

FIBERTEX NONWOVENS SA

Société Anonyme au capital de 7 307 300 €
Siège Social : Z.I. La Pierre Blanche
49 120 CHEMILLE
N° d'identification : 301 765 798 – R.C.S. Angers
Code APE : 175 G

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011

Procédures d'audit effectuées :

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion.

FIBERTEX NONWOVENS SA

Société Anonyme au capital de 7 307 300 €
Siège Social : Z.I. La Pierre Blanche
49 120 CHEMILLE
N° d'identification : 301 765 798 – R.C.S. Angers
Code APE : 175 G

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 2011

I - Bilan consolidé

en €	Notes	31/12/11	31/12/10
I - ACTIFS NON COURANTS		20 254 736	22 649 192
1) Immobilisations incorporelles	5	77 416	138 803
2) Immobilisations corporelles	6	17 956 515	20 328 267
3) Actifs financiers	7	57 692	21 638
4) Autres Actifs financiers	8-17	2 163 113	2 160 484
II - ACTIFS COURANTS		28 886 093	25 359 485
1) Stocks	9	10 375 528	8 730 274
2) Créances clients et autres débiteurs	10-17	10 917 547	9 287 667
3) Trésorerie et équivalents de trésorerie	11-17	7 593 018	7 341 544
A - TOTAL ACTIF		49 140 829	48 008 677

en €	Notes	31/12/11	31/12/10
I - CAPITAUX PROPRES	IV	31 524 238	28 276 026
1) Capital social	12	7 307 300	7 307 300
2) Réserves liées au capital	IV	779 643	779 643
3) Réserves consolidées	IV	20 187 198	15 996 271
4) Résultat de la période		3 250 097	4 192 812
II - INTERÊTS MINORITAIRES			
III - PASSIFS NON COURANTS		11 500 866	12 224 904
1) Dettes financières à plus de 12 mois	14	6 032 258	7 703 433
2) Impôts différés passifs	27	2 879 170	1 978 082
3) Provision		2 160 484	2 160 484
4) Avantages au personnel	16	428 954	382 905
IV - PASSIFS COURANTS		6 115 725	7 507 747
1) Dettes financières à moins de 12 mois	13-14	1 796 008	1 582 975
2) Dettes fournisseurs et autres créditeurs	15-17	4 297 777	4 765 418
3) Impôt exigible	27	21 940	1 159 354
4) Provisions			
B - TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		49 140 829	48 008 677

II - Compte de résultat consolidé

en €	Notes	31/12/11	31/12/10
I- Chiffres d'affaires	18	55 625 809	53 669 495
Autres produits de l'activité	19	59 895	106 425
II- Produits des activités ordinaires		55 685 704	53 775 920
Achats consommés		-34 169 737	-28 988 712
Charges de personnel	20	-8 227 741	-8 430 031
Charges externes	23	-6 849 765	-5 854 460
Impôts et taxes		-972 977	-1 040 537
Amortissements et provisions	24	-2 896 858	-3 389 236
Variations de stocks produits en cours et produits finis		433 190	-180 910
Autres produits	25	128 011	409 661
Autres charges	25	-430 292	-49 272
III- Résultat opérationnel courant		2 699 536	6 252 423
Autres charges opérationnelles			
Autres produits opérationnels		2 160 484	
A- RESULTAT OPERATIONNEL		4 860 020	6 252 425
Coût de l'endettement financier	26	-307 857	-355 412
Autres produits	26	169 421	229 143
Autres charges	26	-54 276	-154 419
B- RESULTAT FINANCIER		-192 712	-280 688
Charge d'impôt	27	-1 417 210	-1 778 925
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 250 098	4 192 812

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL			
RESULTAT DE LA PERIODE		3 250 098	4 192 812
Ecart de conversion		1 512	-1 763
Autres éléments du résultat global		-3 454	-880
RESULTAT GLOBAL		3 248 156	4 190 169

Libellés	31/12/11	31/12/10
. Résultat net part du Groupe (en €)	3 250 098	4 192 812
. Nombre d'actions	1 328 406	1 328 528
RESULTAT DEBASE PAR ACTION (en €)	2,45	3,16
. Résultat net part du Groupe (en €)	3 250 098	4 192 812
. Nombre d'actions	1 328 406	1 328 528
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	2,45	3,16

III - Tableau consolidé des flux de trésorerie

En K€	Note	31/12/11	31/12/10
Trésorerie liée à l'activité opérationnelle			
Résultat net		3 250	4 193
Dotations aux amortissements et provisions		744	3 394
Coût de l'endettement financier		308	355
Charge d'impôt de la période		1 417	1 778
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie			7
(Plus-values) Moins-values de cession, nettes d'impôt		50	-72
		5 769	9 655
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-2 474	-1 578
impôt sur le résultat payé		-2 970	-892
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		324	7 186
Trésorerie liée à l'activité d'investissement			
Acquisition d'immobilisations		-503	-669
Cession d'immobilisations, nette d'impôt		47	105
Subventions d'investissement perçues, nette d'impôt			
Trésorerie nette liée aux opérations d'investissement		-456	-564
Trésorerie liée à l'activité de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-11 027
Acquisition Actions propres		-5	-5
Cession Actions propres		1	4
Nouveaux emprunts			
Remboursements d'emprunts		-1 617	-1 522
Intérêts payés		-308	-355
Placement donné en garantie		2 160	
Trésorerie nette liée aux opérations de financement		232	-12 905
Incidence variation taux de change			2
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		100	-6 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		7 313	13 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		7 413	7 313
Equivalents de trésorerie		5 405	6 108
Disponibilités		2 188	1 234
TRESORERIE ACTIVE - A		7 593	7 342
Concours bancaires courants		-180	-29
TRESORERIE PASSIVE - B		-180	-29
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE A+B	11	7 413	7 313

IV - Variation des capitaux propres

EN K€	REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE					
	CAPITAL EMIS	CHARGES ET PRODUITS EN CP	RESERVES CONSO & ACTIONS PROPRES	RESULTAT	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES
SITUATION au 31/12/2009	7 308	2	25 750	2 052	35 113	35 113
Résultat de l'exercice 2010				4 193	4 193	4 193
Ecart de conversion			-2		-2	-2
Mouvements sur actions propres			-1		-1	-1
Résultat global			-3	4 193	4 190	4 190
Affectation du résultat 2009			2 052	-2 052		
Distribution de dividendes			-11 027		-11 027	-11 027
Transaction avec les Actionnaires			-8 976	-2 052	-11 027	-11 027
SITUATION au 31/12/2010	7 308	2	16 772	4 193	28 276	28 276
Résultat de l'exercice 2011				3 250	3 250	3 250
Ecart de conversion			2		2	2
Mouvements sur actions propres			-4		-4	-4
Résultat global			-2	3 250	3 248	3 248
Affectation du résultat 2010			4 193	-4 193		
Distribution de dividendes						
Transaction avec les Actionnaires			4 193	-4 193		
SITUATION au 31/12/2011	7 308	2	20 963	3 250	31 524	31 524

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés couvrant la période du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011. Les données chiffrées sont exprimés en milliers d'€ sauf indication contraire.

- Préambule
- Note 1 – Informations relatives à l'entreprise
- Note 2 – Faits marquants de l'exercice
- Note 3 – Méthodes comptables
- Note 4 – Participation dans des filiales et périmètre de consolidation
- Note 5 – Immobilisations incorporelles
- Note 6 – Immobilisations corporelles
- Note 7 – Actifs financiers
- Note 8 – Autres Actifs financiers
- Note 9 – Stocks
- Note 10 – Créances clients et autres débiteurs
- Note 11 – Trésorerie et équivalents trésorerie
- Note 12 – Capitaux propres
- Note 13 – Actifs et passifs éventuels
- Note 14 – Dettes financières
- Note 15 – Fournisseurs et autres créditeurs
- Note 16– Avantages au personnel
- Note 17 – Instruments financiers
- Note 18 – Informations sectorielles
- Note 19 – Autres produits de l'activité
- Note 20 – Charges de personnel
- Note 21 – Droit individuel à la formation
- Note 22 – Parties liées
- Note 23 – Charges externes
- Note 24 – Amortissements et provisions
- Note 25 – Autres produits, Autres Charges
- Note 26 – Résultat financier
- Note 27 – Impôts sur le résultat
- Note 28 – Recherche et développement
- Note 29 – Honoraires Commissaires aux Comptes

Préambule

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, Les états financiers consolidés publiés au titre de l'exercice 2011 sont préparés en appliquant les IFRS (International Financial Reporting Standard) publiées à la date d'arrêté par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne.

