

**OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



(anciennement THARREAU INDUSTRIES)

A L'INITIATIVE DE



PRESENTEE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE FIBERTEX NONWOVENS SA**



Le présent document relatif aux autres informations de la société FIBERTEX NONWOVENS SA a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 5 septembre 2012, 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 FIBERTEX NONWOVENS SA.

Le présent document complète la note d'information établie conjointement par FIBERTEX NONWOVENS SA et FIBERTEX NONWOVENS A/S visée par l'AMF le 4 septembre 2012, sous le numéro 12-419, en application d'une décision de conformité du même jour.

Le présent document et la note d'information sont disponibles sur les sites internet de la société FIBERTEX NONWOVENS SA (www.tharreau-industries.com) et de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

FIBERTEX NONWOVENS SA
À l'attention de M. Alain MOLIS
ZI de la Pierre Blanche, BP 49
49120 Chemillé

Avis important

En application des dispositions de l'article L. 433-4 II du code monétaire et financier, il est dans l'intention de FIBERTEX NONWOVENS A/S de se voir transférer, dès la clôture de cette offre publique de retrait, les actions FIBERTEX NONWOVENS SA non apportées à l'offre publique de retrait en contrepartie d'une indemnité de 34 euros par action égale au prix de l'offre publique de retrait, nette de tous frais.

Dans cette perspective, le rapport du cabinet Advisoirem, représenté par Monsieur Eric Le Fichoux, agissant en qualité d'expert indépendant, est inclus dans la note d'information conjointe de FIBERTEX NONWOVENS A/S et de FIBERTEX NONWOVENS SA.

1.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF	3
1.1	<i>Informations relatives au capital social</i>	4
1.2	<i>Informations financières récentes</i>	5
1.2.1	Informations financières au 31 décembre 2011	5
1.2.2	Informations financières au titre des premier et deuxième trimestres 2012	87
1.2.3	Informations financières au 30 juin 2012.....	88
1.2.4	Autres Communiqués depuis le 1er janvier 2012	104
1.3	<i>Procédures judiciaires et d'arbitrage</i>	107
1.4	<i>Politique de distribution</i>	107
1.5	<i>Informations relatives aux organes d'administration, de direction et de surveillance</i>	107
1.5.1	Directoire	107
1.5.2	Conseil de Surveillance.....	108
1.5.3	Comité d'audit	108
1.6	<i>Informations sur l'historique du cours de bourse de l'action FIBERTEX NONWOVENS SA</i>	108
1.7	<i>Evolution de la Société depuis le 31 décembre 2011</i>	109
2.	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A FIBERTEX NONWOVENS SA.....	110

Le présent document d'information relatif à la société FIBERTEX NONWOVENS, société anonyme au capital de 7.307.300 euros, dont le siège social est situé Z.I. de la Pierre Blanche – 49120 Chemillé, identifiée sous le numéro 301 765 798 RCS Angers (ci-après « **FIBERTEX NONWOVENS SA** » ou la « **Société** »), est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, dans le cadre du dépôt de l'offre publique de retrait (l'« **Offre** »), qui sera immédiatement suivie d'un retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire** »), 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 NONWOVENS A/S** » ou l'« **Initiateur** ») sur les actions FIBERTEX NONWOVENS SA qui sont admises aux négociations sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris sous le code ISIN FR0000062739 (compartiment C).

Il est rappelé que FIBERTEX NONWOVENS A/S détient à la date du présent document 1.312.610 actions FIBERTEX NONWOVENS SA, soit 98,79 % du capital et des droits de vote de la Société sur la base d'un capital composé de 1.328.600 actions et de 1.328.602 droits de vote.

Le présent document de présentation de FIBERTEX NONWOVENS SA est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement Général de l'AMF et de l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006.

Dans le cadre de l'Offre, l'Initiateur offre irrévocablement aux actionnaires de FIBERTEX NONWOVENS S.A. d'acquérir la totalité de leurs actions au prix unitaire de 34 €. Dans le cadre du Retrait Obligatoire, les actions visées par l'Offre qui n'auraient pas été apportées à l'Offre seront transférées au profit de FIBERTEX NONWOVENS A/S moyennant une indemnisation identique au prix de l'Offre, soit 34 € par action, nette de tous frais.

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 FIBERTEX NONWOVENS SA, au sens de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, figurent dans le rapport annuel de FIBERTEX NONWOVENS SA (le "**Rapport Annuel 2011**") 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 2011. Ces documents ont été mis en ligne le 30 avril 2012 ;
- les états financiers sociaux et consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, diffusés le 8 mars 2012 ;

ainsi que dans les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2012 de FIBERTEX NONWOVENS SA (le "**Rapport Financier Semestriel 2012**") incluant :

- le rapport semestriel d'activité du Directoire au 30 juin 2012 et le rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012. Ces documents ont été mis en ligne le 16 août 2012 ;
- les comptes semestriels condensés par application d'IAS 34 diffusés le 16 août 2012.

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

Le Rapport Annuel 2011 et le Rapport Financier Semestriel 2012 sont complétés par les informations suivantes relatives aux événements significatifs postérieurs à leur diffusion.

1.1 Informations relatives au capital social

Le capital social de FIBERTEX NONWOVENS SA 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 18 juin 2012, 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 1.328.227 droits de vote réels et 1.328.602 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
Fibertex Nonwovens A/S	1.191.430	89,675%	1.191.430	89,675%
Louis-Paul Tharreau	6.500	0,489%	6.500	0,489%
Indivision Louis-Paul et Anne-Marie Tharreau	114.680	8,631%	114.680	8,631%
Actionnaires au nominatif	1.290	0,097%	1.292	0,097%
Actions auto-détenues*	375	0,0028%	375**	0,0028%
Public	14.325	1,078%	14.325	14.325%
Total	1.328.600	100%	1.328.602	100%

* 375 actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité au 18 juin 2012.

** droits de vote théoriques.

Le 18 juin 2012, l'Initiateur a acquis par application rapportée au marché auprès de Monsieur et Madame Louis-Paul Tharreau un bloc de 91.180 actions à un prix de 34 euros par action, représentant environ 6,86 % du capital de FIBERTEX NONWOVENS SA.

Par courrier en date du 21 juin 2012, FIBERTEX a déclaré avoir franchi à la hausse le 18 juin 2012, les seuils des 90 % et 95 % du capital et des droits de vote de la société FIBERTEX NONWOVENS SA et détenir 1.282.610 actions FIBERTEX NONWOVENS SA représentant 1.282.610 droits de vote, soit 96,54% du capital et des droits de vote de la Société. Cette déclaration a été publiée par l'AMF le 21 juin 2012 sous la référence 212C0810.

Le 29 juin 2012, l'Initiateur a acquis par application rapportée au marché auprès de la SCI Thador, société contrôlée par Monsieur Louis-Paul Tharreau, 30.000 nouvelles actions à un prix de 34 euros par action, représentant environ 2,26 % du capital de FIBERTEX NONWOVENS SA et lui permettant ainsi de détenir environ 98,79 % du capital et des droits de vote de la Société.

A la date des présentes, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

	Nombre d'actions	Pourcentage de capital	Nombre de droits de vote	Pourcentage de droits de vote
Fibertex Nonwovens A/S	1.312.610	98,80%	1.312.610	98,80%
Actionnaires au nominatif	1.290	0,097%	1.292	0,097%
Actions auto-détenues*	375	0,0028%	375**	0,0028%
Public	14.325	1,078%	14.325	1,078%
Total	1.328.600	100%	1.328.602	100%

* 375 actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité à la date de dépôt de la présente note.

** droits de vote théoriques.

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 1.328.602.

L'Offre porte sur l'intégralité des actions FIBERTEX NONWOVENS SA et non encore détenues par FIBERTEX NONWOVENS A/S, à l'exception des 375 actions d'auto-contrôle détenues par la Société qui, aux termes de la décision du Conseil de surveillance de FIBERTEX NONWOVENS SA du 23 juillet 2012, ne seront pas apportées à l'Offre, soit à la date des présentes 15.615 actions de la Société représentant environ 1,18 % du capital et des droits de vote de FIBERTEX NONWOVENS SA.

1.2 Informations financières récentes

Aucun évènement significatif, de nature à avoir un impact sur l'activité ou sur la situation financière de FIBERTEX NONWOVENS SA n'est intervenu depuis la publication du Rapport Annuel 2011 et du Rapport Financier Semestriel 2012.

Le Conseil de Surveillance de FIBERTEX NONWOVENS SA s'est réuni le 7 mars 2012 en vue notamment d'examiner les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et la proposition d'affectation du résultat du Directoire. L'assemblée générale appelée à statuer sur lesdits comptes s'est tenue le 23 mai 2012 et a approuvé ces comptes sans réserve.

Le Conseil de Surveillance de FIBERTEX NONWOVENS SA s'est réuni le 31 juillet 2012 en vue notamment d'examiner les comptes semestriels condensés au 30 juin 2012.

1.2.1 Informations financières au 31 décembre 2011

Rapport général du Commissaire aux Comptes

Fibertex Nonwovens SA

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes
consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2011
Fibertex Nonwovens SA
ZI La Pierre Blanche - 49120 CHEMILLE
Ce rapport contient 37 pages

Fibertex Nonwovens SA

Siège social : ZI La Pierre Blanche - 49120 CHEMILLE
Capital social : € 7.307.300

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Fibertex Nonwovens SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés

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

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 :

Principes comptables

Comme indiqué dans les notes 2 et 8 aux états financiers, votre société a constaté un actif compensatoire relatif au litige douanier.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes consolidés et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Estimations comptables

Votre société constitue des provisions, tel que décrit dans la note 3.15 aux états financiers. La note 2 précise les évolutions relatives à l'exercice. 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.

Contrôle interne

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur les procédures de contrôle interne relatives aux opérations de cut-off sur les achats et la valorisation des stocks. Dans ce cadre, nous avons été amenés à effectuer des contrôles substantifs étendus au niveau de l'audit des comptes sociaux des postes concernés.

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

3. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les Commissaires aux Comptes

Rennes et Angers, le 25 avril 2012

Angers, le 25 avril 2012

KPMG S.A.

Fidaco

Vincent Broyé
Associé

Sylvie Euxibie-Aveline
Commissaire aux comptes

Jean-Christophe Pierres
Associé

FIBERTEX NONWOVENS SA

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 2011

I - Bilan consolidé

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

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

II - Compte de résultat consolidé

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

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

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

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

III - Tableau consolidé des flux de trésorerie

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

IV - Variation des capitaux propres

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

Notes aux états financiers consolidés

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

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

Préambule

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

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

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

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

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

Evénements importants intervenus au cours de l'exercice 2011.

