

TRAILOR ACTM INTERNATIONAL

3, avenue de Rochemaure

26200 MONTELIMAR

COMPTES ANNUELS CONSOLIDES

AU 31 DECEMBRE 2010

SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDE	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	5
PRESENTATION DU GROUPE	6
EVENEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE	7
PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION	8
PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	10
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	14
ECART D'ACQUISITION	14
IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS	15
ECHEANCIER DES DETTES	16
ECHEANCIER DES CREANCES	16
DECOMPOSITION DES STOCKS	16
PROVISIONS	17
RESULTAT FINANCIER	17
RESULTAT EXCEPTIONNEL	17
IMPOTS DIFFERES	18
RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPOT RELLE ET THEORIQUE	18
ENGAGEMENTS FINANCIERS	18
EFFECTIF MOYEN	18
INFORMATION SECTORIELLE	18
COMPTES SYNTHETIQUES DES SOCIETES CONSOLIDEES	18
INFORMATIONS CONCERNANT LES DIRIGEANTS	18
PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	18
ENTREPRISES LIEES	18
PARTIES LIEES	18
PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18

BILAN CONSOLIDE

(en K€)

ACTIF	31/12/2010	31/12/2009	PASSIF	31/12/2010	31/12/2009
Ecarts d'acquisition	204	245	Capital (1)	415	415
Immobilisations incorporelles	53	62	Primes	24 320	24 320
Immobilisations corporelles	17 849	17 978	Réserve et résultat consolidé (2)	-17 345	-12 875
Immobilisations financières	203	205	Autres	0	0
Total actif immobilisé	18 309	18 489	Capitaux propres - part du groupe	7 391	11 861
			Intérêts minoritaires	0	0
			Autres fonds propres non remboursables (4)	4 796	3 000
Stocks et encours	5 851	6 126	Provisions pour risques et charges	1 980	1 671
Clients et comptes rattachés	2 039	3 279	Impôt différé passif	5 605	5 768
Impôt différé actif	8 347	6 552			
Autres créances et comptes de régularisation (3)	1 459	1 428	Emprunts et dettes financières	5 051	2 010
Valeurs mobilières de placement	194	154	Fournisseurs et comptes rattachés	4 386	4 175
Disponibilités	904	142	Dettes fiscales et sociales	6 603	6 583
			Autres dettes et comptes de régularisation	1 292	1 102
Total de l'actif	37 103	36 171	Total du passif	37 103	36 171

(1) de la société mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice clos le 31/12/10: -4 471
 dont résultat net de l'exercice clos le 31/12/09: -4 138

(3) dont réserves et retenues de garanties factor: 345K€ au 31/12/10
 dont réserves et retenues de garanties factor: 543K€ au 31/12/09

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en Keuros)	31/12/2010 (12 mois)	31/12/2009 (12 mois)
Chiffres d'affaires	17 845	18 526
Encours de production	15	-20
Autres produits d'exploitation	5 377	4 881
Achats consommés	-12 900	-11 494
Charges de personnel	-9 897	-10 895
Autres charges d'exploitation	-3 709	-4 263
Impôts et taxes	-390	-412
Dotations aux amortissements et provisions et reprises	-658	-519
Résultat d'exploitation	-4 318	-4 194
Charges et produits financiers	-145	-118
Résultat courant des entreprises intégrées	-4 463	-4 312
Charges et produits exceptionnels	-1 925	-2 105
Impôts sur les résultats	1 957	2 319
Résultat net des entreprises intégrées	-4 431	-4 098
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0
Dotations/Reprise amortissement des écarts d'acquisition	-41	-41
Résultat net de l'ensemble consolidé	-4 471	-4 138
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net (Part du groupe)	-4 471	-4 138
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>-2,69</i>	<i>-2,49</i>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en Keuros)

Composantes	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	-4 471	-4 138
Amortissements et provisions	1 030	-544
Variation des impôts différés	-1 957	-2 319
Plus-Values de cession d'actif	0	-1 354
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-4 037	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-9 435	-8 355
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 905	3 348
Flux net de trésorerie générés par l'activité	-7 530	-5 007
- Acquisition d'immobilisations	-595	-218
Cession d'immobilisations	81	1 571
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-514	1 353
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation des emprunts participatifs	1 796	3 000
Augmentation des dettes financières	7 049	
- Diminution des dettes financières	0	-1 584
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	8 845	1 416
Variation de la trésorerie	801	-2 238
Trésorerie d'ouverture	296	2 534
Trésorerie de clôture	1 098	296

Analyse de la trésorerie

Valeurs mobilières de placement	194	154
Soldes bancaires	904	142
Total trésorerie	1 098	296