Les nouvelles normes et amendements applicables à partir du 01 janvier 2011 sont IAS 24 révisée, amendements IFRS 1 et 7, IFRIC 14 et 19. Ces nouvelles normes et amendements sont sans incidence sur la situation du fait qu'ils ne se trouvent pas à s'appliquer dans le groupe à l'exception d'IAS24 dont les éléments sont présentés dans la note 22.. En application d'IAS1 révisée, un état résumé du résultat global est présenté.

L'application de la norme IFRS8 n'apporte aucune modification dans la qualification des secteurs et dans la présentation sectorielle du groupe.

Au 31 décembre 2011, aucune norme et interprétation IFRS émise et non adoptée par l'Union Européenne n'a été appliquée par anticipation.

Les comptes ont été arrêtés par le conseil de surveillance du 07 mars 2012 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale.

Evénements importants intervenus au cours de l'exercice 2011.

Suite à un protocole d'accord entre la société FINTA Technologies, qui contrôlait majoritairement la Société, et la société danoise FIBERTEX NONWOVENS, filiale du groupe SCHOUW, la cession définitive de 85.27% du capital de Tharreau-Industries est intervenue le 11 mai 2011 sur la base d'un prix de 30€ par actions.

A l'issue de l'OPA qui s'est clôturée le 7 juillet 2011, la Société danoise Fibertex nonwovens détient désormais 89,62% du capital de Tharreau-Industries.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 Décembre 2011 a décidé de modifier la raison sociale de la Société pour : FIBERTEX NONWOVENS.

Depuis l'acquisition les comptes consolidés de Fibertex Nonwovens sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe SCHOUW côté à la Bourse de Copenhague

Note 1 – Informations relatives à l'entreprise

Créée il y a plus de 70 ans, Tharreau Industries est une entreprise d'envergure européenne spécialisée dans la fabrication de non tissés techniques « voie sèche ».

Le rachat en 2011 de la Société par le Groupe FIBERTEX améliore le positionnement de la société sur ses marchés et à l'International.

Cotée sur l'indice Eurolist C, Fibertex Nonwovens est une société anonyme de droit Français.

Note 2 – Faits marquants

L'année 2011, a été marquée par une forte progression du prix des matières premières. Ces hausses impactent la rentabilité de la société.

Concernant la procédure relative au litige douanier, dans le cadre du changement d'actionnaire, la Société FINTA s'est engagée par une convention de garantie à prendre à sa charge les conséquences financières liées à ce litige. Une garantie bancaire a été donnée sous forme de caution solidaire dans la limite de la somme de 2 160 K€.

Conformément à la norme IAS37, cet engagement se traduit par la constatation d'un actif non courant représentatif du droit à remboursement obtenu dans le cadre de la clause d'indemnisation de la cession des titres Tharreau, en cas de dénouement défavorable du litige. Cet engagement éteint de façon quasi-certaine l'obligation de Tharreau, et vient neutraliser l'incidence possible de ce litige. Un actif a donc été constaté en autre actif non courant (ligne autres actifs financiers), et un autre produit présenté entre le résultat opérationnel courant et résultat opérationnel.

Cette convention de garantie est venue se substituer à la garantie bancaire donnée antérieurement par Tharreau-Industries et a permis de libérer les sommes bloquées figurant en autres immobilisations financières à fin Décembre 2010.

La société a décidé la fermeture de sa filiale en République Tchèque Tharreau-Industries CZ. Cette filiale n'a pas généré de chiffres d'affaires sur l'exercice 2011. La contribution de cette filiale dans les comptes consolidés étant non significatives, la norme IFRS 5 n'a pas été appliquée pour présenter les comptes.

Note 3 – Méthodes comptables

3.1 - Présentation des états financiers consolidés

Le groupe applique les normes IFRS depuis l'exercice 2005.

Les états financiers sont présentés en Euros. Les tableaux de variation sont présentés en milliers d'euros.

Les états financiers consolidés du groupe sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs qui doivent être enregistrés selon les normes, à leur juste valeur.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés dans le cadre du cycle d'exploitation normale du groupe, ou à être cédés dans les douze mois suivant la clôture, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des « actifs courants ».

Les actifs destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de vente.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normale, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des « dettes courantes ». Tous les autres actifs et autres dettes sont considérés comme non courants.

La préparation des états financiers consolidés nécessite, de la part de la Direction du groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

- Ces estimations et hypothèses sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.
- Les estimations et les hypothèses sont réexaminées de manière continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période. Il est comptabilisé au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par celui-ci.

-

3.2 – Principes de consolidation

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de celles-ci. Le contrôle est présumé exister si le Groupe détient plus de 40 % des droits de votes sans qu'un autre actionnaire détienne un pourcentage de détention supérieur.

Les états financiers consolidés comprennent ceux de Fibertex Nonwovens SA et de ses filiales, Tharreau Industries CZ et Fitexa S.A.R.L.

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du groupe.

Le Groupe ne comprend aucune entité détenue conjointement qualifiée d'«Entreprise Associée » ou « Coentreprise ».

Les soldes au bilan, les produits et charges intra-groupes sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

Le périmètre est présenté en *Note 4*.

3.3 – Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition.

Le goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition.

Aucune opération d'achat d'entreprise n'a été effectuée au sein du groupe Fibertex Nonwovens. Aucun goodwill n'est à constater dans les comptes consolidés.

3.4 – Méthode de conversion

Le Groupe consolidé comprend une filiale Tchèque et une filiale Française avec pour monnaie de fonctionnement respectivement la couronne Tchèque et l'Euro.

Les opérations du compte de résultat sont converties au cours moyen de l'exercice et le bilan est converti au cours de clôture.

3.5 – Actifs incorporels immobilisés

Les autres actifs incorporels acquis par le Groupe sont comptabilisés à leur coût. Les actifs incorporels autres que les écarts d'acquisitions et les frais de développement incluent les quotas d'émission de gaz à effets de serre. Le plan national d'affectation des quotas a attribué au groupe

une allocation pour la période 2008-2012. La valeur inscrite au bilan correspond au solde non utilisé au 31 décembre 2011. Les quotas sont évalués à la valeur de transaction. Ils ont été attribués gratuitement.

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues. Les dépenses de développement sont comptabilisées en immobilisations si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du procédé, l'existence d'avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Au 31 décembre 2011, l'ensemble des dépenses est comptabilisé en charges de l'exercice.

3.6 – Amortissements et dépréciation des actifs incorporels immobilisés

L'amortissement est comptabilisé comme une charge, de manière linéaire, en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif incorporel.

Les logiciels sont amortis sur une durée de trois ans.

3.7 – Actifs corporels immobilisés

Les actifs corporels immobilisés sont évalués à leur coût diminué du cumul des amortissements, des pertes de valeurs éventuelles.

Les intérêts relatifs aux emprunts contractés pour financer la construction d'immobilisations ne sont pas immobilisés.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées séparément.

Les subventions publiques accordées au Groupe pour l'acquisition d'immobilisations corporelles sont présentées en produits constatés d'avance et portées au compte de résultat de manière linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue de l'actif.

3.8 – Amortissements et dépréciation des actifs corporels immobilisés

L'amortissement est comptabilisé comme une charge, de manière linéaire, en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif corporel.

Les valeurs comptables des actifs corporels font l'objet d'un test de « perte de valeur » lorsque des événements ou changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Les durées d'amortissements sont en fonction des durées d'utilisation.

Pour les lignes de production, la durée initiale est de 12 ans et conformément à la norme IAS 16, il est prévu une ré-estimation régulière de la durée d'amortissement. Celle-ci peut conduire à amortir sur une période pouvant aller jusqu'à 15 ans.

Les durées moyennes d'amortissements retenues sont les suivantes :

- Constructions (gros œuvre) 30 ans
- Constructions (autres) 12 ans – 15 ans
- Installations industrielles 4 à 15 ans
- Matériel de transport 4 à 5 ans
- Agencements divers 4 à 8 ans
- Mobilier de bureau 3 à 6 ans

Les valeurs comptables des actifs non financiers du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif a subi une perte de valeur.

3.9 – Actifs financiers

Tous les investissements financiers sont initialement constatés à la juste valeur majorée des frais d'achat correspondant au prix payé incluant les coûts d'acquisition liés à l'investissement.

