Note 6 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût.

	Ouverture 2010	Augment. & transferts	Diminut. & transferts	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2010
Valeurs brutes							
Terrains	1 188						1 188
Terrains en location-financements	34						34
Constructions	9 973	2					9 975
Constructions en location-financements	3 021	3				(1)	3 023
Installations techniques, mat. & out.	13 125	808	3			788	14 719
Instal, mat. & out. en location-financements	40 369		37			(930)	39 402
Autres immobilisations corporelles	3 491	86	63			135	3 649
Immobilisations corporelles en cours	355	33	353				35
Avances et acomptes		16					16
Total	**71 557**	**949**	**456**			**(8)**	**72 042**
Amortissements							
Terrains	1 032	11					1 043
Terrains en location-financements							
Constructions	5 860	338					6 198
Constructions en location-financements	1 309	90					1 399
Installations techniques, mat. & out.	9 466	882	3			329	10 674
Instal, mat. & out. en location-financements	27 428	1 958	37			(332)	29 017
Autres immobilisations corporelles	3 396	57	63			(8)	3 383
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	**48 491**	**3 335**	**103**			**(10)**	**51 713**
Valeurs nettes							
Terrains	157	(11)					146
Terrains en location-financements	34						34
Constructions	4 113	(336)					3 777
Constructions en location-financements	1 712	(86)				(1)	1 624
Installations techniques, mat. & out.	3 660	(73)	(0)			459	4 045
Instal, mat. & out. en location-financements	12 941	(1 958)				(598)	10 385
Autres immobilisations corporelles	95	29	(0)			143	267
Immobilisations corporelles en cours	355	33	353				35
Avances et acomptes		16					16
Total	**23 067**	**(2 386)**	**353**			**2**	**20 328**

Les mouvements de la colonne « autres variations » correspondent à des matériels acquis en propre attachés aux lignes de production. Ils ont été réaffectés en 2010 dans le but de ne faire apparaître sur la ligne « Installation, mat et outillage en location financements » que la valeur d'origine des biens figurant sur les contrats de location financements.

	Ouverture 2009	Augment.	Diminut. & transferts	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2009
Valeurs brutes							
Terrains	1 188						1 188
Terrains en location-financements	34						34
Constructions	9 972	19	18				9 973
Constructions en location-financements	3 001	20					3 021
Installations techniques, mat. & out.	12 925	202	2				13 125
Instal, mat. & out. en location-financements	40 369						40 369
Autres immobilisations corporelles	3 507	14	30				3 491
Immobilisations corporelles en cours	20	335					355
Avances et acomptes	43		43				
Total	**71 059**	**590**	**92**				**71 557**
Amortissements							
Terrains	1 016	15					1 032
Terrains en location-financements							
Constructions	5 509	369	18				5 860
Constructions en location-financements	1 220	90					1 309
Installations techniques, mat. & out.	8 851	618	2				9 466
Instal, mat. & out. en location-financements	25 254	2 173					27 428
Autres immobilisations corporelles	3 365	60	30				3 396
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	**45 215**	**3 326**	**50**				**48 491**
Valeurs nettes							
Terrains	172	(15)					157
Terrains en location-financements	34						34
Constructions	4 463	(350)	0				4 113
Constructions en location-financements	1 781	(69)					1 712
Installations techniques, mat. & out.	4 075	(416)	(0)				3 660
Instal, mat. & out. en location-financements	15 115	(2 173)					12 941
Autres immobilisations corporelles	142	(46)					96
Immobilisations corporelles en cours	20	335					355
Avances et acomptes	43		43				
Total	**25 845**	**(2 736)**	**43**				**23 067**

En K€	2010	2009
Valeurs nettes		
Terrains	146	157
Terrains en location-financements	34	34
Constructions	3 777	4 113
Constructions en location-financements	1 624	1 712
Installations techniques, mat. & out.	4 045	3 660
Instal, mat. & out. en location-financeme	10 385	12 941
Autres immobilisations corporelles	267	96
Immobilisations corporelles en cours	35	355
Avances et acomptes	16	
Total	**20 328**	**23 067**

Trois des six lignes de production sont totalement amorties au 31/12/2010. La valeur brute correspondante s'élève à 15 588 K€.

