

THARREAU INDUSTRIES

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 2009

I - BILAN CONSOLIDÉ

en €	Notes	30.06.2009	31.12.2008
I - ACTIFS NON COURANTS		24 525 583	25 943 314
1) Immobilisations incorporelles		65 327	76 939
2) Immobilisations corporelles	5	24 410 225	25 845 352
3) Actifs financiers		50 031	21 023
II - ACTIFS COURANTS		28 560 420	26 173 113
1) Stocks		6 398 747	7 734 449
2) Créances clients et autres débiteurs		10 699 722	10 338 830
3) Trésorerie et équivalents de trésorerie		11 461 951	8 099 834
A - TOTAL ACTIF		53 086 003	52 116 427

en €	Notes	30.06.2009	31.12.2008
I - CAPITAUX PROPRES	IV	32 566 830	33 060 587
1) Capital social		7 307 300	7 307 300
2) Réserves liées au capital		779 643	780 056
3) Réserves consolidées		24 970 316	21 374 891
4) Actions Propres	IV	853	31 431
5) Résultat de la période		-491 282	3 566 909
II - INTERÊTS MINORITAIRES			
III - PASSIFS NON COURANTS		14 857 696	13 597 291
1) Dettes financières à plus de 12 mois	6	10 038 682	10 774 124
2) Impôts différés passifs		2 256 929	2 530 926
3) Provisions		2 160 484	
4) Avantages au personnel		401 601	292 241
IV - PASSIFS COURANTS		5 661 476	5 458 549
1) Dettes fournisseurs et autres créditeurs	7	4 133 139	3 539 105
2) Dettes financières à moins de 12 mois	6	1 528 337	1 919 444
3) Provisions			
B - TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		53 086 003	52 116 427

II- COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en €	Notes	30.06.2009 6 mois	30.06.2008 6 mois	31.12.2008 12 mois
I- Chiffres d'affaires	8,2	21 209 998	28 465 155	50 241 044
Autres produits de l'activité		55 524	55 616	177 593
II- Produits des activités ordinaires		21 265 522	28 520 771	50 418 637
Achats consommés		-10 993 797	-14 751 077	-26 313 575
Charges de personnel	9	-3 357 537	-3 993 661	-7 659 114
Charges externes		-2 684 757	-3 377 243	-6 045 147
Impôts et taxes		-481 723	-564 965	-1 041 779
Amortissements et provisions		-1 781 196	-1 831 765	-3 411 850
Variations de stocks produits en cours et produits finis		-475 507	-691 833	-419 665
Autres produits opérationnels courants		21 571	15 154	31 410
Autres charges opérationnelles courantes		-10 956	-37 645	-85 630
III- Résultat opérationnel courant	0	1 501 620	3 287 736	5 473 287
Autres charges opérationnelles non courantes		-2 160 484		
A- RESULTAT OPERATIONNEL	0	-658 864	3 287 736	5 473 287
Coût de l'endettement financier		-228 503	-320 484	-675 509
Autres produits		187 465	96 132	479 169
Autres charges		-44 928	-53 195	-129 010
B- RESULTAT FINANCIER	0	-85 966	-277 547	-325 350
Charge d'impôt		253 548	-1 047 574	-1 581 028
RESULTAT DE LA PERIODE	0	-491 282	1 962 616	3 566 910

Etat résumé du résultat Global

RESULTAT DE LA PERIODE	0	-491 282	1 962 616	3 566 910
Ecart de conversion		-1 080	1 206	2 411
Autres éléments du résultat global		594	1 828	1 805
RESULTAT GLOBAL		-491 768	1 965 650	3 571 126

Libellés	30.06.2009 6 mois	30.06.2008 6 mois	31.12.2008 12 mois
. Résultat net part du Groupe (en €)	-491 282	1 962 616	3 566 909
. Nombre d'actions	1 328 600	1 328 600	1 328 600
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en €)	-0,37	1,48	2,68
. Résultat net part du Groupe (en €)	-491 282	1 962 616	3 566 909
. Nombre d'actions	1 328 600	1 328 600	1 328 542
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	-0,37	1,48	2,68

III- TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

en K€	30.06.2009	30.06.2008	Exercice 2008
Trésorerie liée à l'activité opérationnelle			
Résultat net	-491	1 963	3 567
+ Dotations aux amortissements et provisions	3 952	1 806	3 268
+ Coût de l'endettement financier	229	320	676
+ Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	-254	1 048	1 581
+/- Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie		10	
- Plus-values (moins-values) de cession, nettes d'impôt			-1
	3 435	5 147	9 091
+/- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 320	- 1368	2 938
- Impôts versés	-767	- 870	-1 976
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	4 988	2 908	10 053
Trésorerie liée à l'activité d'investissement			
- Acquisition d'immobilisations	-269	-300	- 721
+ Cession d'immobilisations, nette d'impôt	1	81	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-268	-219	- 721
Trésorerie liée à l'activité de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-1 182	- 1 182
Actions propres	1	26	110
Nouveaux emprunts			
Remboursements d'emprunts	- 987	-1 514	-3 653
Intérêts payés	-229	-320	-676
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 215	-2 991	-5 401
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	3 506	-301	3 933
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	7 957	4 024	4 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	11 463	3 723	7 957
Equivalents de trésorerie	10 799	3 276	6 907
Disponibilités	664	753	1 193
TRESORERIE ACTIVE - A	11 463	4 028	8 100
Concours bancaires courants		-305	-143
TRESORERIE PASSIVE - B		-305	-143
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE A+B	11 463	3724	7 957

IV - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EN K€	REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE				INTERETS MINORIT	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	CAPITAL EMIS	RESERVES CONSO & ACTIONS PROPRES	RESULTAT	TOTAL		
SITUATION au 31/12/2007	7 308	20 106	3 227	30 640		30 640
Affectation du résultat 2007		3 227	-3 227	0		0
écarts de conversion		1		1		
autres mouvements		2		2		
Produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres		3		3		
Distribution de dividendes		-1 182		-1 182		-1 182
Mouvements sur actions propres		23		23		23
Autres mouvements		-3		-3		
Résultat au 30 juin 2008			1 963	1 963		1 963
SITUATION au 30/06/08	7 308	22 174	1 963	31 444	0	31 444
SITUATION au 31/12/2008	7 308	22 186	3 567	33 060		33 060
Affectation du résultat 2008		3 567	-3 567	0		0
écarts de conversion		-1		-1		
autres mouvements		1		1		
Produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres		0		0		
Distribution de dividendes				0		0
Mouvements sur actions propres				0		0
Autres mouvements				0		
Résultat au 30 juin 2009			-491	-491		-491
SITUATION au 30 juin 2009	7 308	25 753	-491	32 569		32 569

Tableau d'évolution des actions propres :

Date d'échéance	Nombre de titres	Montant en K€
A l'ouverture au 01/01/2009	58	2
Acquisitions de Tharreau Industries SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions	177	4
- Annulations		
- Ventes	-200	-5
A la clôture au 30/06/2009	35	1

Au 30 juin 2009, le capital social est composé de 1 328 600 actions de 5.50 € de valeur nominale.

V - ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

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 2008.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire le 17 septembre 2009.

Note 1 – Informations relatives à l'entreprise

Note 2 – Méthodes comptables

Note 3 – Participation dans des filiales et périmètre de consolidation

Note 4 – Informations significatives de la période

Note 5 – Immobilisations corporelles

Note 6– Dettes financières

Note 7– Dettes fournisseurs et autres dettes

Note 8– Informations sectorielles

Note 9–Effectif

Note 10–Parties liées

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 ».

- Cotée sur l'indice Eurolist C, Tharreau Industries est une société anonyme de droit Français.

Note 2 – Méthodes comptables

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

Les nouvelles normes et amendements applicables à partir du 01 janvier 2009 sont IAS 23 révisée, amendement IAS 32, amendements IFRS32, IFRS8 IFRIC12, IFRC 13 et IFRIC 14.

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. Les autres normes et IFRC applicables à partir de 2009 sont sans incidence sur les états financiers du groupe..

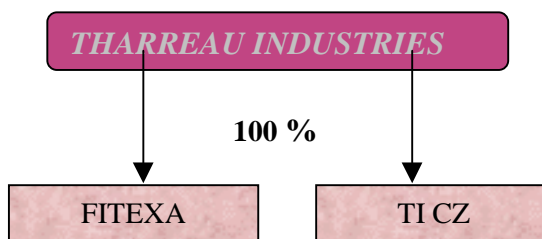
Les états financiers sont présentés en euros. Les tableaux de variation sont présentés en milliers d'euros.

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 2008.

Note 3 – Participations et périmètre de consolidation

- Sociétés consolidées au 30 juin 2009 :



- Mouvements de périmètre sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2009 :

Néant

Note 4 – Informations significatives de la période

La société s'est vu notifier les conclusions de l'enquête douanière concernant les importations de fibres hors Europe. Après examen de celles-ci, Tharreau Industries a saisi la Commission Contentieuse des Enquêtes Douanières et a constitué une provision égale aux droits réclamés, soit 2 160 K€. Dans la mesure où la société conteste la notification, il n'a pas été pratiqué de calcul d'actualisation en fonction d'une date prévisionnelle de paiement.

