tranche de 10 M€ amortissable sur 6 ans par échéance constante dans le cadre de la convention de crédit Sénior signée avec les banques françaises en vue de financer les investissements opérationnels ;
- Un prêt court terme en mars 2018 de 3 M€ auprès de la Banque de l'Economie ;
- Un nouvel emprunt obligataire en juillet 2018 de 10 M€ auprès de TIKEHAU pour remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 7,5 M€ ;
- Un contrat de prêt à taux zéro pour l'innovation en septembre 2018 de 0,7 M€ auprès de BpiFrance ;
- Un nouveau prêt en septembre 2018 auprès de la Huntington National Bank (USA) de 0,6 M\$;
- Un nouveau prêt en décembre 2018 auprès de la Huntington National Bank (USA) de 0,6 M\$.

34 – 6 Ventilation par devise

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros (48,3 M€) ou en dollars (4,2 M€) pour les sociétés américaines.

34 – 7 Ventilation par nature de taux

Le tableau ci-après recense les encours les plus significatifs des crédits moyens termes, répartis en taux fixes et taux variables (en millions d'euros).

Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes	Capital restant dû au 31/12/18	Échéances	Existence ou non de couvertures	
Crédit classique		E3M + marge	5,0	0,3	2019	Couverture de Taux	
		E3M + marge	5,0	1,3	2020	Couverture de Taux	
		E3M + marge	7,5	3,3	2021	Couverture de Taux	
		E3M + marge	7,5	4,8	2022	Couverture de Taux	
		E3M + marge	3,0	3,0	2021		
		E3M + marge	0,3	0,2	2027		
		E3M + marge	10,0	9,1	2024		
		T.Fixe		0,3	0,1	2019	
		T.Fixe		0,4	0,1	2021	
		T.Fixe		1,4	1,0	2026	
	T.Fixe		1,1	0,8	2027		
Contrat de Développement Participatif	2,68%		2,4	0,6	2020	Gage espèces	
Emprunt Obligataire	4,70%		7,5	7,3	2022		
Emprunt Obligataire	3,90%		10,0	9,9	2024		
Contrat de Prêt pour l'Innovation	0,00%		0,2	0,1	2020		

Contrat de Prêt pour l'Innovation	0,00%		0,7	0,7	2026	
Prêt Export	3,30%		2,0	1,0	2021	Gage espèces
Prêt d'Avenir	4,86%		4,0	3,1	2024	Gage espèces
Contrat d'Emission d'Obligations		E3M + marge	2,4	1,6	2022	
Crédit classique		Libor USD 1M+marge	1,0	0,2	2020	
Crédit classique		Libor USD 1M+marge	3,1	2,9	2022	
Crédit classique		Libor USD 1M+marge	1,0	1,0	2023	
TOTAL			52,5			

Afin de gérer le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêts sur les emprunts à taux variables, le Groupe a conclu des contrats de CAP et CAP+FLOOR de taux d'intérêts dont les caractéristiques sont décrites dans la note 35 - 3.

Note n° 35 Gestion des risques financiers

35 – 1 Liquidités

Positions de liquidité

Au 31 décembre 2018, DELFINGEN Industry dispose d'une trésorerie nette négative de - 1 727 K€ (+ 2 059 K€ au 31 décembre 2017).

Les sources supplémentaires d'accès à la liquidité en 2018, sont les suivantes :

- Des lignes de crédit bancaire court terme pour un total de 16 991 K€, utilisées à hauteur de 10 766 K€ ;
- Des lignes de crédit bancaire court terme classique pour un total de 1 319 K€, utilisées à hauteur de 197 K€ ;
- Une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 4 367 K€, non utilisée.

Conventions d'affacturage

Se reporter à la note 15 - 2 de la présente annexe.

Prêts à l'entité DELFINGEN US-Holding

Huntington National Bank a confirmé son soutien à DELFINGEN US-Holding, au travers de l'octroi de 2 contrats de prêt d'équipement moyen terme pour 1 193 K\$ (1 016 K€).

Du fait du support de DELFINGEN Industry par la politique de gestion de la liquidité au niveau Groupe (centralisation de la trésorerie), l'exposition au risque de liquidité au niveau de DELFINGEN US-Holding est limitée.

Covenants

	2018
Endettement financier lié à covenants A	41 693
Endettement financier lié à covenants B	4 200
Endettement financier non lié à des covenants	6 636
Total endettement financier brut	52 530

L'ensemble des prêts et lignes de crédit, soumis à covenants, fait l'objet d'une clause de remboursement anticipé liée :

Pour les covenants A (calculés sur les données consolidées du Groupe) :

- Au ratio d'EFN* / EBITDA* courant qui doit être inférieur à 3 ;
- Au ratio d'EFN* / Fonds propres qui doit être inférieur à 1.

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

- Au ratio d'EBITDA (retraité des dividendes) / (service de la dette + impôt sur les sociétés payé + investissements non financés) qui doit être supérieur à 1,15 ;
- Au ratio de Dettes (retraitées de la dette subordonnée) / EBITDA qui ne doit pas être supérieur à 2,25.

A la date de clôture des comptes, DELFINGEN Industry ne respecte pas le ratio R1 (Dette Financière Nette / EBITDA courant) du fait de la dégradation de la rentabilité d'exploitation et de la hausse de la dette en cette période de croissance. Ce ratio a atteint le niveau de 3,08 pour un covenant à 3,00. Le pool bancaire, après avoir été informé de la possibilité de ce bris de covenants, a accordé un waiver avant le 31 décembre 2018 avec un ratio à 3,15. Le Groupe prévoit de respecter l'ensemble des covenants sur les 12 prochains mois

35 – 2 Gestion des risques de change

Les couvertures de change concernent essentiellement les risques sur des avances et/ou prêts accordés aux filiales de DELFINGEN Industry ainsi que sur les flux de trésorerie entre la société DELFINGEN Industry et ses filiales américaines et asiatiques.

Au 31 décembre 2018, aucune couverture de change n'était souscrite.

L'exposition nette du Groupe se concentre principalement sur le dollar (hors devise fonctionnelle des entités). Au 31 décembre 2018, les créances nettes en dollars étaient de 14,4 M\$ dont 9,9 M\$ à moins d'un an.

Sensibilité aux variations du dollar

Impact de la variation du dollar sur la base des comptes 2018 :

	USD
<i>Hypothèse de variation par rapport à l'euro</i>	10 %
Impact sur le résultat avant impôt	271 K€
Impact sur les capitaux propres	6 067 K€

35 – 3 Gestion des risques de taux financiers

Ces couvertures concernent les risques d'évolution des taux financiers sur des emprunts moyen terme de la société DELFINGEN Industry.

	Taux	1 ^{re} échéance	Dernière échéance	Milliers d'euros au 31/12/18
DELFIN GEN Industry	Cap de Taux Plafond 0% Euribor 3 mois	31/03/2018	31/03/2021	1 421
DELFIN GEN Industry	Cap de Taux Plafond 0% Euribor 3 mois	31/03/2018	31/03/2020	625
DELFIN GEN Industry	Cap de Taux Plafond 0% Euribor 3 mois	31/03/2018	31/03/2021	2 625
DELFIN GEN Industry	Cap de Taux Plafond 1,25% Libor USD 3 mois	30/06/2017	30/06/2020	622
DELFIN GEN Industry	Cap de Taux Plafond 1,25% Libor USD 3 mois	30/06/2017	30/06/2020	622

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 1 mois; seuls 24,7 M€ sont en taux fixes.

A noter également qu'une variation de + ou - 0,5 point des taux d'intérêt aurait un impact de + ou - 326 K€ sur les charges d'intérêts financiers de l'exercice.

35 – 4 Contreparties

Dans le cadre de ses opérations d'accès aux financements, DELFINGEN Industry est exposé au risque de contrepartie. Toutefois ce risque est limité du fait que ces opérations de financement sont réalisées avec une dizaine d'intervenants :

- En France : Banque Populaire de Franche-Comté, Crédit Agricole de Franche-Comté, BECM, CIC-Est, Société Générale, Bpifrance/OSEO, Caisse d'Epargne Bourgogne Franche-Comté, ainsi que le Fonds Micado, le GIAC et Tikehau investissements ;
- Aux Etats-Unis : Huntington National Bank ;
- En Allemagne : Kulmbacher Bank.

Note n° 36 Produits et charges financiers

36 – 1 Autres produits et charges financiers

	2018	2017	2016
Gains de change	3 520	2 964	2 024
Autres produits financiers	109	101	197
Reprises sur provisions et amortissements financiers	3	-	-
Total Autres produits financiers	3 632	3 066	2 220
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-	-
Pertes de change	(3 910)	(5 524)	(1 456)
Autres charges financières (*)	(61)	(17)	(69)
Total Autres charges financières	(3 971)	(5 541)	(1 525)

(*) La rubrique "Autres charges financières" a été corrigée pour les exercices 2017 (- 467 K€) et 2016 (- 253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

Au 31 décembre 2018, les états financiers consolidés enregistrent un solde d'écart de change négatif de - 0,4 M€.

36 – 2 Coût de l'endettement financier brut

	2018	2017	2016
Charges d'intérêts financiers (*)	2 866	2 534	2 378
Coût de l'endettement brut	2 866	2 534	2 378

(*) Montant corrigé pour les exercices 2017 (+ 467 K€) et 2016 (+ 253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

Le coût moyen de l'endettement financier brut (hors couverture des taux) est de 4,4 %. Il était de 3,9 % en 2017 après reclassement des charges liées au retraitement du TIE.

Note n° 37 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

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

37 – 1 Avals, engagements et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2018	2017	2016
Nantissements et hypothèques	5 560	10 489	9 731
Cautions	1 583	1 826	1 893
Total	7 142	12 315	11 624

A fin décembre 2018 le montant de l'hypothèque de 5 000 K€ qui sécurisait le financement de 7,5 M€ n'a pas été levée car vidée de sa substance, les crédits garantis ayant été éteints. Le prêt a été remboursé courant 2018.

37 – 2 Avals, engagements et cautions reçus

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2018	2017	2016
Ouverture de crédit non tirée	4 367	6 254	7 115
Autorisations facilités caisse	8 669	5 539	1 405
Cautions et autres	1 830	2 153	2 240
Total	14 867	13 952	10 759

K - IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impôts différés.

L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur figurant dans les états financiers consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés. Les perspectives de récupération des impôts différés sont revues périodiquement par entité fiscale. Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur est probable à court ou moyen terme.

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

En France, la loi de Finance pour 2010, votée en décembre 2009, a introduit une Contribution Économique Territoriale (CET) en remplacement de la taxe professionnelle. La CET a deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). Le Groupe considère que les deux composantes de la CET relèvent de la même classification en charge opérationnelle.

Par ailleurs, en France, la loi de Finances 2012 rectificative a instauré un nouveau crédit d'impôt à compter du 1^{er} janvier 2013 : le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE). Son calcul est basé sur une partie des rémunérations versées aux salariés des entreprises françaises. Ce crédit d'impôt est payé par l'Etat, quelle que soit la situation de l'entité au regard de l'impôt sur les sociétés. Il n'entre pas dans le champ d'application de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ».

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel (242 K€) en 2018.

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

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

L'impact de cette mesure a été constaté sur l'exercice de 2017 par une réduction des impôts différés passifs de 0,2 M€.

Aux Etats-Unis, la loi de Finance pour 2018 a instauré une baisse du taux d'impôts sur les sociétés qui passe de 34 % à 21 % pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. L'impact de cette mesure a été constaté sur l'exercice de 2017 par une réduction des impôts différés passifs de 2,3 M\$.

Note n° 38 Charge d'impôt

38 – 1 Ventilation de la charge d'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

	2018	2017	2016
Impôts exigibles	2 336	2 367	3 402
Impôts différés	191	(2 135)	580
Total	2 527	231	3 981

38 – 2 Analyse de la charge d'impôt

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	8 177	-
Impôt théorique	2 290	28,0 %
Impôt sociétés sur différences permanentes	1 151	14,1 %
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	2	-
Changement de taux	16	0,2 %
Ecart taux local / taux français	(904)	(11,0 %)
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	64	0,8 %
Non activation de déficits reportables	346	4,2 %
Imputation des pertes antérieures et régularisation/activation des déficits	(434)	(5,3 %)
Autres	(3)	-
Impôt sociétés effectif	2 527	30,9 %

Les écarts liés aux différences de taux d'impôt appliqués dans les filiales et le taux d'impôt de la société mère - 904 K€ concernent principalement :

- la Roumanie : - 239 K€ ;
- les Philippines : - 437 K€ ;
- les Etats-Unis : - 228 K€ ;
- le Maroc : - 107 K€ ;
- la Turquie : - 26 K€ ;
- l'Allemagne : - 83 K€ ;
- le Portugal : + 124 K€ ;
- la Slovaquie : + 20 K€ ;
- la Chine : + 25 K€.

Note n° 39 Impôts différés

	2018		2017		Variation des impôts différés	Dont OCI *	Dont variation change	Dont impact résultat
	Base	Impôt	Base	Impôt				
Retraitement plus ou moins-values de cessions internes	1 100	327	1 064	310	17		(1)	18
Retraitement des marges en stocks	1 005	214	672	145	69		4	64
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	686	179	717	187	(8)		(2)	(6)
Déficits fiscaux reportables	2 712	724	2 787	778	(54)		(16)	(38)
Provision pour retraite	1 429	323	1 355	309	14	34	(1)	(19)
Autres actifs d'impôts différés	2 760	632	4 446	1 130	(498)		18	(518)
Impôts différés actifs	9 694	2 398	11 041	2 859	(461)	34	2	(498)
Homogénéisation des amortissements et dépréciation des immobilisations	6 274	1 258	5 461	1 100	158		51	107
Retraitement crédit-bail	559	156	562	167	(12)			(12)
Retraitement intérêts d'emprunts selon le TIE	216	61	308	88	(27)			(27)
Provision Goodwill	11 891	2 520	10 949	2 315	205		106	98
Elimination des provisions intra-Groupes déductibles fiscalement	808	226	1 452	407	(180)			(180)
Changement périmètre	0	0	8 128	1 707	(1 707)			(1 707)
Autres passifs d'impôts différés	10 134	2 197	2 454	649	1 549		70	1 479
Impôts différés passifs	29 882	6 418	29 314	6 432	(14)	0	227	(241)
Impôts différés nets	20 189	4 020	18 273	3 573	446	(34)	225	257
Dont Impôts différés actifs		(1 787)		(1 739)				
Dont Impôts différés passifs		5 806		5 313				

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

Le stock de déficits reportables sur l'ensemble des sociétés du Groupe s'élève à 9 418 K€ au 31 décembre 2018.

