

**THARREAU INDUSTRIES**  
**Société anonyme à directoire et conseil de surveillance**  
**au capital de 7 307 300 €**  
**Siège social : Z.I. de la Pierre Blanche 49120 CHEMILLÉ**  
**301 765 798 RCS ANGERS**

**RAPPORT DE GESTION**  
**Établi en application de l'article 222-3 du Règlement Général de l'AMF**

## **1. ANALYSE DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE CONSOLIDÉ**

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

➤ THARREAU INDUSTRIES SA,

➤ THARREAU INDUSTRIES Česká republika s.r.o., société de droit tchèque dont le siège social est à PRAGUE , PRAHA 3 Zizkov, Roháčova 188/37, et dont la totalité du capital est détenue par la société THARREAU INDUSTRIES SA,

➤ FITEXA, dont le siège social est à PARIS (75002), 81 rue Réaumur, et dont la totalité du capital est détenue par la société THARREAU INDUSTRIES SA.

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

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2008 s'élève à 50 241 044 euros contre 49 663 580 euros par rapport à l'exercice précédent, en progression de 1,1 %. La part export est stable à 66 %.

Le résultat opérationnel est de 5 473 287 euros contre 5 247 237 euros, en hausse de 4,31 %. Le bénéfice net consolidé s'établit à 3 566 909 euros contre 3 227 547 euros en 2007, en progression de 10,51 %.

La différence entre le résultat net consolidé et celui de la société THARREAU INDUSTRIES SA (258 347 euros en faveur des comptes consolidés) provient principalement des retraitements des immobilisations financées en crédits-bails et locations financières suivant les normes IFRS.

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

La récession mondiale qui frappe particulièrement le secteur automobile a impacté fortement le 4<sup>ème</sup> trimestre 2008 qui enregistre une baisse d'activité de 22 % par rapport à l'année précédente. Toutefois, le chiffre d'affaires de l'exercice progresse de 1 %.

Les capitaux propres continuent de s'améliorer à 33 060 587 € contre 30 640 215 €.

Le ratio d'endettement net est de 14 % contre 40 % en 2007.

La trésorerie à la fin de l'exercice est de 7 956 K€ contre 4 024 K€. Cette amélioration résulte principalement des décisions prises face à la crise concernant les besoins en fond de roulement.

D'autre part, une mission diligentée par les douanes françaises est en cours. Elle a pour objet de contrôler l'origine des approvisionnements hors Europe en regard de la réglementation européenne sur les taxes antidumping.

## **2. ANALYSE DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ THARREAU INDUSTRIES SA**

### **2.1. Activité et résultats de la société au cours de l'exercice écoulé**

La société THARREAU INDUSTRIES a réalisé un chiffre d'affaires de 49 574 746 euros, contre 49 074 299 euros pour l'exercice précédent, et un résultat de 3 308 562 euros contre 2 480 792 euros pour l'exercice précédent, après décompte des opérations et sommes suivantes :

• dotation aux amortissements	1 269 387 €
• reprise nette de provisions	32 755 €
- <i>dotation brute</i> :	536 817 €
- <i>reprise</i> :	569 572 €
• participation des salariés	301 838 €
• impôt sur les sociétés	1 318 644 €

Le résultat financier est positif de 176 634 euros contre 39 697 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel est de -26 605 euros contre -94 101 euros pour l'exercice précédent. Ce résultat exceptionnel se décompose ainsi :

• Plus-value sur vente de matériel	167 €
• Provisions réglementées	- 44 724 €
• Quote-part subventions d'investissements	15 245 €
• Autres	2 707 €

---

**Résultat exceptionnel - 26 605 €**

### **2.2. Commentaires sur l'activité de la société au cours de l'exercice écoulé**

Les commentaires sur l'activité de THARREAU INDUSTRIES sont identiques à ceux du Groupe.

### **2.3. L'actionariat de la société**

Est indiquée ci-dessous l'identité des personnes détenant directement ou indirectement, au 31 décembre 2008, à la connaissance de la société, plus de 5 %, de 10 %, de 15 %, de 20 %, du quart, 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
<i>Détenant plus de 5 %</i>	NÉANT	Louis-Paul THARREAU
<i>Détenant plus de 10 %</i>	Louis-Paul THARREAU	NÉANT
<i>Détenant plus de 15 %</i>	NÉANT	NÉANT

Seuils	Actions	Droits de vote
<i>Détenant plus de 20 %</i>	NÉANT	NÉANT
<i>Détenant plus du quart</i>	NÉANT	NÉANT
<i>Détenant plus du tiers</i>	NÉANT	NÉANT
<i>Détenant plus de la moitié</i>	NÉANT	NÉANT
<i>Détenant plus des deux tiers</i>	FINTA Technologies Michel THARREAU*	NÉANT
<i>Détenant plus de 90 %</i>		FINTA Technologies Michel THARREAU*
<i>Détenant plus de 95 %</i>	NÉANT	NÉANT

\* indirectement par le contrôle de FINTA Technologies.

#### **2.4. Les actions d'autocontrôle**

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

#### **2.5. Avis de détention et aliénation de participation croisée**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, aucune participation détenue par la société THARREAU INDUSTRIES n'a été cédée.

#### **2.6. Éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique**

En application de l'article L. 225-100-3 du Code de commerce, sont exposés ci-après les éléments suivants 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 2.3 à 2.5 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<sup>er</sup> 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'actionariat 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).
- En matière de pouvoirs du Directoire, une délégation de compétence est décidée lors de chaque assemblée générale annuelle et est relative à un programme de rachat d'actions et à une autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues.

- La modification des statuts de la 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.

## 2.7. Délégations en matière d'augmentation de capital

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

## 2.8. Bilan du programme de rachat d'actions 2008 (article L. 225-211 al. 2 C. com.)

Dans le cadre des programmes de rachat d'actions autorisés par les assemblées générales annuelles, 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 :	2 459
Cours moyen des achats :	27,59 €
- Nombre d'actions vendues :	3 598
Cours moyen des ventes :	28,24 €
- Nombre d'actions inscrites à la clôture de l'exercice :	58
Valeur évaluée au cours d'achat :	26,12 €
Valeur nominale :	5,50 €

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

\*Préciser s'il s'agit de levées d'options d'achat d'actions, d'attribution d'actions gratuites existantes, etc.

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 .

**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
		<b>Néant</b>				