1 – PRESENTATION DU GROUPE

Le groupe TRAILOR ACTM INTERNATIONAL comprend 3 sociétés :

- La société ACTM SAS, dont la prise de contrôle à 100% s'est terminée le 20 avril 2006, est spécialisée dans la fabrication de remorques spéciales ou de grand gabarit sur son site de Montélimar.
- La société TRAILOR SARL, créée pour acquérir le 19 septembre 2006 les actifs de la société TRAILOR SA en liquidation judiciaire, est spécialisée dans la fabrication de remorques et de citernes sur son site de Lunéville.
- La société TRAILOR ACTM INTERNATIONAL (TAI) présente 2 activités :
 - Activité de holding : la société TAI porte en effet les titres des sociétés ACTM SAS et TRAILOR SARL
 - Activité de prestataires de services au bénéfice de ses 2 filiales (activité de prospection commerciale principalement)

Le groupe TRAILOR ACTM INTERNATIONAL est coté sur le marché libre de la place de Paris depuis le mois d'août 2007.

2 – EVENEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE

2.1- Evènements importants de l'exercice

L'exercice 2010 a été marqué, pour le sous-groupe TAI par les événements suivants :

1- La poursuite du plan de restructuration initié en 2009. La société a poursuivi tout au long de l'année 2010 le plan de réduction de ses charges ainsi que la réorganisation de sa production.

2- Une forte reprise des commandes en 2010 par rapport à 2009 et plus particulièrement sur le 1er semestre 2010 avec un redéploiement des ventes grands comptes et export. Il a ainsi été constaté une croissance de 43% du nombre de véhicules en commande sur le 1er semestre 2010 par rapport au 1er semestre 2009 et plus 32% d'augmentation sur l'ensemble de l'année par rapport à 2009.

3- Une problématique de financement du BFR avec un fort accroissement du besoin en fonds de roulement lié à la reprise de l'activité dans un contexte d'absence de délais fournisseurs qui a généré des retards dans la production et donc un frein important à la reprise des commandes initié au 1er semestre et une pénalisation au niveau de la marge brute.

L'année 2010 termine ainsi avec un carnet de commande à produire de prêt de 8 millions d'euro.

La société TAI holding a consenti un abandon de 4m€ du compte courant de TAI SA.

Par ailleurs, la société TAI SA a consenti un abandon de 1m€ du compte courant TRAILOR et un abandon de 0.5m€ du compte courant ACTM.

2.2- Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

L'exercice 2011 est marqué par la poursuite de la mise en œuvre du plan de restructuration décidé en 2009 (cf paragraphe précédent).

Par ailleurs, en février 2011, la société est entrée en procédure de conciliation en vue d'assister les dirigeants de TAI et de ses filiales dans l'ensemble des discussions avec leurs partenaires afin de parvenir au financement de la période de transition et de réaménager avec ses différents créanciers les différentes dettes fiscales, sociales et bancaires. Sur ces bases, la société a interrogé tous ses partenaires (actionnaires, créanciers publics, créanciers fiscaux et sociaux), lesquels souhaitent donner à l'entreprise les moyens nécessaires à son redéploiement, grâce au rééchelonnement des dettes existantes et à la mise à disposition de moyens financiers nouveaux. La procédure de conciliation a pris fin le 22 juillet 2011 et a été homologuée par ordonnance du Tribunal de Commerce de Romans sur Isère le 13 juillet 2011.

La continuité de l'exploitation est sous-tendue par le niveau du carnet de commande et des dispositions de la conciliation qui permettront à la société de pérenniser sa trésorerie et de retrouver un niveau d'équilibre normatif.

3- PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe arrêtés au 31/12/2010 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement n° 99-02 sur les comptes consolidés (actualisé par l'avis 2005-10 du CNC).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2010 au 31/12/2010.

3.1. METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

3.2. ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition tiennent compte de la valorisation des indemnités de fin de carrière à la date d'entrée dans le périmètre, ainsi que de l'impôt différé y afférant.

L'écart d'acquisition dégagé lors de l'entrée de la société ACTM (avril 2006) dans le périmètre de consolidation était négatif. Il a été rapporté au résultat sur une durée de 3 ans et présente une valeur nette nulle depuis le 31/12/2008.

L'écart d'acquisition dégagé lors de l'entrée de la société TRAILOR dans le périmètre de consolidation est positif et apparaît sur une ligne spécifique à l'actif du bilan. Il est amorti sur une durée de 10 ans.

3.3. OPERATIONS INTERNES

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées.

Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

Lorsque les montants sont significatifs au niveau du Groupe, les marges internes incluses dans la valeur des stocks sont éliminées.

3.4. RETRAITEMENT DES CONTRATS DE CREDIT-BAIL

Les biens dont le Groupe a la disposition par contrats de crédit-bail ou selon des modalités analogues sont traités au bilan et au compte de résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis à crédit.

3.5. REEVALUATION LIBRE DES IMMOBILISATIONS (articles L123-18 et L233-22 du Code de Commerce)

Au cours de l'exercice 2008 (exercice clos le 31/12/08), le Groupe TRAILOR ACTM INTERNATIONAL a décidé de procéder à la réévaluation libre prévue aux articles L123-18 et L233-22 du Code de Commerce de l'ensemble des immobilisations corporelles et financières du Groupe.

Cette réévaluation a conduit à revaloriser d'une manière significative les immobilisations corporelles de la société TRAILOR SARL. En effet, la société TRAILOR SARL avait racheté dans le cadre d'un plan de cession en septembre 2006, les actifs de la société TRAILOR SA en liquidation judiciaire pour une valeur quasi-nulle. La réévaluation des autres immobilisations corporelles et financières du Groupe n'avait pas conduit à leur revalorisation dans les comptes consolidés.

Cette réévaluation avait conduit à une revalorisation globale des immobilisations corporelles pour un montant avant impôts différés de 18 288K€, soit une revalorisation nette d'impôts différés de 12 192K€.

Cette revalorisation des immobilisations corporelles s'est décomposée de la manière suivante :

Terrain :	4 683K€
Bâtiments / constructions :	9 639K€
Equipements :	3 966K€
Total réévalué au 01/06/2008:	18 288K€

La réévaluation a été appliquée à compter du 1^{er} juin 2008.

Les immobilisations réévaluées sont amorties selon leur durée probable d'utilisation (cf paragraphe 4.1) et sont inscrites dans le bilan consolidé et après constatation des amortissements au 31/12/2010, pour une valeur nette de 16 798K€.

4 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

4.1-IMMOBILISATIONS

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, de production ou d'apport. Elles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée (marques, fonds de commerce) ne sont pas amorties mais font l'objet d'une dépréciation lorsqu'il existe une indication de perte de valeur et que la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable.

Les brevets sont immobilisés pour leur coût d'acquisition et sont amortis sur la durée d'utilité correspondant à leur durée de protection légale ou à leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure.

Les licences de logiciel sont immobilisées sur la base du coût d'acquisition et sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité (1 à 10 ans).

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La réévaluation appliquée au 01/06/2008 en conformité avec les articles L123-18 et L233-22 du Code de Commerce a conduit à revaloriser les immobilisations de TRAILOR SARL (cf paragraphe 3.5).

Les autres immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et amorties sur leurs durées prévues d'utilisation qui sont généralement les suivantes :

	<i>Durée d'amortissement</i>
• Constructions	15 à 40 ans
• Installations techniques, matériels et outillages	2 à 20 ans
• Matériel de transport	3 à 5 ans
• Matériel de bureau	2 à 10 ans
• Mobilier	3 à 10 ans

4.2- TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS, AUTRES TITRES IMMOBILISÉS, VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

4.3-STOCKS

La valeur brute des stocks est enregistrée au coût d'acquisition ou de production, frais d'approche inclus. Les coûts de financement sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Le coût d'acquisition est constitué du prix d'achat.

Le coût de production comprend les consommations et les charges directes et indirectes de production.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée dès lors que la valeur d'utilité d'un stock spécifique devient inférieure à sa valeur comptable.

4.4-CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4.5 – OPERATIONS D'AFFACTURAGE

Le Groupe TRAILOR ACTM INTERNATIONAL procède à l'affacturage d'une partie de ses créances clients auprès de GE FACTOFrance pour les créances vis-à-vis de clients français et auprès de COFACREDIT pour les créances à l'export. L'organisme prend en charge le risque de défaillance

des clients.

Lorsque le Groupe remet une facture auprès du factor afin d'en obtenir le financement, il comptabilise le montant de la créance cédée en dettes financières, en contrepartie d'une augmentation de la trésorerie (du fait du financement) et de la comptabilisation d'une créance correspondante à la réserve (part non financée par le factor).

Au 31 décembre 2010, la situation vis-à-vis du factor est la suivante :

(en Keuros)	31/12/2010	31/12/2009
Créances cédées au factor (incluses dans le poste "Emprunts et dettes financières)	1 175	1 369
Réserves (incluse dans le poste "autres créances et comptes de régularisation")	- 345	- 543
Dettes nettes Factor	830	826

4.6 - IMPOTS DIFFERES

Les différences temporaires entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan consolidé et sa valeur fiscale donnent lieu à la comptabilisation d'un impôt différé selon la méthode du report variable.