Seuls 2 712 K€ ont été activés par mesure de prudence. Ces déficits concernent principalement :

- l'intégration fiscale de DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil et correspondent en totalité à des provisions intra-groupes (hors intégration fiscale) déductibles fiscalement au 31 décembre 2018.
- le report déficitaire des sociétés indiennes car il a été généré par des coûts de restructuration sur les 3 dernières années, suite à la relocalisation des outils de production sur la nouvelle usine de Pune. Les 2 sites sont en phase de croissance, ce qui permettra l'absorption de ce déficit dans les années à venir.

Les autres passifs d'impôts différés concernent essentiellement le montant présenté en 2017 en changement de périmètre.

La provision des goodwill correspond principalement à l'amortissement fiscal des goodwill, constatée sur DELFINGEN US-Holding (11 555 K€).

Note n° 40 Périmètre de l'intégration fiscale

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

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

DELFINGEN Industry, société mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale.

L - AUTRES INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017	2016
CAFICE (*)	17 166	18 280	19 009
<i>dont: Résultat net</i>	5 650	9 335	6 865
<i>Dotations amortissements & provisions</i>	6 309	6 168	5 611
<i>Plus (moins) value de cession d'immobilisation</i>	(186)	56	182
<i>Intérêts financiers versés (*)</i>	2 865	2 532	2 369
<i>Impôts</i>	2 527	231	3 981

(*) Montant corrigé pour les exercices 2017 (+ 467 K€) et 2016 (+ 253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

Note n° 42 Cash flow libre

	2018	2017	2016
CAFICE (*)	17 166	18 280	19 009
Variation du BFR	(4 217)	(6 716)	(1 654)
Impôts versés	(2 757)	(2 988)	(3 751)
Cash flow libre (avant Investissements) (*)	10 193	8 576	13 604
Investissements (nets des cessions d'immobilisations)	(8 418)	(8 544)	(10 704)
Cash flow libre net (après Investissements) (*)	1 775	32	2 900

(*) Montant corrigé pour les exercices 2017 (+ 467 K€) et 2016 (+ 253 K€) suite à un reclassement des charges liées au retraitement du TIE (taux d'intérêt effectif).

M - INFORMATIONS DIVERSES

Note n° 43 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2018 aux deux Commissaires aux comptes de la société-mère DELFINGEN Industry pour procéder à l'audit des comptes annuels et des états financiers consolidés sont les suivants :

en K€	EXCO P2B AUDIT				AUDITIS			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- Emetteur	78,4	82,0	80 %	81 %	78,4	82,9	80 %	81 %
- Filiales intégrées globalement	20,0	19,6	20 %	19 %	20,0	19,6	20 %	19 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
- Emetteur								
- Filiales intégrées globalement								
<i>Sous-total</i>	<i>98,4</i>	<i>101,6</i>	<i>100 %</i>	<i>100 %</i>	<i>98,4</i>	<i>101,6</i>	<i>100 %</i>	<i>100 %</i>
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
- Juridique, fiscal, social								
- Autres (à préciser si >10% des honoraires d'audit)								
- Sous-total								
TOTAL	98,4	101,6	100 %	100 %	98,4	101,6	100 %	100 %

L'audit des comptes des différentes filiales du Groupe par des cabinets d'audit locaux ou internationaux a généré le versement des honoraires pour un montant de 463 K€.

N - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Conformément à la norme IAS 24 révisée, les transactions avec DELFINGEN Group, société mère du Groupe et les autres filiales de DELFINGEN Industry sont considérées comme des transactions avec des parties liées.

TOTAL PARTIES LIEES	2018	2017	2016
Comptes clients	24	32	17
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	495	341	660
Comptes courants créditeurs	-	-	-
Produits d'exploitation (Refacturations)	470	151	155
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(2 439)	(2 544)	(3 267)
Produits et charges financiers	-	-	-

La société DELFINGEN Group héberge les membres du Comité Exécutif dont les prestations sont refacturées à DELFINGEN Industry sur la base du « Cost + » incluant une marge de 5 % sur la masse salariale.

O - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant

PROCEDURE DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

Définition du contrôle interne

Cadre de référence

DELFINGEN Industry a mis en place des outils et des procédures dans le cadre de son contrôle interne. Le contrôle interne comprend un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions adaptés aux caractéristiques propres de chaque société et du Groupe pris dans son ensemble.

Objectifs

Le système de contrôle interne contribue à la maîtrise des activités, à l'efficacité des opérations et à l'utilisation efficiente des ressources. Il doit permettre de prendre en compte de manière appropriée les risques significatifs, qu'ils soient opérationnels, financiers ou juridiques.

Le système de contrôle interne mis en place fournit une assurance raisonnable de la maîtrise des opérations au regard des objectifs suivants :

- La conformité aux lois et aux réglementations en vigueur ;
- Le respect des instructions et orientations fixées par la Direction ;
- La sauvegarde des actifs ;
- La prévention et la détection des fraudes ;
- La fiabilité, l'exhaustivité et la qualité de l'information produite, notamment l'information financière.

Par essence, le système de contrôle interne ne peut fournir une garantie absolue que les risques ont été totalement éliminés. Il a pour objectif d'en réduire la probabilité de réalisation et l'impact potentiel.

Dans le cadre du Groupe, la société mère veille à l'existence de dispositifs de contrôle interne au sein de ses filiales. Ces dispositifs sont adaptés aux caractéristiques propres aux filiales et aux relations entre société mère et sociétés consolidées.

Périmètre du contrôle interne et de gestion des risques

Le dispositif de contrôle interne est appliqué à l'ensemble du Groupe, le Groupe étant défini comme la société mère DELFINGEN Industry ainsi que toutes les sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Composantes du contrôle interne et de gestion des risques

Environnement de contrôle

Le système de contrôle est construit autour d'une organisation basée :

1. Sur une Direction Opérationnelle qui regroupe l'ensemble des filiales, sous la responsabilité d'un Directeur Opérationnel.

Cette direction est structurée en fonction des regroupements stratégiques régionaux (activité automobile) ou locaux (marchés de spécialités).

Les regroupements stratégiques régionaux sont les suivants :

- EA (Europe, Afrique) ;
- Amériques ;
- Asie.

Ils regroupent les activités Systèmes des réseaux embarqués, Tubes techniques pour les transferts de fluides, Fixation pour garniture d'intérieur et Assemblage de pièces mécaniques.

Par ailleurs, les marchés de spécialités regroupent :

- Sangles et ceintures techniques ;
- Gainés d'isolation;
- Tubes de Protection - Drossbach.

La Direction Opérationnelle s'appuie sur :

- Les Directions Commerciales ;
- La Direction Recherche et Développement ;
- Des Directions Centrales Opérationnelles (Qualité, Achats, Supply Chain, Gestion des données et Direction Industrielle).

2. Sur une Direction Centrale qui s'appuie sur les métiers de la Finance, des Ressources Humaines, du Juridique, de la Communication et des Systèmes d'Information.

Pour chacune de ces entités, le Groupe a défini leurs missions, leur organisation, leurs contributions aux décisions critiques, la mesure de leur performance et leurs échanges avec les autres entités.

Le Groupe est fortement attaché aux valeurs d'intégrité et d'éthique qui s'expriment dans les valeurs fondamentales du Groupe de responsabilité, de partage, de liberté et d'amélioration continue. Ce cadre de valeur fournit une référence pour la bonne conduite des activités quotidiennes et a notamment pour objectif de promouvoir un comportement équitable et honnête dans la conduite des affaires et envers les clients, les fournisseurs, les salariés, les actionnaires ... Tous les salariés ont pour responsabilité de s'y conformer.

Evaluation et gestion des risques

L'identification et l'analyse des risques relèvent de la responsabilité du Comité Exécutif du Groupe.

La Direction des Opérations suit plus spécifiquement les risques opérationnels, notamment les risques industriels et les risques liés aux matières premières, à la sécurité et à l'environnement.

La Direction Juridique gère les risques juridiques du Groupe, notamment ceux liés à la propriété industrielle, et aux actions en responsabilité.

La Direction des Ressources Humaines s'assure de la bonne application des législations sociales locales, et du respect de nos valeurs.

La Direction Financière gère les risques liés aux activités financières du Groupe, en particulier la conformité des états financiers aux normes comptables locales, les risques de change, de taux, de liquidité, fiscaux et de fraude.

Les principaux risques identifiés sont le risque macroéconomique, le risque de crédit clients, les risques financiers (change, liquidité et contrepartie), la volatilité du cours des matières premières, ainsi que les risques fiscaux et douaniers.

La prise en compte de l'exposition au risque fait partie intégrante des processus décisionnels et opérationnels.

Activités de contrôle

Dans le cadre du système qualité de DELFINGEN Industry, les processus de l'entreprise sont décrits. Des procédures et instructions fixent les responsabilités de chacun et précisent les modes opératoires et les contrôles associés. Dans le cadre de ce système, des audits sont organisés pour vérifier la conformité aux normes du Groupe. Des auditeurs qualifiés sont formés à cet effet. A ces audits internes s'ajoutent les certifications attribuées par les organismes externes, les clients et les fournisseurs.

Les activités de contrôle, conduites à tous les niveaux hiérarchiques et fonctionnels, reposent sur des normes et procédures contribuant à garantir la mise en œuvre des orientations émanant de la Direction Générale.

Information et communication

Les informations issues des systèmes de gestion sont analysées et diffusées auprès des managers concernés qui disposent ainsi de tableaux de bord pour gérer leurs activités.

Chaque Directeur est responsable de son activité et de ses performances financières et opérationnelles, conformément au plan d'actions et au budget prévisionnel discutés et approuvés par le Conseil d'administration.

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

- Un reporting mensuel concernant l'ensemble des informations financières et opérationnelles (indicateurs RH, analyse du chiffre d'affaires, analyse des créances échues ...) ;
- Un reporting mensuel sur la trésorerie réelle et prévisionnelle ;
- Un cycle annuel budgétaire.

Ces éléments, définis au niveau du Groupe, sont consolidés et diffusés auprès du Comité Exécutif et des différents responsables. 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 au plus tôt.

La Direction Opérationnelle effectue 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 au niveau local et bimensuelle au niveau régional.

La Direction Financière, au travers du Contrôle de gestion, analyse et valide les reportings mensuels intégrés dans la consolidation.

Le Comité Exécutif se réunit chaque mois pour analyser l'évolution des résultats financiers 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. Des revues supplémentaires sont également réalisées préalablement à chaque séance de travail du Conseil d'administration.

Pilotage du contrôle interne

Le système de contrôle interne est piloté conjointement par la Direction Générale « des services supports » et la Direction Générale « Industrielle » avec l'appui de la Direction Financière.

En accord avec le Comité d'audit, un plan pluriannuel de visite des filiales, basée sur l'analyse des risques généraux du Groupe et des risques spécifiques à chaque filiale, a été défini et mis en œuvre. Les constatations faites lors de ces missions font l'objet de recommandations aux entités opérationnelles auditées, qui doivent alors mettre en place des plans d'action appropriés.

Des missions ponctuelles sur des problématiques spécifiques sont également mises en œuvre.

Procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière pour les comptes annuels et états financiers consolidés

La Direction Financière est responsable des procédures de contrôle interne liées à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces procédures sont mises en place au niveau local.

Elle assure le suivi de l'évolution des normes et l'homogénéité des principes comptables et, en liaison avec le Contrôle de Gestion, un suivi régulier de la correcte traduction comptable des opérations.

Le service de consolidation a la responsabilité de l'établissement des comptes consolidés semestriels et annuels selon les normes IFRS. Il définit des instructions de clôture détaillées, comprenant notamment le calendrier de clôture, les mouvements de périmètre, le classement et les flux des principaux postes de bilan ainsi que le processus de réconciliation des transactions entre les sociétés du Groupe.

Des comptes sociaux et consolidés sont établis mensuellement dans des conditions similaires à celles des clôtures semestrielles et annuelles.

Le Contrôle de Gestion analyse la pertinence et la cohérence des informations reportées au niveau de chaque filiale, il mesure leur performance ainsi que la performance économique du Groupe. Il prépare une synthèse des indicateurs de gestion à l'attention de la Direction Générale. Les analyses effectuées portent notamment sur les ventes, les marges, les dépenses et la masse salariale, ainsi que le résultat opérationnel par zones géographiques et/ou marchés.

Les variations mensuelles sont analysées, ainsi que les écarts par rapport au budget. Ces éléments sont examinés mensuellement par le Comité Exécutif.

Cette organisation est complétée par les Commissaires aux comptes qui attestent au 30 juin et certifient au 31 décembre, les états financiers consolidés du Groupe. L'examen des états financiers des sociétés concourant à l'établissement des comptes consolidés est réalisé de manière concertée entre les Commissaires aux comptes de la société mère et les auditeurs locaux. Cette concertation se concrétise par l'envoi d'instructions d'audit, l'établissement et l'exploitation de questionnaires d'audit, l'envoi par les auditeurs locaux d'un rapport d'examen limité au 30 juin et d'un rapport d'audit au 31 décembre et d'une communication sur des points particuliers.

Les travaux d'audit des Commissaires aux comptes de la société mère sont enrichis par des visites réalisées, chaque année, sur plusieurs sites du Groupe.

Le Comité d'audit, créé le 25 juin 2010, assiste le Conseil d'administration dans son rôle de surveillance afin que celui-ci puisse s'assurer de la qualité du contrôle interne et de la fiabilité des informations fournies aux actionnaires ainsi qu'aux marchés financiers.

La Direction Financière du Groupe est en charge de concevoir et diffuser l'ensemble de la communication financière à destination des marchés financiers :

- Document de référence ;
- Communiqués à caractère financier ;
- Documents utilisés lors des rencontres avec les analystes financiers et investisseurs.

La conception du document de référence est coordonnée par la Direction Financière, revue par la Direction des Services Support et validée par le Conseil d'administration avec une forte contribution de la Direction Juridique. Sa rédaction fait appel à de nombreux intervenants, experts dans leur domaine et contribuant à la richesse et à la qualité des informations données.

Les informations financières communiquées sont systématiquement revues par la Direction des Services Support. Les annonces des résultats sont également revues par le Comité d'audit et le Conseil d'administration.

