

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE  
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



THARREAU INDUSTRIES

A L'INITIATIVE DE



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES  
NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES  
DE LA SOCIETE THARREAU INDUSTRIES**



Le présent document relatif aux autres informations de la société THARREAU INDUSTRIES a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 21 juin 2011, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et à l'instruction 2006-07 de l'Autorité des marchés financiers. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société THARREAU INDUSTRIES.

Le présent document complète la note en réponse de la société THARREAU INDUSTRIES visée par l'AMF le 21 juin 2011, sous le numéro 11-243, en application d'une décision de conformité du même jour.

Le présent document et la note en réponse sont disponibles sur les sites internet de la société THARREAU INDUSTRIES ([www.tharreau-industries.com](http://www.tharreau-industries.com)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

**THARREAU INDUSTRIES**  
À l'attention de M. Alain MOLIS  
ZI de la Pierre Blanche, BP 49  
49120 Chemillé

Un avis financier sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

|           |                                                                                                     |           |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF .....</b>       | <b>3</b>  |
| 1.1       | <i>Informations relatives au capital social.....</i>                                                | 3         |
| 1.2       | <i>Informations financières récentes .....</i>                                                      | 5         |
| 1.2.1     | Informations financières au 31 décembre 2010 .....                                                  | 5         |
| 1.2.2     | Informations financières au titre du quatrième trimestre 2010 .....                                 | 33        |
| 1.2.3     | Informations financières au titre du premier trimestre 2011.....                                    | 33        |
| 1.2.4     | Autres Communiqués depuis le 1er janvier 2011 .....                                                 | 34        |
| 1.3       | <i>Procédures judiciaires et d'arbitrage.....</i>                                                   | 35        |
| 1.4       | <i>Politique de distribution.....</i>                                                               | 35        |
| 1.5       | <i>Informations relatives aux organes d'administration, de direction et de surveillance .....</i>   | 35        |
| 1.5.1     | Directoire.....                                                                                     | 36        |
| 1.5.2     | Conseil de Surveillance .....                                                                       | 36        |
| 1.5.3     | Comité d'audit.....                                                                                 | 37        |
| 1.6       | <i>Informations sur l'historique du cours de bourse de l'action Tharreau Industries ..</i>          | 37        |
| 1.7       | <i>Evolution de la Société depuis le 31 décembre 2010.....</i>                                      | 38        |
| <b>2.</b> | <b>ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A THARREAU INDUSTRIES .....</b> | <b>38</b> |

Le présent document est établi par THARREAU INDUSTRIES, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, dans le cadre du dépôt de l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société THARREAU INDUSTRIES, au prix de 31,50 € par action (l'« **Offre** ») initiée par la société FIBERTEX NONWOVENS A/S, société danoise dont le siège social est sis à Svendborgvej 16, 9220 AALBORG Øst, DANEMARK et identifiée sous le numéro CVR No. 40 09 82 16 (ci-après « **FIBERTEX** » ou l'« **Initiateur** »).

Ce dépôt est intervenu le 27 mai 2011, à la suite de l'acquisition par l'Initiateur le 11 mai 2011 de 1.132.873 actions représentant 85,27% du capital et 85,26% des droits de vote de la société THARREAU INDUSTRIES (ci-après le « **Bloc de Contrôle** ») conformément aux termes et conditions d'un protocole d'acquisition en date du 8 mars 2011 conclu entre l'Initiateur et la société FINTA TECHNOLOGIES SA société anonyme au capital de 205.360 Euros, dont siège social est sis 31 rue des Arènes – 49100 ANGERS, identifiée sous le numéro sous le numéro 343 789 798 RCS. Angers (ci-après « **l'Accord** »).

Préalablement à cette acquisition, FIBERTEX ne détenait aucune action de la Société.

## **1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF**

Les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de THARREAU INDUSTRIES, au sens de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, figurent dans le rapport annuel de THARREAU INDUSTRIES (le "**Rapport Annuel 2010**") incluant :

- le rapport de gestion du Directoire, le rapport du président du Conseil de Surveillance et les différents rapports émis par les commissaires aux comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces documents ont été mis en ligne le 28 avril 2011 ;
- les états financiers sociaux et consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010, diffusés le 16 mars 2011.

Ces documents sont disponibles en version électronique sur le site internet de THARREAU INDUSTRIES ([www.tharreau-industries.com](http://www.tharreau-industries.com)). Ils peuvent également être obtenus sans frais auprès de THARREAU INDUSTRIES à l'adresse suivante : ZI de la Pierre Blanche, BP 49 - 49120 Chemillé.

Le Rapport Annuel 2010 est complété par les informations suivantes relatives aux événements significatifs postérieurs à sa diffusion.

### **1.1 Informations relatives au capital social**

Le capital social de THARREAU INDUSTRIES de 7.307.300 €, est divisé en 1.328.600 actions, d'une valeur nominale de 5,50 € chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

Avant le 11 mai 2011, la répartition du capital et des droits de vote de la Société était la suivante (sur la base d'un capital composé de 1.328.600 actions représentant 2.379.552 droits de vote réels et 2.379.624 droits de vote théoriques en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général) :

|                                              | Nombre d'actions* | Pourcentage de capital | Nombre de droits de vote | Pourcentage de droits de vote |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Finta Technologies                           | 1.132.873         | 85,27%                 | 2.183.695                | 91,77%                        |
| Louis-Paul Tharreau                          | 33.200            | 2,50%                  | 33.200                   | 1,40%                         |
| Indivision Louis-Paul et Anne-Marie Tharreau | 114.700           | 8,63%                  | 114.700                  | 4,82%                         |
| Actionnaires au nominatif                    | 7.029             | 0,53%                  | 7.231                    | 0,30%                         |
| Actions auto-détenues**                      | 72                | 0,0054%                | 72***                    | 0,0030%                       |
| Public                                       | 40.726            | 3,07%                  | 40.726                   | 1,71%                         |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.328.600</b>  | <b>100%</b>            | <b>2.379.624</b>         | <b>100%</b>                   |

\* Il n'existe pas d'autres valeurs mobilières ou droits donnant accès au capital de la Société.

\*\* 72 actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité à la date de l'Accord. 71 actions auto-détenues à la date de dépôt de la présente note.

\*\*\* droits de vote théoriques.