Ensuite, les investissements financiers classés dans les catégories « détenues à des fins de transaction » ou « disponibles à la vente », sont évalués à la juste valeur.

- Les variations de justes valeurs sur investissements financiers détenus à des fins de transaction sont enregistrées en résultat.
- Les profits et pertes sur investissements financiers disponibles à la vente sont comptabilisés en capitaux propres sur une ligne distincte jusqu'à ce que l'investissement financier soit vendu ou sorti d'une autre manière.

La juste valeur est déterminée par référence au prix du marché publié à la date de clôture pour les investissements financiers activement négociés sur un marché financier organisé. Pour les autres, elle est déterminée par référence à un instrument quasi-identique traité sur un marché, ou par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus de l'actif.

Si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les investissements financiers sont comptabilisés à leur coût. En cas d'indication objective d'une dépréciation de l'actif financier (notamment baisse significative ou durable de la valeur de l'actif), une dépréciation est constatée par le résultat.

Les autres investissements financiers à long terme destinés à être détenus jusqu'à leur échéance, sont évalués au coût amorti.

Le Groupe ne possède pas d'instruments financiers classés dans la catégorie « détenus à des fins de transaction ».

3.10 – Stocks

Les escomptes de règlement viennent en minoration des coûts d'achats des matières premières et matières consommables.

Valorisation des stocks de matières premières, matières consommables.

- Ils sont évalués au coût d'achat (prix d'achat – escomptes + frais accessoires).
- Les pièces détachées d'occasion subissent une décote directe de 40%.
- Une dépréciation est constatée en cas d'absence de rotation d'un stock lorsque son prix de vente estimé est inférieur à sa valeur nette de réalisation.

Valorisation des produits finis

La valorisation des produits finis est évaluée au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Cette valorisation comprend le coût des matières premières ainsi que les différents coûts de production par ligne de fabrication.

Les principaux coûts retenus sont les amortissements, l'énergie, la maintenance, les salaires...

3.11 – Capitaux propres

Lorsque le Groupe rachète ses propres actions, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation de capitaux propres.

Les dividendes sont comptabilisés en dettes dès qu'ils ont été approuvés par l'Assemblée Générale des actionnaires.

3.12 – Emprunts portant intérêts

Tous les emprunts portant intérêts sont initialement comptabilisés au coût correspondant à la juste valeur du montant reçu, nette des coûts liés à l'emprunt.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le coût amorti est calculé en prenant en compte tous les coûts d'émission, toute décote ou prime de remboursement.

En l'absence de nouvel emprunt l'application de la norme IAS 23 révisée n'a pas entraîné de modification sur la période.

3.13 – Contrats de location

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages économiques inhérents à la propriété des actifs loués. Ils sont comptabilisés, dès l'origine, au bilan à la juste valeur du bien loué, ou si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les actifs faisant l'objet d'une location financement sont amortis sur la durée d'utilité.

Les autres contrats sont des locations simples. Les loyers sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

3.14 – Avantages du personnel

Indemnités de départ à la retraite (prestation définie) :

Les engagements en matière d'indemnité de départ en retraite sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées en fonction de la convention collective, du salaire actuel, de l'ancienneté dans l'entreprise et de la probabilité que le salarié soit présent dans la société le jour de son départ en retraite.

Un turn-over dégressif en fonction de l'ancienneté a été appliqué et le taux d'actualisation se calcule en fonction du taux IBOXX. La provision inclut les charges sociales et fiscales et couvre la totalité du personnel concerné.

Les écarts actuariels sont comptabilisés directement en résultat l'année de leur constatation.

Participation, plans d'intéressement et primes :

Le Groupe comptabilise un passif et une charge au titre de la participation et des primes. Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation contractuelle ou si, du fait d'une pratique passée, il existe une obligation implicite.

Indemnités de fin de contrat de travail :

Les indemnités de fin de contrat de travail sont dues lorsque l'entreprise met fin au contrat de travail d'un salarié. Le Groupe comptabilise une provision pour ces indemnités lorsqu'il est manifestement engagé à y mettre fin.

Autres avantages du personnel :

Le groupe n'est pas concerné par les autres avantages à l'exception du droit à la formation. Cf Note N° 20.

3.15 – Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation contractuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, lorsqu'une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

3.16 – Impôts

Les impôts différés sont comptabilisés suivant la méthode bilantielle du report variable, pour toutes les différences temporelles prévues par les IFRS existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et leur valeur comptable au bilan.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible.

3.17 – Produits des activités ordinaires

L'ensemble du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net de rabais, remises ristournes, escomptes financiers et provisions pour retours de marchandises.

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, et que leur montant peut être évalué de manière fiable. Le transfert intervient généralement lorsque le produit est livré dans l'entrepôt du client. Cependant, pour certaines livraisons à l'international, le transfert a lieu lors du chargement des biens par le transporteur.

3.18 – Impôts et taxes

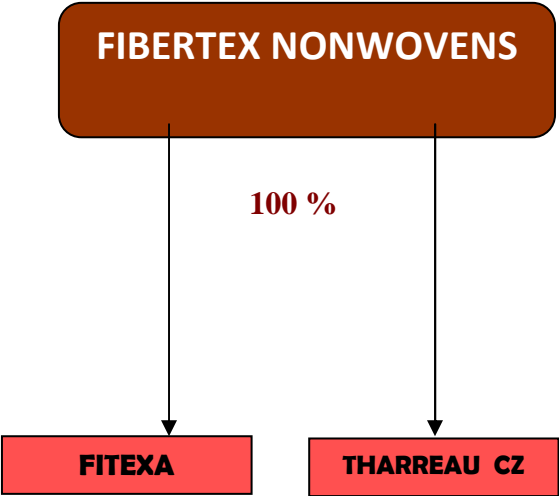
La loi de finances pour 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacée par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui comprend deux nouvelles contributions :

- La Cotisation Foncière des Entreprises (C.F.E) assise sur les valeurs locatives foncières de l'actuelle Taxe Professionnelle ;
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux.

Le groupe a conclu que le changement fiscal mentionné ci-dessus consistait essentiellement en une modification des modalités de calcul de l'impôt local français, sans en changer globalement la nature. Le groupe considère donc qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE comme à la CFE un traitement comptable différent de celui de la taxe professionnelle. Ces deux nouvelles contributions seront donc classées en charges opérationnelles, sans changement par rapport à celui retenu pour la taxe professionnelle.

Note 4 – Participations et périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié en 2011 :



Note 5 – Immobilisations incorporelles

Montants en K€	Ouverture 2011	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2011
Valeurs brutes							
Ecart d'acquisition	247						247
Concessions, brevets, licences	1 356	3				16	1 374
Quotas	7	85	81				11
Immobilisations en cours	72		56			(16)	0
Total	1 682	88	137				1 633
Amortissements							
Ecart d'acquisition	199						199
Concessions, brevets, licences	1 345	12					1 357
Quotas							
Total	1 543	12					1 555
Valeurs nettes							
Ecart d'acquisition	48						48
Concessions, brevets, licences	11	(9)				16	18
Quotas	7	85	81				11
Immobilisations en cours	72		56			(16)	(0)
Total	138	76	137				77

Montants en K€	Ouverture 2010	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2010
Valeurs brutes							
Ecart d'acquisition	247						247
Concessions, brevets, licences	1 344	12					1 356
Quotas	3	75	72				7
Immobilisations en cours	10	62					72
Total	1 606	149	72				1 682
Amortissements							
Ecart d'acquisition	199						199
Concessions, brevets, licences	1 342	2					1 345
Quotas							
Total	1 541	2					1 543
Valeurs nettes							
Ecart d'acquisition	48						48
Concessions, brevets, licences	2	9					11
Quotas	3	75	72				7
Immobilisations en cours	10	62					72
Total	64	146	72				139

Montants en K€	31 12 2011	31 12 2010
Valeurs nettes		
Ecart d'acquisition	48	48
Concessions, brevets, licences	18	11
Quotas	11	7
Immobilisations en cours	0	72
Total	77	139

Ecart d'acquisition positif

Il s'agit du fonds de commerce de Fitexa qui est en location gérance.

Quotas d'émission de gaz à effet de serre (11 K€)

Le plan national d'affectation des quotas a attribué à la Société une allocation pour la période 2008 –2012. Les quotas sont comptabilisés annuellement. Le solde non utilisé à fin 2011 est de 11 K€.

Note 6 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût.