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES ANNUELS

Evènements marquants de l'exercice

La société DELFINGEN Industry détient les titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation. Les participations de DELFINGEN Industry ont évolué comme suit :

- DELFINGEN TN-Tunis : augmentation de capital par conversion de créances pour 673 K€ ;
- DELFINGEN BR-Sao Paulo : augmentation de capital par conversion de créances pour 900 K€ ;

Dans le cadre de la revue de la valeur d'utilité des titres de participation et de la capacité de recouvrement des avances en compte courant faites, il a été constaté au cours de l'exercice 2018 une provision nette de reprises sur titres de participation de 14 K€ :

- Les titres DELFINGEN PT-Porto et DELFINGEN RO-Valahia font l'objet de reprises de provisions ;
- Les titres de DELFINGEN TN-Tunis, DELFINGEN MA-Tanger et DELFINGEN BR-Sao Paulo ont été dépréciés.

Des dividendes ont été reçus par DELFINGEN Industry sur la période pour 3 439 K€ provenant de DELFINGEN FR-Anteuil, DELFINGEN MA-Tanger, DELFINGEN MA-Casablanca, DELFINGEN RO-Transilvania et DELFINGEN US-Holding.

DELFINGEN Industry présente un résultat bénéficiaire de 4 731 K€.

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

- Une tranche de 10 M€ amortissable sur 6 ans par échéance constante dans le cadre de la convention de crédit Sénior signée avec les banques françaises en vue de financer les investissements opérationnels ;
- Un prêt court terme en mars 2018 de 3 M€ auprès de la Banque de l'Economie ;
- Un nouvel emprunt obligataire en juillet 2018 de 10 M€ auprès de TIKEHAU pour remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 7,5 M€.

Activité et résultats 2018

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

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

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

Le compte de résultat résumé se présente ainsi :

	2018	2017	2016
Produits d'exploitation	19 350	16 869	16 332
Charges d'exploitation	(16 257)	(15 843)	(15 866)
Résultat d'exploitation	3 093	1 026	466
Résultat financier	1 363	2 326	2 552
Résultat courant	4 457	3 351	3 018
Résultat exceptionnel	(34)	948	(101)
Impôts	(309)	(38)	577
Résultat net	4 731	4 337	3 494

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

Les charges d'exploitation augmentent de 414 K€ (+ 2,6 %) impactées par la refacturation des filiales vers DELFINGEN Industry des services centraux et de support.

L'augmentation du résultat d'exploitation (+ 2 067 K€) est essentiellement liée à l'augmentation des facturations vers les filiales et à une stabilité des charges d'exploitation.

Le résultat financier comprend :

- Des dividendes reçus pour 3 439 K€ ;
- Des intérêts et charges financières pour 2 182 K€.

L'économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil est de 273 K€ au titre de l'exercice 2018.

DELFINGEN Industry génère donc un bénéfice net de 4 731 K€.

Le bilan résumé se présente ainsi :

	2018	2017	2016
Immobilisations incorporelles	741	562	609
Immobilisations corporelles	3 039	3 252	3 158
Immobilisations financières	90 397	87 757	74 597
Total actif immobilisé	94 178	91 571	78 363
Actif circulant et comptes de régularisation	11 774	10 003	21 825
Total actif	105 952	101 574	100 188
Capitaux propres	43 752	41 283	38 346
Provisions pour risques et charges	491	500	528
Dettes et comptes de régularisation	61 709	59 791	61 314
Total passif	105 952	101 574	100 188

Évènements exceptionnels ou litiges

Il existe des provisions pour risques et charges relatives principalement à des litiges en cours au 31 décembre 2018. Ces provisions constatent les risques pour leur valeur maximale estimée. Le montant des provisions pour risques et charges est repris dans la note n° 9 de l'annexe aux comptes annuels.

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

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous signalons que le résultat de l'exercice tient compte d'une somme de 57 831 € correspondant à des charges non déductibles du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code.

Changement de méthode comptable

Néant

Echéances des dettes fournisseurs et créances clients

Délais de paiement des fournisseurs

Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	Total Achats	Retard HT					
		0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total HT échu (1 jour et plus)
Factures reçues Nombre							
Montant (K€)	8 944	166	89	5	10	38	142
% Total Achats HT		2,1 %	1,1 %	0,1 %	0,1 %	0,4 %	1,6 %

Du total échu de 142 K€ à plus d'un jour, 85 K€ concerne les filiales de DELFINGEN Industry.

Délais de paiement des clients

Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	Total Ventes	Retard HT					
		0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total HT échu (1 jour et plus)
Factures émises Nombre							
Montant (K€)	18 947	2	338	324	142	718	1 522
% Total CA HT		0,0 %	1,8 %	1,7 %	0,8 %	3,8 %	8,0 %

La totalité des montants concerne les filiales de DELFINGEN Industry. Les montants à plus de 91 jours concernent essentiellement la filiale DELFINGEN TH-ROH qui subira une augmentation de capital courant 2019 afin d'apurer ses dettes.

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

EN MILLIERS D'EUROS	Exercice 2018	Exercice 2017	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014
<u>Capital en fin d'exercice</u>					
Capital social	3 764	3 764	3 764	3 764	3 764
Nombre des actions ordinaires existantes	2 443 944	2 443 944	2 443 944	2 443 944	2 443 944
Nombre de BSA (bons de souscription autonomes)	-	-	-	-	-
<u>Opérations et résultats de l'exercice</u>					
Chiffre d'affaires hors taxes	18 947	16 523	15 956	13 951	11 823
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	5 263	4 224	4 474	2 602	1 637
Impôts sur les bénéfices	(309)	(38)	(577)	(204)	(269)
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	4 731	4 337	3 494	2 955	2 955
Résultat distribué au titre de l'exercice	1 377	2 297	1 370	1 231	202
<u>Résultats par action (y compris BSA)</u>					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	2,27	1,76	1,83	1,15	0,78
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	1,94	1,77	1,43	1,21	1,21
Dividende attribué à chaque action	0,57	0,94	0,59	0,53	0,38
<u>Personnel</u>					
Effectif moyen des salariés	72,6	70,3	57,1	60,9	43,2
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 154	4 127	3 405	3 708	2 693
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	1 746	1 785	1 541	1 673	1 227

Evénements survenus après la clôture de l'exercice

Néant

COMPTES ANNUELS DELFINGEN INDUSTRY

Informations générales

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

Les états financiers au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 mars 2019 et seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale.

La société est cotée sur Euronext Growth Paris.

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

Les termes suivis d'un * sont définis dans le glossaire.

Bilan au 31 décembre 2018

ACTIF	Montants Bruts	2018 Amortissements et provisions	Montants nets	2017 Montants nets	2016 Montants nets	Notes
<u>Actif immobilisé</u>						
Capital souscrit non appelé (O)						
Immobilisations incorporelles	2 031	1 290	741	562	609	E
Immobilisations corporelles						
Terrains	381	136	245	254	160	E
Constructions	7 009	5 277	1 732	1 953	1 555	E
Autres immobilisations corporelles	1 424	531	893	964	986	E
Immobilisation en cours	38	-	38	-	404	E
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	138	-	138	80	53	
Immobilisations financières						
Actions propres	741	108	633	741	3 072	G
Autres participations	95 159	11 292	83 868	82 309	62 148	G
Créances rattachées à des participations	5 237	-	5 237	4 059	8 544	G
Autres immobilisations financières	659	-	659	648	833	G
Total (I)	112 811	18 633	94 178	91 571	78 363	
<u>Actif circulant</u>						
Stocks	-	-	-	-	-	
Avances et acomptes versés sur commandes	4 100	-	4 100	-	-	
Créances						
Clients et comptes rattachés	4 489	-	4 489	3 722	2 305	C
Autres créances	3 763	-	3 763	5 485	3 438	C
Divers						
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-	
Disponibilités	2 650	-	2 650	145	15 374	
Charges constatées d'avance	679	-	679	275	310	
Total (II)	11 585	-	11 585	9 628	21 427	
<u>Comptes de régularisation</u>						
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	168	-	168	301	389	
Primes de remboursement des obligations (V)	5	-	5	7	8	
Ecart de conversion actif (VI)	16	-	16	67	-	
Total actif (O à VI)	124 585	18 633	105 952	101 574	100 188	

PASSIF	2018	2017	2016	Notes
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social	3 764	3 764	3 764	I
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 286	12 286	12 286	I
Réserve légale	376	376	376	I
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	
Réserves réglementées	-	-	-	
Autres réserves	22 595	20 520	18 425	I
Provisions réglementées	-	-	-	
Résultat de l'exercice	4 731	4 337	3 494	I
Total (I)	43 752	41 283	38 346	
<u>Autres fonds propres</u>				
Produit des émissions de titres participatifs	-	-	-	
Avances conditionnées	-	-	-	
Total (II)				
<u>Provisions pour risques et charges</u>				
Provisions pour risques	45	67	35	F
Provisions pour charges	446	433	493	F
Total (III)	491	500	528	F
<u>Dettes (1)</u>				
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	
Autres emprunts obligataires	19 300	20 780	20 900	G
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	37 450	32 720	34 218	G
Emprunts et dettes financières divers	1 486	3 012	1 004	G
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	20	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 571	1 350	1 859	C
Dettes fiscales et sociales	1 751	1 852	1 691	C
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	141	48	70	C
Autres dettes	-	-	934	C
Produits constatés d'avance (compte de régularisation)	-	-	-	
Total (IV)	61 699	59 763	60 697	
Ecarts de conversion passif (V)	10	27	617	
Total passif (I à V)	105 952	101 574	100 188	
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	14 164	24 809	26 420	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	10 562	6 445	7 500	

Compte de résultat

	2018	2017	2016	Notes
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue services France	2 227	2 143	1 806	
Export	16 720	14 389	14 150	
Chiffre d'affaires net	18 947	16 523	15 956	C
Subventions d'exploitation	4	1	2	
Production immobilisée	214	171	251	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	78	173	121	
Autres produits	108	1	1	
Total produits d'exploitation (I)	19 350	16 869	16 332	
Charges d'exploitation				
Autres achats et charges externes ⁽¹⁾	8 944	8 808	9 706	
Impôts, taxes et versements assimilés	457	359	350	
Dotations aux amortissements sur immobilisations	771	678	630	
Dotations aux provisions pour risques et charges	58	-	159	
Charges de personnel	5 900	5 913	4 946	
Autres charges	128	85	75	
Total charges d'exploitation (II)	16 257	15 843	15 866	
Résultat d'exploitation (I-II)	3 093	1 026	466	
Produits financiers				
Produits financiers de participations ⁽²⁾	3 439	3 811	4 760	
Autres intérêts et produits assimilés ⁽²⁾	262	804	545	
Reprises sur provisions et transfert de charges	575	1 023	483	
Différences positives de change	126	898	274	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-	
Total produits financiers (III)	4 402	6 536	6 062	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissement et provisions	631	364	1 311	
Intérêts et charges assimilées ⁽³⁾	2 182	1 971	1 905	
Différences de change	226	1 875	294	
Total charges financières (IV)	3 038	4 210	3 510	
Résultat financier (III-IV)	1 363	2 326	2 552	
Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV)	4 457	3 352	3 018	
Produits exceptionnels (V)	13	3 537	8	C
Charges exceptionnelles (VI)	47	2 590	108	C
Résultat exceptionnel (V-VI)	(34)	948	(101)	
Impôts sur les bénéfices (VII)	(309)	38	(577)	H
Total des produits (I+III+V)	23 765	26 942	22 401	
Total des charges (II+IV+VI+VII)	19 034	22 605	18 907	
Bénéfice ou perte	4 731	4 337	3 494	
(1) Dont crédit-bail immobilier				
(2) Dont produits concernant les entreprises liées	3 385	4 630	5 188	K
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	8	27	22	

Tableau de flux de trésorerie

	2018	2017	2016
Résultat net des sociétés intégrées	4 731	4 337	3 494
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Amortissements et provisions: dotations	1 460	1 042	2 101
Amortissements et provisions: reprises	(575)	(1 118)	(545)
Plus-values de cessions	-	(732)	(93)
Autres	-	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 615	3 529	4 957
Coût de l'endettement financier net	2 182	1 876	1 899
Charge d'impôt exigible	(273)	(15)	(60)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	7 524	5 390	6 796
Impôts versés	(116)	(792)	166
Variation du besoin en fonds de roulement	(874)	(4 813)	999
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 534	(215)	7 961
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(393)	(458)	(2 379)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(90)	(179)	(184)
Variation des immobilisations financières	(782)	(12 433)	(5 754)
Créances rattachées à des participations	(1 585)	4 485	4 450
Remboursement d'immobilisations financières	-	-	-
Décaissements des sociétés acquises	-	(1 504)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 850)	(10 089)	(3 867)
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 262)	(1 400)	(1 231)
Augmentation de capital numéraire	-	-	-
Souscription d'emprunts	23 000	16 279	8 600
Remboursement d'emprunts	(23 810)	(16 797)	(8 424)
Intérêts financiers versés	(2 182)	(1 971)	(1 899)
Variation des dettes financières diverses	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(5 254)	(3 889)	(2 954)
Variation théorique de trésorerie	(1 599)	(14 193)	1 140
Trésorerie réelle d'ouverture	(6 319)	7 874	6 733
Reclassement de trésorerie			
Trésorerie réelle de clôture	(7 919)	(6 319)	7 874
Variation réelle de trésorerie	(1 599)	(14 193)	1 141

Proposition d'affectation du résultat 2018

Il est proposé d'affecter le résultat de 4 731 074 € de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	4 731 074 €
augmenté du report à nouveau	6 966 003 €
Soit un bénéfice distribuable de	11 697 077 €
<hr/>	
Proposition d'affectation	
A la réserve légale	0 €
Au versement d'un dividende aux actionnaires (0,5722 € par action)	1 377 085 €
Au report à nouveau	10 319 992 €

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2018

A - EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE	63
B - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES DE CONVERSION	63
NOTE N°1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	63
NOTE N°2 CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE	63
NOTE N°3 CONVERSION DES TRANSACTIONS EN DEVISES	63
C - DONNEES OPERATIONNELLES	64
NOTE N°4 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ	64
NOTE N°5 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	64
NOTE N°6 TABLEAU DE VARIATIONS DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	64
NOTE N°7 DETTES COURANTES	64
NOTE N°8 COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIFS	65
NOTE N°9 PRODUITS EXCEPTIONNELS	65
NOTE N°10 CHARGES EXCEPTIONNELLES	65
D - CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	65
NOTE N°11 REPARTITION DU PERSONNEL	65
NOTE N°12 AVANTAGES AU PERSONNEL	66
NOTE N°13 REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION	66
E - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	66
NOTE N°14 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	66
NOTE N°15 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	67
F - PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	68
G - FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	68
NOTE N°16 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	68
NOTE N°17 TABLEAU DE VARIATIONS DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	69
NOTE N°18 VALEURS MOBILIÈRES	69
NOTE N°19 DETTES FINANCIERES	69
NOTE N°20 ENGAGEMENTS HORS BILAN	69
H - IMPOTS SUR LES BENEFICES	70
I - CAPITAL SOCIAL ET TITRES (ACTIONS)	
J - INFORMATIONS DIVERSES	71
NOTE N°21 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	71
K - FILIALES ET PARTICIPATIONS	71
NOTE N°22 INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES	71
NOTE N°23 CONSOLIDATION	72
NOTE N°24 TABLEAU DES FILIALES	72

A - ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société DELFINGEN Industry détient les titres des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation. Les participations de DELFINGEN Industry ont évolué comme suit :

- DELFINGEN TN-Tunis : augmentation de capital par conversion de créances pour 673 K€ ;
- DELFINGEN BR-Sao Paulo : augmentation de capital par conversion de créances pour 900 K€ ;

Dans le cadre de la revue de la valeur d'utilité des titres de participation et de la capacité de recouvrement des avances en compte courant faites, il a été constaté au cours de l'exercice 2018 une provision nette de reprises sur titres de participation de 14 K€ :

- Les titres DELFINGEN PT-Porto et DELFINGEN RO-Valahia font l'objet de reprises de provisions ;
- Les titres de DELFINGEN TN-Tunis, DELFINGEN MA-Tanger et DELFINGEN BR-Sao Paulo ont été dépréciés.