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

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

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

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

Note 1 – Informations relatives à l'entreprise

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

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

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

Note 2 – Faits marquants

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

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

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

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

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

Note 3 – Méthodes comptables

3.1 - Présentation des états financiers consolidés

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2 – Principes de consolidation

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

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

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

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

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

Le périmètre est présenté en *Note 4*.

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

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

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

3.4 – Méthode de conversion

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

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

3.5 – Actifs incorporels immobilisés

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

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

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

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

3.6 – Amortissements et dépréciation des actifs incorporels immobilisés

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

Les logiciels sont amortis sur une durée de trois ans.

3.7 – Actifs corporels immobilisés

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

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

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

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

3.8 – Amortissements et dépréciation des actifs corporels immobilisés

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

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

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

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

Les durées moyennes d'amortissements retenues sont les suivantes :

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

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

3.9 – Actifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

3.10 – Stocks

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

Valorisation des stocks de matières premières, matières consommables.

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

Valorisation des produits finis

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

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

3.11 – Capitaux propres

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

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

3.12 – Emprunts portant intérêts

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

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

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

3.13 – Contrats de location

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

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

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

3.14 – Avantages du personnel

Indemnités de départ à la retraite (prestation définie) :

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

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

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

Participation, plans d'intéressement et primes :

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

Indemnités de fin de contrat de travail :

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

Autres avantages du personnel :

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

3.15 – Provisions

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

3.16 – Impôts

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

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

3.17 – Produits des activités ordinaires

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

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

3.18 – Impôts et taxes

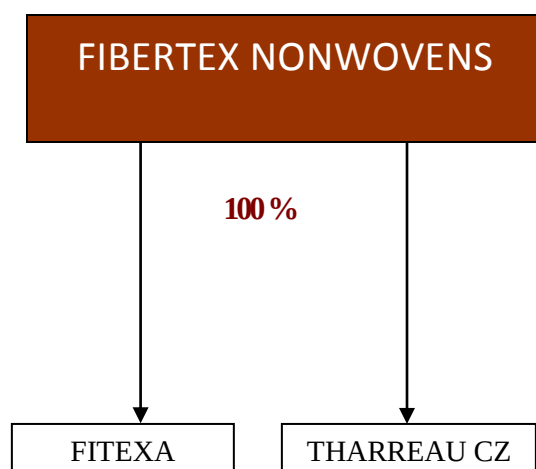
La loi de finances pour 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacée par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui comprend deux nouvelles contributions :

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

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

Note 4 – Participations et périmètre de consolidation

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



Note 5 – Immobilisations incorporelles

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

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

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

Ecart d'acquisition positif

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

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

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

Note 6 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût.

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

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

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

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

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

Note 7 – Actifs financiers

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

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

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

Note 8 – Autres Actifs financiers

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

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

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

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

Note 9 – Stocks

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

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

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

Dépréciation pièces détachées

- Les pièces détachées font l'objet d'une dépréciation calculée en fonction de l'ancienneté des pièces et de leur risque de non-utilisation, soit une dépréciation de 115 K€ au 31/12/2011

Dépréciation des produits finis

- Une dépréciation de 45 K€ a été constituée pour tenir compte de la différence entre le prix probable de réalisation et la valeur d'inventaire de certaines références au 31 décembre 2011.

Note 10 – Créances clients et autres débiteurs

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

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

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

• Créances provisionnées

Au 31 décembre 2011, la valeur brute des créances provisionnées s'élève à 278 K€. Le classement par antériorité est le suivant :

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

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

• Créances échues non dépréciées

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

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

- **Autres créances**

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

Note 11 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

Ce poste comprend :

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

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

Note 12 – Capitaux propres

Tableau d'évolution des actions propres.

Date d'échéance	Nombre de titres	Montant en K€
A l'ouverture au 01/01/2010	36	1
Acquisitions de Tharreau Industries SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	188	5
- Annulations		
- Ventes	-152	-4
A la clôture au 31/12/2010	72	2
A l'ouverture au 01/01/2011	72	2
Acquisitions de Tharreau Industries SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	164	5
- Annulations		
- Ventes	-42	-1
A la clôture au 31/12/2011	194	5

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

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

Situation nette et Dividendes

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

Note 13 – Actifs et passifs éventuels

Il n'existe pas d'actifs et passifs éventuels à mentionner.

Note 14 – Dettes financières

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

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

2010	en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Fin 2010
		1 962		(138)	1 824
		8 812		(1 378)	7 433
			29		29
TOTAL		10 774	29	-1 516	9 287

Echéancier des dettes financières :

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

en K€	31/12/2010	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 824	143	630	1051
Dettes sur location-financements et assimilés	7 433	1 451	5 982	
Concours bancaires courants	29	29		
TOTAL	9 287	1 623	6 613	1 051

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

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

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

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

Note 15– Fournisseurs et autres créditeurs

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

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

.

Note 16– Avantages au personnel

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

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	2011	2010
Départ à l'initiative du salarié	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation retenu (IBOXX)	4,60%	4,68%
Taux de progression des salaires	2%	2%
Taux de charges sociales moyen	45%	45%
Taux de rotation du personnel	9 % dégressif	9 % dégressif

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

Tableau des mouvements :

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

Note 17 – Instruments financiers

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

2011	Actifs évalués à la JV par PL (trading)	Actifs évalués à la JV par PL (Option JV)	Actifs détenus jusqu'à échéance	Actifs dispo. à la vente	Prêt et créance	Passifs au coût amorti	Total de la valeur nette comptable au bilan de la classe	Juste valeur de la classe
Titres de participation cotés								
Titres de participation non cotés				3			3	3
Prêt long terme								
Autres				6	2 206		2 212	2 212
Total actifs financiers non courants				10	2 206	-	2 216	2 216
Créances clients					10 918		10 918	10 918
Equivalent cash				5 405			5 405	5 405
Obligation convertible							-	
Dettes obligataires							-	
Dettes auprès des établi. de crédit						- 1 681	- 1 681	- 1 681
Dettes financières				-	-	- 1 681	- 1 681	- 1 681
Dettes fournisseurs					- 4 298		- 4 298	- 4 298
Valeur comptable des catégories				5 415	8 826	- 1 681	12 559	12 559

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

17.2 – Gestion des risques

- **Risque de crédit**

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

• Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance.

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le conseil de surveillance veille au niveau des dividendes versés.

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

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

• Risque de marché

Risque de taux

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

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

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

Risque de change

La société Fibertex Nonwovens SA n'est pas significativement exposée au risque de change.

Les états financiers de la filiale Tchèque tenus en couronne tchèque sont convertis en euros.

Concernant l'activité opérationnelle, les achats et les ventes sont majoritairement réalisés en euros, néanmoins la société effectue un suivi attentif de l'évolution des devises «out» et est toujours en mesure de se couvrir si elle le juge opportun. Ainsi, le Groupe a recours à des contrats de change à terme pour couvrir son risque de change. Au 31 décembre 2011, la société a réalisé une opération de couverture de 200 000 USD à échéance janvier 2012.

Note 18– Secteurs opérationnels

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

Chiffre d'affaires

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

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

Actifs

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

Note 19– Autres produits de l'activité

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

Note 20– Charges de personnel

• Effectifs

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

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

• **Charges de personnel**

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

Note 21– Droit individuel à la formation

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

Note 22– Parties liées

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

22.1 – Transactions avec les dirigeants

Le montant des rémunérations perçues par les membres du Directoire:

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

22.2 – Transactions avec les filiales

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

22.3– Transactions avec les sociétés du Groupe Fibertex

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

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

Note 23 – Charges externes

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

Note 24– Amortissements et provisions

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

Note 25 – Autres produits- Autres Charges

- Produits

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

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

- Charges

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

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

Note 26– Résultat financier

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

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

Note 27– Impôts sur les résultats et impôts différés

27.1 - Charges d'impôts

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

27.2 - Justification de l'impôt

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

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

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

27.3 - Impôts différés

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

Note 28- Recherche et développement

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

Note 29- Honoraires Commissaires aux Comptes

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

FIBERTEX NONWOVENS

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 7.307.300 €
Siège social : ZI de la Pierre Blanche
49120 CHEMILLE
R.C.S ANGERS 301 765 798

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**
Exercice clos le 31 décembre 2011

FIBERTEX NONWOVENS

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 7.307.300 €

Siège social : ZI de la Pierre Blanche
49120 CHEMILLE

R.C.S ANGERS 301 765 798

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société FIBERTEX NONWOVENS, 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 le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - 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 oeuvre 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.

II - 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

Votre société constitue des provisions pour risques et charges, comme indiqué en note 8 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.

Contrôle interne

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur les procédures de contrôle interne relatives aux opérations sur les achats et la valorisation des stocks. Dans ce cadre, nous avons été amenés à effectuer des contrôles substantifs étendus au niveau de l'audit des postes concernés.

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.

III - 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 conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

3.

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.

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.

Les Commissaires aux Comptes

Angers, le 25 avril 2012
2012

Rennes et Angers, le 25 avril

Fidaco

KPMG S.A.

Jean-Christophe Pierres
Associé

Sylvie Euxibie-Aveline
Commissaire aux comptes

Vincent Broyé
Associé

FIBERTEX NONWOVENS SA

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

ETATS FINANCIERS

au 31 décembre 2011

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

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

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

BILAN PASSIF en €		Notes	EXERCICE au 31/12/2011	EXERC.PRECEDENT 31/12/2010
C				
A	Capital (dont versé : 7 307 300)		7 307 300	7 307 300
P	Primes d'émission, de fusion, d'apport			
I	Ecart de réévaluation			
T	Réserves			
A	Réserve légale		779 643	779 643
U	Réserves statutaires ou contractuelles			
X	Réserves réglementées			
	Autres réserves		15 038 827	10 423 527
P	Report à nouveau			622
R	Résultats antérieurs en instance d'affectation			
O	Résultat de la période (bénéfice ou perte)		2 139 746	4 614 678
P	Situation nette avant répartition		25 265 515	23 125 770
R	Subventions d'investissement			
E	Provisions réglementées	(6)	2 351 750	2 476 903
S	TOTAL	(5)	27 617 265	25 602 673
	AUTRES FONDS PROPRES			
	Titres participatifs			
	Avances conditionnées			
	TOTAL			
P				
R	Provisions pour risques		7 244	1 150
O	Provisions pour charges		2 538 294	2 537 245
V	TOTAL	(7)	2 545 538	2 538 395
D	Emprunts et dettes assimilées			
	Emprunts obligataires convertibles			
	Autres emprunts obligataires			
E	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	(8)	1 861 605	1 853 086
T	Emprunts et dettes financières divers (3)			100
T	TOTAL		1 861 605	1 853 186
E	Avances et acomptes reçus sur commande (1)			
S	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(9)	2 133 288	1 965 535
	Dettes fiscales et sociales		1 586 965	3 587 274
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		144 679	
	Autres dettes	(9)	317 247	315 769
	TOTAL		4 082 180	5 868 577
	Produits constatés d'avance		32 675	7 218
	Total des dettes et des produits constatés d'avance		6 076 461	7 728 981
	Ecart de conversion Passif 2147274,16			478
	TOTAL DU PASSIF		36 284 263	35 870 526
	Crédit-bail immobilier			
	Crédit-bail mobilier			
	Effets portés à l'escompte et non échus			
	Dettes et produits constatés d'avance (sauf 1) à plus d'un an			
	Dettes et produits constatés d'avance (sauf 1) à moins d'un an			
	(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
	Renvois : (3) dont emprunts participatifs			