Après la cession du Bloc de Contrôle intervenue le 11 mai 2011 dans le cadre de l'Accord, la répartition du capital et des droits de vote était la suivante :

|                                              | Nombre d'actions | Pourcentage de capital | Nombre de droits de vote | Pourcentage de droits de vote |
|----------------------------------------------|------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Fibertex Nonwovens A/S                       | 1.132.873        | 85,27%                 | 1.132.873                | 85,26%                        |
| Louis-Paul Tharreau                          | 33.200           | 2,50%                  | 33.200                   | 2,50%                         |
| Indivision Louis-Paul et Anne-Marie Tharreau | 114.700          | 8,63%                  | 114.700                  | 8,63%                         |
| Actionnaires au nominatif                    | 7.029            | 0,53%                  | 7.231                    | 0,54%                         |
| Actions auto-détenues*                       | 72               | 0,0054%                | 72**                     | 0,01%                         |
| Public                                       | 40.726           | 3,07%                  | 40.726                   | 3,07%                         |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.328.600</b> | <b>100%</b>            | <b>1.328.802</b>         | <b>100%</b>                   |

\* 72 actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité au 11 mai 2011. 71 actions auto-détenues à la date de dépôt de la présente note.

\*\* droits de vote théoriques.

Par courrier en date du 11 mai, FIBERTEX a déclaré avoir franchi à la hausse le 11 mai 2011, les seuils des 5%, 10%, 15%, 20%, ¼, 30%, 1/3, 50% et 2/3 du capital et des droits de vote de la société THARREAU INDUSTRIES et détenir 1.132.873 actions THARREAU INDUSTRIES représentant

1.132.873 droits de vote, soit 85,27% du capital et 85,26% des droits de vote de la Société. Cette déclaration a été publiée par l'AMF le 12 mai sous la référence 211C0653.

Le nombre total de droits de vote théoriques au sens de l'article 223-11 du Règlement Général, attaché aux actions composant le capital de la Société est de 1.328.802, après l'opération de cession d'actions THARREAU INDUSTRIES réalisées dans le cadre de l'Accord.

## **1.2 Informations financières récentes**

Aucun événement significatif, de nature à avoir un impact sur l'activité ou sur la situation financière de THARREAU INDUSTRIES n'est intervenu depuis la publication du Rapport Annuel 2010.

Le Conseil de Surveillance de THARREAU INDUSTRIES s'est réuni le 8 mars, 8 avril, 18 avril et 10 mai 2011 en vue notamment d'examiner les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et la proposition d'affectation du résultat du Directoire. L'assemblée générale appelée à statuer sur lesdits comptes doit se tenir le 21 juin 2011.

### **1.2.1 Informations financières au 31 décembre 2010**

Rapport général du Commissaire aux Comptes

**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 THARREAU INDUSTRIES établit au titre du Groupe des comptes consolidés.

Concernant les transactions avec les parties liées, il n'existe aucune transaction **significative** à mentionner au sens du règlement ANC2010-02.



**KPMG Audit**  
15, rue du Professeur Jean Pecker  
C.S. 14217  
35042 Rennes Cedex  
France

Fiduciaire Audit Conseil

4 rue Fernand Forest  
BP 825  
49008 Angers Cedex  
France

**Tharreau Industries SA**

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010  
Tharreau Industries SA  
ZI de la Pierre Blanche - 49120 CHEMILLE  
*Ce rapport contient 26 pages*



**KPMG Audit**  
15, rue du Professeur Jean Pecker  
C.S. 14217  
35042 Rennes Cedex  
France

**Fiduciaire Audit Conseil**

4 rue Fernand Forest  
BP 825  
49008 Angers Cedex  
France

## **Tharreau Industries SA**

Siège social : ZI de la Pierre Blanche - 49120 CHEMILLE  
Capital social : € 7 307 300

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Tharreau Industries SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

## **1 Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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



## 2 Justification des appréciations

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

### Estimations comptables

- **Stocks**

Votre société évalue ses stocks de matières premières, d'approvisionnement et de produits finis tels que décrits dans la note 2 de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société, décrite dans l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondages, l'application de ces méthodes.

- **Provisions**

Votre société constitue des provisions pour risques et charges, comme indiqué en note 7 de l'annexe,

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations sur la base des éléments disponibles à ce jour.

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

## 3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.



Fiduciaire Audit Conseil

**Tharreau Industries SA**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels  
11 avril 2011*

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

Rennes et Angers, le 11 avril 2011

KPMG S.A.