Des dividendes ont été reçus par DELFINGEN Industry sur la période pour 3 439 K€ provenant de DELFINGEN FR-Anteuil, DELFINGEN MA-Tanger, DELFINGEN MA-Casablanca, DELFINGEN RO-Transilvania et DELFINGEN US-Holding.

DELFINGEN Industry présente un résultat bénéficiaire de 4 731 K€.

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

- Une tranche de 10 M€ amortissable sur 6 ans par échéance constante dans le cadre de la convention de crédit Sénior signée avec les banques françaises en vue de financer les investissements opérationnels ;
- Un prêt court terme en mars 2018 de 3 M€ auprès de la Banque de l'Economie ;
- Un nouvel emprunt obligataire en juillet 2018 de 10 M€ auprès de TIKEHAU pour remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 7,5 M€.

B - PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES DE CONVERSION

Note n° 1 Principes et méthodes comptables

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

Note n° 2 Changement de méthode comptable

Néant

Note n° 3 Conversion des transactions en devises

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

Les cours des devises utilisés sont :

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	2,94616	2,45695	2,21393	3,09803	2,70493	2,36999	3,36967	2,94616	2,45695
Dirham marocain	11,21579	10,66030	10,78295	11,08023	10,94659	10,84776	10,94727	11,21579	10,66030
Leu roumain	4,65851	4,53900	4,52401	4,65409	4,56879	4,49075	4,66351	4,65851	4,53900
Lire turque	4,54641	3,70721	3,17650	5,56308	4,10942	3,33686	6,05881	4,54641	3,70721
Réal brésilien	3,97291	3,43050	4,31170	4,29302	3,59642	3,83621	4,44399	3,97291	3,43050
Dollar américain	1,19930	1,05410	1,08870	1,17984	1,12734	1,10615	1,14500	1,19930	1,05410
Yuan chinois	7,80439	7,32022	7,06080	7,80377	7,62251	7,34840	7,87507	7,80439	7,32022
Peso philippin	59,79431	52,26845	50,99959	62,15896	56,78413	52,52946	60,11422	59,79431	52,26845
Yen japonais	135,0074	123,39585	131,06160	130,31219	126,47026	120,0557	125,84948	135,0074	123,39585
Roupie indienne	76,60487	71,59221	72,02017	80,62667	73,41262	74,32071	79,73210	76,60487	71,59221
Baht thai	39,12057	37,72588	39,24801	38,14644	38,27154	39,03027	37,05213	39,12057	37,72588

C - DONNEES OPERATIONNELLES

Note n° 4 Ventilation du chiffre d'affaires par activité

	2018	2017	2016
Locations immobilières	480	575	515
Autres activités (prestations de services)	18 467	15 948	15 441
Total	18 947	16 523	15 956

L'augmentation des prestations de services correspond essentiellement à la progression des prestations, management fees, licences des systèmes d'information et commissions commerciales, refacturés aux filiales.

Note n° 5 Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Lorsque les délais de paiement sont inférieurs à un an, la juste valeur initiale et le coût amorti ultérieur sont égaux au montant nominal.

En cas de risque de non recouvrement, des dépréciations sont constatées au cas par cas sur la base des flux d'encaissement probables.

Le poste « Autres créances » se décompose de la manière suivante :

	Montants bruts	A 1 an au plus	A plus de 1 an
Etat et collectivités publiques	2 245	2 245	-
Groupe et associés (entreprises liées)	5 237	1 455	3 782
Débiteurs divers	-	-	-
Total	7 482	3 700	3 782

Note n° 6 Tableau de variations des provisions pour dépréciation

	Montants cumulés 2017	Dotations	Reprises	Montants cumulés 2018	Dont entreprises liées
Comptes clients	-	-	-	-	-
Comptes courants débiteurs	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Note n° 7 Dettes courantes

Ce poste se décompose de la manière suivante :

	Total au 31/12/18	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Fournisseurs	1 571	1 571	-
Avances et acomptes sur commandes en cours	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	924	924	-
Organismes sociaux	550	550	-
Etat			
Impôt sur les bénéfices	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-
Autres	-	-	-
Dettes sur immobilisations	141	141	-
Autres dettes	-	-	-
Total	3 186	3 186	-

Note n° 8 Comptes de régularisation passifs

Charges à payer incluses dans les postes du bilan :

	2018	2017	2016
Emprunts et dettes établissements de crédit	31	75	79
Fournisseurs	262	290	294
Dettes fiscales et sociales	1 474	1 207	1 107
Total	1 767	1 572	1 480

Note n° 9 Produits exceptionnels

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2018	2017	2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	226	-
Reprise provision exceptionnelle	-	-	7
Produits exceptionnels divers	13	3 311	-
Total	13	3 537	7

Le montant des produits exceptionnels divers en 2017 correspond à la vente des actions propres.

Note n° 10 Charges exceptionnelles

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2018	2017	2016
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	33	1	-
Valeur nette comptable immobilisations corporelles cédées	-	-	-
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	12	2 589	106
Dotation aux provisions à caractère exceptionnel	2	-	2
Total	47	2 590	108

Le montant de la valeur nette comptable des immobilisations financières cédées en 2017 correspond à la vente des actions propres.

D - CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

Note n° 11 Répartition du personnel

	2018	2017	2016
Dirigeant	1	1	1
Cadres	61	56	58
Collaborateurs	30	27	27
Total	92	85	86

Ces effectifs comprennent le personnel refacturé par DELFINGEN Group.

Note n° 12 Avantage au personnel

Le montant comptabilisé au titre des avantages au personnel correspond uniquement aux engagements de retraite. Les engagements en matière de retraite font l'objet d'une évaluation externe par un cabinet spécialisé.

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (446 K€) au regard de la situation financière et du patrimoine de la société.

L'impact net sur les charges de la période (-12 K€) étant peu significatif, il n'est pas présenté d'informations complémentaires, notamment de sensibilité.

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

France	2018	2017	2016
Âge moyen de départ à la retraite	62 à 67 ans	62 à 67 ans	67 ans
Taux de turn-over Cadres	0,9 % à 5,5 %	2,4 % à 5,4 %	2,4 % à 8,7 %
Taux de turn-over Non Cadres	0,4 % à 15,4 %	1,4% à 2,76 %	1,6 % à 4,6 %
Taux d'actualisation	1,60 %	1,30 %	1,50 %
Taux d'augmentation des salaires	1 à 2,25 %	1 à 2,25 %	1 à 2,5 %

Note n° 13 Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des organes de direction s'est élevée à 406 K€. Ce montant intègre les jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration qui se sont élevés à 53 K€ au titre de l'exercice 2018.

E - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Note n° 14 Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement, découlant de l'application des résultats de la recherche, sont immobilisés dans la mesure où la société peut démontrer :

- Son intention ainsi que sa capacité financière et technique à mener à bien le projet de développement à son terme ;
- Que l'actif générera des avantages économiques futurs ;
- Et que le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement répondant aux critères ci-dessus sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les coûts de développement et d'acquisition des logiciels informatiques ainsi que des brevets et licences. Ces dépenses sont amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée.

Il est à noter qu'il ne figure pas dans les actifs de la société d'immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

Amortissements

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

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

	Montants bruts			2018
	2017	Augmentation	Diminution	
Immobilisations incorporelles	1 621	410		2 031
Total	1 621	410		2 031

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

	Amortissements cumulés			2018
	2017	Augmentation	Diminution	
Immobilisations incorporelles	1 059	231	-	1 290
Total	1 059	231	-	1 290

Note n° 15 Immobilisations corporelles

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

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

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

	Montants bruts				2018
	2017	Augmentation	Diminution	Autres Mvts	
Terrains	381	-	-	-	381
Constructions	7 003	6	-	-	7 009
Autres immobilisations corporelles	1 358	70	-	-	1 428
Immobilisations en cours	-	-	-	31	31
Total	8 742	76	-	31	8 845

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

	Amortissements cumulés				2018
	2017	Augmentation	Diminution	Autres Mvts	
Terrains	127	9	-	-	136
Constructions	5 050	227	-	-	5 277
Autres immobilisations corporelles	394	142	5	-	531
Total	5 571	378	5	-	5 944

F - PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

	2017	Augmentation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	2018
Provisions pour perte de change	67	16	-	(67)	16
Provisions pour risques et charges	433	42	-	-	475
Total	500	58	-	(67)	491

Les provisions pour risques et charges correspondent :

- A la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 446 K€ ;
- A la provision pour risques salariaux 29 K€.

G - FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

Note n° 16 Immobilisations financières

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

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

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

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

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

	Montants bruts				2018
	2017	Augmentation	Diminution	Autres Mvts	
Actions propres	741	-	-	-	741
Titres de participation	93 587	1 572	-	-	95 159
Créances rattachées à des participations	4 059	1 753	(575)	-	5 237
Prêts et autres immobilisations financières	648	61	(50)	-	659
Total	99 035	3 386	(625)	-	101 796

La variation des titres de participation concerne :

- DELFINGEN TN-Tunis : augmentation de capital par conversion de créances pour 673 K€ ;
- DELFINGEN BR-Sao Paulo : augmentation de capital par conversion de créances pour 900 K€ ;

Les créances rattachées à des participations ont évolué comme suit :

- Variation nette des prêts de :
 - DELFINGEN SK-Nitra pour + 341 K€ ;
 - DELFINGEN DE-Marktrodach pour + 811 K€ ;
 - DELFINGEN MA-Tanger pour + 601 K€ ;
 - DELFINGEN PT-Porto pour - 203 K€ ;
 - DELFINGEN TN-Tunis pour - 105 K€ ;
 - DELFINGEN BR-Sao Paulo pour - 65 K€ ;
 - DELFINGEN TR-Marmara - 206 K€ ;
 - DELFINGEN RO-Valahia pour - 18 K€.

Note n° 17 Tableau de variations des provisions pour dépréciation

	Montants cumulés			2018	Dont entreprises liés
	2017	Dotations	Reprises		
Titres de participation	11 278	522	508	11 292	11 292
Actions propres	-	108	-	108	108
Total	11 278	629	508	11 399	11 399

La dotation aux provisions sur titres de participation concerne :

- DELFINGEN MA-Tanger : 81 K€ ;
- DELFINGEN TN-Tunis : 114 K€ ;
- DELFINGEN BR-Sao Paulo : 327 K€.

Les reprises de provisions sur titres de participation concernent :

- DELFINGEN RO-Valahia : 180 K€ ;
- DELFINGEN PT-Porto : 328 K€.

Note n° 18 Valeurs mobilières

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

Note n° 19 Dettes financières

Les dettes financières sont réparties de la manière suivante :

	Total au 31/12/18	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres emprunts obligataires	19 300	480	18 820
Établissements de crédit	à 1 an au maximum à l'origine	10 569	-
	à plus d'1 an à l'origine	26 882	19 616
Groupe et associés (entreprises liées)	1 447	1 447	-
Total	58 198	19 762	38 436

Note n° 20 Engagements hors bilan

Engagements, avals et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2018	2017	2016
Nantissement et hypothèques	-	5 145	5 145
Autres engagements ⁽¹⁾	522	610	525
Total	522	5 755	5 670

(1) Dont caution au profit des fournisseurs : 610K€

A fin décembre 2018 il n'y a plus de nantissements ni d'hypothèques données par DELFINGEN Industry. Le montant de l'hypothèque de 5 000 K€ qui sécurisait le financement de 7,5 M€ n'a pas été levée car vidée de sa substance dès lors que les crédits garantis sont éteints, le prêt ayant été remboursé courant 2018.

Engagements, avals et cautions reçus

	2018	2017	2016
Ouverture de crédit et facilités de caisse non utilisées	7 546	4 056	0
Cautions banques et personnes physiques	1 703	2 153	2 240
Total	9 249	6 209	2 240

La caution de 1 703 K€ est une caution solidaire donnée par DELFINGEN Group en garantie de l'emprunt du GIAC.

Instruments Financiers : Règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture

Le nouveau règlement ANC 2015-05 entrant en vigueur au 01/01/2017 s'applique aux instruments financiers à terme, impose au niveau des opérations de couverture la reconnaissance symétrique dans le compte de résultat du risque couvert et des effets de la couverture, et la prise en compte de la juste valeur des dérivés non comptabilisée au bilan, sauf lorsque cela s'avère nécessaire pour assurer la symétrie des opérations ou traduire un risque pris par l'entreprise. Ainsi, les règles de reconnaissance symétrique au compte de résultat des effets de la couverture et du risque couvert restent inchangées pour les opérations simples non spéculatives.

Au niveau des règles comptables françaises, il existe une présomption selon laquelle les dérivés sont souscrits à des fins de couverture. La comptabilisation de la juste valeur des dérivés n'est donc pas nécessaire, sauf pour permettre la reconnaissance symétrique des impacts du risque couvert et des effets de la couverture ou traduire l'effet négatif des risques pris par l'entreprise.

Au niveau des comptes de la société Delfingen Industry SA, ce règlement n'a pas d'impact car Delfingen Industry SA ne souscrit pas d'instruments spéculatifs et n'a pas de contrat de couverture ayant une symétrie dans le compte de résultat.