Compte de résultat en € au 31/12/2011

FIBERTEX NONWOVENS

COMPTE DE RESULTAT en € au 31/12/2011						
PRODUITS D'EXPLOITATION	FRANCE	EXPORTATION	Notes	TOTAL	EX.PRECEDENT	
Ventes de marchandises	21 887			21 867	6 695	
Production vendue						
- Biens	17 842 603	36 978 983		54 821 586	53 138 878	
- Services	221 176	34 765		255 941	116 469	
Chiffre d'affaires net	18 085 666	37 013 748	(10)	55 099 393	53 262 042	
Production stockée				384 576	149 208	
Production immobilisée			(11)			
Subventions d'exploitation						
Reprise s/amortissements et provisions, transferts de charges			(12)	315 644	707 654	
Autres produits			(13)	70 465	121 262	
TOTAL				55 870 079	53 941 749	
CHARGES D'EXPLOITATION						
Marchandises	- achats				0	
	- Variations de stocks			5 016	2 584	
Matières premières & autres approvisionnements						
	- achats			35 014 292	29 771 919	
	- variations de stocks			-1 211 526	-1 102 129	
Autres achats et charges externes				9 580 422	8 400 593	
Impôts, taxes et versements assimilés				969 814	1 040 121	
Salaires et traitements			(14)	4 784 722	4 880 624	
Charges sociales				2 030 881	2 018 822	
Dotations d'exploitation						
. sur immobilisations	- amortissements			1 302 443	1 290 031	
	- provisions					
. sur actif circulant				204 030	254 753	
. pour risques et charges				46 049	60 120	
Autres charges				44 576	47 220	
TOTAL				52 770 719	46 664 660	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(A)	3 099 360	7 277 089	
Opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée			(B)			
Perte supportée ou bénéfice transféré			(C)			
Produits financiers						
Produits financiers de participations				41 258	60 948	
Produits financiers d'autres valeurs mobilières & créances de l'actif immobilisé						
Autres intérêts et produits assimilés				9 025	9 109	
Reprises sur provisions & transferts de charges				1 150	118	
Différences positives de change				67 351	134 987	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				87 710	77 756	
TOTAL				206 494	282 919	
Charges financières						
Dotations financières aux amortissements et provisions				7 244	48 176	
Intérêts et charges assimilées				161 508	182 424	
Différences négatives de change				47 704	136 717	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		2 147 274,16				
TOTAL				216 455	367 317	
RESULTAT FINANCIER			(D)	-9 961	-84 399	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (+/-A+B-C+/-D)			(E)	3 089 399	192 691	
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				111 380	531	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				2 768	7 861	
Reprises sur provisions & transferts de charges				413 165	409 239	
TOTAL				527 313	417 631	
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				384 401		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				1 023	16 670	
Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions				288 012	257 990	
TOTAL				673 436	274 660	
RESULTAT EXCEPTIONNEL			(F)	-146 123	142 971	
Participation des salariés			(G)	326 464	576 227	
Impôt sur les bénéfices			(H)	477 066	2 144 757	
BENEFICE OU PERTE (+/-E+/-F-G-H)				2 139 746	4614 678	

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE

RESULTAT

SOMMAIRE

A – EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L’EXERCICE

B – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

C – INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

- BILAN ACTIF

- BILAN PASSIF

D - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DU RESULTAT

E – ENGAGEMENTS

FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

A – EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L'EXERCICE

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

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

B – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

C - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

1 - BILAN ACTIF

NOTE 1 : ACTIF IMMOBILISE

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

Immobilisations incorporelles. Amortissement pour dépréciation

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

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

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

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

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

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

Frais de Recherche et Développement

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

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

Immobilisations corporelles

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

Amortissement pour dépréciation

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

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

Lignes de production

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

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

Immobilisations financières (232 K€)

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

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

(cf page 8 liste des filiales et participation)

Depuis l'assemblée du 14 juin 2002,

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

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

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

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

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

Variation de l'actif immobilisé

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

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

Crédit-bail Immobilier (en K€)

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

Crédit-bail Mobilier (en K€)

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

IMMOBILISATION EN COURS (50 K€)

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

Liste de filiales et participations

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

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

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

NOTE 2 : STOCKS (10 251 K€)

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

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

Les pièces détachées d'occasion subissent une décote directe de 40%.

Conformément au règlement du CRC N° 2004-06 du 23 novembre 2004 : le coût d'acquisition des matières premières et pièces détachées est réduit du montant des escomptes de règlement obtenus.

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

- Dépréciation pièces détachées (115 K€)

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

Valorisation des produits finis

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

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

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

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

NOTE 3 : CREANCES

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

Les créances clients (brutes 8 994 K€ dont 91K€ d'effets de commerce) sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont partiellement couvertes par une assurance crédit. Une provision pour dépréciation est pratiquée à hauteur de la quote part non couverte par l'assurance crédit lorsqu'à l'inventaire il y a un risque de non recouvrement.

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

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

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

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

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

NOTE 5 : DISPONIBILITES (2 147 K€)

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

2. BILAN PASSIF

NOTE 6 : CAPITAL SOCIAL (en K€)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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

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

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

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

NOTE 7 : PROVISIONS REGLEMENTEES (2 352K€)

Elles concernent les amortissements dérogatoires et la provision pour investissement.

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

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

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

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

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

Aucun engagement particulier n'est contracté au profit des dirigeants

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

(1) pertes de change

NOTE 9 : DETTES FINANCIERES (1 862 K€)

Elles se ventilent de la façon suivante :

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

.

NOTE 10 : AUTRES DETTES : CLASSEMENT PAR ECHEANCE

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

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

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

D - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 11 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition par catégories d'activité

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

Répartition par zones géographique

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

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

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

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

NOTE 13 : AUTRES PRODUITS (70 K€)

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

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

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

NOTE 14 : PERSONNEL

Ventilation de l'effectif moyen

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

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

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

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

NOTE 15 : RESULTAT EXCEPTIONNEL (-146 K€)

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

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

NOTE 16 : IMPOT SUR LES SOCIETES

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

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

Accroissement et allègement de la dette d'impôts *

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

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

E - ENGAGEMENTS

Engagements financiers donnés

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

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

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

Engagements financiers reçus

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

Politique de couverture de change

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

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

* Concernant les facturations, celles-ci se réalisent très majoritairement dans l'Union européenne; néanmoins la société effectue un suivi attentif de l'évolution des devises «out» et est toujours en mesure de se couvrir si elle le juge opportun.

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

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

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

AUTRES INFORMATIONS

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

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

PARTIES LIEES

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

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

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE¹ SUR FIBERTEX NONWOVENS S.A. ET SUR LE GROUPE CONSOLIDÉ

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte, ordinaire et extraordinaire, conformément aux dispositions de la loi et des statuts de la société FIBERTEX NONWOVENS (la "**Société**"), à l'effet de vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2011 et de vous demander d'adopter les résolutions ordinaires relatives à l'approbation des comptes dudit exercice et à l'affectation du résultat.

Les convocations à la présente assemblée ont été régulièrement effectuées et les documents prévus par la réglementation en vigueur vous ont été adressés ou ont été tenus à votre disposition, notamment sur le site de la Société www.tharreau-industries.com, dans les délais impartis. Ces documents ont été transmis au comité d'entreprise.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été établis suivant les mêmes modes de présentation et les mêmes principes comptables que l'exercice précédent.

Le présent rapport a notamment pour objet de vous présenter la situation de notre Société et celle de notre groupe.

1.L'ACTIVITÉ DU GROUPE CONSOLIDÉ

Nous vous rappelons que le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

- FIBERTEX NONWOVENS SA,
- THARREAU INDUSTRIES Česká republika s.r.o., société de droit tchèque dont le siège social est à PRAGUE , PRAHA 3 Zizkov, Rohácova 188/37, et dont la totalité du capital est détenue par la Société,
- FITEXA, dont le siège social est à PARIS (75002), 81 rue Réaumur, et dont la totalité du capital est détenue par la Société.

1.1. Situation de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans la consolidation

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2011 s'élève à 55 625 809 € contre 53 669 495 € pour l'exercice précédent, en progression de 3,64 %. La part export représente 67 % du chiffre d'affaires total.

Le résultat opérationnel est de 4 860 020 € contre 6 252 425 € au titre de l'exercice précédent. Le bénéfice net consolidé s'établit à 3 250 097 € contre 4 192 812 € en 2010, en recul de 29 %.

¹ Extrait

La différence entre le résultat net consolidé et celui de la Société (1 110 353 € en faveur des comptes consolidés) provient principalement :

– d'un produit opérationnel net d'impôt de	1 416 629 €
correspondant à l'engagement contractuel pris par la société FINTA Technologies de prendre en charge les éventuelles conséquences financières du litige douanier,	
– autres	-306 276 €

Nous vous demanderons d'approuver ces comptes.

1.2. Commentaires sur l'activité globale du groupe au cours de l'exercice écoulé

L'année 2011 a été marquée par le ralentissement économique mondial qui a impacté le chiffre d'affaires du deuxième semestre. En outre, les hausses des coûts des matières premières ont affecté significativement les résultats.

Compte tenu de cette conjoncture, le résultat opérationnel courant est en forte régression, à 2 699 536 €, contre 6 252 425 € au titre de l'exercice précédent.

Évolution prévisible de l'activité du groupe consolidé en 2012

Nous prévoyons une croissance du chiffre d'affaires pour l'exercice 2012, malgré un environnement économique mondial incertain.

Les tensions sur le marché du pétrole annoncent des augmentations du coût des matières premières. La situation des marchés est instable compte tenu des problèmes financiers internationaux. La consommation et l'investissement devraient ralentir, touchant ainsi les secteurs de l'automobile, du bâtiment et des *wipes*, qui sont, pour la Société, porteurs de croissance.