Vincent Broyé  
Associé

Sylvie Euxibie Aveline  
Commissaire aux comptes

Angers, le 11 avril 2011

Fiduciaire Audit Conseil

Jean-Christophe Pierres  
Associé

THARREAU INDUSTRIES SA

| BILAN ACTIF en €                                                     |                                                               | Notes | EXERCICE au 31/12/2010 |                 |             | EX. PRÉCÉDENT |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------|------------------------|-----------------|-------------|---------------|
|                                                                      |                                                               |       | Montant brut           | Amort. ou Prov. | Montant net | Au 31/12/2009 |
| A<br>C<br>T<br>I<br>F                                                | Capital souscrit non appelé                                   |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Immobilisations incorporelles                                 |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Frais d'établissement                                         |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Frais de recherche & développement                            |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Concessions, brevets & droits similaires                      |       | 1 362 692              | 1 344 669       | 18 023      | 5 002         |
|                                                                      | Fonds commercial (1)                                          |       | 247 364                | 198 580         | 48 784      | 48 784        |
|                                                                      | Autres immobilisations incorporelles                          |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Avances et acomptes                                           |       | 71 996                 |                 | 71 996      | 10 440        |
|                                                                      | TOTAL                                                         |       | 1 682 052              | 1 543 249       | 138 803     | 64 226        |
|                                                                      | Immobilisations corporelles                                   |       |                        |                 |             |               |
| I<br>M<br>M<br>O<br>B<br>I<br>L<br>I<br>S<br>S<br>E                  | Terrains                                                      |       | 1 188 705              | 1 042 489       | 146 216     | 156 822       |
|                                                                      | Constructions                                                 |       | 9 975 052              | 6 198 370       | 3 776 682   | 4 112 620     |
|                                                                      | Inst. techniques, mat. out. industriels                       |       | 14 719 131             | 10 673 687      | 4 045 444   | 4 118 628     |
|                                                                      | Autres immobilisations corporelles                            |       | 3 644 368              | 3 378 157       | 266 211     | 240 318       |
|                                                                      | Immobilisations en cours                                      |       | 34 806                 |                 | 34 806      | 351 698       |
|                                                                      | Avances et acomptes                                           |       | 16 142                 |                 | 16 142      |               |
|                                                                      | TOTAL                                                         |       | 22 578 205             | 21 292 703      | 8 285 502   | 8 980 088     |
|                                                                      | Immobilisations financières (2)                               |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Participations évaluées par équivalence                       |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Autres participations                                         |       | 121 494                | 7 158           | 114 337     | 121 494       |
| A<br>C<br>T<br>I<br>F                                                | Créances rattachées à des participations                      |       | 39 868                 | 39 868          |             |               |
|                                                                      | Autres titres immobilisés                                     |       | 5 258                  |                 | 5 258       | 4 178         |
|                                                                      | Prêts                                                         |       | 9 016                  |                 | 9 016       | 11 368        |
|                                                                      | Autres immobilisations financières                            |       | 17 778                 |                 | 17 778      | 46 384        |
|                                                                      | TOTAL                                                         |       | 193 415                | 47 026          | 146 389     | 183 425       |
|                                                                      | TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ                                   | (1)   | 31 453 672             | 22 882 978      | 8 570 694   | 9 227 736     |
|                                                                      | Stocks                                                        |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Matières premières, approvisionnements                        |       | 5 976 882              | 136 358         | 5 840 524   | 4 741 489     |
|                                                                      | En cours de production de biens                               |       | 130 720                |                 | 130 720     | 67 539        |
|                                                                      | En cours de production de services                            |       |                        |                 |             |               |
| C<br>I<br>R<br>C<br>U<br>L<br>A<br>N<br>T                            | Produits intermédiaires et finis                              |       | 2 716 482              | 68 562          | 2 647 920   | 2 892 011     |
|                                                                      | Marchandises                                                  |       | 5 016                  |                 | 5 016       | 7 600         |
|                                                                      | TOTAL                                                         | (2)   | 8 829 100              | 204 920         | 8 624 180   | 7 708 639     |
|                                                                      | Avances & acomptes versés sur commandes                       |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Créances                                                      |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Clients & comptes rattachés                                   |       | 8 738 668              | 202 084         | 8 536 584   | 7 689 806     |
|                                                                      | Autres créances                                               |       | 685 906                |                 | 685 906     | 607 672       |
|                                                                      | Capital souscrit & appelé, non versé                          |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | TOTAL                                                         | (3)   | 9 424 574              | 202 084         | 9 222 491   | 8 297 478     |
|                                                                      | Divers                                                        |       |                        |                 |             |               |
| A<br>C<br>T<br>I<br>F                                                | Valeurs mobilières de placement                               | (4)   | 8 268 419              |                 | 8 268 419   | 14 668 632    |
|                                                                      | Instruments de trésorerie                                     |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Disponibilités                                                |       | 1 157 479              |                 | 1 157 479   | 958 272       |
|                                                                      | TOTAL                                                         |       | 9 425 898              |                 | 9 425 898   | 15 626 904    |
|                                                                      | Charges constatées d'avance (3)                               |       | 26 113                 |                 | 26 113      | 18 548        |
|                                                                      | TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT ET DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE |       | 27 705 636             | 407 004         | 27 298 682  | 31 851 568    |
|                                                                      | Charges à répartir sur plusieurs exercices                    |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Primes de remboursements des obligations                      |       |                        |                 |             |               |
|                                                                      | Ecarts de conversion Actif                                    |       | 1 149                  |                 | 1 150       | 117           |
|                                                                      | TOTAL DE L'ACTIF                                              |       | 59 160 507             | 23 289 982      | 35 870 526  | 40 879 423    |
| Renvois : (1) dont droit au bail                                     |                                                               |       |                        |                 |             | 57 752        |
| (2) dont part à moins d'un an (brut des immobilisations financières) |                                                               |       |                        |                 |             |               |
| (3) dont créances à plus d'un an (brut)                              |                                                               |       |                        |                 |             |               |

THARREAU INDUSTRIES SA

| BILAN PASSIF en € |                                                                      | Notes | EXERCICE au<br>31/12/2010 | EXERC.PRECEDENT<br>au 31/12/2009 |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------|----------------------------------|
| C                 | Capital (dont versé : 7 307 300 )                                    |       | 7 307 300                 | 7 307 300                        |
| A                 | Primes d'émission, de fusion, d'apport                               |       |                           |                                  |
| P                 | Ecart de réévaluation                                                |       |                           |                                  |
| I                 | Réserves                                                             |       |                           |                                  |
| T                 | Réserve légale                                                       |       | 779 643                   | 779 643                          |
| A                 | Réserves statutaires ou contractuelles                               |       |                           |                                  |
| U                 | Réserves réglementées                                                |       |                           |                                  |
| X                 | Autres réserves                                                      |       | 10 423 527                | 19 263 856                       |
| P                 | Report à nouveau                                                     |       | 622                       |                                  |
| R                 | Résultats antérieurs en instance d'affectation                       |       |                           |                                  |
| O                 | Résultat de la période (bénéfice ou perte)                           |       | 4 614 678                 | 2 187 050                        |
| P                 | Situation nette avant répartition                                    |       | 23 125 770                | 29 537 850                       |
| R                 | Subventions d'investissement                                         |       |                           |                                  |
| E                 | Provisions réglementées                                              | ( 6 ) | 2 476 903                 | 2 628 152                        |
| S                 | <b>TOTAL</b>                                                         | ( 5 ) | <b>25 602 673</b>         | <b>32 166 001</b>                |
|                   | <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                          |       |                           |                                  |
|                   | Titres participatifs                                                 |       |                           |                                  |
|                   | Avances conditionnées                                                |       |                           |                                  |
|                   | <b>TOTAL</b>                                                         |       |                           |                                  |
| P                 | Provisions pour risques                                              |       | 1 150                     | 118                              |
| R                 | Provisions pour charges                                              |       | 2 537 245                 | 2 477 125                        |
| O                 | <b>TOTAL</b>                                                         | ( 7 ) | <b>2 538 395</b>          | <b>2 477 243</b>                 |
| V                 |                                                                      |       |                           |                                  |
|                   | Emprunts et dettes assimilées                                        |       |                           |                                  |
|                   | Emprunts obligataires convertibles                                   |       |                           |                                  |
|                   | Autres emprunts obligataires                                         |       |                           |                                  |
|                   | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)           | ( 8 ) | 1 853 086                 | 1 962 498                        |
|                   | Emprunts et dettes financières divers (3)                            |       | 100                       | 100                              |
|                   | <b>TOTAL</b>                                                         |       | <b>1 853 186</b>          | <b>1 962 598</b>                 |
|                   | Avances et acomptes reçus sur commande (1)                           |       |                           |                                  |
| D                 | Dettes fournisseurs et comptes rattachés                             | ( 9 ) | 1 965 535                 | 1 914 217                        |
| E                 | Dettes fiscales et sociales                                          |       | 3 587 274                 | 2 116 472                        |
| T                 | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                      |       |                           | 1 744                            |
| E                 | Autres dettes                                                        | ( 9 ) | 315 769                   | 222 757                          |
| S                 | <b>TOTAL</b>                                                         |       | <b>5 868 577</b>          | <b>4 255 190</b>                 |
|                   | Produits constatés d'avance                                          |       | 7 218                     | 3 579                            |
|                   | <b>Total des dettes et des produits constatés d'avance</b>           |       | <b>7 728 981</b>          | <b>6 221 367</b>                 |
|                   | Ecart de conversion Passif                                           |       | 478                       | 14 811                           |
|                   | <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                               |       | <b>35 870 526</b>         | <b>40 879 423</b>                |
|                   | 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                            |       |                           |                                  |