H - IMPOTS SUR LES BENEFICES

Il existe une convention d'intégration fiscale (Art. 223 A du CGI) entre la société DELFINGEN Industry et les sociétés DELFINGEN FR-Anteuil et DELFINGEN FR-Anteuil SAS.

La filiale comptabilise en charges l'impôt qu'elle aurait payé si elle n'était pas intégrée et le règle à la société mère, qui est l'unique redevable auprès du Comptable du Trésor Public.

Dans le cas où une filiale est déficitaire, elle conserve l'usage de son déficit reportable. La société mère bénéficie du report d'imposition et règle l'impôt en lieu et place de la filiale lorsque celle-ci revient en position bénéficiaire. La société mère constate dans le compte de résultat l'impôt à payer ou le crédit d'impôt découlant de son propre résultat fiscal ainsi que celui découlant des retraitements engendrés par l'intégration fiscale (quelle que soit la société concernée).

L'économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil est de 644 K€ au titre de l'exercice 2018.

En France, la loi de Finances 2012 rectificative a instauré un nouveau crédit d'impôt à compter du 1^{er} janvier 2013 : le Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE). Son calcul est basé sur une partie des rémunérations versées aux salariés des entreprises françaises. Ce crédit d'impôt est payé par l'Etat, quelle que soit la situation de l'entité au regard de l'impôt sur les sociétés. Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel (82 K€).

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

Nature des différences temporaires	Montant (en euros)
Accroissement	0
Allègement - provisions diverses	0
Amortissements réputés différés	0
Déficits reportables	4 397 246
Moins-values long terme	0

I - CAPITAL SOCIAL ET TITRES (ACTIONS)

En Euros	Nombre	Valeur nominale	Total
Titres en fin d'exercice	2 443 944	1,54	3 763 673
Titres remboursés ou annulés	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-
Titres en fin d'exercice	2 443 944	1,54	3 763 673
Réserves, prime d'émission, report à nouveau ...	-	-	35 257 520
Résultat de l'exercice	-	-	4 731 074
Provisions réglementées	-	-	-
Total capitaux propres	-	-	43 752 268

J - INFORMATIONS DIVERSES

Note n° 21 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2018 aux deux Commissaires aux comptes de la société mère DELFINGEN Industry et les temps passés pour procéder à l'audit des comptes annuels et des états financiers consolidés sont les suivants :

	Temps passé en heures	Honoraires en euros
EXCO P2B AUDIT	940	78 439
AUDITIS	940	78 439
Sous-total	1 880	156 878
Autres diligences et prestations		
EXCO P2B AUDIT	0	0
AUDITIS	0	0
Sous-total	0	0
TOTAL	1 880	156 878

K - FILIALES ET PARTICIPATIONS

Note n° 22 Informations concernant les entreprises liées

	2018
Créances rattachées à des participations	5 237
Autres créances	0
Créances clients	4 350
Comptes courants débiteurs	1 516
Dettes fournisseurs	867
Comptes courants créditeurs	1 447
Total des charges	4 831
Total des produits	22 549

Le total des charges intègre essentiellement :

- des prestations et management fees facturés par la holding familiale DELFINGEN Group pour 2 194 K€ ;
- des refacturations de frais de personnel par les filiales pour 1 930 K€.

Le total des produits intègre essentiellement :

- des dividendes reçus pour 3 439 K€ ;
- des managements fees, licences des systèmes d'informations et commissions commerciales facturés aux différentes filiales du Groupe pour un total de 16 669 K€ ;
- des prestations de service aux filiales pour 1 711 K€.

Note n° 23 Consolidation

La société DELFINGEN Industry établit des états financiers consolidés avec les sociétés qu'elle contrôle au 31 décembre 2018.

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

Note n° 24 Tableau des filiales

Renseignements détaillés concernant les filiales et participations

Informations financières filiales et participations (capital détenu à plus de 50%)	Pays	Capital	Devise	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (M€)	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus (M€)		
						Valeur brute	Provisions	Valeur nette
DELFIN GEN FR ANTEUIL	France	1 829 389	EUR	8 542	99,98 %	6 326		6 326
DELFIN GEN PT PORTO SA	Portugal	804 000	EUR	542	100,00 %	8 115	(5 092)	3 023
DELFIN GEN TR MARMARA	Turquie	980 000	TRY	733	99,99 %	1 742		1 742
DELFIN GEN US HOLDING	Etats-Unis	44 247 575	USD	17 090	100,00 %	46 451		46 451
DELFIN GEN TN TUNIS	Tunisie	3 509 400	TND	(493)	100,00 %	1 431	(872)	559
DELFIN GEN MA CASABLANCA	Maroc	10 000 000	MAD	708	100,00 %	897		897
DELFIN GEN MA TANGER	Maroc	20 704 200	MAD	407	100,00 %	2 551	(81)	2 470
DELFIN GEN SK NITRA	Slovaquie	6 639	EUR	1 906	100,00 %	5		5
DELFIN GEN RO TRANSILVANIA	Roumanie	18 000	RON	2 068	100,00 %	5		5
DELFIN GEN BR SAO PAULO	Brésil	12 003 574	BRL	(1 042)	99,99 %	6 607	(5 163)	1 444
DELFIN GEN RO VALAHIA	Roumanie	540 000	RON	441	99,99 %	740	(33)	707
DELFIN GEN DEUTSCHLAND HOLDING	Allemagne	5 025 000	EUR	429	100,00 %	5 025		5 025
DELFIN GEN ASIA PACIFIC HOLDING	Singapour	15 141 730	USD	(4)	100,00 %	14 433		14 433

Renseignements concernant les éléments financiers

Informations financières filiales et participations (capital détenu à plus de 50%)	Pays	Prêts consentis par Delfingen Industry et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés par Delfingen Industry	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice (bénéfice ou perte)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
DELFIN GEN PT PORTO SA	Portugal	1 009		6 972	(462)		
DELFIN GEN TR MARMARA	Turquie			4 787	325		
DELFIN GEN US HOLDING	Etats-Unis			112 032	501	807	Chiffres consolidés
DELFIN GEN TN TUNIS	Tunisie			1 674	12		
DELFIN GEN MA CASABLANCA	Maroc			6 698	(166)	100	
DELFIN GEN MA TANGER	Maroc			10 003	45	701	
DELFIN GEN SK NITRA	Slovaquie	811		8 500	(382)		
DELFIN GEN RO TRANSILVANIA	Roumanie			10 729	1 373	800	
DELFIN GEN BR SAO PAULO	Brésil			2 985	(286)		
DELFIN GEN RO VALAHIA	Roumanie			3 502	140		
DELFIN GEN DEUTSCHLAND HOLDING	Allemagne			22 865	560		Chiffres consolidés
DELFIN GEN ASIA PACIFIC HOLDING	Singapour	2 000		31 904	3 267		Chiffres consolidés

DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

DELFINGEN Industry S.A.

La présente Déclaration de Performance Extra-Financière (DPEF) contient les informations sociales, sociétales et environnementales requises au titre de l'article L 225-102-1 du Code de commerce, modifié par la loi n°2018-938 du 30 octobre 2018 - art. 55, l'ordonnance n° 2017-1180 et du décret d'application n° 2017-1265, ayant transposés la Directive 2014/95/UE du Parlement européen et du Conseil du 22 octobre 2014, relative à la publication d'informations non financières¹.

Cette DPEF s'attache à présenter les démarches mises en œuvre par DELFINGEN Industry afin de maîtriser les conséquences sociales, sociétales et environnementales de son activité. Elle prend tout son sens dans le cadre de la publication du Rapport Financier Annuel de DELFINGEN Industry, où est présentée l'approche par les risques déployée au sein du Groupe. Les facteurs de risques ne sont donc pas repris dans la DPEF et sont présents :

- dans la partie "Procédure de contrôle interne et de gestion des risques" du Rapport Financier Annuel ;
- dans la partie "Facteurs de risques" du Document De Référence, qui sera publié en date du 27 avril 2019.

Préambule

Créée en 1954, DELFINGEN Industry est une entreprise familiale depuis trois générations. En juin 2018, la gouvernance a été renouvelée dans la continuité. Gérald STREIT est en effet devenu Président Directeur Général, succédant à son père, Bernard STREIT.

Une nouvelle page s'ouvre mais les fondamentaux de la culture d'entreprise restent les mêmes : **Notre croissance et notre développement international s'inscrivent dans le plus profond respect des personnes. Groupe international, DELFINGEN Industry s'investit de façon concrète en faveur d'une mondialisation solidaire. Groupe industriel, DELFINGEN Industry agit pour la préservation de l'environnement.**

¹ De par ses activités DELFINGEN a peu d'impact sur la lutte contre le gaspillage alimentaire, la précarité alimentaire, ainsi que la promotion d'une alimentation responsable, équitable et durable. Par ailleurs, les activités de DELFINGEN n'ont pas d'impact direct sur le bien-être animal.

Modèle d'affaires



MODÈLE D'AFFAIRES

Tendances du secteur de l'industrie automobile

Vers des véhicules toujours plus **connectés, autonomes et électrifiés**
Des évolutions **sociétales** et **techniques** de plus en plus rapides
Un marché asiatique **en croissance**

Nos ressources

Capital financier

Un actionnariat familial stable
Une cotation sur Euronext Growth
(Bourse de Paris)



Capital industriel

39 sites dans 20 pays
et 4 continents



Capital intellectuel

5,4 millions d'euros d'effort en innovation.
58 personnes en Recherche & Développement
au sein de 9 centres de R&D



Capital environnemental

Une empreinte environnementale maîtrisée
avec 21 sites certifiés ISO 14001



Capital humain

Une charte du travail décent
Des valeurs fortes
Plus de 2500 collaborateurs
Une démarche QSE centralisée



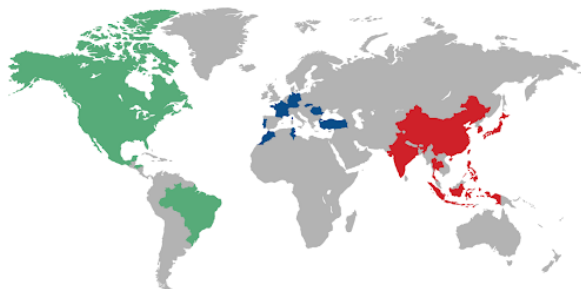
Capital sociétal et relationnel

La Fondation DELFINGEN pour une mondialisation solidaire
Une stratégie d'achats responsables
Un ancrage territorial fort et historique



Une stratégie basée sur les Hommes, l'expertise,
la proximité, l'innovation et la réactivité

Une présence mondiale



Excellence opérationnelle au service de nos clients sur nos deux marchés

Marché automobile

- Systèmes de protection
- Transfert de fluides
- Fixation pour garnitures d'intérieur
- Service de logistique avancée



82% du Chiffre d'affaires

Marché industriel

- Tubes de protection et gaines d'isolation
- Sangles et ceintures techniques



18% du Chiffre d'affaires

Création de valeur



Capital financier

Résultat opérationnel d'activité **11,4 m€**
Résultat net **5,8 m€**
EBITDA **17,8m€**
Résultat net par action **2,4 euros**
Dividende net par action **~0,57 €**
Une transmission de la 2^{nde} à la 3^{ème} génération



Capital industriel

Une majorité de sites certifiés ISO/TS16949
et ISO 9001
Pour un million de pièces livrées, en
moyenne 8,4 pièces rejetées par nos clients
La quantité de tubes et gaines produites
par an équivaut à 30 fois le tour de la terre



Capital intellectuel

Plus de 30 brevets déposés
Des co-développements avec les clients
Développement de partenariats avec des écoles
d'ingénieurs locales (UTBM notamment)



Capital environnemental

4 nouveaux sites certifiés ISO 14001



Capital humain

+25% de nouveaux collaborateurs sur les deux
dernières années
1,4 m€ du résultat net de DELFINGEN Industry
partagés avec l'ensemble des collaborateurs
94% de collaborateurs heureux de travailler chez
DELFININGEN Industry



Capital sociétal et relationnel

Des fournisseurs répartis dans plus de 30 pays
Une charte éthique déployée dans toutes les langues du Groupe
Un comité d'éthique en charge de la ligne d'alerte
Vers une régionalisation de la Fondation

Notre responsabilité sociale et sociétale

Ces deux dimensions de la RSE sont traitées simultanément car elles s'irriguent l'une l'autre et ne peuvent exister l'une sans l'autre, compte tenu de la manière dont elles sont vécues et déclinées au sein de DELFINGEN Industry.

Un ADN imprégné d'une vision sociétale forte

Groupe engagé et citoyen fondé par la famille STREIT, en solidarité avec une tante atteinte de la poliomyélite, DELFINGEN Industry porte dans son ADN des valeurs fortes qui impactent au quotidien la conduite de ses activités.

Partout où il est implanté, le Groupe participe à la création de valeur et d'emplois par sa croissance et sa rentabilité.

Sa croissance est conduite :

- En limitant les impacts environnementaux de ses activités ;
- En favorisant le développement et l'autonomisation de ses collaborateurs et leurs bonnes conditions de vie ;
- En partageant la richesse créée avec ses collaborateurs.

Sa Fondation d'entreprise entreprend des actions pour améliorer les conditions de vie et de santé des territoires où il opère.

DELFINGEN Industry s'est développé dans le monde entier en faisant le choix de s'approvisionner, produire et vendre localement, autant que faire se peut.

Le Groupe est implanté essentiellement dans les grandes zones de production de câblage automobile. Le câblage étant une activité à très forte intensité de main d'œuvre, les sites de production des câbleurs sont souvent localisés dans des pays principalement émergents, aux salaires historiquement bas (ce qui tend à changer).

DELFINGEN Industry contribue à la création de richesses par l'emploi et la formation, et aussi par les initiatives de sa Fondation d'entreprise en faveur de l'amélioration des conditions de vie. Ces actions sont mises en œuvre dans le respect de la Charte du travail décent en vigueur dans l'ensemble des sites du Groupe depuis 2007, et amendée en 2017 pour prendre en considération les situations liées au handicap.

La politique du Groupe est historiquement bâtie sur des convictions déterminantes :

- Les hommes et les femmes de DELFINGEN Industry constituent, partout dans le monde, son premier capital ;
- Depuis sa création, le Groupe revendique et assume sa responsabilité sociale partout où il est implanté ;
- La mondialisation est une chance pour tous dès lors qu'elle est solidaire.

Elles sous-tendent les actions conduites à travers les valeurs du Groupe, sa Charte du travail décent et la Fondation d'entreprise DELFINGEN.