La charge correspondante a été présentée au compte de résultat sur la ligne « autres produits et charges opérationnels non courants ».

Note 5 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût.

	Immobilisations corporelles	dont CB
Variation des immobilisations brutes		
Exercice 2007 Valeurs brutes	70 451	43 404
Augmentation	734	18
Diminution et Transferts	-126	0
Autres Variations		
Exercice 2008 Valeurs brutes à l'ouverture	71 059	43 404
Augmentation	233	
Diminution et Transferts	-25	
Valeurs brutes au 30/06/2009	71 267	43 404

Variation des amortissements

Exercice 2007 Amortissements à l'ouverture	41 940	24 212
Augmentation	3394	2 263
Diminution et Transferts	-120	-2 147
Autres Variations		
Exercice 2008 Amortissements à l'ouverture	45 215	26 474
Augmentation	1 667	1 025
Diminution et Transferts	-25	
Amortissements au 30/06/2009	46 857	27 499

Synthèse des valeurs nettes comptables

Exercice 2007	28 511	19 175
Augmentation	-2 660	-2 245
Diminution et Transferts	6	
Autres Variations		
Exercice 2008	25 845	16 930
Augmentation	-1 434	- 1 025
Diminution et Transferts		
Autres Variations		
30-juin-09	24 411	15 905

Note 6– 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€	Exercice 2007	Aug ment.	Diminut.	Exercice 2008	Aug ment.	Diminut.	30.06 2009
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 223		(128)	2 095		(66)	2029
Dettes sur location-financements et assimilés	13 981		(3 526)	10 454		(916)	9538
Concours bancaires courants	430		(287)	143		(143)	0
TOTAL	16 634		-3 941	12 692		-1 125	11 567

Les échéances des dettes sont les suivantes :

en K€	30.06 2009	Montant à un an au plus	Montant à plus d'un an et cinq ans au plus	Montant à plus de cinq ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 029	135	596	1 298
Dettes sur location-financements et assimilés	9 538	1 393	5 919	2226
Concours bancaires courants	0	0		
TOTAL	11 567	1528	6 514	3 524

Note 7– Fournisseurs et autres créditeurs

en K€	30/06/2009	31/12/2008
Fournisseurs	2 174	1 565
Personnel et organismes sociaux	1 415	1 659
Etat	484	291
Autres dettes	69	20
Produits constatés d'avance	-9	3
MONTANT NET	4 133	3 538

Note 8– Informations sectorielles

8.1 Secteurs d'activités

THARREAU INDUSTRIES intervient sur un seul secteur d'activité, la production de non-tissés.

8.2 Informations complémentaires d'activités

- **Chiffre d'affaires**

	CA au 30 06 2009 MONTANT en €	%	CA au 30 06 2008 MONTANT en €	%
France	7 635	36,0%	9 625	33,8%
Europe	12 064	56,9%	16 976	59,6%
Reste du monde	1 511	7,1%	1 864	6,5%
TOTAL	21 210	100,00%	28 465	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– Effectifs

Les effectifs se répartissent de la façon suivante :

	juin-09	juin-08	déc-08
Cadres	15	15	15
Techniciens et Agents de maîtrise	18	18	18
Employés	13	13	13
Ouvriers	92	92	94
TOTAL	138	138	140

Note 10–Parties liées

Il n'y a pas d'éléments significatifs nouveaux par rapport aux informations transmises au 31 décembre 2008 tant en nature qu'en montant.

RAPPORT D'ACTIVITE
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2009

Confrontés à la crise économique mondiale qui a touché très fortement le secteur Automobile, les résultats du 1er semestre 2009 sont les suivants :

Le chiffre d'affaires consolidé est de 21 210 K€ contre 28 465 K€, en baisse de 25 %.

Les exportations représentent 64 % du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1 501 K€ contre 3 287 K€ en 2008, soit - 54 %.

Le résultat net de l'ensemble consolidé est de - 491 K€ contre 1 962 K€ en 2008.

La société s'est vu notifier les conclusions de l'enquête douanière concernant les importations de fibres hors Europe. Après examen de celles-ci, Tharreau Industries a saisi la Commission Contentieuse des Enquêtes Douanières et a constitué une provision égale aux droits réclamés, soit 2 160 K€.

La reprise d'activité constatée sur les mois de Juillet et Août 2009 semble se confirmer. Nous envisageons pour l'exercice 2009 une baisse d'activité d'environ 12 %.

Les comptes sociaux au 30 juin 2009 font ressortir un chiffre d'affaires de 20 944 K€ contre 28 092 K€, un résultat courant de 1 506 K€ et un résultat net de - 659 K€.

Michel THARREAU
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 de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre les parties liées »

le 29 septembre 2009

Le Président du Directoire,
Michel THARREAU