## THARREAU INDUSTRIES SA

| COMPTES DE RESULTAT en € au 31/12/2010                                           |                        |             |            |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION                                                          | FRANCE                 | EXPORTATION | Notes      | TOTAL             | EX. PRECEDENT     |
| Ventes de marchandises                                                           | 6 695                  |             |            | 6 695             | 13 915            |
| Production vendue                                                                | 17 226 454             | 35 912 424  |            | 53 138 878        | 44 704 873        |
| - Biens                                                                          |                        |             |            |                   |                   |
| - Services                                                                       | 78 362                 | 38 107      |            | 116 469           | 116 853           |
| Chiffre d'affaires net                                                           | 17 311 510             | 35 950 531  | ( 10 )     | 53 262 042        | 44 835 642        |
| Production stockée                                                               |                        |             |            | -149 208          | 177 994           |
| Production immobilisée                                                           |                        |             | ( 11 )     |                   |                   |
| Subventions d'exploitation                                                       |                        |             |            |                   |                   |
| Reprise s/amortissements et provisions, transferts de charges                    |                        |             | ( 12 )     | 707 654           | 312 883           |
| Autres produits                                                                  |                        |             | ( 13 )     | 121 262           | 110 101           |
| <b>TOTAL</b>                                                                     |                        |             |            | <b>53 941 749</b> | <b>45 435 619</b> |
| CHARGES D'EXPLOITATION                                                           |                        |             |            |                   |                   |
| Marchandises                                                                     | - achats               |             |            | 0                 | 7 750             |
|                                                                                  | - Variations de stocks |             |            | 2 584             | -1 748            |
| Matières premières & autres approvisionnements                                   |                        |             |            |                   |                   |
|                                                                                  | - achats               |             |            | 29 771 919        | 23 149 980        |
|                                                                                  | - variations de stocks |             |            | -1 102 129        | 109 722           |
| Autres achats et charges externes                                                |                        |             |            | 8 400 593         | 7 526 359         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                            |                        |             |            | 1 040 121         | 962 011           |
| Salaires et traitements                                                          |                        |             | ( 14 )     | 4 880 624         | 4 819 867         |
| Charges sociales                                                                 |                        |             |            | 2 018 822         | 1 875 937         |
| Dotations d'exploitation                                                         |                        |             |            |                   |                   |
| sur immobilisations                                                              | - amortissements       |             |            | 1 290 031         | 1 302 415         |
|                                                                                  | - provisions           |             |            |                   |                   |
| sur actif circulant                                                              |                        |             |            | 254 753           | 200 038           |
| pour risques et charges                                                          |                        |             |            | 60 120            | 30 544            |
| Autres charges                                                                   |                        |             |            | 47 220            | 65 523            |
| <b>TOTAL</b>                                                                     |                        |             |            | <b>46 664 660</b> | <b>40 048 399</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                   |                        |             | (A)        | <b>7 277 089</b>  | <b>5 388 220</b>  |
| Opérations faites en commun                                                      |                        |             | (B)        |                   |                   |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                            |                        |             | (C)        |                   |                   |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                            |                        |             |            |                   |                   |
| Produits financiers                                                              |                        |             |            |                   |                   |
| Produits financiers de participations                                            |                        |             |            | 60 948            | 83 925            |
| Produits financiers d'autres valeurs mobilières & créances de l'actif immobilisé |                        |             |            |                   |                   |
| Autres intérêts et produits assimilés                                            |                        |             |            | 9 109             | 5 682             |
| Reprises sur provisions & transferts de charges                                  |                        |             |            | 118               | 36 431            |
| Différences positives de change                                                  |                        |             |            | 134 987           | 62 399            |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                    |                        |             |            | 77 756            | 109 614           |
| <b>TOTAL</b>                                                                     |                        |             |            | <b>282 919</b>    | <b>298 052</b>    |
| Charges financières                                                              |                        |             |            |                   |                   |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                           |                        |             |            | 48 176            | 118               |
| Intérêts et charges assimilées                                                   |                        |             |            | 182 424           | 182 662           |
| Différences négatives de change                                                  |                        |             |            | 136 717           | 55 665            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                   |                        |             |            |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                                                     |                        |             |            | <b>367 317</b>    | <b>238 445</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                        |                        |             | (D)        | <b>-84 399</b>    | <b>59 607</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (+/-A+B-C+/-D)</b>                              |                        |             | (E)        | <b>7 192 691</b>  | <b>5 447 827</b>  |
| Produits exceptionnels                                                           |                        |             |            |                   |                   |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                                 |                        |             |            | 531               |                   |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                                 |                        |             |            | 7 861             | 34 672            |
| Reprises sur provisions & transferts de charges                                  |                        |             |            | 409 239           | 239 162           |
| <b>TOTAL</b>                                                                     |                        |             |            | <b>417 631</b>    | <b>273 833</b>    |
| Charges exceptionnelles                                                          |                        |             |            |                   |                   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                                |                        |             |            | 16 670            | 10 101            |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                                |                        |             |            | 257 990           | 2 522 074         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions                        |                        |             |            |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                                                     |                        |             |            | <b>274 660</b>    | <b>2 532 174</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                     |                        |             | (F) ( 15 ) | <b>142 971</b>    | <b>-2 258 341</b> |
| Participation des salariés                                                       |                        |             | (G)        | 576 227           | 366 349           |
| Impôt sur les bénéfices                                                          |                        |             | (H) ( 16 ) | 2 144 757         | 636 086           |
| <b>BENEFICE DU PERTE (+/-E+/-F-G-H)</b>                                          |                        |             |            | <b>4 614 678</b>  | <b>2 187 050</b>  |

## **ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**

---

### **SOMMAIRE**

**A – EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L'EXERCICE**

**B – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

**C – EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE**

**D – INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN**

- BILAN ACTIF

- BILAN PASSIF

**E – INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DU RESULTAT**

**F – ENGAGEMENTS**

## **FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

### **A – EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L'EXERCICE**

L'année 2010 a été marquée par une forte progression du chiffre d'affaires due à la reprise économique notamment dans le secteur automobile.

La procédure relative au litige douanier se poursuit par l'intermédiaire des conseils de la Société mère.