Les valeurs DELFINGEN

Les valeurs du Groupe sont le socle des fondamentaux du « travailler » et du « vivre ensemble » des collaborateurs de DELFINGEN Industry. Créé en Franche-Comté (France), DELFINGEN Industry s'est développé à l'international dans 20 pays, intégrant en son sein de multiples cultures. Ces valeurs communes unissent les hommes et les femmes de DELFINGEN Industry dans le monde.

Les valeurs, historiquement présentes mais re-précisées en 1984, n'ont de sens que si elles sont partagées par tous. Ce sont les collaborateurs eux-mêmes, riches de leurs différences et de leurs cultures, qui ont défini, à partir des convictions du créateur du Groupe, le corps de valeurs de DELFINGEN Industry et les comportements en découlant :

PARTAGE

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

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.

AMÉLIORATION CONTINUE

S'engager à grandir personnellement, à améliorer sa fonction et 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.

Seul le respect de ces valeurs donne la légitimité au Groupe d'être exigeant envers ses collaborateurs.

Un pacte social solide

Pour que chaque collaborateur puisse donner le meilleur de lui-même, DELFINGEN Industry partage avec tous sa vision, sa stratégie, établit des objectifs clairs et donne les moyens de les atteindre dans le respect de ses valeurs et convictions : c'est à cette condition que des hommes et des femmes ordinaires peuvent réaliser des choses extraordinaires.

La Charte du travail décent

Respectueux des droits humains, en cohérence avec les valeurs qui l'animent, DELFINGEN Industry offre les mêmes conditions de travail à l'ensemble de ses collaborateurs, quel que soit le pays où ils exercent leur métier. Le Groupe met tout en mesure pour offrir un cadre de travail dans lequel chacun de ses collaborateurs peut trouver un lieu d'épanouissement professionnel et personnel. Sa « Charte du travail décent », établie voici 13 années trouve son origine dans les principes des Droits de l'Homme, du droit du travail et du respect de l'environnement. Elle s'est enrichie en 2017 de trois nouveaux articles concernant le handicap et la lutte contre la corruption. Ainsi chacun, fort de sa singularité, peut exprimer tous ses talents.

En vigueur sur tous les sites, et traduite dans toutes les langues utilisées par les collaborateurs, elle engage à :

- Garantir le même niveau de sécurité dans tous les sites ;
- Garantir le même niveau de protection environnementale dans tous les sites ;
- Promouvoir l'égalité face à la pénibilité à poste identique ;
- Proposer au personnel la vaccination des 5 pandémies (ex : diphtérie, tétanos, poliomyélite...), là où c'est pertinent, la Fondation DELFINGEN prenant en charge les frais non couverts par les assurances sociales locales ;
- Pas d'embauche d'enfants de moins de 16 ans dans le Groupe, chez nos sous-traitants et nos fournisseurs ;
- Salaire équivalent pour travail équivalent par site sans discrimination ;
- Ne pas accepter les comportements qui portent atteinte à la dignité ;
- Tolérance zéro pour le harcèlement sexuel ;
- Favoriser l'accès à l'information du Groupe dans la langue du pays ;
- Veiller continuellement à l'application d'un salaire décent pour nos collaborateurs ;
- Éveiller les collaborateurs au respect des traditions, cultures et religions de chaque pays ;
- Favoriser le développement personnel de tous nos collaborateurs afin de les rendre tous les jours plus autonomes ;
- Privilégier les compétences par rapport au(x) diplôme(s) à l'embauche et lors de promotions ;
- Favoriser l'alphabétisation de nos collaborateurs ;
- Tout mettre en œuvre pour maintenir dans l'emploi toute personne travaillant dans le Groupe depuis plus d'un an qui se retrouverait porteuse d'un handicap suite à un accident ou une maladie ;
- S'appliquer à aménager les horaires de travail de tout collaborateur ayant à charge un conjoint et/ou enfant(s) porteur(s) de handicap ;
- Agir de façon irréprochable avec les parties prenantes afin de respecter l'intégrité des affaires, la réputation du Groupe et lutter contre la corruption et le trafic d'influence.

Actualité 2018

La traduction du journal interne (DNN) a été réalisée dans les différentes langues des 20 pays où le Groupe est présent ; 4 numéros ont été diffusés dans l'année. La présentation aux managers des sites d'un module de sensibilisation à la culture et aux valeurs du Groupe a été poursuivie.

Des améliorations continues des conditions de travail

DELFINGEN Industry mène chaque année depuis 7 ans une enquête auprès de ses collaborateurs pour mesurer la motivation et le climat social dans le Groupe. Des plans d'actions sont ensuite établis sur chaque site pour répondre aux souhaits exprimés. Le baromètre du climat social de fin 2018 a atteint un taux de participation de 75 %, en hausse de 2% ; il affiche un niveau de satisfaction de 82 %, identique à 2017. **94 % des répondants pensent que DELFINGEN Industry est un Groupe où il fait bon travailler.**

Sur chaque site, des plans d'actions issus de l'enquête de satisfaction de 2017 ont été conduits en 2018. 88 % des actions programmées ont été réalisées (8 % de mieux qu'en 2017) soit 164 actions sur 187 prévues pour les 26 sites concernés. Grâce notamment à ce fonctionnement à l'écoute du terrain, le dialogue social dans le Groupe est fluide.

Un engagement éthique partagé

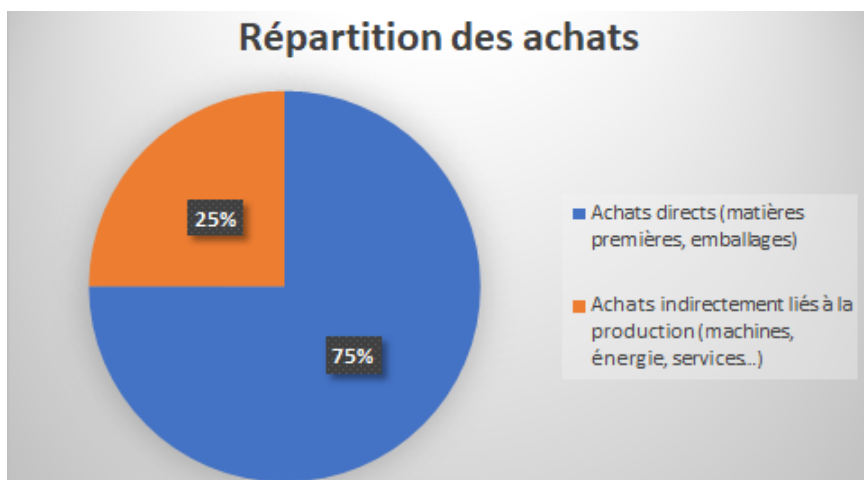
Nous attachons la plus grande importance à agir de façon irréprochable avec nos parties prenantes. DELFINGEN Industry est engagé dans une politique de lutte contre la corruption sous toutes ses formes et s'efforce de la faire appliquer partout dans ses sites.

Cette politique se traduit :

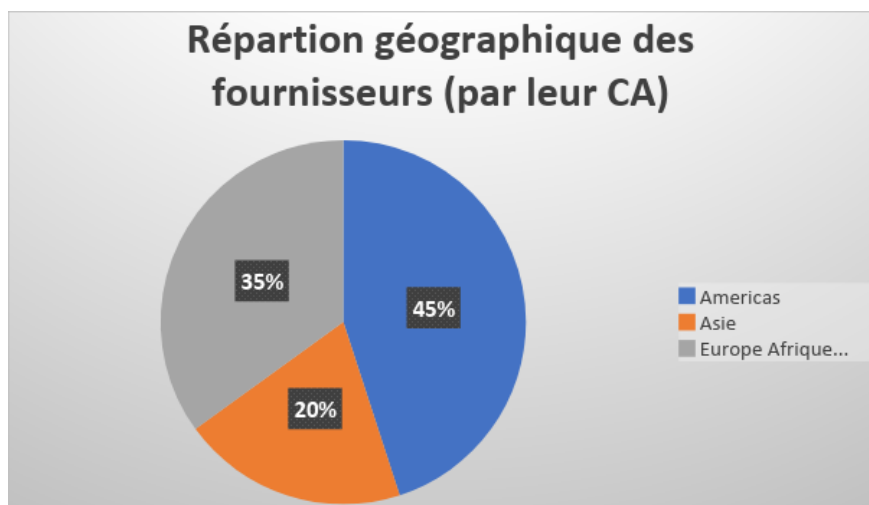
- Par la pratique d'une comptabilité rigoureuse respectant les règles comptables et les obligations fiscales dans l'enregistrement de tous les flux financiers ;
- Une politique du personnel sans complaisance envers les fraudeurs ;
- La rédaction et la mise en place d'un code anti-corruption propre au Groupe suivant les recommandations de Middenext et la formation de tous les collaborateurs à ces principes.

Un comité d'éthique est en charge d'étudier les remontées d'alerte, en application de la loi Sapin 2 et rend compte à la Direction générale tous les 6 mois.

Cette démarche prend tout son sens dans notre politique d'achats, gérée par une équipe de 10 personnes présents partout dans le monde. Le montant total des achats représente 70 % de notre chiffre d'affaires. Les enjeux sont donc importants. La qualité de nos produits finis destinés à nos clients est intrinsèquement liée à celle des matières premières. Le choix des fournisseurs répond donc à des exigences en termes de qualité, qui doivent perdurer tout au long de la vie des produits. La logistique est également primordiale : Les matières premières doivent être disponibles au bon endroit au bon moment.



Les achats se font donc à proximité des lieux de production.



Pour sélectionner les fournisseurs, nous appliquons un plan de devoir de vigilance, mis en place progressivement. Les fournisseurs signent la Charte du travail décent, puis sont évalués selon un certain nombre de critères (ils doivent à minima être certifiés selon l'ISO 9001) et pour les fournisseurs non imposés par nos clients finaux, une analyse de risques environnementaux, de dépendance et de transport est effectuée. Elle permet notamment à certains fournisseurs de progresser pour rester en relations d'affaires avec DELFINGEN Industry.

Par ailleurs, 80 % des achats sont réalisés dans des pays à faible corruption (selon le classement de Transparency International 2018, seuil du score fixé à 45). Cette évaluation nous permettra de sélectionner les pays dans lesquels nos contrôles seront effectués de manière plus poussée en 2019.

Un paragraphe portant sur la "compliance" a été ajouté dans nos conditions générales d'achats et notre charte éthique est disponible sur notre site internet.

Le groupe achève sa mise en conformité avec le RGPD (Règlement Européen sur le Protection des Données) qui concerne notamment les onze entités européennes. Cependant, compte tenu de la mise en place de la « Charte du Travail décent » garantissant à l'ensemble des collaborateurs les mêmes conditions de travail quel que soit le pays dans lequel ils exercent leur métier, l'application du RGPD va être étendue à l'ensemble de ses filiales. Le site d'Anteuil a été le site pilote du déploiement du dispositif, intégrant formation, révision du règlement intérieur, rédaction de cahiers des charges pour les sous-traitants informatiques ... Un suivi du déploiement du RGPD est prévu deux fois par an pour en assurer sa conformité dans le temps.

Une formidable aventure humaine

Les hommes et les femmes de DELFINGEN Industry constituant, partout dans le monde, son premier capital, le Groupe accorde une grande importance à la gestion des ressources humaines. Favoriser l'engagement en proposant un cadre de travail plaisant et motivant où les relations humaines tiennent une place primordiale est un défi de tous les jours.

« C'est l'audace, le courage et la détermination des Hommes et des Femmes de DELFINGEN Industry qui ont permis de transformer la petite affaire familiale de sacs plastiques en un équipementier automobile mondial, leader sur son marché. »

Effectifs

Au 31 décembre 2018, le Groupe emploie 2 258 collaborateurs auxquels viennent s'ajouter 272 intérimaires pour former un total de 2 530 collaborateurs répartis sur 39 sites dans 20 pays.

Zones ²	2018	2017	2016
EA	1 163	991	941
ASIA	628	628	617
AMERIQUES	739	663	469
Total Groupe	2 530	2 282	2 027

Les effectifs sont en constante progression depuis 2016 avec une augmentation de plus de 10% en 2018 et de près de 25% en 2 ans. Cet accroissement résulte de l'augmentation de l'activité du Groupe et de la politique d'investissement importante en hommes et femmes pour la diversification du portefeuille produits et technologies.

Type de Contrat	2018	2017	2016
CDI	2 250	2 001	1 648
CDD	8	8	4
Intérimaires	272	273	375
Total Groupe	2 530	2 282	2 027

Les CDD ne concernent que les sociétés françaises. Il s'agit essentiellement de CDD de remplacement et d'alternants. La politique du Groupe consiste en effet à privilégier les contrats en CDI.

² Les sites sont répartis en 3 zones géographiques :

- EA : comprend les pays d'Europe (France, Allemagne, Portugal, Roumanie, Slovaquie et Turquie) et d'Afrique (Tunisie et Maroc) ;
- ASIA : comprend les Philippines, le Japon, la Chine, l'Inde et la Thaïlande ;
- AMERIQUES : comprend les pays d'Amérique du Nord, d'Amérique Centrale et d'Amérique du Sud : Etats-Unis, Canada, Mexique, Honduras et Brésil.

Pour les analyses suivantes, nous ne prendrons en compte que l'effectif inscrit de DELFINGEN Industry, nous excluons donc les intérimaires afin d'être plus pertinents dans nos explications.

2018	EA	ASIA	AMERIQUES	TOTAL
Effectif	1 034	537	687	2 258
Répartition par zone	46 %	24 %	30 %	100 %

Le pourcentage de cadres dans l'entreprise se stabilise à 18 % environ de l'effectif total en 2018.

Le volume important des effectifs d'Ingénieurs et Cadres démontre l'importance croissante de l'innovation pour favoriser la diversification du portefeuille produits et technologies.

	2018	2017	2016
Dirigeant	1	1	1
Cadres	416	322	274
Collaborateurs	1 842	1 686	377
Total Groupe	2 258	2 009	1 652

Âge et ancienneté par exe (en années)

La proportion des femmes au sein du Groupe a tendance à se stabiliser par rapport aux années précédentes, et s'élève désormais à 41 %.

	2018	2017	2016
Hommes	59 %	58 %	61 %
Femmes	41 %	42 %	39 %

Un plan d'actions en faveur de l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes a été signé en juin 2018 sur le périmètre des sociétés françaises du Groupe. Sur la base d'une analyse de la situation en 2017, il a été décidé, entre autres, d'améliorer le degré de mixité des recrutements, de vérifier et, le cas échéant, d'atténuer l'effet de genre éventuel en matière de conditions de travail.