	Ouverture 2011	Augment. & transferts	Diminut. & transferts	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2011
Valeurs brutes							
Terrains	1 188						1 188
Terrains en location-financements	34						34
Constructions	9 975						9 975
Constructions en location-financements	3 023	3					3 026
Installations techniques, mat. & out.	14 719	177	7				14 890
Instal, mat. & out. en location-financements	39 402						39 402
Autres immobilisations corporelles	3 649	292	43				3 900
Immobilisations corporelles en cours	35	50	35				50
Avances et acomptes	16		16				
Total	72 042	523	101				72 465
Amortissements							
Terrains	1 043	10					1 052
Terrains en location-financements							
Constructions	6 198	322					6 520
Constructions en location-financements	1 399	90					1 488
Installations techniques, mat. & out.	10 674	878	7				11 545
Instal, mat. & out. en location-financements	29 017	1 466					30 482
Autres immobilisations corporelles	3 383	82	43				3 422
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	51 713	2 846	50				54 509
Valeurs nettes							
Terrains	146	(10)					137
Terrains en location-financements	34						34
Constructions	3 777	(322)					3 455
Constructions en location-financements	1 624	(86)					1 538
Installations techniques, mat. & out.	4 045	(700)					3 345
Instal, mat. & out. en location-financements	10 385	(1 466)					8 919
Autres immobilisations corporelles	267	211					478
Immobilisations corporelles en cours	35	50	35				50
Avances et acomptes	16		16				
Total	20 328	(2 322)	51				17 957

	Ouverture 2010	Augment.	Diminut. & transferts	Variation périmètre	Ecart 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.

En K€	2011	2010
Valeurs nettes		
Terrains	137	146
Terrains en location-financements	34	34
Constructions	3 455	3 777
Constructions en location-financements	1 538	1 624
Installations techniques, mat. & out.	3 345	4 045
Instal, mat. & out. en location-financeme	8 919	10 385
Autres immobilisations corporelles	478	267
Immobilisations corporelles en cours	50	35
Avances et acomptes		16
Total	17 957	20 328

Trois des six lignes de production sont totalement amorties au 31/12/2011. La valeur brute correspondante s'élève à 15 588 K€.

Note 7 – Actifs financiers

Montants en K€	Ouverture 2011	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2011
Valeurs brutes							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	9	39					48
Prêts							
Contrat de liquidité	10	0	(3)				7
Total	22	39	(3)				58
Dépréciation							
Actifs financiers							
Dépôts et cautionnements							
Prêts							
Contrat de liquidité							
Total							
Valeurs nettes							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	9	39					48
Prêts							
Contrat de liquidité	10	0	(3)				7
Total	22	39	(3)				58
Juste valeur							
Actifs financiers	3						3
Dépôts et cautionnements	9	39					48
Prêts							
Contrat de liquidité	10	0	(3)				7
Total	22	39	(3)				58

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€	2011	2010
Valeurs nettes		
Actifs financiers	3	3
Dépôts et cautionnements	48	9
Prêts		
Contrat de liquidité	7	10
Total	58	22

Note 8 – Autres Actifs financiers

Dans le cadre du changement d'actionnaire, la Société FINTA s'est engagée par une convention de garantie à prendre à sa charge les conséquences financières liées à ce litige. Une garantie bancaire a été donnée sous forme de caution solidaire dans la limite de la somme de 2 160 K€.

Conformément à la norme IAS37, cet engagement se traduit par la constatation d'un actif non courant représentatif du droit à remboursement obtenu dans le cadre de la clause d'indemnisation de la cession des titres Tharreau, en cas de dénouement défavorable du litige. Cet engagement éteint de façon quasi-certaine l'obligation de Tharreau, et vient neutraliser l'incidence possible de ce litige. Un actif a donc été constaté en autre actif non courant (ligne autres actifs financiers), et un autre produit présenté entre le résultat opérationnel courant et résultat opérationnel.

Cette convention de garantie est venue se substituer à la garantie bancaire donnée antérieurement par Tharreau-Industries et a permis de libérer les sommes bloquées figurant en autres immobilisations financières à fin Décembre 2010.

Le montant correspond à l'impôt différé d'actif.

Note 9 – Stocks

Montants en K€	Ouverture 2011	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Fin 2011
Valeurs brutes							
Matières premières	5 989	1 210					7 199
En-cours	131		(131)				
Produits intermédiaires et finis	2 716	539					3 256
Marchandises	100		(12)				88
Total	8 936	1 749	(142)				10 543
Dépréciations							
Matières premières	137	123	(137)				123
En-cours							
Produits intermédiaires et finis	69	45	(69)				45
Marchandises							
Total	206	168	(206)				168
Valeurs nettes							
Matières premières	5 852	1 087	137				7 076
En-cours	131		(131)				
Produits intermédiaires et finis	2 648	494	69				3 211
Marchandises	100		(12)				88
Total	8 730	1 582	64				10 376

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€	31 12 2011	31 12 2010
Valeurs nettes		
Matières premières	7 076	5 852
En-cours		131
Produits intermédiaires et finis	3 211	2 648
Marchandises	88	100
Total	10 376	8 730

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 115 K€ au 31/12/2011

Dépréciation des produits finis

- Une dépréciation de 45 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 2011.

Note 10 – Créances clients et autres débiteurs

Nature	Total brut 2011	Échéance			Dépréciat.	Total net 2011
		0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans		
Créances clients et comptes rattachés	9 177	9 177				9 177
Autres	30	30				30
Créances fiscales	1 697	1 697				1 697
TOTAL	10 904	10 904				10 904
Charges constatées d'avance	13	13				13
TOTAL	10 918	10 918				10 918

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

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 2011, la valeur brute des créances provisionnées s'élève à 278 K€. Le classement par antériorité est le suivant :

Valeur brute	2011	2010
de 0 à 6 mois		
de 6 à 12 mois	35	84
Plus de 12 mois	243	173
Total	278	257

Le montant de la provision correspondante est de 233 K€.

- **Créances échues non dépréciées**

Au 31 décembre 2011, les créances échues mais non dépréciées s'élèvent à 2 427 K€. Le classement par antériorité de ces créances est le suivant :

En K€	2011	2010
de 0 à 6 mois	2 346	2 118
de 6 à 12 mois	81	57
Plus de 12 mois		
Total	2 427	2 175

- **Autres créances**

Les autres créances sont composées principalement de produits à recevoir pour 20 K€ dont 4 K€ au titre d'intérêts sur valeur mobilière de placement et 16 K€ au titre d'une BFA fournisseur.

Note 11 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

Ce poste comprend :

- Des liquidités pour 2 188 K€ dont un compte de banque rémunéré de 1 600K€.
- Les valeurs mobilières de placement sont constituées de parts d'OPCVM monétaires dont la volatilité constatée est inférieure à 1% pour 5 405 K€.

Au 31 décembre 2011 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 01/01/2010	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
A l'ouverture au 01/01/2011	72	2
Acquisitions de Tharreau Industries SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	164	5
- Annulations		
- Ventes	-42	-1
A la clôture au 31/12/2011	194	5

Au 31 décembre 2011 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

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 2011	Augmentation	Diminution	31/12/2011
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 824		(143)	1 681
Dettes sur location-financements et assimilés	7 434		(1 467)	5 968
Concours bancaires courants	29	151		180
TOTAL	9 287	151	-1 610	7 828

en K€	Ouverture 2010	Augmentation	Diminution	Fin 2010
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 962		(138)	1 824
Dettes sur location-financements et assimilés	8 812		(1 378)	7 433
Concours bancaires courants		29		29
TOTAL	10 774	29	-1 516	9 287

Echéancier des dettes financières :

en K€	31/12/2011	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 681	149	655	878
Dettes sur location-financements et assimilés	5 967	1 467	4 500	
Concours bancaires courants	180	180		
TOTAL	7 828	1 796	5 155	878

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	7 433	1 451	5 982	
Concours bancaires courants	29	29		
TOTAL	9 287	1 623	6 613	1 051

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 2011	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Redevances futures à payer au titre des contrats de location financement	6 396	1 664	4 732	
TOTAL	6 396	1 664	4 732	

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

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

Note 15– Fournisseurs et autres créiteurs

en K€	31/12/11	31/12/10
Fournisseurs	2 603	2 255
Personnel et organismes sociaux	1 476	2 233
Etat	138	222
Autres dettes	47	48
Produits constatés d'avance	33	7
MONTANT NET	4 298	4 765

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

.