### **B – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2010.

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 – EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE**

Un accord a été conclu le 8 mars 2011 entre la société FINTA Technologies, qui contrôle majoritairement la Société, et la société danoise FIBERTEX NONWOVENS, filiale du groupe SCHOUW, pour la cession de la totalité de sa participation dans la Société, représentant 85,27 % de son capital social, sur la base d'un prix de 30 € par action. La réalisation définitive de cette cession reste soumise à l'agrément des autorités de la concurrence de certains pays étrangers.

## **D ~ 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.

#### **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 ( 7 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 2010.

#### 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 affectable à 834 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.

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

4

**Amortissement pour dépréciation**

| TYPE D'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 ( 193 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 (2 K€), d'actions de ses filiales FITEXA (114 K€), THARREAU-INDUSTRIES CZ (7 K€) et des créances rattachées à des participations (40K€)

(cf page 8 liste des filiales et participation)

**THARREAU  
INDUSTRIES**  
**31.12.2010**

5

*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 01/01/2010        | 36               | 22,70                   | 817           |
| Achats 2010          | 188              | 24,62                   | 4 629         |
| Ventes 2010          | 152              | 23,36                   | 3 550         |
| <b>Au 31/12/2010</b> | <b>72</b>        | <b>26,33</b>            | <b>1 896</b>  |

**Variation de l'actif immobilisé**

| En K€                         | Valeur brute au 01/01/2010 | Acquisitions | Cessions ou mises au rebut | Valeur brute au 31/12/2010 |
|-------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 605                      | 165          | 72                         | 1 698                      |
| Immobilisations corporelles   | 29 051                     | 583          | 72                         | 29 562                     |
| Immobilisations financières   | 183                        | 71           | 61                         | 193                        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>30 840</b>              | <b>820</b>   | <b>206</b>                 | <b>31 454</b>              |

| En K€                         | Amortissements au 01/01/2010 | Dotations    | Reprises  | Montant des amortissements au 31 12 2010 |
|-------------------------------|------------------------------|--------------|-----------|------------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 541                        | 2            |           | 1 543                                    |
| Immobilisations corporelles   | 20 068                       | 1 288        | 63        | 21 293                                   |
| Immobilisations financières   |                              |              |           |                                          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>21 609</b>                | <b>1 290</b> | <b>63</b> | <b>22 836</b>                            |

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

9

**NOTE 2 : STOCKS (8 624K€)**

**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 (113 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**

En l'absence de comptabilité analytique, les stocks de produits finis sont évalués en appliquant un abattement sur le prix de vente moyen annuel par atelier pour tenir compte des spécificités de chacun d'entre eux, cet abattement correspondant à la marge sur coût de production estimée.

Une provision 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.

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

6

**Crédit-bail Immobilier (en K€)**

| Valeur d'origine                                              |       | 3 047      |
|---------------------------------------------------------------|-------|------------|
| Exercices précédents                                          | 3 047 |            |
| Contrats souscrits (avance remboursable)                      |       |            |
| Contrats échus                                                |       |            |
| Redevances comptabilisées                                     |       | 265        |
| Part des redevances correspondant à l'amortissement financier |       | 230        |
| Cumul des amortissements                                      |       | 2 131      |
| Redevances restant à payer :                                  |       | 1 042      |
| * à un an au plus                                             | 274   |            |
| * à plus d'un an et moins de cinq ans                         | 768   |            |
| * à plus de 5 ans                                             |       |            |
| Prix de rachat résiduel                                       |       | 0,15 Euros |

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

7

**Crédit-bail Mobilier (en K€)**

| Valeur d'origine                                              |        | 11 333 |
|---------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Exercices précédents                                          | 11 333 |        |
| contrats souscrits                                            |        |        |
| contrats échus                                                |        |        |
| Redevances comptabilisées                                     |        | 1 397  |
| Part des redevances correspondant à l'amortissement financier |        | 1 158  |
| Cumul des amortissements                                      |        | 4 829  |
| Redevances restant à payer :                                  |        | 7 062  |
| * à un an au plus                                             | 1 433  |        |
| * à plus d'un an et moins de cinq ans                         | 5 314  |        |
| * à plus de 5 ans                                             | 314    |        |
| Prix de rachat résiduel                                       |        | 10     |

**IMMOBILISATION EN COURS (107 K€)**

Elles concernent principalement des compléments d'investissements pour une ligne de production et le changement de l'ERP.

# THARREAU INDUSTRIES

31.12.2010

8

## 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       | 52                                  | 100%                          | 114                                 | 114   |                                                                    |                                                     | 804                                                    | 40                                | 60                                                               |              |
| Tharreau industries CZK    | 7         | -39                                 | 100%                          | 7                                   |       |                                                                    |                                                     | 114                                                    | -9,6                              |                                                                  |              |
| Participations             | N E A N T |                                     |                               |                                     |       |                                                                    |                                                     |                                                        |                                   |                                                                  |              |

## Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

| POSTES DU BILAN                          | MONTANT CONCERNANT LES FILIALES (EN K€) |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>ACTIF FITEXA</b>                      |                                         |
| Participations                           | 114                                     |
| Créances clients et comptes rattachés    | 98                                      |
| <b>PASSIF FITEXA</b>                     |                                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1                                       |
| <b>ACTIF THARREAU INDUSTRIES CZK</b>     |                                         |
| Participations                           | 7                                       |
| Créances clients et comptes rattachés    | 40                                      |
| <b>PASSIF THARREAU INDUSTRIES CZK</b>    |                                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés |                                         |

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

10

**NOTE 3 : CREANCES**

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

Les créances clients (brutes 8 739 K€) sont valorisées à leur valeur nominale et sont composées par 1 % d'effets de commerce (127 K€). 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 (685 K€) sont composées principalement par :

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| - Fournisseurs             | 309 K€ |
| - TVA déductible           | 62 K€  |
| - Etat produits à recevoir | 191 K€ |

**NOTE 4 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT (8 268 K€)**

Au 31 décembre 2010, 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%)

La caution pour les services des douanes sous forme de compte de trésorerie bloqué d'un montant de 2 160 K€ est comprise dans cette rubrique.

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

11

**2. BILAN PASSIF**

**NOTE 5 : CAPITAL SOCIAL (en K€)**

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

|                                                                                               | N-1           | +            | -             | N             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Capital                                                                                       | 7 307         |              |               | 7 307         |
| Primes,réserves                                                                               | 20 043        | 1 124        | 9 965 (1)     | 11 203        |
| Report à nouveau<br>(affectation stock pièces,<br>actions propres,escomptes/valo<br>stock MP) |               | 1            |               | 1             |
| Résultat                                                                                      | 2 187         | 4 615        | 2 187         | 4 615         |
| Subvention d'investissement                                                                   |               |              |               |               |
| Provisions réglementées                                                                       | 2 628         | 258 (2)      | 409 (2)       | 2 477         |
| Autres                                                                                        |               |              |               |               |
| <b>TOTAL</b>                                                                                  | <b>32 166</b> | <b>5 997</b> | <b>12 561</b> | <b>25 603</b> |

(1) Utilisation des réserves pour le versement d'un dividende exceptionnel.