Organisation du travail

La durée du travail dans le Groupe s'établit de 35 heures à 48 heures selon les pays dans lesquels DELFINGEN Industry est implanté ; toutes ces durées respectent les temps de travail en vigueur dans chaque pays. Les horaires de travail sont variables suivant les pays, mais le personnel de production est majoritairement organisé en équipes de 2x8, 3x8 ou 5x8 afin de répondre à la charge de chaque site et d'optimiser le fonctionnement des machines.

La pratique du temps partiel est essentiellement présente en France, où la « Charte de la parentalité » signée en 2009 a concrétisé la volonté de DELFINGEN Industry de permettre une conciliation entre vie privée et vie professionnelle. 14 collaborateurs travaillaient ainsi au 31 décembre 2018 dans des rythmes variant de 57 % à 90 % du temps de travail de l'entreprise.

Afin de permettre à ses collaborateurs situés en France, de bénéficier d'un mode d'accueil petite enfance, DELFINGEN Industry étudie avec attention les demandes de place en crèche, notamment celles sollicitées dans un réseau de crèches inter-entreprises. DELFINGEN Industry y a jusqu'alors toujours répondu favorablement.

DELFINGEN Industry a aussi signé en 2017 un accord de Télétravail, renouvelé en 2018, qui vise à prendre en compte la qualité de vie au travail tout en maintenant l'efficacité, la qualité du travail fourni et en intégrant les nécessités opérationnelles, organisationnelles, techniques ou financières.

En 2018, 39 collaborateurs télétravaillaient sur une base régulière.

Santé, sécurité au travail

Chez DELFINGEN Industry, conformément à la « Charte du Travail Décent », tous les collaborateurs ont accès à un environnement de travail sécurisé et faisant l'objet d'une importante attention accordée par la Direction Qualité, Sécurité, Environnement (QSE) et par la direction de chaque site.

L'analyse des risques sécurité de tous les postes de travail est effectuée et tous les collaborateurs bénéficient des équipements de protection individuelle adaptés.

En 2018, 56 accidents du travail ont eu lieu sur le périmètre du Groupe.

2018	EA	ASIA	AMERIQUES	TOTAL
Nombre d'accidents du travail	35	5	16	56

En France, un système de management de la sécurité a été mis en place et doit être déployé sur l'intégralité des sites, avec 3 sites de prévus en 2019, représentatifs de l'activité du Groupe.

2018	France (Production)	Taux de fréquence	Taux de gravité
Nombre d'accidents du travail avec arrêt	2	5,36	0,3

Rémunération

La masse salariale est stable et maîtrisée, elle reflète la politique d'investissement de DELFINGEN Industry pour accroître la diversification de son portefeuille produits et technologies et accompagner l'expansion du Groupe.

Tous les collaborateurs perçoivent au moins le salaire minimum légal ou conventionnel en vigueur dans chaque pays. DELFINGEN Industry pratique une politique de rémunération transparente en matière d'augmentation annuelle, tenant compte essentiellement de l'évolution du coût de la vie et du contexte local du marché du travail.

Conséquent, le système d'intéressement permet de partager les bons résultats de l'entreprise et les bénéfices entre tous les collaborateurs :

- L'enveloppe totale de l'intéressement correspond à 20 % du résultat net consolidé de DELFINGEN Industry hors distribution aux actionnaires minoritaires et hors résultat de cession ou d'acquisition d'actifs ;
- Cette enveloppe est distribuée selon le poids de la masse salariale de chaque filiale par rapport à la masse salariale totale de DELFINGEN Industry ramenée en équivalent euros sur l'exercice de référence ;
- Elle est ensuite répartie entre les collaborateurs proportionnellement au salaire brut perçu par chacun d'eux au cours de l'exercice de référence.

Un accord de participation est en vigueur en France conformément à la loi ainsi qu'un accord d'intéressement. Le montant de l'intéressement et/ou de la participation, au niveau du Groupe, pour 2018, est de 1,4 M€. Les collaborateurs français ont la possibilité de placer leur participation et intéressement sur un Plan Epargne Entreprise (PEE), ou d'affecter tout ou partie de leur participation et intéressement sur un PERCO (Plan Epargne Retraite Collectif, accord signé avec l'UES en janvier 2018) afin de leur permettre de constituer un portefeuille collectif de valeurs mobilières en vue de leur retraite, tout en bénéficiant d'avantages fiscaux.

Des avantages en termes de mutuelle et de retraite complémentaire ont été mis en place dans la plupart des pays couvrant ainsi presque la totalité de l'effectif total du Groupe.

Egalité de traitement

- DELFINGEN Industry a signé la charte de l'ONU en 2011. L'égalité hommes/femmes au sein du Groupe peut s'apprécier par la présence de femmes à la tête de plusieurs sites de production (France, Portugal, Maroc, Tunisie, Roumanie, Allemagne, Etats-Unis et Honduras), ce qui est rare dans une entreprise industrielle ; de même, presque 30 % des managers au sein du Groupe sont des femmes. Certains pays comme les Etats-Unis ont signé une charte contre les discriminations.
- Des entretiens annuels d'évaluation sont réalisés au moins une fois par an, et ce afin d'assurer une objectivité dans l'appréciation du collaborateur, indépendamment de critères discriminatoires. Dans le cadre de la politique sociale, l'entreprise a étendu cette pratique à l'ensemble du Groupe.

- En, 2018, DELFINGEN Industry emploie huit personnes en situation de handicap sur son site français, et a adapté en conséquence les postes de travail pour que les collaborateurs exercent leur travail quotidien dans les meilleures conditions. En parallèle, DELFINGEN Industry a recours à des ESAT ⁽³⁾ pour produire certaines pièces.
- Enfin, DELFINGEN Industry, sur le même site de production français, accueille régulièrement une dizaine de jeunes atteints d'un handicap mental, dans le cadre de stages de découverte du monde de l'entreprise.

Le recrutement

Sur l'ensemble du Groupe DELFINGEN, l'embauche en contrat permanent (CDI pour la France) est privilégiée. Dans certains pays/Etats, des tensions se font sentir sur le marché du travail : Texas, Roumanie, Slovaquie, Mexique, avec un turn over en forte croissance.

En France, le Groupe cherche à faciliter le recrutement de collaborateurs, notamment cadres. Son partenariat avec l'UTBM (Université de Technologie de Belfort-Montbéliard) lui permet de proposer des stages à des étudiants (4 élèves en 2018 dont 2 aux Etats-Unis). 81 % des périodes d'essai ont été confirmées en 2018 et 76 % des postes ont été pourvus en moins de trois mois, traduisant les efforts réalisés pour trouver la juste adéquation entre les candidats et DELFINGEN Industry.

La formation

Afin d'assurer le haut niveau de qualité de ses produits et l'innovation continue, le développement des compétences est une des priorités du Groupe; l'effort de formation est conséquent, dans tous les pays.

2018	EA	ASIA	AMERIQUES	TOTAL
Nombre d'heures de formation	15 593	10 635	14 497	40 725
Nombre de collaborateurs formés	843	331	292	1 466
Nombre de stagiaires	1 048	832	671	2 551
Nombre d'heures de formation dédiées à la sécurité et à l'environnement	1 323	745	1 146	3 214 (soit 8 % du temps de formation)
Nombre de personnes formées à la sécurité et à l'environnement	205	91	147	443

DELFINGEN ACADEMY

« Transmettre, c'est valoriser les savoir-faire des collègues experts et c'est permettre aux personnes formées de se développer. »

Créé voici plus de 20 ans, baptisé DELFINGEN ACADEMY en 2017, le centre de formation du Groupe a pour ambition de permettre la transmission des savoir-faire et l'acquisition des connaissances et compétences nécessaires pour soutenir la stratégie de l'entreprise. La DELFINGEN ACADEMY propose un large éventail de formations internes et externes dans des domaines variés : technique, langues, management, culture internationale. Au-delà de la formation, la DELFINGEN ACADEMY favorise la diffusion des bonnes pratiques de transmission et d'acquisition des compétences notamment par la mise en place de l'apprentissage, du tutorat et des partenariats académiques. La digitalisation est un formidable levier pour faciliter et accélérer l'acquisition des connaissances : la DELFINGEN ACADEMY intègre dans ses programmes des webinars, tutoriels, vidéo, mooc, serious games ... et met de plus en plus de modules d'e learning à disposition des collaborateurs qui peuvent ainsi s'auto former.

En 2018, en France, tous les collaborateurs ont été formés à la lutte contre la corruption sous toutes ses formes. Des modules d'e-learning sont en cours de conception pour former les collaborateurs du monde entier à ces règles capitales pour le Groupe.

Des opportunités de carrière variées

Un Groupe qui se développe, qui investit, qui diversifie ses activités, qui innove, permet d'offrir des parcours professionnels riches et variés. Les passerelles métiers, les mobilités géographiques, les responsabilités projets sont autant d'opportunités offertes aux talents.

³ (*) ESAT : Etablissements et Services d'Aide par le Travail permettant à une personne handicapée d'exercer une activité dans un milieu protégé si elle n'a pas acquis assez d'autonomie pour travailler en milieu ordinaire.

Une place de choix est faite à la promotion interne lors de l'ouverture de tout nouveau poste. La mobilité interne est un facteur d'attractivité des talents. Ces derniers peuvent ainsi élargir leurs champs de compétences et d'expériences au service de leur développement personnel et du projet d'entreprise.

Quelques beaux exemples de parcours sont à retrouver sur : <https://www.delfingen.com/temoignages/>

Le soutien à l'intraprenariat

Pour soutenir l'esprit d'entreprendre, le Groupe a lancé en France en 2018 «The Annex», son programme d'intraprenariat. Véritable accélérateur de projets, il s'agit de lancer des défis d'idéation pour créer de l'émulation autour de la démarche, un Open Lab pour modéliser, tester de nouveaux produits ou concepts et un programme d'accompagnement des intrapreneurs pour concrétiser les projets.

The Annex, c'est un lieu et une plateforme digitale pour penser « out of the box » sur des thématiques au choix des collaborateurs. Ce programme est déployé sur les sites étrangers en 2019.

La Fondation d'entreprise DELFINGEN pour une mondialisation solidaire

« La mondialisation est une chance pour tous dès lors qu'elle est solidaire. »

La Fondation d'entreprise DELFINGEN est née en 2007 de la volonté d'inscrire son action dans les territoires où le Groupe est implanté. Véritable lien entre le Groupe, ses collaborateurs et les territoires, elle vise à développer des solutions pérennes permettant de rendre les individus plus autonomes, de rendre à l'Homme sa dignité et sa capacité à prendre son propre destin en main.

Ses domaines d'intervention sont : **La santé, l'éducation, l'habitat et le handicap.**

La Fondation d'entreprise DELFINGEN a entrepris en 2018 une régionalisation à l'échelle mondiale pour permettre aux sites de gérer leur territoire en toute autonomie : désormais, la décision de mener les actions dans le cadre des 4 piliers leur appartient, dans le respect d'un budget alloué, selon les règles établies par une charte de bonnes pratiques, et en rendant compte chaque trimestre des actions réalisées.

C'est ainsi qu'en mars 2018 a été lancée la Fondation DELFINGEN pour le continent américain (DELFINEN Foundation), qui agit sur l'ensemble des Amériques (sud, centre et nord), Canada inclus.

Bilan des actions de la Fondation pour 2018

- **Santé** : en 2018, 168 enfants ont été vaccinés aux Philippines (contre la grippe, l'hépatite A et B, le pneumocoque, la fièvre typhoïde et le cancer du col de l'utérus) ; ces vaccins, dispensés sur avis médical local, sont prodigués en accord avec l'OMS.
Des tests de vue ont été menés en partenariat avec la Fondation ESSILOR sur notre site de Cavite aux Philippines : 286 personnes testées, 193 ont été équipées de lunettes et sur notre site de Pune en Inde : 431 personnes testées et 159 paires de lunettes distribuées.

Une personne sur 3 dans le monde a besoin d'une correction de la vue mais n'y a pas accès. Aux Philippines, 22% de la population ayant besoin de lunettes n'en possède notamment à cause d'un défaut d'accès aux soins ou aux points de ventes. La Fondation Essilor Vision et la Fondation d'entreprise DELFINGEN ont noué un partenariat en 2017 afin d'intégrer la vision au cœur d'un programme de santé proposé aux collaborateurs de DELFINGEN Industry et à leurs familles. Cette initiative vise à rendre accessibles gratuitement les soins ophtalmologiques à la population des Philippines mais aussi à les sensibiliser sur l'importance de ces soins.

- **Éducation** : fourniture de matériel scolaire à 786 enfants en Roumanie, Tunisie, Maroc, Philippines, Inde, Mexique, Honduras et Brésil ; bourses d'études pour 6 élèves aux Philippines. Attribuées sur dossier, ces bourses pour la poursuite d'études existent aux Etats-Unis, aux Philippines et en Roumanie.
- **Habitat** : la Fondation d'entreprise œuvre pour l'accès à un logement décent des collaborateurs (Rénovation et construction de logements décents, assistance à la remise en état après incendies, programmes de reconstruction suite aux catastrophes naturelles (typhons, tremblements de terre, ...)).
- **Handicap** : mise en place de compensations pour une vingtaine de familles touchées par le handicap.
- Aides ponctuelles lors d'opérations chirurgicales aux Philippines, Roumanie, Portugal et Maroc.

Les ressources de la Fondation

Le Groupe verse 1 % de son résultat net à la Fondation d'entreprise. Des dons de collègues et partenaires, ainsi que des opérations de collecte de fonds permettent d'augmenter ses ressources.

Un **Fonds de Dotation** a été créé en France afin de permettre la collecte de dons de personnes ou entités extérieures au Groupe. Ainsi, partenaires, clients, fournisseurs souhaitant se joindre à cette démarche peuvent faire un don à leur convenance auprès du **Fonds de dotation DELFINGEN**.

Plus d'informations sur www.delfingen.com/fondation - foundation@delfingen.com

Notre responsabilité environnementale : Une volonté de limiter les impacts environnementaux

Politique environnementale de DELFINGEN Industry

Le Groupe, est depuis sa création sensible aux questions environnementales. Il a donc formalisé une politique et des objectifs environnementaux qui visent un objectif de « zéro gaspillage ». Il s'agit de mettre en place des actions sur tous les sites du Groupe pour minimiser l'ensemble des impacts environnementaux du Groupe.

Nos objectifs environnementaux « Objectif : Zéro gaspillage »

POUR LES DÉCHETS, nous visons à :

- Réduire nos déchets de 50 % entre 2019 et 2021 ;
- Trier à la source et limiter le volume de déchets ultimes ;
- Développer la recherche de filières de récupération des déchets triés ;
- Concevoir et développer de nouveaux produits et processus respectueux de l'environnement ;
- Augmenter l'efficacité de la consommation matière de chaque site.