Note 16– 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 :

	2011	2010
Départ à l'initiative du salarié	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation retenu (IBOXX)	4,60%	4,68%
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 :

	2010	Dotation	Reprise	2011
Provision indemnités départ en retraite	383	46		429

Note 17 – Instruments financiers

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

2011	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 cotés								
Titres de participation non cotés				3			3	3
Prêt long terme							-	
Autres				6	2 206		2 212	2 212
Total actifs financiers non courants				10	2 206	-	2 216	2 216
Créances clients					10 918		10 918	10 918
Equivalent cash				5 405			5 405	5 405
Obligation convertible							-	
Dettes obligataires							-	
Dettes auprès des établi. de crédit						- 1 681	- 1 681	- 1 681
Dettes financières				-	-	- 1 681	- 1 681	- 1 681
Dettes fournisseurs					- 4 298		- 4 298	- 4 298
Valeur comptable des catégories				5 415	8 826	- 1 681	12 559	12 559

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 cotés								
Titres de participation non cotés				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

17.2 – 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.

	2011	2010
Emprunts	7 828	9 287
Trésorerie	7 593	7 342
Endettement net	235	1 946
Total des capitaux propres	31 524	28 276
Ratio d'endettement net	1%	7%

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.

	2011	2010
Emprunt à taux fixe	5 968	7 434
Emprunt à taux variable	1 681	1 824
Concours bancaires courants	180	29
Total	7 829	9 286

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 Fibertex Nonwovens 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 2011, la société a réalisé une opération de couverture de 200 000 USD à échéance janvier 2012.

Note 18– Secteurs opérationnels

FIBERTEX NONWOVENS SA intervient sur un seul secteur opérationnel, la production de non-tissés.

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	Exercice 2011		Exercice 2010	
	MONTANT en K€	%	MONTANT en K€	%
France	18 431	33,1%	17 826	33,2%
Europe	31 543	56,7%	31 722	59,1%
Reste du monde	5 652	10,2%	4 122	7,7%
TOTAL	55 626	100%	53 669	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 19– Autres produits de l'activité

En K€	31/12/11	31/12/10
Quotas de gaz à effet de serre	60	106
Transfert de charges		
Autres		
Total	60	106

Note 20– Charges de personnel

- Effectifs

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

	31/12/11	31/12/10
Cadres	14	15
Techniciens et Agents de maîtrise	18	17
Employés	12	13
Ouvriers	86	88
TOTAL	131	133

• **Charges de personnel**

En K€	31/12/11	31/12/10
Rémunération du personnel	4 872	4 965
Charges sociales	2 065	2 056
Participation des salariés	326	576
Personnel extérieur	919	772
Provision indemnités départ en retraite	46	60
Total	8 228	8 430

Note 21– Droit individuel à la formation

Le nombre d'heures cumulées au 31 décembre 2011 pour le DIF est de 13 342 heures.

Note 22– Parties liées

FIBERTEX NONWOVENS est une filiale du Groupe FIBERTEX qui est filiale du Groupe Danois SCHOUW coté à la Bourse de Copenhague.

22.1 – Transactions avec les dirigeants

Le montant des rémunérations perçues par les membres du Directoire:

En K€	31/12/11	31/12/10
Salaires et primes	513	672
dont avantages en nature	6	6

22.2 – Transactions avec les filiales

La commercialisation des produits fabriqués par FIBERTEX NONWOVENS SA est assurée pour une très faible partie par sa filiale Fitexa.

22.3– Transactions avec les sociétés du Groupe Fibertex

L'ensemble des opérations entre FIBERTEX NONWOVENS Chemillé et les autres sociétés du Groupe FIBERTEX peuvent être résumées comme suit, en valeur :

en K€	2011
Achats de FIBERTEX NONWOVENS Chemillé aux autres Stés du Groupe	-474
Montant dû au 31 décembre 2011	-401
Ventes de FIBERTEX NONWOVENS Chemillé aux autres Stés du Groupe	313
Montant à recevoir au 31 décembre 2011	20

Note 23 – Charges externes

En K€	2011	2010
Transport	3 647	3 426
Entretiens et réparations	988	838
Primes d'assurance	482	396
Sous traitance	454	451
Déplacement, missions, receptions	349	276
Rémunération d'intermédiaires / Honoraires	641	254
Autres	287	214
TOTAL	6850	5 854

Note 24– Amortissements et provisions

En K€	2011	2010
DOTATIONS	-2 896	-3 389
Immobilisations incorporelles	-12	-2
Immobilisations corporelles	-1 290	-1 288
Immobilisations locations financements	-1 555	-2 047
Provisions sur autres actifs circulants	-39	-52
Provisions pour risques et charges		
REPRISES	0	0
Provisions sur autres actifs circulants	0	0
TOTAL	-2 896	-3 389

Note 25 – Autres produits- Autres Charges

- Produits

En K€	31/12/11	31/12/10
Remboursement d'assurances		400
Divers	128	10
Total	128	410

Les autres produits correspondent en partie aux produits à recevoir pour 111 K€ concernant la Taxe Locale d'Equipement sur un projet d'investissement annulé.

- Charges

En K€	31/12/11	31/12/10
Divers	-430	- 49
Total	-430	410

Les autres charges correspondent à l'annulation de projets investissements et aux indemnités de rupture de contrat correspondantes.

Note 26– Résultat financier

Montants en K€	31/12/2011	31/12/2010
Produits financiers		
Autres produits de participation	14	14
Gains de change	67	137
Autres produits financiers	88	78
Total	169	229
Charges financières		
Dépréciations		
Coût de l'endettement financier brut	-308	-355
Pertes de change	-54	-154
Autres charges financières		
Total	-362	-510
Résultat financier	-193	-281

La charge d'intérêt concernant l'emprunt bancaire s'est élevée à 61 K€ en 2011.

Note 27– Impôts sur les résultats et impôts différés

27.1 - Charges d'impôts

Montants en K€	2011	2010
Impôt exigible	519	2 165
Charges (produits) d'impôts différés	898	(386)
Impôts sur les résultats	1 417	1 779

27.2 - Justification de l'impôt

Montants en K€	2011	2010
Résultat des sociétés intégrées	3 250	4 193
Charge d'impôt sur le résultat consolidé	1 417	1 779
= Résultat consolidé avant impôt	4 667	5 972
Impôt théorique calculé au taux de 34.43 %	1 607	2 056

Montants en K€	2011	2010
Impôt sur les résultats fiscaux français	519	2 165
Impôts portés en réserves		
Impôt à l'étranger		
Impôts différés	898	-386
Charge d'impôt sur le résultat consolidé	1 417	1 779
Effets de la différence permanente entre résultat consolidé et résultats sociaux	177	252
Taxation de résultats de sociétés étrangères à des taux différents		
Incidence des écarts de taux	16	26
Impôts différés actif sur filiale étrangère non constatés	-3	
Autres (correction écart base taxable)		
Impôt théorique	1 606	2 056
Ecart justifié	189	277

Les 177 K€ sont liés principalement à des crédits d'impôts.

27.3 - Impôts différés

Montants en K€	2011	2010	Variation ayant un impact sur le résultat
Impôts différés actifs			
Liés à des différences temporaires	104	338	
Liés à la provision pour départ à la retraite	148	132	
Liés à la reprise provision douane	-744		
Autres impôts différés			
Total des impôts différés actifs	-492	470	-962
Impôts différés passifs			
Liés à des différences temporaires	14	14	
Amortissement dérogatoire	810	853	
Autres impôts différés			
Juste Valeur des immos et activation des locations	1 553	1 581	
Autres impôts différés	8		
Total des impôts différés passifs	2 385	2 448	63
TOTAL	-2 877	-1 978	-898

Note 28- Recherche et développement

Les charges directement affectables à l'activité de recherche et développement s'élèvent à 585 K€.