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

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

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

12

**NOTE 6 : PROVISIONS REGLEMENTEES (2 477 K€)**

Elles concernent principalement les amortissements dérogatoires et la provision pour investissement.

| Montant Début | Dotation | Reprise | Montant fin |
|---------------|----------|---------|-------------|
| 2 628         | 258      | 409     | 2 477       |

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

13

**NOTE 7 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (2 538 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 377 K€

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) | 0                              |                                | 1                       |                    | 0                      |                            | 1                              |
| Provisions pour charges     | 317                            |                                | 60                      |                    |                        |                            | 377                            |
| Provisions                  | 2 160                          |                                |                         |                    |                        |                            | 2 160                          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 477</b>                   |                                | <b>61</b>               |                    | <b>0</b>               |                            | <b>2 539</b>                   |

(1) pertes de change

**NOTE 8 : DETTES FINANCIERES (1 853K€)**

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 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :</b> |                      |                |                                 |                 |
| - A 2 ans maximum à l'origine *                                 |                      |                |                                 |                 |
| - A plus de 2 ans à l'origine                                   | 1 824                | 143            | 630                             | 1 051           |
| <b>Emprunts et dettes financières divers</b>                    | 29                   | 29             | 0                               |                 |
| <b>Concours Bancaires</b>                                       |                      |                |                                 |                 |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>1 853</b>         | <b>172</b>     | <b>631</b>                      | <b>1 051</b>    |

**NOTE 9 : AUTRES DETTES : CLASSEMENT PAR ECHEANCE**

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

Les autres dettes (316 K€) se composent principalement d'avoirs clients.

Les dettes fournisseurs (1 966 K€) comprennent 267 K€ (14 %) d'effets de commerce.

**E - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**

**NOTE 10 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

Répartition par zones géographique

|              | MONTANT en K€ | %             |
|--------------|---------------|---------------|
| FRANCE       | 17 312        | 32,5%         |
| EXPORT       | 35 951        | 67,5%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>53 262</b> | <b>100,0%</b> |

**NOTE 11 : PRODUCTION IMMOBILISEE (0K€)**

**NOTE 12 : REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES (708 K€)**

Elles comprennent principalement la reprise de provisions de stocks de produits finis et de matières premières de 68 K€ (ces stocks faisant l'objet également d'une dotation aux provisions de 92 K€), la reprise de provisions de stocks de pièces détachées 107 K€, (ces stocks faisant l'objet également d'une dotation aux provisions de 112 K€).

Les transferts de services externes sont principalement des remboursements d'assurances correspondant à des bris de machines pour 101 K€ et à une perte d'exploitation pour 400 K€ concernant un sinistre de 2006.

**NOTE 13 : AUTRES PRODUITS (121 K€)**

Ils comprennent principalement les ventes de quotas à effet de serre 106 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 | 2010 | 2009 |                 |
|--------------------------------|------|------|-----------------|
| Vente ou consommation          | 106  | 107  | autres produits |
| Valeur d'attribution           | 10   | 6    | autres charges  |

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

16

**NOTE 14 : PERSONNEL**

**Ventilation de l'effectif moyen**

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Cadres .....                         | 15         |
| Techniciens et agents de maîtrise .. | 17         |
| Employés .....                       | 13         |
| Ouvriers .....                       | 88         |
| <b>TOTAL .....</b>                   | <b>133</b> |

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 2010 pour le DIF est de 13 035 heures. Aucune heure n'a été consommée au titre de l'exercice.

**NOTE 15 : RESULTAT EXCEPTIONNEL (143 K€)**

|                                                                                 | Montant en €   |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Provisions réglementées ( cf note 6 prov. réglementées et amort. exceptionnels) | 151 249        |
| Subventions d'investissements                                                   |                |
| Plus-value sur vente de matériel                                                | 856            |
| Autres                                                                          | -9 134         |
| <b>TOTAL</b>                                                                    | <b>142 971</b> |

**THARREAU  
INDUSTRIES**

**31.12.2010**

17

**NOTE 16 : IMPOT SUR LES SOCIETES**

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

| EN K€                 | Avant Impôt  | Impôt        | Après Impôt  |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat courant      | 7 193        | 2 214        | 4 979        |
| Résultat exceptionnel | 143          | 56           | 87           |
| Participation         | (576)        | (125)        | (451)        |
| Impôt                 | (2 145)      |              |              |
| <b>TOTAL</b>          | <b>4 615</b> | <b>2 145</b> | <b>4 615</b> |

**Accroissement et allègement de la dette d'impôts \***

| NATURE DES DIFFERENCES TEMPORAIRES                     | MONTANT en K€ |
|--------------------------------------------------------|---------------|
| <b>ACCROISSEMENTS</b>                                  |               |
| Provisions réglementées                                | 2 477         |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>2 477</b>  |
| <b>ACCROISSEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS</b>       | <b>853</b>    |
| <b>ALLEGEMENTS</b>                                     |               |
| Provisions non déductibles l'année de comptabilisation |               |
| Organic                                                | 86            |
| Participation                                          | 576           |
| Ecart de conversion                                    | 1             |
| charges de personnel (prime de bilan)                  | 319           |
| Indemnités retraite                                    | 377           |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>1 358</b>  |
| <b>ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS</b>          | <b>468</b>    |

\* Au taux moyen de l'IS plus l'incidence de la contribution spéciale de 3,3% (34,43 %)

## **F - ENGAGEMENTS**

### **Engagements financiers**

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés pour 377 K€.

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

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

### **Politique de couverture de change**

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

\* 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 THARREAU INDUSTRIES établit au titre du Groupe des comptes consolidés.

Concernant les transactions avec les parties liées, il n'existe aucune transaction **significative** à mentionner au sens du règlement ANC2010-02.