Activité en matière de recherche et développement

Le programme de recherche et développement habituel a généré un crédit d'impôt sur l'exercice 2011 de 175 690 €.

Au cours de l'exercice 2011, l'effort de recherche se poursuivra sur l'ensemble des lignes de production.

2. L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ FIBERTEX NONWOVENS S.A.

2.1. Activité et résultats de la Société au cours de l'exercice écoulé

La Société dont nous vous demandons d'approuver les comptes sociaux a réalisé un chiffre d'affaires de 55 099 393 €, contre 53 262 042 € pour l'exercice précédent, et un résultat de 2 139 745 € contre 4 614 678 € pour l'exercice précédent, après décompte des opérations et sommes suivantes :

• Dotation aux amortissements	1 302 442 €
• Participation des salariés	326 464 €
• Impôt sur les sociétés	477 066 €

Le résultat financier est de - 9 961 € contre - 84 399 € pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort à - 146 123 € contre + 142 971 € pour l'exercice précédent. Ce résultat exceptionnel se décompose ainsi :

• Provisions réglementées	104 501 €
• Plus-values sur cession de matériel	1 500 €
• Indemnité de rupture de contrat concernant un investissement	-252 125 €
Résultat exceptionnel	-146 123 €

2.2. Commentaires sur l'activité de la Société au cours de l'exercice écoulé

Les commentaires sur l'activité de la Société sont identiques à ceux du Groupe.

2.3. Informations sur les délais de paiement

En euros	Dettes non échues						Dettes échues au...	
	Moins de 30 jours au...		De 30 à 60 jours au...		Plus de 60 jours au...			
	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011
Total des dettes fournisseurs	506 475	469 546	314 765	17 999	0	2 483	54 184	9 148

2.4. Filiales et participations

Prise de participation de la Société au cours de l'exercice écoulé

Au cours de l'exercice, la Société n'a procédé à aucune prise de participation.

Activité des filiales et participations

Le chiffre d'affaires réalisé par la société FITEXA s'est élevé à 930 241 € contre 804 331 € au titre de l'exercice précédent, et a généré un bénéfice de 82 231 €, en forte hausse par rapport à l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice 2011, THARREAU INDUSTRIES Česká republika s.r.o. n'a réalisé aucun chiffre d'affaires et généré une perte nette de 13 300 €.

Cette filiale n'a plus d'activité. Le Directoire du 13 octobre 2011 a décidé en conséquence de procéder à sa fermeture, qui devra être rendue effective au cours de l'exercice 2012.

2.5. Événements importants intervenus depuis la date de clôture

Nous n'avons rien de particulier à signaler.

2.6. Activités en matière de recherche et de développement

Les commentaires sur l'activité de la Société en matière de recherche et développement sont identiques à ceux du Groupe.

2.7. Conséquences sociales et environnementales de l'activité

2.7.1. Conséquences sociales de l'activité

Ces informations sont traitées en **annexe 1** au présent rapport.

2.7.2. Conséquences environnementales de l'activité

Ces informations sont traitées en **annexe 1** au présent rapport.

3. LES RÉSULTATS

3.1. L'affectation du résultat

L'affectation du résultat que nous vous proposons est conforme à la loi et à nos statuts.

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 2 139 745,54 € de la façon suivante :

Origine

- Bénéfice de l'exercice 2 139 745,54 €

Affectation

- Dotation aux réserves, poste "Autres Réserves", soit..... 2 139 745,54 €

■ _____

TOTAUX..... 2 139 745,54 € 2 139 745,54 €

3.2. Distributions antérieures

Conformément aux dispositions de l'article 243 *bis* du Code général des impôts, nous vous signalons qu'au cours des trois derniers exercices les distributions de dividendes et revenus par action ont été les suivantes :

Au titre de l'exercice clos le	Revenus éligibles à la réfaction		Revenus non éligibles à la réfaction
	Dividendes	Autres revenus distribués	
31 décembre 2010	-	-	-
31 décembre 2009	0,80 ⁱ	-	-
	7,50 ⁱⁱ	-	-
31 décembre 2008	-	-	-

ⁱ distribution décidée par l'assemblée générale annuelle du 25 juin 2010

ⁱⁱ distribution décidée par l'assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement du 26 novembre 2010

3.3. Les charges non déductibles fiscalement

Nous vous demanderons d'approuver spécialement le montant global des dépenses et charges visées par l'article 39-4 du Code général des impôts, de 3 850 €, et l'impôt correspondant, soit 1 324 €.

4. LE CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ

4.1. L'actionnariat de la Société

Nous vous signalons l'identité des personnes détenant directement ou indirectement, au 31 décembre 2011, à la connaissance de la Société, plus de 5 %, de 10 %, de 15 %, de 20 %, du quart, de 30 %, du tiers, de la moitié, des deux tiers, de 90 % ou de 95 % du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales :

Seuils	Actions	Droits de vote
Détenant plus de 5 %	NÉANT	Louis-Paul THARREAU
Détenant plus de 10 %	Louis-Paul THARREAU	NÉANT
Détenant plus de 15 %	NÉANT	NÉANT
Détenant plus de 20 %	NÉANT	NÉANT
Détenant plus du quart	NÉANT	NÉANT
Détenant plus de 30 %	NÉANT	NÉANT
Détenant plus du tiers	NÉANT	NÉANT
Détenant plus de la moitié	NÉANT	NÉANT
Détenant plus des deux tiers	FIBERTEX NONWOVENS A/S	FIBERTEX NONWOVENS A/S
Détenant plus de 90 %	NÉANT	NÉANT
Détenant plus de 95 %	NÉANT	NÉANT

Cette liste a connu les modifications suivantes au cours de l'exercice écoulé :

- La société FINTA TECHNOLOGIES (et indirectement M. Michel THARREAU), qui détenait plus des deux tiers des actions et plus de 90 % des droits de vote de la Société, a cédé le 11 mai 2011 l'intégralité de la participation qu'elle détenait dans la Société à la société FIBERTEX NONWOVENS A/S. De ce fait, la société FIBERTEX NONWOVENS A/S est venue à détenir par cette acquisition plus des deux tiers des actions et des droits de vote de la Société.

4.2. Les actions d'autocontrôle

Aucune société contrôlée par la Société ne détient une quelconque quotité du capital de celle-ci.

4.3. Avis de détention et aliénation de participation croisée

Au cours de l'exercice dont nous vous demandons d'approuver les comptes, aucune participation détenue par la Société n'a été cédée.

4.4. Éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

En application de l'article L. 225-100-3 du Code de commerce, nous vous précisons ci-après les éléments susceptibles d'avoir une incidence en matière d'offre publique :

- La structure du capital ainsi que les participations directes ou indirectes connues de la Société et toutes informations en la matière sont décrites aux paragraphes 4.1 à 4.3 ci-dessus.
- Il n'existe pas de restriction statutaire à l'exercice des droits de vote.
- A la connaissance de la Société, il n'existe pas de pactes et autres engagements signés entre actionnaires.
- Il n'a été conclu aucun engagement de conservation des titres de la Société dans le cadre des dispositions fiscales de faveur instituées par la loi dite "Loi Dutreil" du 1^{er} août 2003.
- Il n'existe pas de titre comportant des droits de contrôle spéciaux.
- Il n'existe pas de mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionnariat du personnel avec des droits de contrôle qui ne sont pas exercés par ce dernier.

- Les règles de nomination et de révocation des membres du Directoire et du Conseil de surveillance sont les règles légales et statutaires (articles 13 et 14 des statuts de la société).
- La modification des statuts de notre Société se fait conformément aux dispositions légales et réglementaires.
- Il n'existe pas d'accord conclu par la Société qui serait modifié ou prendrait fin en cas de changement de contrôle de la Société.
- Il n'existe pas d'accords particuliers prévoyant des indemnités en cas de cessation des fonctions de membres du Directoire.

4.5. Nombre d'actions propres achetées et vendues par la Société au cours de l'exercice

Dans le cadre d'un programme de rachat d'actions, la Société a procédé entre la date d'ouverture et de clôture du dernier exercice, aux opérations d'achat et de vente d'actions propres, comme suit :

- Nombre d'actions achetées : 164
Cours moyen des achats : 27,68 €
- Nombre d'actions vendues : 42
Cours moyen des ventes : 24,36 €
- Nombre d'actions inscrites à la clôture de l'exercice : 194
Valeur évaluée au cours d'achat : 27,90 €
Valeur nominale : 5,50 €

Motifs des acquisitions	% du capital	Volume d'actions utilisées
Animation du cours	100	206
Actionnariat salarié	0	0
Valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions gratuites	0	0
Opérations de croissance externe	0	0
Annulation	0	0

Les actions détenues par la Société n'ont fait l'objet d'aucune réallocation à d'autres finalités depuis la dernière autorisation consentie par l'assemblée générale.

4.6. Autorisation d'un programme de rachat d'actions

Nous vous proposons de conférer au Directoire, pour une période de dix huit mois, les pouvoirs nécessaires pour procéder à l'achat, en une ou plusieurs fois aux époques qu'il déterminera, d'actions de la société dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital social, soit sur la base du capital actuel, 132 860 actions.

Cette autorisation met fin à l'autorisation donnée au Directoire par l'assemblée générale ordinaire du 21 juin 2011.

Les acquisitions pourront être effectuées par tous moyens en vue de :

- Procéder à l'annulation des actions acquises, sous réserve de l'autorisation conférée par l'assemblée générale des actionnaires,

- Assurer l'animation du marché par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI admise par l'AMF,
- Conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5 % du capital de la société,
- Assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe ; notamment au titre de la participation aux résultats de l'entreprise, au titre d'un PEE ou par attribution gratuite d'actions.

Le prix maximum d'achat serait fixé à 30,00 € par action. Le montant maximal de l'opération est ainsi fixé à 3 985 800,00 €.

En conséquence de l'objectif d'annulation, nous vous demandons de bien vouloir autoriser le Directoire, pour une durée de 24 mois, à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10 % du capital, soit 132 860 actions, les actions que la société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de son programme de rachat et à réduire le capital social à due concurrence conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Le Directoire disposerait des pouvoirs nécessaires pour faire le nécessaire en la matière.

5. LES MANDATAIRES

5.1. Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux

La liste des mandats et fonctions exercées dans toute société par chacun des mandataires, durant l'exercice écoulé, figure en **annexe 2** du présent rapport.

5.2. Renouvellement du mandat d'un membre du Conseil de surveillance

Le mandat de membre du Conseil de surveillance de Monsieur Christian Langlois expire par la présente assemblée.