Note 7 – Actifs financiers

Montants en K€	Ouverture 2010	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2010
Valeurs brutes							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	37		(28)				9
Prêts							
Contrat de liquidité	10	1	(1)				10
Total	50	1	(30)				22
Dépréciation							
Actifs financiers							
Dépôts et cautionnements							
Prêts							
Contrat de liquidité							
Total							
Valeurs nettes							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	37		(28)				9
Prêts							
Contrat de liquidité	10	1	(1)				10
Total	50	1	(30)				22

Juste valeur							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	37		(28)				9
Prêts							
Contrat de liquidité	10	1	(1)				10
Total	50	1	(30)				22

Montants en K€	Ouverture 2009	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2009
Valeurs brutes							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	8	28					37
Prêts							
Contrat de liquidité	9	1	(0)				10
Total	17	30	(0)				50
Dépréciation							
Actifs financiers							
Dépôts et cautionnements							
Prêts							
Contrat de liquidité							
Total							
Valeurs nettes							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	8	28					37
Prêts							
Contrat de liquidité	9	1	(0)				10
Total	21	30	(0)				50

Juste valeur							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	8	28					37
Prêts							
Contrat de liquidité	9	1	(0)				10
Total	21	30	(0)				50

Montants en K€	2010	2009
Valeurs nettes		
Actifs financiers	3	3
Dépôts et cautionnements	9	37
Prêts		
Contrat de liquidité	10	10
Total	**22**	**50**

Note 8 – Autres Actifs financiers

- Le montant correspond à la garantie donnée dans le cadre du litige douanier pour lequel la Société THARREAU INDUSTRIES a été notifiée.

Note 9 – Stocks

Montants en K€	Ouverture 2010	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2010
Valeurs brutes							
Matières premières	4 892	1 097					5 989
En-cours	68	63					131
Produits intermédiaires et finis	2 929		(212)				2 716
Marchandises	93	6					100
Total	7 982	1 167	(212)				8 936
Dépréciations							
Matières premières	134	137	(134)				137
En-cours							
Produits intermédiaires et finis	37	73	(41)				69
Marchandises							
Total	171	210	(175)				206
Valeurs nettes							
Matières premières	4 758	960	134				5 852
En-cours	68	63					131
Produits intermédiaires et finis	2 892	(73)	(171)				2 648
Marchandises	93	6					100
Total	7 811	957	(37)				8 730

Montants en K€	Ouverture 2009	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2009
Valeurs brutes							
Matières premières	5 006		(114)				4 892
En-cours	98		(31)				68
Produits intermédiaires et finis	2 720	209					2 929
Marchandises	83	10					93
Total	7 907	219	(145)				7 982
Dépréciations							
Matières premières	146		(12)				134
En-cours							
Produits intermédiaires et finis	26	11					37
Marchandises							
Total	172	11	(12)				171
Valeurs nettes							
Matières premières	4 860		(102)				4 758
En-cours	98		(31)				68
Produits intermédiaires et finis	2 694	198					2 892
Marchandises	83	10					93
Total	7 735	208	(133)				7 811

Montants en K€	31 12 2010	31 12 2009
Valeurs nettes		
Matières premières	5 852	4 758
En-cours	131	68
Produits intermédiaires et finis	2 648	2 892
Marchandises	100	93
Total	**8 730**	**7 811**

Dépréciation pièces détachées

- Les pièces détachées font l'objet d'une dépréciation calculée en fonction de l'ancienneté des pièces et de leur risque de non-utilisation, soit une dépréciation de 113 K€ au 31/12/2010

Dépréciation des produits finis

- Une dépréciation de 69 K€ a été constituée pour tenir compte de la différence entre le prix probable de réalisation et la valeur d'inventaire de certaines références au 31 décembre 2010.