POUR LES TRANSPORTS, nous visons à :

- Réduire nos flux logistiques de 20 % entre 2019 et 2021.

POUR L'EAU, nous visons à :

- Maîtriser la consommation d'eau pour tous les sites et limiter le gaspillage.

POUR L'AIR, nous visons à :

- Analyser les rejets atmosphériques susceptibles de polluer, selon la réglementation du pays, et mettre en place des actions correctives si nécessaire.

POUR LE SOL, nous visons à :

- Protéger le sol de tout risque potentiel de déversement de produits polluants.

POUR L'ÉNERGIE, nous visons à :

- Maîtriser la consommation d'énergie (électricité et/ou gaz) ;
- Rechercher des moyens pour réduire la consommation (diagnostic énergétique, ...).

POUR LA SÉCURITÉ, nous visons à :

- Informer et former l'ensemble du personnel à la sécurité en accord avec la réglementation du pays.

Management environnemental des sites de DELFINGEN Industry

Tous les sites de production disposent d'un service Qualité et Environnement et sont certifiés IATF 16949 : 2016. La très grande majorité des sites du Groupe sont certifiés ISO 14 001 : 2015. 4 nouveaux sites ont été certifiés en 2018, portant le nombre de sites certifiés à 21. C'est sur ce périmètre que les chiffres sont consolidés pour les indicateurs environnementaux⁴. Les sites allemands (Marktrodach et Münchberg) disposent également de certificats Oeko-Tex Standard 100 (engagement de respect environnemental des produits textile), en raison de leur activité.

Le site français est classé ICPE (Installation Classée pour la Protection de l'Environnement) en régime déclaratif.

Les sites respectent l'ensemble des réglementations locales et s'assurent de la réalisation des contrôles périodiques obligatoires de chaque pays. Des audits ont lieu chaque année dans le cadre de notre certification ISO 14 001 sur la pertinence des actions environnementales menées dans le Groupe.

⁴ Le périmètre de l'analyse n'intègre pas les sites de New York, de Münchberg ni les sites issus de l'acquisition du groupe Drossbach. Le site allemand de Marktrodach, les sites indiens et le site chinois de Hebi sont intégrés à partir de 2018. Le site mexicain de Guanajuato est intégré à partir de 2015 et le site philippin de Cavite à compter de 2016. Le site de Bangkok (Thaïlande) est sorti du périmètre en 2015 et celui de Rochester Hills (Etats-Unis) en 2016.

Des audits système internes QSE (Qualité Sécurité Environnement) sont également réalisés pour maintenir à niveau les installations et comportements dans ces 3 domaines.

La performance environnementale est suivie mensuellement dans le cadre d'un reporting QSE par usine qui est consolidé au niveau du Groupe. Elle est de 88 % en 2018 (à l'identique de 2017). Les indicateurs environnementaux soutiennent les objectifs environnementaux et orientés vers les consommations énergétiques, la valorisation des déchets et la maîtrise de notre empreinte carbone dans les transports.

Dans chaque site du groupe, l'outil de veille réglementaire utilisé permet d'être au fait de toutes les nouvelles réglementations émises pour le périmètre HSE (Hygiène, Sécurité, Environnement).

Des actions de formation et d'information des collaborateurs sont menées en matière de protection de l'environnement à fréquence régulière sur tous les sites. Ces actions sont menées par les responsables QSE des sites, en adéquation avec les impacts environnementaux significatifs identifiés (déversement accidentel, gestion des déchets, tri sélectif, manipulation des produits chimiques et autres).

DELFINGEN Industry ne gère pas de budget de provisions pour risques en matière d'environnement, aucun risque significatif n'étant identifié à ce jour.

Pollution et gestion des déchets

L'activité n'est pas à la source de pollution notable de l'air, de l'eau et du sol, mais le Groupe souhaite réduire le plus possible l'impact sur l'environnement.

L'impact sonore sur l'environnement proche des usines est quasi nul et une surveillance est réalisée par des relevés périodiques effectués par des organismes agréés. A ce jour, aucune usine ne dépasse le seuil réglementaire autorisé. Les systèmes de refroidissement sont en circuits fermés avec des bacs de rétention. Il en est de même pour les circuits hydrauliques.

Les process de production sont centralisés et standardisés afin que tous les sites bénéficient des dernières avancées technologiques (diminution de consommations énergétiques, réduction des déchets, efficience d'utilisation de la matière plastique).

Tous les sites dans le monde trient leurs déchets et tendent à réduire à la source les DND (Déchets non dangereux) :

- Les matières plastiques de composition simple sont recyclées dans les process de fabrication d'extrusion après broyage ;
- Des actions d'optimisation permanentes sont en place sur l'ensemble des sites ;
- Une recherche systématique de nouvelles filières de retraitement est effectuée (extension à de nouveaux sites et à de nouvelles matières) ;
- Des diagnostics sont régulièrement menés avec les agences environnementales locales.

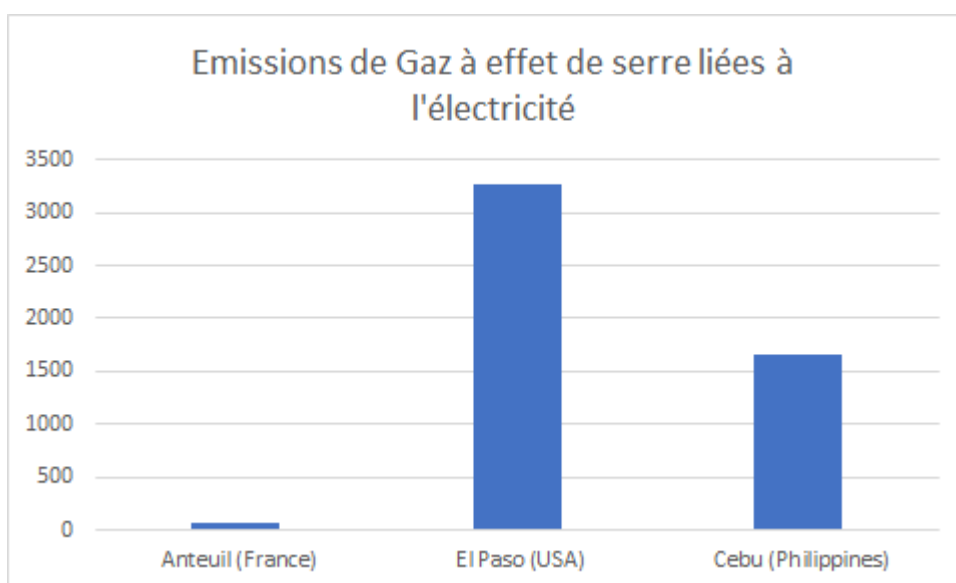
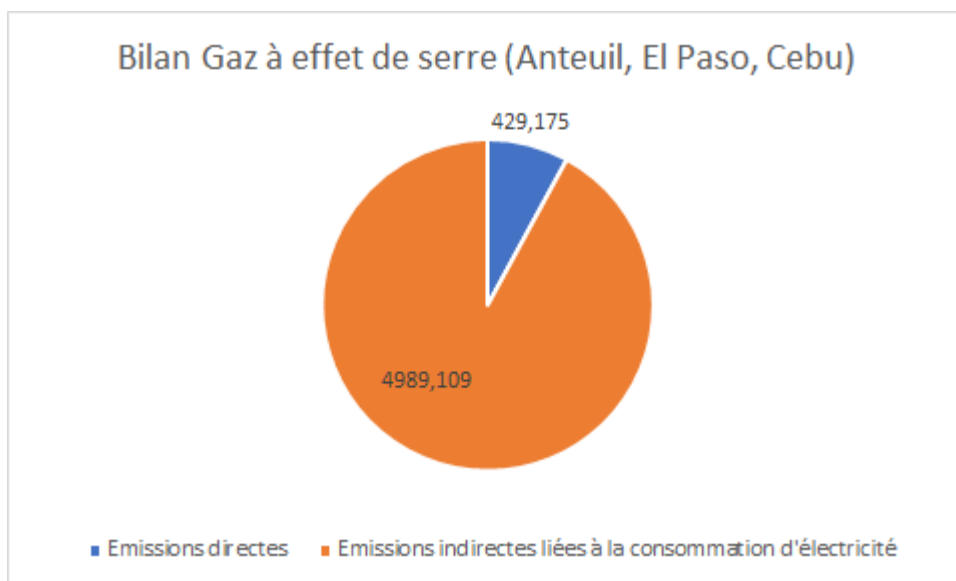
En 2018, 29,72 tonnes de déchets ont été revalorisés sur le site français composés de 87 % de cartons et 13 % de plastique.

La politique environnementale du Groupe a placé la réduction des déchets comme premier axe. Les déchets sont gérés en utilisant et en recherchant activement des filières de recyclage pour leur valorisation. Les réglementations au niveau des DND sont respectées (notamment la nouvelle nomenclature relative aux Déchets Industriels Banals) et les déchets dangereux sont suivis afin qu'ils soient traités par des organismes agréés. Chaque site suit un registre de déchets permettant leur traçabilité (destination des déchets et traitement).

L'impact des sites sur le sol est inexistant puisque aucun effluent n'est rejeté dans la nature : les systèmes de refroidissement sont en circuit fermé et la consommation domestique et sanitaire de l'eau est branchée sur un réseau d'assainissement géré par les autorités locales. Des contrôles réglementaires imposés par la législation locale sont effectués pour surveiller l'impact sur le réseau d'eau. A ce jour, tous les sites sont conformes à la réglementation.

Émissions de gaz à effet de serre

Sur le périmètre 1 et 2, relatif aux émissions directes (consommation de carburant et de gaz) et aux émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, le bilan en tonnes équivalent CO₂ a été calculé sur un échantillon restreint mais représentatif : Anteuil (France), El Paso (Texas, Etats-Unis) et Cebu (Philippines). Les facteurs d'émission sont plus élevés aux Etats-Unis et aux Philippines qu'en France, compte tenu de la part importante de l'origine nucléaire de l'électricité (Unité des graphiques ci-dessous: Tonnes).



Des actions de réduction d'impact sur le bilan carbone sont menées :

- En France, les véhicules de fonction sont systématiquement sélectionnés parmi ceux dont le taux d'émission de CO₂ est inférieur à 120g/km ;
- Optimisation des transports (localisation des transporteurs, optimisation des chargements). Ainsi, les sites de production du Groupe sont situés à côté de nos clients pour limiter les transports et donc l'émission de CO₂ ;
- Dans le même objectif, un travail actif est fait afin de trouver des fournisseurs locaux de matières premières, pour réduire au maximum le transport. Un pilotage des émissions en équivalent CO₂ des transports exceptionnels est fait avec un objectif de les diminuer au maximum ;
- La maîtrise de la consommation électrique est une préoccupation constante. Les équipes de recherche et développement prennent en considération l'efficacité énergétique lors de la conception et l'amélioration des moyens de production.

L'utilisation durable des ressources

Concernant les matières premières et les rebuts de matières, ils sont suivis dans une revue d'activités au niveau du Groupe qui consolide les consommations matières. Les machines d'extrusion sont équipées de mélangeurs automatisés qui pèsent et appliquent rigoureusement la recette de chaque produit pour qu'il n'y ait pas de surconsommation matière ni de risque qualité.

Différents systèmes de pesage sont installés pour permettre de suivre les productions de produits finis et de corrélérer la consommation de matières premières avec la production de produits finis pour réagir au plus vite en cas d'écart. Des inventaires mensuels sont réalisés dans tous les sites pour valider l'état des stocks et gérer les écarts matières mensuellement.

Le Groupe travaille activement à l'utilisation de matières premières moins polluantes, à base de produits recyclés, et localisées au plus près des sites de production :

- Localisation en Europe des sources de multifilament précédemment importés des Etats-Unis ;
- Suppression de toute matière halogénée ou contenant de l'antimoine.

Des matières premières à base d'huile de ricin (castor oil), sont également utilisées en réponse à des clients finaux de certains pays, tels que la Corée et le Japon. Il est à noter que ces produits n'utilisent pas une matière première à destination de l'alimentation.

En ce qui concerne l'usage de matières premières issues du recyclage, qui peuvent avoir des propriétés dégradées en raison même du processus de recyclage, leur qualification n'est pas évidente, par exemple pour des questions d'odeur.

Les sites ne sont pas soumis à des contraintes particulières au niveau de la consommation d'eau à destination de la production dans les pays où ils sont implantés.

La protection de la biodiversité

L'implantation des sites se fait à proximité de nos clients. Ils sont localisés dans des zones industrielles existantes ou en création, de façon à bénéficier des infrastructures locales.

Les sites sont tous éloignés de zones environnementales protégées.

Seuls les bâtiments du site d'Anteuil et l'un des bâtiments des Philippines ont été construits par le Groupe. Les bâtiments des sites allemands acquis en 2014 ainsi que le site canadien du groupe Drossbach acquis en 2017 sont la propriété du Groupe. Tous les autres bâtiments sont en location et préexistants.

D'autre part, le Groupe est soucieux de limiter son impact sur l'environnement et applique dans tous ses sites des règles d'évacuation des déchets et d'entretien des espaces verts valables jusqu'à la restitution du site.

GLOSSAIRE

BFR : Besoin en Fonds de Roulement.

CAFICE : Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement Financier Net.

Cash flow libre : CAFICE (Capacité d'Autofinancement avant Impôts et Coût de l'Endettement Financier Net) diminué de la variation du BFR, des impôts versés et des investissements nets.

Dettes subordonnées : Dette due par DELFINGEN US-Holding à DELFINGEN Industry considérée comme un quasi fond propre dans le cadre des covenants.

EBITDA : Excédent brut avant intérêts, impôts et dotation nette aux amortissements.

EBE (Excédent Brut d'Exploitation) : Résultat opérationnel courant + dotation nette aux amortissements, provisions et dépréciations.

EFN : Endettement Financier Net.

Loyers : Loyers des bâtiments et leasing.

Marge Brute : Chiffre d'affaires diminué des achats consommés et augmenté de la production stockée et immobilisée

Waiver : Renonciation des banques à l'exigibilité anticipée de la dette en cas de bris de covenant.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Personne assumant la responsabilité du document

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

Nom et fonction du responsable du document

Gérald STREIT Président-Directeur Général

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes au 31 décembre 2018 présentés dans le rapport financier annuel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

A Anteuil, le 20 mars 2019 Gérald STREIT

Président-Directeur Général