Nous vous proposons de procéder au renouvellement de son mandat, pour une nouvelle période de six années qui expirera en 2018, au terme de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

5.3. Les jetons de présence

Les jetons de présence sont répartis, sur proposition du Conseil de surveillance, entre ses membres, en fonction de leur assiduité et du temps qu'ils consacrent à leurs fonctions.

6. DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Conformément à l'article L. 225-100, al. 7 du Code de commerce, est annexe au présent rapport (**annexe 3**) le tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au Directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2.

7. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aucun mandat de commissaires aux comptes n'arrive à expiration avec la présente assemblée.

Vos commissaires aux comptes vous relateront dans un instant dans leurs rapports l'accomplissement de leurs missions.

8. LES SALARIÉS

8.1. La quotité de capital détenue à la clôture de l'exercice

Dans le cadre d'un dispositif d'épargne salariale visé à l'article L. 225-102 du Code de commerce, le personnel salarié de la Société et des sociétés du groupe ne détenait aucune participation au capital de la Société à la clôture de l'exercice écoulé.

9. LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Nous vous demandons d'approuver les conventions visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce régulièrement autorisées par le Conseil de surveillance.

Vos commissaires aux comptes vous les présentent et vous donnent à leur sujet toutes les informations requises dans leur rapport spécial qui vous sera lu dans quelques instants.

*

Au terme de ce rapport global de gestion, votre Directoire vous demande d'approuver, par votre vote, le texte des résolutions qu'il vous propose.

LE DIRECTOIRE

**Annexe 1 : les conséquences sociales et environnementales de l'activité
(articles L. 225-102-1 al. 5, R. 225-104 et R. 225-105 C. com.)**

1. Les conséquences sociales de l'activité

1.1. La politique de l'emploi

1.1.1. Les effectifs

A la clôture de l'exercice écoulé, la Société employait 126 personnes, contre 133 au 31/12/2010.

1.1.2. Le recrutement

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a embauché cinq personnes, en contrats à durée déterminée.

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a procédé à un licenciement pour invalidité.

1.1.3. Les heures supplémentaires

2 616 heures supplémentaires ont été effectuées en 2011 par l'ensemble du personnel de la Société, contre 1 565 en 2010.

1.1.4. La main-d'œuvre extérieure à la Société

La Société a eu recours à du personnel intérimaire pour un montant de 911 920 €, soit 24 personnes environ, représentant 39 037 heures travaillées.

1.2. L'organisation du temps de travail

1.2.1. La durée du temps de travail

Un accord d'entreprise signé en juin 1992 avec les partenaires sociaux concerne l'aménagement du temps de travail dans les ateliers nantais permettant de faire fonctionner ceux-ci 7 jours sur 7. Le temps moyen de travail hebdomadaire pour les personnels concernés est de 33,60 heures.

Un accord d'entreprise signé en décembre 2000 avec les partenaires sociaux concerne l'application des 35 heures pour les autres catégories de salariés.

1.2.2. L'absentéisme et ses motifs

Répartition des heures d'absence par motif			
En nombre d'heures	2011		2010
		%	Total
Maladie non professionnelle	6 160	64,25	8 208
Accident du travail	2 833	29,55	1 350
Accident de trajet	0	0,00	176
Maladie professionnelle	0	0,00	0
Maternité / paternité	394	4,11	693
Chômage partiel	0	0,00	0
Autres causes	200	2,09	34
Total	9 587	100,00	10 459

1.3. Les rémunérations, les charges sociales, l'épargne salariale

La Société a mis en place un système de primes motivantes : primes de fin d'année et primes de bilan, cette dernière étant calculée selon les résultats de la société.

Un accord dérogatoire de participation a été signé le 18 décembre 2009 afin d'améliorer le montant de la réserve spéciale de participation.

1.4. Les conditions d'hygiène et de sécurité

La société est attentive à la sécurité de ses personnels. Elle est dotée d'un CHSCT et souscrit annuellement un contrat d'assistance avec un organisme agréé pour la conseiller dans ses orientations et améliorations en matière de sécurité.

1.5. La formation

Les personnels de production reçoivent une formation mensuelle par groupes restreints à laquelle s'ajoutent, selon les catégories, les stages prévus au plan de formation. Le plan de formation concerne également les salariés des autres services.

Le nombre d'heures cumulées au 31/12/2011 pour le DIF est de 13 113 heures. Aucune heure n'a été consommée au titre de l'exercice.

2. Les conséquences environnementales de l'activité

FIBERTEX NONWOVENS exerce son activité sur la Zone Industrielle de la Pierre Blanche et bénéficie d'une autorisation d'exploiter conformément à la législation en vigueur pour ses installations et ses différentes productions.

Cette autorisation d'exploiter comprend entre autres les dispositions réglementaires concernant l'utilisation des sols, les rejets dans l'air, l'eau, bruits et vibrations, déchets.

FIBERTEX NONWOVENS s'est engagée depuis plusieurs années dans une démarche de maîtrise de la consommation énergétique.

FIBERTEX NONWOVENS s'est engagée dans cette démarche et a mis en place une Gestion Technique de l'Énergie, en partenariat avec EDF. Dans un souci d'éco-efficacité énergétique et de réduction des émissions de gaz à effet de serre, un audit process a été réalisé pour définir un programme d'économie d'énergie (récupération d'énergie thermique sur les fours, extracteurs d'ambiance...).

D'autre part, le site de Chemillé est soumis à la directive Quotas de l'Union Européenne qui fixe les permis d'émissions de gaz à effet de serre, les allocations annuelles, les modalités de vérifications et de quantification. Fortement sensibilisée à ce programme, la société a mis en œuvre des moyens de comptage qui nous assurent la maîtrise de la totalité de nos émissions de CO₂. Grâce à la Gestion Technique de l'Énergie, une planification optimisée de nos productions consommatrices de gaz contribue fortement à la réduction de ces émissions.

Des dispositifs d'aspiration et des trémies de captation des poussières équipent nos lignes d'ennoblissement et ont un double impact : réduire la pollution atmosphérique et apporter un confort de travail aux opérateurs.

Concernant l'eau, des dispositifs de filtration des eaux ont été mis en place (filtres à bandes et filtres à sable) pour diminuer les rejets et améliorer la qualité de l'eau utilisée dans le process.

Une convention passée avec la commune fixe les paramètres d'admissibilité des effluents aqueux rejetés. Un système d'auto-surveillance et des analyses régulières s'intègrent dans la politique d'amélioration continue de la société.

Enfin, les eaux de rinçage de certains process de fabrication sont collectées et traitées par des sociétés d'assainissement agréées.

Annexe 2 : liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux au 31 décembre 2011

Nom	Mandat dans la société	Date de nomination ou de renouvellement	Date de fin de mandat	Autres fonctions dans la société	Mandats et / ou fonctions dans une autre société (groupe et hors groupe)*
Jorgen Bech MADSEN	Président du Directoire	CS du 10/05/2011	10/05/2017		Gérant de FITEXA Directeur général de THARREAU INDUSTRIES CZ Administrateur de FIBERTEX SOUTH AFRICA (PTY) LTD, FIBERTEX A.S. CZECK REPUBLIC, FIBERTEX FRANCE, FIBERTEX ELEPHANT SPAIN, ELEPHANT NONWOVENS PORTUGAL, SKAMOL A/S, SKAMOL HOLDING OG THYGESEN & BIRK FABRICS A/S
Alain MOLIS	Membre du Directoire	CS du 22/12/2006	30/12/2012	- directeur administratif et financier	-
Michel VINCENT DOSPITAL	Membre du Directoire	CS du 10/05/2011	10/05/2017	- directeur commercial et marketing	-
Ali EL YOUSOFI	Membre du Directoire	CS du 10/05/2011	10/05/2017	- directeur de production	-
Henrik EIGENBROD	Président du Conseil de surveillance	AG du 21/06/2011	AGOA 2016	-	Directeur financier de FIBERTEX NNOWOVENS A/S Administrateur de FIBERTEX SOUTH AFRICA (PTY) LTD, FIBERTEX A.S. CZECK REPUBLIC, FIBERTEX ELEPHANT SPAIN, ELEPHANT NONWOVENS PORTUGAL
Christian LANGLOIS	Vice-président du Conseil de surveillance	AG du 21/06/2011	AGOA 2012	-	Directeur des ventes, FIBERTEX France
Tina Charlotte LARSEN	Membre du Conseil de surveillance	AG du 21/06/2011	AGOA 2016	-	Group Quality Manager, FIBERTEX NONWOVENS A/S
Etienne FICHT	Membre du Conseil de surveillance	AG du 21/06/2011	AGOA 2017	-	Gérant, Etienne Ficht Associates SPRL

* quelle que soit la forme et la nationalité de la société

**Annexe 3 : tableau récapitulatif des délégations en matière d'augmentation de capital en cours de validité
(article L. 225-100 al. 7 C. com.)**

En euros	Date de l'AGE	Date d'expiration de la délégation	Montant autorisé de l'augmentation de capital	Augmentation(s) réalisée(s) les années précédentes	Augmentation(s) réalisée(s) au cours de l'exercice	Montant résiduel au jour de l'établissement du présent tableau
Néant						

**Annexe 4 : résultats (et autres éléments caractéristiques) de la société FIBERTEX
NONWOVENS S.A. au cours des cinq derniers exercices**

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2007	Exercice 2008	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011
I – Capital en fin d'exercice					
Capital social	7 307 300	7 307 300	7 307 300	7 307 300	7 307 300
Nombre d'actions émises	1 328 600	1 328 600	1 328 600	1 328 600	1 328 600
Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II – Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	49 074 299	49 574 746	44 835 642	53 262 042	55 099 393
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions	5 466 327	6 170 641	6 784 468	8 659 029	4 157 229
Impôts sur les bénéfices	1 207 541	1 318 644	636 086	2 144 757	477 066
Résultat après impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions	2 480 792	3 308 562	2 187 050	4 614 678	2 139 746
Résultat distribué	930 160	0	11 027 380	0	0*
III – Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés mais avant dotation aux amortissements et provisions	3,01	3,42	4,35	4,47	2,52
Résultat après impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions	1,87	2,49	1,65	3,47	1,61
Dividende NET attribué à chaque action	0,89	0	8,30	0	0*
IV – Personnel					
Effectif moyen des salariés employé pendant l'exercice	135	137	135	133	126
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 605 854	4 630 486	4 819 866	4 880 624	4 784 722
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	1 881 676	1 898 740	1 875 937	2 018 822	2 030 881

* sous réserve de l'adoption de la résolution par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

1.2.2 Informations financières au titre des premier et deuxième trimestres 2012

FIBERTEX NONWOVENS SA a diffusé, le 3 mai 2012, un communiqué sur ses recettes au cours du premier trimestre 2012, ainsi rédigé :

« Chiffres d'affaires Consolidés comparés

	2012 K€	2011 K€	Evolution
CA Premier trimestre	15 357	15 783	-2,7 %
Total	15 357	15 783	-2,7 %

L'activité du 1^{er} trimestre 2012 est conforme aux prévisions. Le chiffre d'affaires du secteur Automobile se situe à un niveau correct malgré une conjoncture difficile. La baisse de la consommation des ménages et de l'investissement industriel impacte l'activité des secteurs de la lingette et de l'industrie.