Note 10 – Créances clients et autres débiteurs

Nature	Total brut 2010	Échéance			Dépréciat.	Total net 2010
		0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans		
Créances clients et comptes rattachés	9 090	9 090			209	8 881
Autres	47	47				47
Créances fiscales	340	340				340
TOTAL	**9 478**	**9 478**			**209**	**9 269**
Charges constatées d'avance	19	19				19
TOTAL	**9 497**	**9 497**			**209**	**9 288**

Nature	Total brut 2009	Échéance			Dépréciat.	Total net 2009
		0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans		
Créances clients et comptes rattachés	7 779	7 779			157	7 622
Autres	17	17				17
Créances fiscales	496	496				496
TOTAL	**8 291**	**8 291**			**157**	**8 134**
Charges constatées d'avance	11	11				11
TOTAL	**8 302**	**8 302**			**157**	**8 145**

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale, l'actualisation n'ayant pas d'impact. Elles sont couvertes par l'assurance crédit. Une dépréciation est pratiquée à hauteur de la quote-part non couverte par l'assurance crédit lorsqu'à l'inventaire il y a un risque de non recouvrement

- **Créances provisionnées**

Au 31 décembre 2010, la valeur brute des créances provisionnées s'élève à 257 K€. Le classement par antériorité est le suivant :

Valeur brute	2010	2009
de 0 à 6 mois		
de 6 à 12 mois	84	43
Plus de 12 mois	173	130
Total	257	173

Le montant de la provision correspondante est de 202K€ ;

- **Créances échues non dépréciées**

Au 31 décembre 2010, les créances échues mais non dépréciées s'élèvent à 2 175 K€.
Le classement par antériorité de ces créances est le suivant :

En K€	2010	2009
de 0 à 6 mois	2 118	1 591
de 6 à 12 mois	57	
Plus de 12 mois		
Total	2 175	1 591

- **Autres créances**

Les autres créances sont composées principalement de produits à recevoir pour 41 K€ dont 30 K€ au titre d'une participation bénéficiaire du contrat d'assurance crédit et 11K€ au titre d'une BFA fournisseur

Note 11 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

Ce poste comprend :

- Des liquidités pour 1 234 K€
- Les valeurs mobilières de placement sont constituées de parts d'OPCVM monétaires dont la volatilité constatée est inférieure à 1% pour 6 108 K€.

Au 31 décembre 2010 la valeur de marché de ces valeurs mobilières de placement correspond à la valeur inscrite au bilan.

Note 12 – Capitaux propres

Tableau d'évolution des actions propres.

Date d'échéance	Nombre de titres	Montant en K€
A l'ouverture au 01/01/2009	**58**	**2**
Acquisitions de Tharreau Industries SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	388	9
- Annulations		
- Ventes	-410	-10
A la clôture au 31/12/2009	**36**	**1**
A l'ouverture au 01/01/2010	**36**	**1**
Acquisitions de Tharreau Industries SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	188	5
- Annulations		
- Ventes	-152	-4
A la clôture au 31/12/2010	**72**	**2**

Au 31 décembre 2010 le capital social est composé de 1 328 600 actions de 5.50 € de valeur nominale.

Les réserves se composent de la réserve légale pour un montant 779 K€, le report à nouveau et des réserves issues des opérations de consolidation.

Situation nette et Dividendes

La variation de la situation nette est présentée en Section IV 5. Les états financiers sont présentés avant répartition et ne reflètent pas le dividende éventuel qui sera proposé à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

Note 13 – Actifs et passifs éventuels

La seule garantie consentie par le Groupe concerne la caution mise en place au titre du litige douanier.
Il n'existe pas d'actifs et passifs éventuels à mentionner.