Note 29- Honoraires Commissaires aux Comptes

Montant en K€	KPMG	FIDACO	TOTAL
HONORAIRES	94	36	130
AUTRES(Travaux Audit suite au changement d'Actionnaire)	25		25
Total	119	36	155

FIBERTEX NONWOVENS SA

Société Anonyme au capital de 7 307 300 €
Siège Social : Z.I. La Pierre Blanche
49 120 CHEMILLE
N° d'identification : 301 765 798 – R.C.S. Angers
Code APE : 175 G

ETATS FINANCIERS

au 31 décembre 2011

FIBERTEX NONWOVENS
États financiers du 01/01/2011 au 31/12/2011

BILAN ACTIF en €		Notes	EXERCICE au 31/12/2011			EX.PRECEDENT
			Montant brut	Amort.ou Prov.	Montant net	Au 31/12/2010
	Capital souscrit non appelé					
	Immobilisations incorporelles					
A	Frais d'établissement					
C	Frais de recherche & développement					
T	Concessions,brevets & droits similaires		1 385 358	1 356 726	28 631	18 023
I	Fonds commercial (1)		247 364	198 580	48 784	48 784
F	Autres immobilisations incorporelles					
	Avances et acomptes					71 996
	TOTAL		1 632 721	1 555 306	77 415	138 803
	Immobilisations corporelles					
I	Terrains		1 188 705	1 052 013	136 692	146 216
M	Constructions		9 975 052	6 520 042	3 455 011	3 776 682
M	Inst.techniques ,mat.out.industriels		14 889 688	11 544 500	3 345 188	4 045 444
O	Autres immobilisations corporelles		3 893 849	3 416 957	476 891	266 211
B	Immobilisations en cours		50 250		50 250	34 806
I	Avances et acomptes					16 142
L	TOTAL		29 997 544	22 533 511	7 464 032	8 285 502
I	Immobilisations financières (2)					
S	Participations évaluées par équivalence					
E	Autres participations		121 494	7 158	114 337	114 337
	Créances rattachées à des participations		41 451	39 868	1 583	
	Autres titres immobilisés		8 774		8 774	5 258
	Prêts		6 664		6 664	9 016
	Autres immobilisations financières		53 834		53 834	17 778
	TOTAL		232 218	47 026	185 192	146 389
	TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	(1)	31 862 483	24 135 844	7 726 639	8 570 694
	Stocks					
A	Matières premières, approvisionnements		7 188 408	122 777	7 065 631	5 840 524
C	En cours de production de biens					130 720
T	En cours de production de services					
I	Produits intermédiaires et finis		3 231 778	44 912	3 186 866	2 647 920
F	Marchandises					5 016
	TOTAL	(2)	10 420 186	167 689	10 252 497	8 624 180
C	Avances & acomptes versés sur commandes					
I	Créances					
R	Clients & comptes rattachés		8 993 720	223 834	8 769 886	8 536 584
C	Autres créances		1 984 045		1 984 045	685 906
U	Capital souscrit & appelé, non versé					
L	TOTAL	(3)	10 977 765	223 834	10 753 931	9 222 491
A	Divers					
N	Valeurs mobilières de placement	(4)	5 378 340		5 378 340	8 268 419
T	Instruments de trésorerie					
	Disponibilités		2 147 274		2 147 274	1 157 479
	TOTAL		7 525 614		7 525 614	9 425 898
	Charges constatées d'avance (3)		18 337		18 337	26 113
	TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT ET DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		28 941 903	391 523	28 550 380	27 298 682
	Charges à répartir sur plusieurs exercices					
	Primes de remboursements des obligations					
	Ecarts de conversion Actif		7 244		7 244	1 150
	TOTAL DE L'ACTIF		60 811 630	24 527 367	36 284 263	35 870 526
	(1) dont droit au bail					
	Rechts : (2) dont part à moins d'un an (brut des immobilisations financières)					
	(3) dont créances à plus d'un an (brut)					

FIBERTEX NONWOVENS
Etats financiers du 01/01/2011 au 31/12/2011

BILAN PASSIF en €		Notes	EXERCICE au 31/12/2011	EXERC.PRECEDENT 31/12/2010
C				
A	Capital (dont versé : 7 307 300)		7 307 300	7 307 300
P	Primes d'émission, de fusion, d'apport			
I	Ecart de réévaluation			
T	Réserves			
A	Réserve légale		779 643	779 643
U	Réserves statutaires ou contractuelles			
X	Réserves réglementées			
	Autres réserves		15 038 827	10 423 527
P	Report à nouveau			622
R	Résultats antérieurs en instance d'affectation			
O	Résultat de la période (bénéfice ou perte)		2 139 746	4 614 678
P	Situation nette avant répartition		25 265 515	23 125 770
R	Subventions d'investissement			
E	Provisions réglementées	(6)	2 351 750	2 476 903
S	TOTAL	(5)	27 617 265	25 602 673
	<u>AUTRES FONDS PROPRES</u>			
	Titres participatifs			
	Avances conditionnées			
	TOTAL			
P				
R	Provisions pour risques		7 244	1 150
O	Provisions pour charges		2 583 294	2 537 245
V				
	TOTAL	(7)	2 590 538	2 538 395
	Emprunts et dettes assimilées			
	Emprunts obligataires convertibles			
	Autres emprunts obligataires			
D	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	(8)	1 861 605	1 853 086
E	Emprunts et dettes financières divers (3)			100
T	TOTAL		1 861 605	1 853 186
T	Avances et acomptes reçus sur commande (1)			
E				
S	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(9)	2 133 288	1 965 535
	Dettes fiscales et sociales		1 586 965	3 587 274
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		144 679	
	Autres dettes	(9)	317 247	315 769
	TOTAL		4 182 180	5 868 577
	Produits constatés d'avance		32 675	7 218
	Total des dettes et des produits constatés d'avance		6 076 461	7 728 981
	Ecart de conversion Passif	2147274,16		478
	TOTAL DU PASSIF		36 284 263	35 870 526
	Crédit-bail immobilier			
	Crédit-bail mobilier			
	Effets portés à l'escompte et non échus			
	Dettes et produits constatés d'avance (sauf 1) à plus d'un an			
	Dettes et produits constatés d'avance (sauf 1) à moins d'un an			
	(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
	Renvois : (3) dont emprunts participatifs			

FIBERTEX NONWOVENS
Compte de résultat en € au 31/12/2011

COMPTE DE RESULTAT en € au 31/12/2011						
PRODUITS D'EXPLOITATION	FRANCE	EXPORTATION	Notes	TOTAL	EX.PRECEDENT	
Ventes de marchandises	21 887			21 867	6 695	
Production vendue						
- Biens	17 842 603	36 978 983		54 821 586	53 138 878	
- Services	221 176	34 765		255 941	116 469	
Chiffre d'affaires net	18 085 666	37 013 748	(10)	55 099 393	53 262 042	
Production stockée				384 576	-149 208	
Production immobilisée			(11)			
Subventions d'exploitation						
Reprise s/amortissements et provisions, transferts de charges			(12)	315 644	707 654	
Autres produits			(13)	70 465	121 262	
TOTAL				55 870 079	53 941 749	
CHARGES D'EXPLOITATION						
Marchandises	- achats				0	
	- Variations de stocks			5 016	2 584	
Matières premières & autres approvisionnements	- achats			35 014 292	29 771 919	
	- variations de stocks			-1 211 526	-1 102 129	
Autres achats et charges externes				9 580 422	8 400 593	
Impôts, taxes et versements assimilés				969 814	1 040 121	
Salaires et traitements			(14)	4 784 722	4 880 624	
Charges sociales				2 030 881	2 018 822	
Dotations d'exploitation						
. sur immobilisations	- amortissements			1 302 443	1 290 031	
	- provisions					
. sur actif circulant				204 030	254 753	
. pour risques et charges				46 049	60 120	
Autres charges				44 576	47 220	
TOTAL				52 770 719	46 664 660	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(A)	3 099 360	7 277 089	
Opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée			(B)			
Perte supportée ou bénéfice transféré			(C)			
Produits financiers						
Produits financiers de participations				41 258	60 948	
Produits financiers d'autres valeurs mobilières & créances de l'actif immobilisé						
Autres intérêts et produits assimilés				9 025	9 109	
Reprises sur provisions & transferts de charges				1 150	118	
Différences positives de change				67 351	134 987	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				87 710	77 756	
TOTAL				206 494	282 919	
Charges financières						
Dotations financières aux amortissements et provisions				7 244	48 176	
Intérêts et charges assimilées				161 508	182 424	
Différences négatives de change				47 704	136 717	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		2147274,16				
TOTAL				216 455	367 317	
RESULTAT FINANCIER			(D)	-9 961	-84 399	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (+/-A+B-C+/-D)			(E)	3 089 399	7 192 691	
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				111 380	531	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				2 768	7 861	
Reprises sur provisions & transferts de charges				413 165	409 239	
TOTAL				527 313	417 631	
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				384 401		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				1 023	16 670	
Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions				288 012	257 990	
TOTAL				673 436	274 660	
RESULTAT EXCEPTIONNEL			(F) (15)	-146 123	142 971	
Participation des salariés			(G)	326 464	576 227	
Impôt sur les bénéfices			(H) (16)	477 066	2 144 757	
BENEFICE OU PERTE (+/-E+/-F-G-H)				2 139 746	4 614 678	

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

SOMMAIRE

A – EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L'EXERCICE

B – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

C – INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

- BILAN ACTIF

- BILAN PASSIF

D – INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DU RESULTAT

E – ENGAGEMENTS

FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

A – EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L'EXERCICE

Suite à un protocole d'accord entre la société FINTA Technologies, qui contrôlait majoritairement la Société, et la société danoise FIBERTEX NONWOVENS, filiale du groupe SCHOUW, la cession définitive de 85.27 % du capital de Tharreau-Industries est intervenue le 11 mai 2011 sur la base d'un prix de 30 € par actions.