Dans ce contexte, nous prévoyons pour le 2^{ème} trimestre 2012 un chiffre d'affaires dans la continuité du 1^{er} trimestre. »

FIBERTEX NONWOVENS SA a diffusé, le 14 août 2012, un communiqué sur ses recettes au cours du deuxième trimestre 2012, ainsi rédigé :

« Chiffres d'affaires Consolidés comparés

	2012 K€	2011 K€	Evolution
CA Premier trimestre	15 357	15 783	-2,7 %
CA Deuxième trimestre	15 092	15 204	-0,7 %
Total	30 449	30 987	-1,7 %

L'activité du 2^{ème} trimestre 2012 s'est maintenue à un niveau quasiment identique au 2^{ème} trimestre de l'exercice précédent.

Dans un environnement difficile marqué par la nette baisse de la production automobile européenne, l'entrée en récession des pays de l'Europe du sud, de la Grande-Bretagne et de la stagnation en Allemagne : l'activité Fibertex S.A. reste stable.

Les prévisions de production automobile européenne pour le 2^{ème} semestre sont à nouveau en forte baisse par rapport au 2^{ème} semestre 2011. La demande européenne sur le marché du bâtiment est en ralentissement.

Malgré le développement des ventes hors Europe et la progression des ventes sur de nouveaux segments de marchés, l'activité devrait être en retrait. »

1.2.3 Informations financières au 30 juin 2012



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

4 rue Fernand Forest
BP 825
49008 Angers Cedex
0 France

Fibertex Nonwovens SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012
Fibertex Nonwovens SA
ZI de la Pierre Blanche - 49120 Chemille
Ce rapport contient 15 pages
Référence : 1er aout 2012

Fibertex Nonwovens SA

Siège social : ZI de la Pierre Blanche - 49120 Chemille

Capital social : € 7 307 300

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Fibertex Nonwovens SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Rennes et Angers, le 1er août 2012

Angers, le 1er août 2012

KPMG SA

Fiduciaire Audit Conseil

Vincent Broyé

Sylvie Euxibie Aveline

Jean-Christophe Pierres

Associé

Commissaire aux comptes

Associé

FIBERTEX NONWOVENS SA

Société Anonyme au capital de 7 307 300 €

Siège Social : Z.I. La Pierre Blanche

49 120 CHEMILLE

N° d'identification : 301 765 798 – R.C.S. Angers

Code APE : 175 G

COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES

par application d'IAS 34

Au 30 juin 2012

I - BILAN CONSOLIDÉ

en €	Notes	30/06/12	31/12/11
I - ACTIFS NON COURANTS		19 377 029	20 254 736
1) Immobilisations incorporelles		111 861	77 416
2) Immobilisations corporelles	4	17 049 682	17 956 515
3) Actifs financiers		52 374	57 692
4) Autres Actifs financiers	6	2 163 112	2 163 113
II - ACTIFS COURANTS		33 313 365	28 886 093
1) Stocks		11 508 621	10 375 528
2) Créances clients et autres débiteurs		11 790 232	10 917 547
3) Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 014 512	7 593 018
A - TOTAL ACTIF		52 690 394	49 140 829

en €	Notes	30/06/12	31/12/11
I - CAPITAUX PROPRES	IV	32 712 427	31 524 238
1) Capital social		7 307 300	7 307 300
2) Réserves liées au capital	IV	779 643	779 643
3) Réserves consolidées	IV	23 431 709	20 187 198
4) Résultat de la période		1 193 775	3 250 097
II - INTERÊTS MINORITAIRES			
III - PASSIFS NON COURANTS		10 710 012	11 501 866
1) Dettes financières à plus de 12 mois	5	5 221 128	6 032 258
2) Impôts différés passifs		2 839 263	2 879 170
3) Provisions	6	2 160 484	2 160 484
4) Avantages au personnel		489 137	428 954
IV - PASSIFS COURANTS		9 267 955	6 115 725
1) Dettes financières à moins de 12 mois	5	1 786 277	1 796 008
2) Dettes fournisseurs et autres créditeurs	7	7 189 636	4 297 777
3) Impôt exigible		292 042	21 940
4) Provisions		0	0
- TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		52 690 394	49 140 829

II- COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en €	Notes	30/06/12	30/06/11	31/12/11
I- Chiffres d'affaires	8	30 449 310	30 987 653	55 625 809
Autres produits de l'activité		0		0 59
II- Produits des activités ordinaires		30 449 310	30 987 653	55 685 704
Achats consommés	9	-18 576 238	-18 504 842	-34 169 737
Charges de personnel		-4 371 772	-4 407 564	-8 227 741
Charges externes		-3 383 320	-3 455 778	-6 849 765
Impôts et taxes		-563 743	-435 664	-972 977
Amortissements et provisions		-1 415 427	-1 637 653	-2 896 858
Variations de stocks produits en cours et produits finis		-269 252	-783 353	433 190
Autres produits		18 006	5 386	128 011
Autres charges		-5 578	-16 212	-430 292
III- Résultat opérationnel courant		1 881 986	1 751 973	2 699 536
Autres charges opérationnelles	6			0
Autres produits opérationnels		0	2 160 484	2 160 484
A- RESULTAT OPERATIONNEL		1 881 986	3 912 457	4 860 020
Coût de l'endettement financier		-130 215	-153 023	-307 857
Autres produits		70 606	178 023	169 421
Autres charges		-28 806	-32 385	-54 276
B- RESULTAT FINANCIER		-88 415	-7 385	-192 712
Charge d'impôt		-599 797	-1 337 423	-1 417 210
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 193 775	2 567 649	3 250 098

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

RESULTAT DE LA PERIODE		1 193 775	2 567 649	3 250 098
Ecart de conversion		-264	-1 104	1 512
Autres éléments du résultat global		-5 320	-16	-3 454
RESULTAT GLOBAL		1 188 191	2 566 529	3 248 156

Libellés	30/06/12	30/06/11	31/12/11
. Résultat net part du Groupe (en €)	1 193 775	2 567 649	3 250 098
. Nombre d'actions	1 328 225	1 328 529	1 328 406
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en €)	0,90	1,93	2,45
. Résultat net part du Groupe (en €)	1 193 775	2 567 649	3 250 098
. Nombre d'actions	1 328 225	1 328 529	1 328 406
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	0,90	1,93	2,45

III- TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Note	30/06/2012 6 mois	30/06/2011 6 mois	31/12/2011 12 mois
Trésorerie liée à l'activité opérationnelle				
Résultat net		1 194	2 568	3 250
Dotations aux amortissements et provisions		1 473	1 503	744
Coût de l'endettement financier		130	153	308
Charge d'impôt de la période		600	1 337	1 417
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie			1	
(Plus-values) Moins-values de cession, nettes d'impôt		-4	-2	50
		3 393	5 560	5 769
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-445	-5 348	-2 474
Actif compensatoire à recevoir			-2 160	
impôt sur le résultat payé		954	-2 359	-2 970
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		3 903	-4 308	324
Trésorerie liée à l'activité d'investissement				
Acquisition d'immobilisations		-529	-394	-503
Cession d'immobilisations, nette d'impôt		9	2	47
Subventions d'investissement perçues, nette d'impôt				
Trésorerie nette liée aux opérations d'investissement		-521	-392	-456
Trésorerie liée à l'activité de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère				
Acquisition Actions propres		-5	0	-5
Cession Actions propres			0	1
Nouveaux emprunts				
Remboursements d'emprunts		-813	-807	-1 617
Intérêts payés		-130	-153	-308
Placement donné en garantie			2 160	2 160
Trésorerie nette liée aux opérations de financement		-948	1 200	232
Incidence variation taux de change			0	
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		2 434	-3 500	100
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		7 413	7 313	7 313
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		9 847	3 813	7 413
Equivalents de trésorerie		5 011	3 926	5 405
Disponibilités		5 003	305	2 188
TRESORERIE ACTIVE - A		10 015	4 230	7 593
Concours bancaires courants		-168	-417	-180
TRESORERIE PASSIVE - B		-168	-417	-180
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE A+B		9 847	3 813	7 413

IV - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EN K€	REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE						
	CAPITAL EMIS	CHARGES ET PRODUITS EN CP	RESERVES CONSO & ACTIONS PROPRES	RESULTAT	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	
SITUATION au 31/12/2010	7 308	2	16 772	4 193	28 276		28 276
Résultat de l'exercice 2011				3 250	3 250		3 250
Ecart de conversion			2		2		2
Mouvements sur actions propres			-4		-4		-4
Résultat global			-2	3 250	3 248		3 248
Affectation du résultat 2010			4 193	-4 193			
Distribution de dividendes							
Transaction avec les Propriétaires			4 193	-4 193			
SITUATION au 31/12/2011	7 308	2	20 963	3 250	31 524		31 524
Résultat au 30 juin 2012				1 194	1 194		1 194
Ecart de conversion							
Mouvements sur actions propres			-5		-5		-5
Résultat global			-5	1 194	1 188		1 188
Affectation du résultat 2011			3 250	-3 250			
Distribution de dividendes							
SITUATION au 30/06/2012	7 308	2	24 209	1 194	32 713		32 713

Tableau d'évolution des actions propres :

	Nombre de titres	Montant en K€
A l'ouverture au 01/01/2012	194	5
Acquisitions de FIBERTEX SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	181	5
- Annulations		
- Ventes		
A la clôture au 30/06/2012	375	11

Au 30 juin 2012, le capital social est composé de 1 328 600 actions de 5.50 € de valeur nominale.

V - ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés (*Les montants sont exprimés en milliers d'€ sauf indication contraire*) :

Préambule

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire le 31 juillet 2012.

Note 1 – Informations relatives à l'entreprise

Note 2 – Méthodes comptables

Note 3 – Participation dans des filiales et périmètre de consolidation

Note 4 – Immobilisations corporelles

Note 5– Dettes financières

Note 6– Provisions

Note 7– Dettes fournisseurs et autres dettes

Note 8– Informations sectorielles

Note 9– Charges de personnel et Effectif

Note 10–Parties liées

Note 1 – Informations relatives à l'entreprise

Créée il y a plus de 70 ans, FIBERTEX NONWOVENS SA est une filiale du Groupe FIBERTEX NONWOVENS AS depuis l'acquisition le 11 mai 2011 par ce dernier de Tharreau Industries.