Note 14 – Dettes financières

Tous les emprunts et dettes financières à moyen terme sont libellés en euros. Les avances conditionnées et la part financière du retraitement des contrats de location financement sont portées dans ce poste.

en K€	Ouverture 2010	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 963		(138)	1 824
Dettes sur location-financements et assimilés	8 812		(1 378)	7 434
Concours bancaires courants		29		29
TOTAL	**10 774**	**29**	**-1 516**	**9 287**

en K€	Ouverture 2009	Augmentation	Diminution	Fin 2009
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 095		(133)	1 963
Dettes sur location-financements et assimilés	10 456		(1 643)	8 812
Concours bancaires courants	143		(143)	0
TOTAL	**12 694**		**-1 918**	**10 774**

Echéancier des dettes financières :

en K€	31/12/2010	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 824	143	630	1051
Dettes sur location-financements et assimilés	7 434	1 451	5 982	
Concours bancaires courants	29	29		
TOTAL	**9 287**	**1 623**	**6 613**	**1 051**

en K€	31/12/2009	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 962	138	607	1217
Dettes sur location-financements et assimilés	8 812	1 378	5 884	1 550
Concours bancaires courants				
TOTAL	**10 774**	**1 516**	**6 491**	**2 767**

A la date de clôture, le total des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location financement se ventile de la manière suivante :

en K€	Exercice 2010	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Redevances futures à payer au titre des contrats de location financement	8 104	1 707	6 082	314
TOTAL	**8 104**	**1 707**	**6 082**	**314**

en K€	Exercice 2009	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Redevances futures à payer au titre des contrats de location financement	9 776	1 673	6 523	1 580
TOTAL	**9 776**	**1 673**	**6 523**	**1 580**

Il est précisé qu'aucun covenant n'est associé aux dettes financières présentes au passif du bilan.

Note 15– Fournisseurs et autres créditeurs

en K€	31/12/10	31/12/09
Fournisseurs	2 255	1 990
Personnel et organismes sociaux	2 233	1 901
Etat	222	239
Autres dettes	48	25
Produits constatés d'avance	7	4
MONTANT NET	**4 765**	**4 158**

Toutes les dettes autres que financières sont à moins d'un an.

Note 16– Provisions

La provision constituée correspond au montant du redressement notifié par les services des douanes et contesté.

Note 17– Avantages au personnel

Les provisions pour avantages au personnel concernent les engagements d'indemnités de départs en retraite du personnel de la société mère.

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	2010	2009
Départ à l'initiative du salarié	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation retenu (IBOXX)	4,68%	5,09%
Taux de progression des salaires	2%	2%
Taux de charges sociales moyen	45%	45%
Taux de rotation du personnel	9 % dégressif	9 % dégressif

Les hypothèses se rapportant aux taux de mortalité futurs reposent sur des données provenant de statistiques publiées et de données historiques.

Tableau des mouvements :

	2009	Dotation	Reprise	2010
Provision indemnités départ en retraite	323	60		383

Note 18 – Instruments financiers

18.1 – Tableau de réconciliation par classe et par catégorie comptable des instruments financiers :

2010	Actifs évalués à la JV par PL (trading)	Actifs évalués à la JV par PL (Option JV)	Actifs détenus jusqu'à échéance	Actifs dispo. à la vente	Prêt et créance	Passifs au coût amorti	Total de la valeur nette comptable au bilan de la classe	Juste valeur de la classe
Titres de participation côtés								
Titres de participation non côtés				3			3	3
Prêt long terme							-	
Autres				10	2 169		2 178	2 178
Total actifs financiers non courants				13	2 169	-	2 182	2 182
Créances clients					9 288		9 288	9 288
							-	
Equivalent cash				6 108			6 108	6 108
Obligation convertible							-	
Dettes obligataires							-	
Dettes auprès des établi. de crédit						- 1 824	- 1 824	- 1 824
Dettes financières				-	-	- 1 824	- 1 824	- 1 824
Dettes fournisseurs					- 4 765		- 4 765	- 4 765
Valeur comptable des catégories				6 121	6 691	- 1 824	10 988	10 988

2009	Actifs évalués à la JV par PL (trading)	Actifs évalués à la JV par PL (Option JV)	Actifs détenus jusqu'à échéance	Actifs dispo. à la vente	Prêt et créance	Passifs au coût amorti	Total de la valeur nette comptable au bilan de la classe	Juste valeur de la classe
Titres de participation côtés								
Titres de participation non côtés				3			3	3
Prêt long terme								
Autres				10	2 197		2 207	2 207
Total actifs financiers non courants				13	2 197		2 210	2 210
Créances clients					8 145		8 145	8 145
Equivalent cash				12 561			12 561	12 561
Obligation convertible								
Dettes obligataires								
Dettes auprès des établi. de crédit						-1 962	-1 962	-1 962
Dettes financières						-1 962	-1 962	-1 962
Dettes fournisseurs					-4 158		-4 158	-4 158
Valeur comptable des catégories				12 574	6 185	-1 962	16 797	16 796