### 1.2.2 Informations financières au titre du quatrième trimestre 2010

THARREAU INDUSTRIES a diffusé, le 8 février 2011, un communiqué sur ses recettes au cours du quatrième trimestre 2010, ainsi rédigé :

#### « Chiffres d'affaires consolidés comparés

|                        | <b>2010<br/>K€</b> | <b>2009<br/>K€</b> | <b>Evolution</b> |
|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| CA Premier trimestre   | 14 350             | 9 469              | 51,5%            |
| CA Deuxième trimestre  | 13 896             | 11 844             | 17,3%            |
| CA Troisième trimestre | 12 804             | 11 750             | 9,0 %            |
| CA Quatrième trimestre | 12 619             | 12 333             | 2,3 %            |
| <b>Total</b>           | <b>53 669</b>      | <b>45 397</b>      | <b>18,2%</b>     |

*L'année 2010 a été marquée par une forte progression du chiffre d'affaires due à la reprise économique notamment dans le secteur automobile. Le 1er trimestre 2011 sera en progression significative avec cependant une hausse des matières premières qui reste préoccupante. »*

### 1.2.3 Informations financières au titre du premier trimestre 2011

THARREAU INDUSTRIES a diffusé, le 13 mai 2011, un communiqué sur ses recettes au cours du premier trimestre 2011, ainsi rédigé :

#### « Chiffres d'affaires Consolidés comparés

|                      | <b>2011<br/>K€</b> | <b>2010<br/>K€</b> | <b>Evolution</b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| CA Premier trimestre | 15 783             | 14 350             | 10,0%            |
| <b>Total</b>         | <b>15 783</b>      | <b>14 350</b>      | <b>10,0%</b>     |

*Le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2011 est en ligne avec les prévisions, l'activité étant soutenue sur l'ensemble des marchés, plus particulièrement dans l'industrie automobile. La visibilité sur les ventes dans le domaine automobile reste limitée pour le 2ème semestre à cause du contexte international. Les marchés connaissent une demande plus importante mais la compétitivité est touchée par l'augmentation du prix des matières premières. »*

#### **1.2.4 Autres Communiqués depuis le 1er janvier 2011**

##### Communiqué du 22 février 2011

*«La Société FINTA TECHNOLOGIES, actionnaire contrôlant la Société THARREAU INDUSTRIES, a engagé des pourparlers avec divers groupes industriels en vue de la cession du bloc d'actions qu'elle détient dans le capital de l'Emetteur. Des informations complémentaires seront publiées à l'issue de ces négociations.»*

##### Communiqué du 4 mars 2011

*« Tharreau Industries confirme être entré en négociation exclusive avec la société FIBERTEX Nonwovens. Toutefois, aucun accord de cession n'a été signé à ce jour. Des informations complémentaires seraient communiquées si un accord venait à être signé. »*

##### Communiqué du 8 mars 2011

*« Tharreau-Industries confirme qu'en date du 08 mars 2011, la Société Finta qui contrôle majoritairement l'émetteur a conclu un accord de cession avec la Société Danoise FIBERTEX Nonwovens, filiale du groupe SCHOUW sur la base d'un prix de 30 € par action. Cet accord reste soumis à l'agrément des autorités de la concurrence de certains pays étrangers. »*

##### Communiqué du 11 mai 2011

***« Finalisation de l'acquisition de 85,27 % des actions de Tharreau Industries par la société danoise Fibertex Nonwovens***

*Le 8 mars 2011, l'actionnaire majoritaire de Tharreau Industries, la société Finta Technologies contrôlée par Monsieur Michel Tharreau, a conclu un accord avec le producteur danois de textiles non tissés Fibertex Nonwovens, société du groupe Schouw & Co, portant sur la cession à cette société de 85,27 % des actions de Tharreau Industries au prix unitaire de 30 euros, correspondant à une évaluation de l'ensemble du capital établie à 39,9 millions d'euros. Cette cession a été conclue sous conditions suspensives, comprenant notamment l'obtention d'une autorisation de l'autorité allemande de contrôle des concentrations.*

*L'ensemble des conditions suspensives ayant été levées, l'acquisition a été finalisée le 11 mai 2011.*

*Les titres de Tharreau Industries étant admis aux négociations sur le marché Eurolist compartiment C de NYSE Euronext Paris, conformément à la réglementation boursière, Fibertex Nonwovens déposera prochainement une offre publique d'achat obligatoire visant le solde des actions. »*

##### Communiqué du 30 mai 2011

*« Dans le cadre du projet d'offre publique d'achat simplifiée déposé le 27 mai 2011 par la société Fibertex Nonwovens A/S auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (" AMF "), faisant suite à l'acquisition par cette dernière de 1.132.873 actions Tharreau Industries auprès de la société Finta Technologies SA, le cabinet Paper Audit & Conseil a été désigné par le Directoire de Tharreau Industries le 10 mai 2011 sur proposition du Conseil de Surveillance en date du*

*même jour, en qualité d'expert indépendant, en application des dispositions de l'article 261-1 du Règlement général de l'AMF afin d'établir une attestation d'équité sur les termes de ladite offre. Le rapport du cabinet Paper Audit & Conseil figurera dans la note en réponse de Tharreau Industries qui sera soumise au visa de l'AMF. »*

### **1.3 Procédures judiciaires et d'arbitrage**

A l'exception du contentieux douanier décrit ci-dessous, il n'existe pas de procédure administrative, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou de son groupe.

Par procès verbal en date du 8 avril 2009, il a été notifié à THARREAU INDUSTRIES, une infraction de fausse déclaration d'origine permettant d'éluder des droits anti-dumping pour un montant de 2.160.484 euros et de la TVA pour un montant de 423.453 euros.

Le receveur régional des douanes a émis un avis de mise en recouvrement le 24 avril 2009 pour ces montants.

THARREAU INDUSTRIES a réglé la TVA et a contesté l'avis de mise en recouvrement par courrier en date du 28 août 2009 en demandant le sursis de paiement conformément à l'article 348 du Code de Douanes et en délivrant, à l'appui de cette demande, un acte de cautionnement de la banque BNP PARIBAS pour un montant de 2.160.484 euros.

Ce litige a été provisionné pour la totalité de la demande de l'administration des douanes, savoir 2.160.484 euros dans les comptes de THARREAU INDUSTRIES.

### **1.4 Politique de distribution**

Le Directoire n'envisage pas de proposer à l'assemblée générale annuelle de la Société, qui se réunira le 21 juin 2011 pour approuver les comptes sociaux clos le 31 décembre 2010, la distribution d'un dividende.

Cette politique est conforme aux intentions exprimées par l'Initiateur pour qui « la politique de distribution de dividendes de THARREAU INDUSTRIES continuera d'être déterminée par ses organes sociaux en fonction des capacités distributives, de la situation financière et des besoins financiers de THARREAU INDUSTRIES et de ses filiales ».

Une distribution exceptionnelle de réserves de 9.964.500 € a déjà été réalisée au profit des actionnaires, le 26 novembre 2010.

### **1.5 Informations relatives aux organes d'administration, de direction et de surveillance**

THARREAU INDUSTRIES est constituée en la forme d'une société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

### **1.5.1 Directoire**

Le Conseil de Surveillance du 10 mai 2011 a procédé à la nomination de trois nouveaux membres, en sus des deux membres déjà en fonction, pour une durée de six années prenant fin le jour de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les nouveaux membres du Directoire sont :

- M. Jørgen Bech Madsen,
- M. Ali El Yousofy, et
- M. Michel Vincent-Dospital.