- Cotée sur l'indice Eurolist C, FIBERTEX NONWOVENS SA est une société anonyme de droit Français.
- **Informations significatives de la période**

FIBERTEX NONWOVENS AS qui possédait 89.62 % du capital de FIBERTEX NONWOVENS SA à l'issue de l'OPA qui s'est clôturée le 7 juillet 2011, a franchi le 18 juin 2012 le seuil des 95% par l'acquisition d'actions. FIBERTEX NONWOVENS AS possède aujourd'hui 98.8% du capital. Le processus d'OPR RO (Offre publique de rachat, retrait obligatoire) est engagé.

L'intégration de la société Fibertex Nonwovens SA dans le groupe Fibertex s'est traduite par la mise en place d'une activité de sous-traitance pour le groupe ou en provenance du groupe Fibertex Nonwovens Danemark et Fibertex Nonwovens République Tchèque.

Depuis l'acquisition les comptes consolidés de FIBERTEX NONWOVENS SA sont intégrés dans les comptes consolidés du Groupe SCHOUW côté à la Bourse de Copenhague.

Note 2 – Méthodes comptables

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

Les normes, interprétations et amendements suivants applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012 et parus au journal officiel à la date de clôture des comptes semestriels sont également appliqués pour la première fois au 30.06.2012 :

– Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers » (adopté en UE le 22/11/2011), applicable aux exercices ouverts à compter du 01/07/2011 ;

La première application de ces normes, amendements et interprétations n'a pas eu d'impact sur les comptes au 30.06.2012.

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

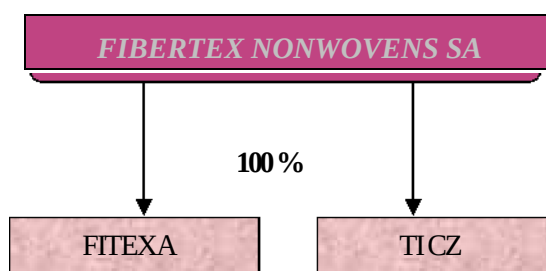
La préparation des états financiers intermédiaires nécessite, de la part de la Direction du groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les

sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Note 3 – Participations et périmètre de consolidation -

Sociétés consolidées au 30 juin 2012 :



- Mouvements de périmètre sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2012 : Néant

Note 4 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût.

	Immobilisations corporelles	dont CB
Variation des immobilisations brutes		
Exercice 2011 Valeurs brutes à l'ouverture	72042	42460
Augmentation	523	3
Diminution et Transferts	-101	
Autres Variations		
Exercice 2012 Valeurs brutes à l'ouverture	72 465	42 463
Augmentation	552	3
Diminution et Transferts	-67	
Valeurs brutes au 30/06/2012	72 950	42 466
Variation des amortissements		
Exercice 2011 Amortissements à l'ouverture	51 713	30 416
Augmentation	2 846	1556
Diminution et Transferts	-50	
Autres Variations		
Exercice 2012 Amortissements à l'ouverture	54 510	31 972
Augmentation	1 407	777
Diminution et Transferts	-17	
Amortissements au 30/06/2012	55 900	32749
Synthèse des valeurs nettes comptables		
Exercice 2011 à l'ouverture	20 328	12 043
Augmentation	-2 322	-1 553
Diminution et Transferts	51	
Autres Variations		
Exercice 2012 à l'ouverture	17 957	10 490
Augmentation	-855	-774
Diminution et Transferts	-50	
Autres Variations		
30-juin-12	17 050	9 716

Note 5– Dettes financières

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

en K€	Ouverture 2012	Augmentation	Diminution	30/06/2012
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 681		(74)	1 607
Dettes sur location-financements et assimilés	5 968		(735)	5 233
Concours bancaires courants	180		(12)	168
TOTAL	7 828		-820	7 008

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

Les échéances des dettes sont les suivantes :

en K€	30/06/2012	0 à 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 607	152	667	789
Dettes sur location-financements et assimilés	5 233	1 467	3 765	
Concours bancaires courants	168	168		
TOTAL	7 008	1 787	4 433	789

Note 6- Provisions

Le poste provisions est constitué principalement d'une provision pour litige douanier tel que décrit dans les états financiers du 31/12 2011. La procédure est toujours en cours sans élément nouveau sur le semestre.

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

Conformément à la norme IAS37, cet engagement se traduit par la constatation d'un actif non courant représentatif du droit à remboursement obtenu dans le cadre de la clause d'indemnisation de la cession des titres Fibertex Nonwovens SA, en cas de dénouement défavorable du litige. Cet engagement éteint de façon quasi-certaine l'obligation de Fibertex Nonwovens SA, et vient neutraliser l'incidence possible de ce litige.

Note 7– Fournisseurs et autres créditeurs

en K€	30/06/12	31/12/11
Fournisseurs	4 775	2 603
Personnel et organismes sociaux	1 902	1 476
Etat	410	138
Autres dettes	51	47
Produits constatés d'avance	51	33
MONTANT NET	7 190	4 298

Note 8– Informations sectorielles**8.1 Secteurs d'activités**

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

8.2 Informations complémentaires d'activités

- **Chiffre d'affaires**

	C A au 30/06/12		C A au 30/06/11	
Chiffre d'affaires	MONTANT en K€	%	MONTANT en K€	%
France	9 942	32,7%	10 712	34,6%
Europe	16 812	55,2%	17 774	57,4%
Reste du monde	3 694	12,1%	2 502	8,1%
TOTAL	30 449	100%	30 988	100%

- **Actifs**

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

Note 9 – Charges de personnel et Effectifs

- **Charges de personnel**

En K€	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Rémunération du personnel	2 621	2 617	4 872
Charges sociales	1 059	1 124	2 065
Participation des salariés	139	266	326
<i>dont complément de participation</i>	28	224	224
Personnel extérieur	493	423	919
Provision indemnités départ en retraite	60	-22	46
Total	4 372	4 408	8 452

- Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Cadres	14	15	14
Techniciens et Agents de maîtrise	22	18	18
Employés	12	13	12
Ouvriers	89	88	86
TOTAL	137	134	131

Note 10–Parties liées

- Les principaux flux ainsi que les dettes et les créances entre Fibertex Nonwovens SA et les autres Sociétés du Groupe SCHOUW se répartissent de la façon suivante :

	Flux des ventes avec le Groupe EN K€			
	DK	CZK		Total
Ventes	168	641		809
Autres Prestations				0

	Flux des achats avec le Groupe EN K€			
	DK	CZK	SP/P	Total
Achats	847	695		1 542
Autres Prestations	300		38	338

	Soldes comptes clients Fournisseurs			
	DK	CZK	SP/P	Total
Clients	168	61		230
Fournisseurs	808	118		926

- Il n'y a pas d'autres éléments significatifs nouveaux par rapport aux informations transmises au 31 décembre 2011 tant en nature qu'en montant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2012

Le 18 Juin 2012 FIBERTEX NONWOVENS AS a fait l'acquisition d'un premier bloc de 91180 actions puis le 29 Juin 2012 d'un second bloc de 30 000 actions. FIBERTEX NONWOVENS AS détient 98.8% du capital.

Le processus d'OPR-RO est engagé.

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

RESULTATS ET PERSPECTIVES

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 Juin est 30 449 K€ contre 30 987 K€ pour l'année précédente.

Les exportations représentent 67 % du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 882 K€ contre 1 752 K€ en 2011, soit 6.2 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net de l'ensemble consolidé est de 1 193 K€ contre 2 567 K€ soit 3.90 % du chiffre d'affaires. Nous rappelons qu'un produit opérationnel de 2 160 K€ avait été comptabilisé en 2011 compte tenu de la prise en charge par la Société FINTA des conséquences financières liées au litige douanier.

L'activité du 2^{ème} trimestre 2012, s'est maintenue à un niveau quasiment identique au 2^{ème} trimestre de l'exercice précédent.

Dans un environnement difficile marqué par la nette baisse de la production automobile européenne, l'entrée en récession des pays de l'Europe du sud, de la grande Bretagne et de la stagnation en Allemagne ; l'activité de Fibertex S.A reste stable.

Les prévisions de production automobile européenne pour le 2^{ème} semestre sont à nouveau en forte baisse par rapport au 2^{ème} semestre 2011. La demande européenne sur le marché du bâtiment est en ralentissement.

Malgré le développement des ventes hors Europe et la progression des ventes sur de nouveaux segments de marchés, l'activité devrait être en retrait.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES A VENIR

Néant

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

L'intégration de la société Fibertex Nonwovens SA dans le groupe Fibertex s'est traduite par la mise en place d'une activité de sous-traitance pour le groupe ou en provenance du groupe Fibertex Nonwovens Danemark et Fibertex Nonwovens République Tchèque.

Aucune transaction significative n'a été réalisée avec les Dirigeants du groupe.

Jorgen Bech MADSEN
Président du Directoire

ATTESTATION du RESPONSABLE

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre les parties liées ».

le 31 Juillet 2012

Jorgen Bech MADSEN
Président du Directoire

1.2.4 Autres Communiqués depuis le 1er janvier 2012

Communiqué du 15 février 2012

« Chiffres d'affaires consolidés comparés »

	2011 K€	2010 K€	Evolution
CA Premier trimestre	15 783	14 350	10,0%
CA Deuxième trimestre	15 204	13 896	9,4%
CA Troisième trimestre	12 922	12 804	0,9 %
CA Quatrième trimestre	11 716	12 619	-7,2 %
Total	55 626	53 669	3,6 %

Après une baisse de CA au mois de novembre 2011 suite au ralentissement économique mondial, le niveau d'activité est revenu à la normale en décembre. L'exercice 2011 enregistre une progression de 3,6% par rapport à 2010. Les hausses des matières premières de 2011 affectent les résultats. Pour le 1^{er} trimestre 2012, le carnet de commande laisse présager un CA en léger retrait comparé à 2011 malgré un environnement économique difficile. »

Communiqué du 8 mars 2012

« RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011 »

La société **FIBERTEX NONWOVENS** vient de publier son rapport financier annuel au 31 décembre 2011.