18.2 – Gestion des risques

- **Risque de crédit**

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait manquer à ses obligations contractuelles. Le service financier de la maison mère en collaboration avec le service commercial évalue la qualité de crédit des clients sur la base de leur situation financière, des données historiques et d'autres facteurs. Des limites de risques sont fixées sur la base de notations internes et externes. L'utilisation de limites de crédit fait l'objet d'un suivi régulier par la direction. Le Groupe a également souscrit un contrat d'assurance crédit.

- **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance.
La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le conseil de surveillance veille au niveau des dividendes versés.

	2010	2009
Emprunts	9 287	10 774
Trésorerie	7 342	13 594
Endettement net	1 946	-2 820
Total des capitaux propres	**28 276**	**35 113**
Ratio d'endettement net	**7%**	**-8%**

L'échéancier des passifs financiers figure en note n°13.

- **Risque de marché**

Risque de taux

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposé le Groupe provient des dettes financières qui sont à taux variable.

	2010	2009
Emprunt à taux fixe	7 434	8 812
Emprunt à taux variable	1 824	1 962
Concours bancaires courants	29	-
Total	**9 286**	**10 774**

L'emprunt auprès des établissements de crédit est rémunéré à un taux variable indexé sur le celui du Codevi (LDD).

Risque de change

La société Tharreau Industries SA n'est pas significativement exposée au risque de change.
Les états financiers de la filiale Tchèque tenus en couronne tchèque sont convertis en euros.
Concernant l'activité opérationnelle, les achats et les ventes sont majoritairement réalisés en euros, néanmoins la société effectue un suivi attentif de l'évolution des devises «out» et est toujours en mesure de se couvrir si elle le juge opportun. Ainsi, le Groupe a recours à des contrats de change à terme pour couvrir son risque de change. Au 31 décembre 2010, la société n'a pas réalisé d'achat à terme en devises.

Note 19– Secteurs opérationnels

THARREAU INDUSTRIES intervient sur un seul secteur opérationnel, la production de non-tissés.

Chiffre d'affaires

	Exercice 2010		Exercice 2009	
Chiffre d'affaires	MONTANT en K€	%	MONTANT en K€	%
France	17 826	33,2%	16 344	36,1%
Europe	31 722	59,1%	25 404	56,1%
Reste du monde	4 122	7,7%	3 529	7,8%
TOTAL	**53 669**	**100%**	**45 277**	**100%**

Le chiffre d'affaires est constitué à plus de 99% par la vente de produits finis.

Actifs

- Les moyens de production sont concentrés sur un seul site de production en France. L'ensemble des actifs et des passifs concourt indistinctement à la réalisation de l'activité du groupe.

Note 20– Autres produits de l'activité

En K€	31/12/10	31/12/09
Quotas de gaz à effet de serre	106	108
Transfert de charges		128
Autres		3
Total	**106**	**239**

Note 21– Charges de personnel

- **Effectifs**

L'effectif moyen du Groupe se répartit de la façon suivante :

	31/12/10	31/12/09
Cadres	15	15
Techniciens et Agents de maîtrise	17	18
Employés	13	12
Ouviers	88	92
TOTAL	**133**	**137**

- **Charges de personnel**

En K€	31/12/10	31/12/09
Rémunération du personnel	4 965	4 906
Charges sociales	2 056	1 912
Participation des salariés	576	366
Personnel extérieur	772	352
Provision indemnités départ en retraite	60	31
Total	**8 430**	**7 566**

Note 22– Droit individuel à la formation

Le nombre d'heures cumulées au 31 décembre 2010 pour le DIF est de 13 035 heures.