A l'issue de l'OPA qui s'est clôturée le 07 juillet 2011, la Société Fibertex détient désormais 89.62 % du capital de Tharreau-Industries.

B – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2011.

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

C - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

1 - BILAN ACTIF

NOTE 1 : ACTIF IMMOBILISE

Quelque soit les immobilisations la Société a choisi d'activer les frais d'acquisition. Les coûts d'emprunts ne sont pas incorporés au coût d'entrée des immobilisations.

Immobilisations incorporelles. Amortissement pour dépréciation

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

TYPE D'IMMOBILISATIONS	MODE
Logiciels	Amortissement fiscal sur 12 mois, la fraction excédant l'amortissement linéaire économiquement justifié sur 3 ans étant imputée en amortissement dérogatoire. (Art. 236.2 du CGI)
Fonds d'Industrie	Linéaire 5 ans

Quotas d'émission de gaz à effet de serre (11 K€)

Le plan national d'affectation des quotas a attribué à la Société une allocation pour la période 2008 –2012.

Les quotas sont évalués à la valeur de transaction à la date d'attribution. La valeur inscrite au bilan correspond au solde non utilisé de l'année 2011.

Le solde de quotas restant à recevoir pour la période 2008-2012 s'élève à 5103 tonnes de CO².

Frais de Recherche et Développement

L'option d'activation n'a pas été retenue.

Ces frais sont comptabilisés en charges. Ils s'élèvent pour les coûts directement affectables à 575 K€

Immobilisations corporelles

Conformément à l'application du décret 2005-1702 du 28 décembre 2005, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition moins d'éventuels escomptes de règlement.

Amortissement pour dépréciation

TYPED'IMMOBILISATIONS	MODE	DUREE
Constructions (gros oeuvre)	Linéaire	20 ou 30 ans
Constructions (autres)	Linéaire	12 ans – 15 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire / Dégressif	4 à 15 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Agencements divers	Linéaire	4 à 8 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 6 ans

Les amortissements économiquement justifiés correspondant à la dépréciation desdits biens sont calculés selon le mode linéaire. Les biens bénéficiant du régime fiscal dégressif ont donné lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire.

Lignes de production

Lors de la première application des règlements CRC 2004-06 et CRC 2002-10, pour les immobilisations il a été retenu le coût amorti avec révision rétrospective du plan d'amortissement.

Les investissements complémentaires réalisés sur ces lignes ont été amortis linéairement sur une durée d'utilité minimum de 6 ans ou sur la durée d'amortissement résiduelle de la ligne si celle-ci est supérieure.

Immobilisations financières (232 K€)

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Elles se composent notamment d'actions propres détenues conformément à l'autorisation d'achat de ses actions (5 K€), d'actions de ses filiales FITEXA (114 K€), THARREAU-INDUSTRIES CZ (7 K€) et des créances rattachées à des participations (41K€) et de dépôts et cautionnements (48 K€)

(cf page 8 liste des filiales et participation)

Depuis l'assemblée du 14 juin 2002,

L'ordre de priorité d'affectation des actions propres proposé par le Directoire est désormais le suivant :

- 1- La réduction du capital social de la société dans la limite de 10% de son montant sur une période de 24 mois par annulation des actions ainsi achetées ;
- 2- L'intervention sur les achats et les ventes en fonction de la situation du marché ;
- 3- Etc ...

Du fait de la modification de l'ordre de priorité et depuis les comptes annuels arrêtés au 31/12/2002, les actions propres détenues sont désormais classées en immobilisations financières.

Tableau d'évolution des actions propres (en €):

En Euros	Nombre de titres	Valeur unitaire moyenne	Valeur totale
Au 01/01/2011	72	26,33	1 896
Achats 2011	164	27,68	4 540
Ventes 2011	42	24,36	1 023
Au 31/12/2011	194	27,90	5 413

Variation de l'actif immobilisé

En K€	Valeur brute au 01/01/2011	Acquisitions	Cessions ou mises au rebut	Valeur brute au 31/12/2011
Immobilisations incorporelles	1 698	88	153	1 633
Immobilisations corporelles	29 562	520	84	29 998
Immobilisations financières	193	73	35	232
TOTAL	31 454	681	272	31 863

En K€	Amortissements au 01/01/2011	Dotations	Reprises	Montant des Amortissements au 31/12/2011
Immobilisations incorporelles	1 543	12		1 555
Immobilisations corporelles	21 293	1 290	50	22 533
Immobilisations financières				0
TOTAL	22 836	1 302	50	24 088

Crédit-bail Immobilier (en K€)

Valeur d'origine		3 047
Exercices précédents	3 047	
Contrats souscrits (avance remboursable)		
Contrats échus		
Redevances comptabilisées		264
Part des redevances correspondant à l'amortissement financier		233
Cumul des amortissements		2 365
Redevances restant à payer :		768
* à un an au plus	273	
* à plus d'un an et moins de cinq ans	495	
* à plus de 5 ans		
Prix de rachat résiduel		0,15 Euros

Crédit-bail Mobilier (en K€)

Valeur d'origine		11 333
Exercices précédents	11 333	
contrats souscrits		
contrats échus		
Redevances comptabilisées		1 433
Part des redevances correspondant à l'amortissement financier		1 236
Cumul des amortissements		6 065
Redevances restant à payer :		5 628
* à un an au plus	1 391	
* à plus d'un an et moins de cinq ans	4 237	
* à plus de 5 ans		
Prix de rachat résiduel		10

IMMOBILISATION EN COURS (50 K€)

Elles concernent principalement des compléments d'investissements pour une ligne de production ;

Liste de filiales et participations

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capital	Capitaux propres autres que capital	Quote part du capital détenue	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours du dernier exercice	Observations
				Brute	Nette						
Filiales détenus +50%											
Sté d'exploitation FITEXA	120	94	100%	114	114			930	82	40	
Tharreau industries CZK	7	-51	100%	7					-13,3		
Participations			N	E		A	N	T			

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

POSTES DU BILAN	MONTANT CONCERNANT LES FILIALES (EN K€)
ACTIF FITEXA	
Participations	114
Créances clients et comptes rattachés	49
PASSIF FITEXA	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
ACTIF THARREAU INDUSTRIES CZK	
Participations	7
Créances clients et comptes rattachés	2
PASSIF THARREAU INDUSTRIES CZK	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
ACTIF FIBERTEX	
Participations	
Créances clients et comptes rattachés	20
PASSIF FIBERTEX	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	401

NOTE 2 : STOCKS (10 251 K€)

Valorisation des stocks de matières premières, matières consommables et pièces détachées

Ils sont évalués au coût d'achat (prix d'achat + frais accessoires).

Les pièces détachées d'occasion subissent une décote directe de 40%.
Conformément au règlement du CRC N° 2004-06 du 23 novembre 2004 : le coût d'acquisition des matières premières et pièces détachées est réduit du montant des escomptes de règlement obtenus.

Les pièces de sécurité d'une valeur supérieure à 5000 Euros sont immobilisées.

- Dépréciation pièces détachées (115 K€)

Les pièces détachées font l'objet d'une provision calculée en fonction de l'ancienneté des pièces et de leur risque de non-utilisation.

Valorisation des produits finis

La valeur brute des produits finis comprend le coût des matières premières ainsi que les différents coûts de production par ligne de fabrication.

Les principaux coûts retenus sont les amortissements, l'énergie, la maintenance, les salaires...

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et la valeur de réalisation, est effectuée lorsque que la valeur brute est supérieure à cette dernière.

Une provision de 45 K€ a été constituée à ce titre au 31/ 12/ 2011.

NOTE 3 : CREANCES

Les créances à la clôture de l'exercice ont toutes une échéance inférieure à un an.