Ce document est consultable sur :

- le site internet [Tharreau-industries.com](http://www.tharreau-industries.com) : <http://www.tharreau-industries.com> le site internet [Actusnews.com](http://www.actusnews.com) : <http://www.actusnews.com>

Contact : M. Alain MOLIS »

Communiqué du 30 avril 2012

« Droits de vote et nombre d'actions composant le capital »

Nombre total de droits de vote existant et nombre d'actions composant le capital de la société au 12 avril 2012 :

Actions : 1.328.600

Droits de vote : 1.328.801 »

Communiqué du 30 avril 2012

**« Mise à disposition des documents préparatoires à l'AG
23/05/2012**

FIBERTEX NONWOVENS

*Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital de 7 307 300 €*

*Siège social : Z.I. de la Pierre Blanche 49120 CHEMILLE
301 765 798 RCS ANGERS*

Chemillé, le 26 Avril 2012

Communiqué

**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE EN DATE DU
23 MAI 2012**

MODALITES DE MISE A DISPOSITION DES DOCUMENTS PREPARATOIRES

*Les actionnaires de la société sont invités à participer à l'Assemblée Générale Mixte, Ordinaire Annuelle et Extraordinaire, qui se tiendra **le 23 mai 2012 à 10 heures, à la chambre de commerce et d'industrie de Maine-et-Loire, 34 rue Nationale à CHOLET (49300).***

L'avis préalable comportant l'ordre du jour et les projets de résolutions a été publié au BALO du 16 avril 2012 et l'avis de convocation sera publié au BALO du 7 mai 2012, et dans un journal d'annonces légales le même jour.

Les documents préparatoires à l'assemblée énoncés par l'article R. 225-73-1 du Code de commerce seront mis en ligne sur le site internet de la société (www.tharreau-industries.com, rubrique Informations Financières) au plus tard le 21^{ème} jour précédant l'assemblée.

Les documents prévus par l'article R.225-83 du Code de commerce seront tenus à la disposition des actionnaires à compter de la convocation de l'assemblée. Conformément aux dispositions réglementaires applicables :

- tout actionnaire nominatif peut, jusqu'au cinquième jour inclusivement avant l'Assemblée, demander à la société de lui envoyer ces documents, le cas échéant à sa demande expresse par voie électronique. Pour les titulaires d'actions au porteur, l'exercice de ce droit est subordonné à la fourniture d'une attestation de participation dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité ;*
- tout actionnaire peut en prendre connaissance au siège de la société. »*

Communiqué du 6 juin 2012

« Nombre total de droits de vote existant et nombre d'actions composant le capital de la Société au 23 mai 2012

FIBERTEX NONWOVENS

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

au capital de 7.307.300 euros

Siège social : Z.I. de la Pierre Blanche

49120 CHEMILLE

301 765 798 RCS ANGERS

Nombre total de droits de vote existant et nombre d'actions composant le capital de la société au 23 mai 2012

Actions	Droits de vote
1.328.600	1.328.801

»

Communiqué du 18 juin 2012

« FIBERTEX NONWOVENS A/S/ porte sa participation à 96,54% »

FIBERTEX NONWOVENS A/S a acquis 91.180 actions supplémentaires de sa filiale FIBERTEX NONWOVENS S.A., correspondant à 6,86% des actions de cette société, à un prix de 34 euros par action. A la suite de cette acquisition, FIBERTEX NONWOVENS A/S détient une participation représentant 96,54% du capital et 96,52% des droits de vote de la société. »

Communiqué du 25 juillet 2012

« Mise à disposition de documents concernant :

Offre Publique de Retrait suivie d'un retrait obligatoire visant les actions de la société.

La société FIBERTEX NONWOVENS SA vous informe de la mise à disposition de documents concernant l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire visant les actions de la société.

Ces documents sont consultables sur :

- le site internet Tharreau-industries.com : <http://www.tharreau-industries.com>
- le site internet Actusnews.com : http://www.actusnews.com/societe_documents.php?ID=62739

Contact : M. Alain Molis »

Communiqué du 16 août 2012

« Mise à disposition de documents concernant :

Rapport semestriel au 30 juin 2012.

La société FIBERTEX NONWOVENS SA vous informe de la mise à disposition de documents concernant le rapport semestriel au 30 juin 2012.

Ces documents sont consultables sur :

- le site internet Tharreau-industries.com : <http://www.tharreau-industries.com>
- Le site internet Actusnews.com : <https://secure.actusnews.com/prod/depots2/depot-2.2php>

Contact : M. Alain Molis »

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 FIBERTEX NONWOVENS SA, 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.

FIBERTEX NONWOVENS SA 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 FIBERTEX NONWOVENS SA.

1.4 Politique de distribution

L'assemblée générale annuelle de la Société réunie le 23 mai 2012 pour approuver les comptes sociaux clos le 31 décembre 2011, n'a décidé la distribution d'aucun dividende.

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

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

FIBERTEX NONWOVENS SA est constituée en la forme d'une société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

1.5.1 Directoire

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

– Jørgen Bech Madsen (Président du Directoire), de nationalité danoise, né le 2 décembre 1965 à Tønder (Danemark), demeurant Bladet 19, DK-9260 Gistrup, Danemark ;

- Alain Molis, de nationalité française, né le 30 mai 1948 à Nantes, demeurant 3 impasse Batavia – 44120 Vertou ;
- Ali El Yousofy, de nationalité française, né le 1er janvier 1965 à Zoumi (Maroc), demeurant 30 rue Haut des Eclateries – 49000 Angers ; et
- Michel Vincent-Dospital de nationalité française, né le 21 mai 1958 à Nancy, demeurant 8 allée Edouard Manet – 49240 Avrille.

1.5.2 Conseil de Surveillance

Le Conseil de surveillance se compose de quatre membres :

- Monsieur Henrik Eigenbrod, de nationalité danoise, né le 28 décembre 1966 à Frederikshavn (Danemark), demeurant à Geding Byvej 20 – 8381 Tilst (Danemark), Président du Conseil ;
- Monsieur Christian Langlois, de nationalité française, né le 12 mai 1953 à Levallois-Perret (92), demeurant à Beauchamp (95250), 59-61 Chaussée Jules César, Vice-Président du Conseil ;
- Madame Tina Charlotte Larsen, de nationalité danoise, née le 5 novembre 1970 à Nordfyn (Danemark), demeurant à Bjoernsonparken 17 – 9381 Sulsted (Danemark) ; et
- 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.

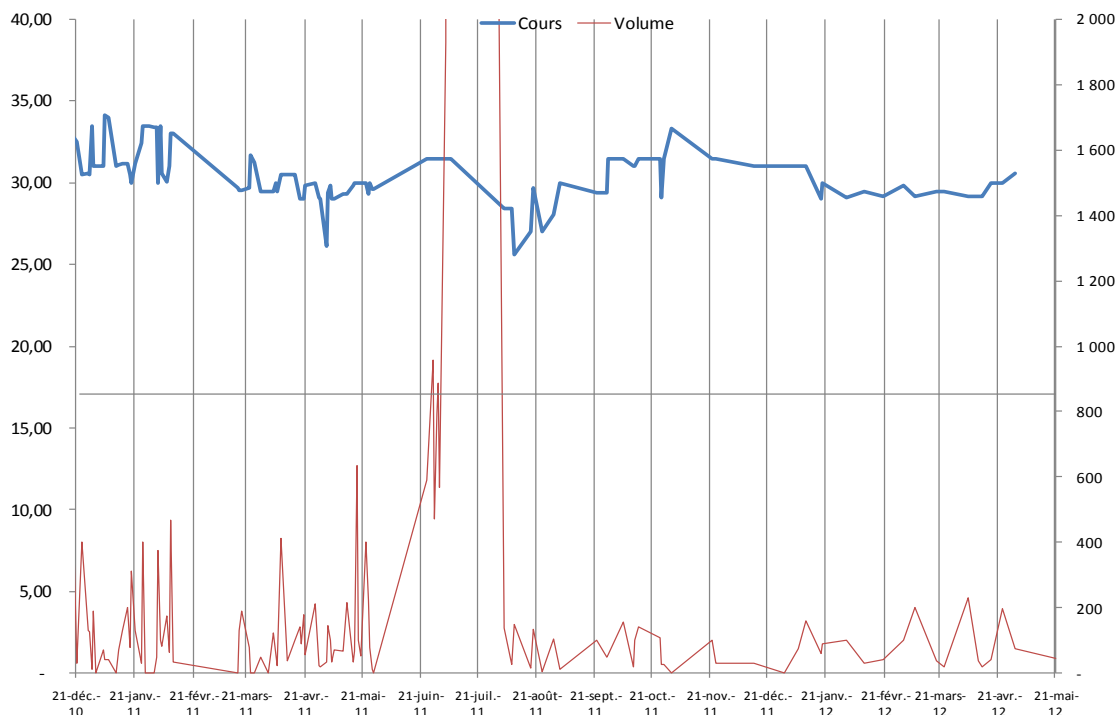
1.6 Informations sur l’historique du cours de bourse de l’action FIBERTEX NONWOVENS SA

Les actions FIBERTEX NONWOVENS SA 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 FIBERTEX NONWOVENS SA est suspendue depuis le 14 juin 2012, à la demande de FIBERTEX NONWOVENS SA.

Le dernier jour de négociation, avant suspension de la cotation le 14 juin 2012, est le 21 mai 2012 et le cours de négociation s’établissait ce jour à 30,01 €.

Evolution du cours de bourse du 07/12/2010 au 28/06/2012 ²



Source : NYSE Euronext

1.7 Evolution de la Société depuis le 31 décembre 2011

La Société a globalement atteint ses objectifs pour le 1^{er} semestre 2012.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre est conforme aux prévisions mais les marges ont été significativement affectées en raison de l'augmentation générale du coût des matières premières et de l'évolution défavorable du taux de change dollar/euro alors même que la Société s'approvisionne majoritairement en Asie et en dollars.

La Société a pris des mesures pour couvrir le risque de change en dollars.

Au cours du premier trimestre 2012, la Société s'est appliquée à maintenir son portefeuille client et à augmenter ses ventes au profit d'une partie de ses clients les plus importants en se concentrant sur les projets de développement.

Par ailleurs, le développement de son activité dans de nouveaux pays et auprès de nouveaux clients progresse de façon continue.

La gestion et l'organisation de la Société n'ont pas été modifiées par rapport aux pratiques antérieures.

² Etant rappelé que le cours de FIBERTEX NONWOVENS SA est suspendu depuis le 14 juin 2012 à la demande de la Société (Avis Euronext PAR_20120614_06199_EUR)

Aucun événement significatif n'est à relever durant le 1^{er} semestre 2012.

2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A FIBERTEX NONWOVENS SA

« J'atteste que le présent document intitulé « Informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de la société FIBERTEX NONWOVENS S.A. » qui a été déposé le 5 septembre 2012 et qui sera diffusé le 6 septembre 2012, soit au plus tard la veille de l'ouverture au public de l'offre de retrait, 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 de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Fibertex Nonwovens A/S et visant les actions Fibertex Nonwovens S.A. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Jørgen Bech Madsen
Président du Directoire de FIBERTEX
NONWOVENS SA