Note 23– Parties liées

21.1 – Transactions avec les dirigeants

Le montant des rémunérations perçues par les membres du Directoire et les différents responsables de service se décompose de la manière suivante :

En K€	2010	2009
Salaires et primes	672	580
dont avantages en nature	6	7

22.2 – Transactions avec les filiales

La commercialisation des produits fabriqués par Tharreau Industrie SA est assurée pour une faible partie par ses filiales.

Note 24 – Charges externes

En K€	2010	2009
Transport	3 426	2 929
Entretiens et réparations	838	749
Primes d'assurance	396	370
Sous traitance	451	367
Déplacement, missions, receptions	276	276
Rémunération d'intermédiaires / Honoraires	254	339
Autres	214	173
TOTAL	**5854**	**5 203**

Note 25– Amortissements et provisions

En K€	2010	2009
DOTATIONS	**-3 389**	**-3 382**
Immobilisations incorporelles	-2	-26
Immobilisations corporelles	-1 288	-1 063
Immobilisations locations financements	-2 047	-2 263
Provisions sur autres actifs circulants	-52	-30
Provisions pour risques et charges		
REPRISES	**0**	**0**
Provisions sur autres actifs circulants	0	0
TOTAL	**-3 389**	**-3 381**

Note 26 – Autres produits

En K€	31/12/10	31/12/09
Remboursement d'assurances	400	
Divers	10	27
Total	**410**	**27**

Le remboursement d'assurances correspond à la perte d'exploitation constatée lors du sinistre courant année 2006.

Note 27– Résultat financier

Montants en K€	31/12/2010	31/12/2009
Produits financiers		
Autres produits de participation	14	6
Gains de change	137	117
Autres produits financiers	78	114
Total	**229**	**237**
Charges financières		
Dépréciations		
Coût de l'endettement financier brut	-355	-431
Pertes de change	-154	-69
Autres charges financières		-1
Total	**-510**	**-502**
Résultat financier	**-281**	**-265**

La charge d'intérêt concernant l'emprunt bancaire s'est élevée à 54 K€ en 2010.

Note 28– Impôts sur les résultats et impôts différés

28.1 - Charges d'impôts

Montants en K€	2010	2009
Impôt exigible	2 165	666
Charges (produits) d'impôts différés	(386)	(167)
Impôts sur les résultats	**1 779**	**499**

28.2 - Justification de l'impôt

Montants en K€	2010	2009
Résultat des sociétés intégrées	4 193	2 052
Charge d'impôt sur le résultat consolidé	1 779	499
= Résultat consolidé avant impôt	5 972	2 550
Impôt théorique calculé au taux de 34.43 %	**2 056**	**878**

Montants en K€	2010	2009
Impôt sur les résultats fiscaux français	2 165	666
Impôts portés en réserves		
Impôt à l'étranger		
Impôts différés	-386	-167
Charge d'impôt sur le résultat consolidé	**1 779**	**499**
Effets de la différence permanente entre résultat consolidé et résultats sociaux	252	344
Taxation de résultats de sociétés étrangères à des taux différents		
Incidence des écarts de taux	26	26
Impôts différés actif sur filiale étrangère non constatés		-1
Autres (correction écart base taxable)		11
Impôt théorique	**2 056**	**878**
Ecart justifié	**277**	**379**

Les 252 K€ sont liés principalement à des crédits d'impôts.

28.3 - Impôts différés

Montants en K€	2010	2009	Variation ayant un impact sur le résultat
Impôts différés actifs			
Liés à des différences temporaires	338	240	
Liés à la provision pour départ à la retraite	132	111	
Autres impôts différés			
Total des impôts différés actifs	**470**	**351**	**119**
Impôts différés passifs			
Liés à des différences temporaires	14		
Amortissement dérogatoire	853	905	
Autres provisions réglementées			
Juste Valeur des immos et activation des locations	1 581	1 810	
Autres impôts différés			
Total des impôts différés passifs	**2 448**	**2 714**	**267**
TOTAL	**-1 978**	**-2 364**	**386**

Note 29- Recherche et développement

Les charges directement affectables à l'activité de recherche et développement s'élèvent à 834 K€.