Les créances clients (brutes 8 994 K€ dont 91K€ d'effets de commerce) sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont partiellement couvertes par une assurance crédit. Une provision pour 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.

Les autres créances (1 984 K€) sont composées principalement par :

- Fournisseurs	255 K€
- TVA déductible	170 K€
- Etat produits à recevoir	183 K€
- Etat impôt société	1 324 K€

NOTE 4 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT (5 378 K€)

Au 31 décembre 2011, la valeur de marché de ces valeurs mobilières de placement correspond à la valeur inscrite au bilan

Elles sont composées d'OPCVM monétaire à très faible volatilité (< 1%)

NOTE 5 : DISPONIBILITES (2 147 K€)

L'élément essentiel est un compte bancaire rémunéré d'un montant de 1600 K€

2. BILAN PASSIF

NOTE 6 : CAPITAL SOCIAL (en K€)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	N-1	+		-		N
Capital	7 307					7 307
Primes,réserves	11 203	4 615				15 818
Report à nouveau (affectation stock pièces, actions propres,escomptes/valo stock MP)	1			1		
Résultat	4 615	2 140		4 615		2 140
Subvention d'investissement						
Provisions règlementées	2 477	288	(1)	413	(1)	2 352
Autres						
TOTAL	25 603	7 043		5 028		27 617

(1) Dotation/reprise dérogatoire et dotation provision pour investissement.

Au 31 décembre 2011, le capital social est composé de 1 328 600 actions de 5.50 € de valeur nominale.

Aucune action n'a été émise ou annulée au cours de l'exercice 2011.

NOTE 7 : PROVISIONS REGLEMENTEES (2 352K€)

Elles concernent les amortissements dérogatoires et la provision pour investissement.

Montant Début	Dotation	Reprise	Montant fin
2 477	288	413	2 352

NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (2 591 K€)

Elles correspondent pour l'essentiel à la provision pour les frais de douanes pour 2 160 K€ et à la provision pour indemnité de départ en retraite pour 423 K€

La provision pour les frais de douane correspond au montant du redressement notifié et contesté.

Les engagements en matière d'indemnité de départ en retraite sont calculés sur une base prospective en fonction de la convention collective, du salaire actuel, de l'ancienneté dans l'entreprise et de la probabilité que le salarié soit présent dans la société au jour de son départ en retraite. Un turn-over dégressif en fonction de l'ancienneté a été appliqué et le taux d'actualisation se calcule en fonction du taux IBOXX. La provision inclut les charges sociales et fiscales et couvre la totalité du personnel concerné.

Aucun engagement particulier n'est contracté au profit des dirigeants

En K€	Montant au début de l'exercice	Constitution par fonds propres	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reprises par fonds propres	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques (1)	1		7		1		7
Provisions pour charges	377		46				423
Provisions	2 160						2 160
TOTAL	2 539		53		1		2 591

(1) pertes de change

NOTE 9 : DETTES FINANCIERES (1 862 K€)

Elles se ventilent de la façon suivante :

	Montant brut (en K€)	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
- A 2 ans maximum à l'origine *				
- A plus de 2 ans à l'origine	1 681	149	655	878
Emprunts et dettes financières divers	180	180		
Concours Bancaires				
TOTAL	1 862	329	655	878

NOTE 10 : AUTRES DETTES : CLASSEMENT PAR ECHEANCE

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

Les autres dettes (317 K€) se composent principalement d'avoirs clients.

Les dettes fournisseurs (2 278 K€) comprennent 241K€ (11 %) d'effets de commerce.

D - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 11 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition par catégories d'activité

FIBERTEX NONWOVENS SA intervient sur un seul secteur opérationnel, la production de non-tissés.

Répartition par zones géographique

	MONTANT en K€	%
FRANCE	18 086	32,8%
EXPORT	37 014	67,2%
TOTAL	55 099	100,0%

NOTE 12 : REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES (316 K€)

Elles comprennent principalement la reprise de provisions de stocks de produits finis et de matières premières de 92 K€ (ces stocks faisant l'objet également d'une dotation aux provisions de 53 K€), la reprise de provisions de stocks de pièces détachées 113 K€, (ces stocks faisant l'objet également d'une dotation aux provisions de 115 K€).

Les transferts de services externes sont principalement des remboursements d'assurances correspondant à des bris de machines pour 49 K€.

NOTE 13 : AUTRES PRODUITS (70 K€)

Ils comprennent principalement les ventes de quotas à effet de serre 60 K€, la consommation de

quotas de gaz à effet de serre 10 K€ (ces quotas faisant l'objet également d'une charge de 10 K€ correspondant à leur valeurs d'attribution).

Quotas de Gaz à effet de Serre	2011	2010	
Vente ou consommation	60	106	autres produits
Valeur d'attribution	10	10	autres charges

NOTE 14 : PERSONNEL

Ventilation de l'effectif moyen

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

Cadres	14
Techniciens et agents de maîtrise	17
Employés	11
Ouvriers	86
TOTAL	129

La rémunération des dirigeants n'est pas communiquée car cela reviendrait à donner indirectement des rémunérations individuelles.

A titre d'information le nombre d'heures cumulées au 31 décembre 2011 pour le DIF est de 13342 heures. Aucune heure n'a été consommée au titre de l'exercice.

NOTE 15 : RESULTAT EXCEPTIONNEL (-146 K€)

	Montant en €
Provisions réglementées (cf note 6 prov. réglementées et amort. exceptionnels)	125 153
Subventions d'investissements	
Plus-value sur vente de matériel	1 500
Divers	245
Autres *	-273 021
TOTAL	-146 123

* Correspond à l'annulation de projets investissements et aux indemnités de rupture de contrat correspondantes.

NOTE 16 : IMPOT SUR LES SOCIETES

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

EN K€	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt
Résultat courant	3 089	703	2 386
Résultat exceptionnel	(146)	(34)	(112)
Participation	(326)	(192)	(134)
Impôt + credit impot recherche	(477)		
TOTAL	2 140	477	2 140

Accroissement et allégement de la dette d'impôts *

NATURE DES DIFFERENCES TEMPORAIRES	MONTANT en K€
ACCROISSEMENTS	
Provisions réglementées	2 352
TOTAL	2 352
ACCROISSEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS	810
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation	7
Organic	88
Participation	326
Ecart de conversion	7
charges de personnel (prime de bilan)	110
Indemnités retraite	423
TOTAL	962
ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS	331

* Au taux moyen de l'I.S plus l'incidence de la contribution spéciale de 3,3% (34,43 %)

E - ENGAGEMENTS

Engagements financiers donnés

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés pour 423 K€.

Engagement crédit bail : (cf : Actif immobilisé Note 1)

Biens mobiliers pris en location dans le cadre de longue durée. (page 19)

Engagements financiers reçus

Concernant la procédure relative au litige douanier, dans le cadre du changement d'actionnaire, la Société FINTA s'est engagée par une convention de garantie à prendre à sa charge les conséquences financières liées à ce litige. Une garantie bancaire a été donnée sous forme de caution solidaire dans la limite de la somme de 2 160 K€.

Politique de couverture de change

* Concernant les achats, la société réalise majoritairement ceux-ci en euros.

Toutefois la société a réalisé un achat à terme pour 2012 de 200 000 USD pour l'acquisition de matières premières.

* Concernant les facturations, celles-ci se réalisent très majoritairement dans l'Union européenne; 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.

Biens mobiliers pris en location dans le cadre d'un montant de longue durée (en K€)

Il s'agit de contrats relatifs aux lignes de production.

Valeur d'origine		15 787
Exercice précédent	15 787	
Contrats souscrits		
Contrats échus		15 787
Redevances comptables		
Redevances restant à payer		
* A un an au plus		
* De 1 à 5 ans		
* Au-delà de 5 ans		

AUTRES INFORMATIONS

La Société FIBERTEX NONWOVENS établit au titre du Groupe des comptes consolidés.

Depuis l'acquisition les comptes consolidés de Fibertex Nonwovens sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe SCHOUW côté à la Bourse de Copenhague

PARTIES LIEES

L'ensemble des opérations entre FIBERTEX NONWOVENS Chemillé et les autres sociétés du Groupe FIBERTEX peuvent être résumées comme suit, en valeur :

en K€	2011
Achats de FIBERTEX NONWOVENS Chemillé aux autres Stés du Groupe	-474
Montant dû au 31 décembre 2011	-401
Ventes de FIBERTEX NONWOVENS Chemillé aux autres Stés du Groupe	313
Montant à recevoir au 31 décembre 2011	20