A la date du présent document, le Directoire de la Société est ainsi composé des 5 membres suivants :

- M. Michel Tharreau,
- M. Alain Molis,
- M. Jørgen Bech Madsen,
- M. Ali El Yousofy, et
- M. Michel Vincent-Dospital.

Monsieur Michel Tharreau ayant démissionné de ses fonctions de président du Directoire avec effet au 11 mai 2011, le Conseil de Surveillance du 10 mai 2011 a procédé à son remplacement et nommé au poste de président du Directoire Monsieur Jørgen Bech Madsen à compter du 11 mai 2011.

Monsieur Michel Tharreau a également remis au Conseil une lettre de démission de son mandat de membre du Directoire avec effet au 30 juin 2011. Il n'est pas envisagé de le remplacer à ce poste, le Directoire restant alors composé de quatre membres.

### **1.5.2 Conseil de Surveillance**

Le Conseil de surveillance se compose à l'heure actuelle de trois membres :

- M. Paul Salmon, Président,
- M. Jean-Luc Grimonpont, et
- M. Michel Fleur.

Lors de la prochaine assemblée générale du 21 juin 2011, il sera proposé aux actionnaires de procéder au remplacement des trois membres actuels du Conseil de surveillance et de procéder à la nomination d'un membre additionnel, portant à quatre le nombre de membres du Conseil de surveillance à l'issue de cette assemblée générale.

Le Directoire a, le 10 mai 2010, proposé la nomination des candidats suivants :

- Monsieur Christian Langlois, de nationalité française, né le 12 mai 1953 à Levallois-Perret (92), demeurant à Beauchamp (95250), 59-61 Chaussée Jules César,

- Monsieur Henrik Eigenbrod, de nationalité danoise, né le 28 décembre 1966 à Frederikshavn (Danemark), demeurant à Geding Byvej 20 – 8381 Tilst (Danemark),
- Madame Tina Charlotte Larsen, de nationalité danoise, née le 5 novembre 1970 à Nordfyn (Danemark), demeurant à Bjoernsonparken 17 – 9381 Sulsted (Danemark),
- Monsieur Etienne Ficht, de nationalité française, né le 21 janvier 1949 à Sarrelouis (Allemagne), demeurant 34 rue du Moulin à Vent – 1460 Ittre (Belgique).

### 1.5.3 Comité d'audit

Le Conseil de Surveillance de la Société remplit les fonctions de Comité d'audit au sens de l'article L.823-20 du Code de commerce.

## 1.6 Informations sur l'historique du cours de bourse de l'action Tharreau Industries

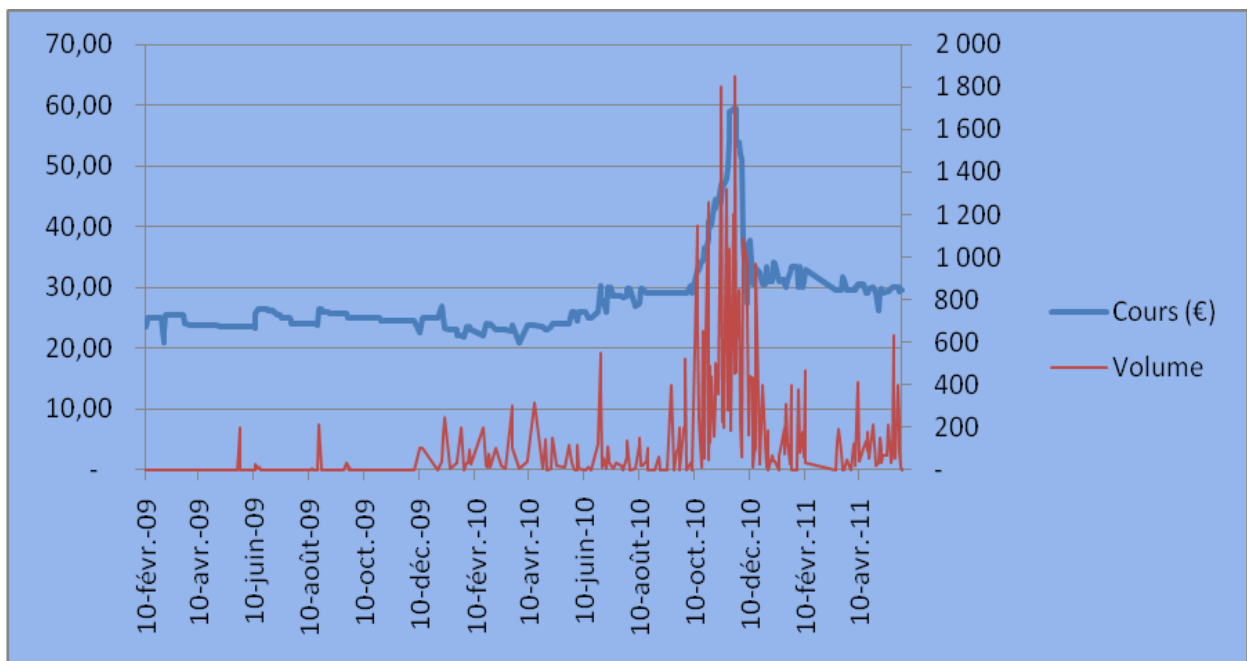
Les actions THARREAU INDUSTRIES sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris (compartiment C) sous le code ISIN FR0000062739 et sont cotées en double fixing.

La cotation des actions THARREAU INDUSTRIES est suspendue depuis le 30 mai 2011, dans le cadre du dépôt de l'Offre.

Avant l'annonce du dépôt de l'Offre, le cours de bourse de l'action THARREAU INDUSTRIES était de 29,61 €.

*Historique du cours de l'action THARREAU INDUSTRIES (2009-2011)*

### Evolution du cours de bourse du 10/02/2009 au 10/04/2011



Source : NYSE Euronext

## **1.7 Evolution de la Société depuis le 31 décembre 2010**

A l'exception du changement de contrôle intervenu le 11 mai dernier, l'évènement le plus important à signaler sur la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 à ce jour est l'augmentation du prix des matières premières que l'on peut estimer à environ 40 % sur les 5 premiers mois de l'année.

Cette augmentation du coût des matières premières entraînera une baisse significative de la marge brute de la Société.

## **2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A THARREAU INDUSTRIES**

*« J'atteste que le présent document qui a été déposé le 21 juin 2011 comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 de l'Autorité des marchés financiers, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par Fibertex Nonwovens A/S et visant les actions THARREAU INDUSTRIES. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. Le présent document sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre. »*

Monsieur Jørgen Bech Madsen  
Président du Directoire de THARREAU  
INDUSTRIES