4.7 – ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les droits à indemnités de départ en retraite des salariés en activité font l'objet d'une provision pour charges inscrite au passif du bilan consolidé. Cette provision est calculée individuellement selon une méthode prospective tenant compte notamment des différents critères d'indexation et d'actualisation habituellement retenus en la matière (âge de départ à la retraite : 65-67 ans, taux d'actualisation : 5%, indice de révision des salaires : 1%, table de mortalité INSEE 2010 en vigueur).

Le montant des engagements de retraite ainsi calculé et comptabilisé s'élève au 31 décembre 2010 à 669Keuros.

4.8– PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et charges nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui peuvent être évalués de manière fiable.

Les provisions pour litiges sont déterminées en fonction des risques anticipés par la direction après consultation des avocats.

(en Keuros)	31/12/2009	Dotation	Reprise - part consommée	Reprise - part non consommée	31/12/2010
Provision pour litiges sociaux	173	66			239
Provision plan social	50		3	47	-
Provision pour indemnités de départ à la retraite	738			69	669
Provision pour pénalités	247	221			468
Provision - amiante	282	97		235	144
Autres provisions pour risques et charges	180	281			461
	1 670	665	3	351	1 981

- Le Groupe a comptabilisé au cours de l'exercice une dotation aux provisions pour risques et charges pour un montant de 665 K€. Cette dotation aux provisions est destinée à couvrir les risques et charges suivants :
 - des litiges sociaux à hauteur de 66 K€,
 - des coûts de pénalités probables à hauteur de 221K€
 - des engagements en matière d'amiante à hauteur de 97K€
 - divers risques à hauteur de 281K€

- La société a repris des provisions constituées les années précédentes pour 354K€ :

↪ Plan social	50 K€
↪ Indemnités de départ à la retraite	69 K€
↪ Amiante	235 K€

5 - Variation des capitaux propres

(en Keuros)	Réserves Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 31/12/2009	14 862	0	14 862
Distribution de dividende	0	0	0
Variation de capital et des primes		0	0
Apport actionnaire en compte courant bloqué			0
Résultat exercice 2010	-4 471	0	-4 471
Autres variation	1 796		1 796
Situation au 31/12/2010	12 187	0	12 187
Autres fonds propres non remboursables	4 796		4 796

6 - Ecart d'acquisition

(en K€)

	A la date d'entrée dans le périmètre	Ecart d'acquisition acquis postérieurement à la date d'entrée	Dotations ou reprises de la période	Cumul dotations ou reprises	Valeur nette 31/12/2010
PARTICIPATIONS					
ACTM SAS	-296			296	0
TRAILOR SARL	394	12	-41	-202	204
TOTAL	98	12	-41	94	204

L'écart d'acquisition dégagé lors de l'entrée de la société ACTM dans le périmètre de consolidation était négatif. Il a été rapporté au résultat sur une durée de 3 ans.
L'écart d'acquisition dégagé lors de l'entrée de la société TRAILOR dans le périmètre de consolidation est positif. Il est amorti sur une durée de 10 ans.

7 - Immobilisations et amortissements

IMMOBILISATIONS BRUTES					
(en K€)	31/12/2009	Réévaluation	Augmentation	Diminution	31/12/2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'augmentation de capital	321			-321	0
Concessions, droits, logiciels	219		13		232
Fonds commercial	35				35
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrain	4 466				4 466
Constructions sur soi propre	9 664				9 664
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	105		401		506
Matériel et outillage industriels	4 855		39		4 894
Installations générales, agencements et aménagements divers	359		67	-50	376
Matériel de transport	91				91
Matériel de bureau et informatique, mobilier	590		46		636
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Prêts et autres immobilisations financières	204		79	-81	202
TOTAL DES IMMOBILISATIONS BRUTES	20 909	0	645	-452	21 102

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS					
	31/12/2009	Réévaluation	Augmentation	Diminution	31/12/2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	513		25	-321	217
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 152		630		2 782
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0				0
TOTAL AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 665	0	655	-321	2 999

IMMOBILISATIONS NETTES	18 244	0	-10	-131	18 103
-------------------------------	---------------	----------	------------	-------------	---------------

8 - Echancier des dettes

(en K€)

Composantes	< 1 an	> 1 et < 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes de participation				0
Créances cédées au factor	1 175			1 175
Autres dettes financières	2 484	1 267	18	3 876
Total des dettes financières	3 659	1 267	18	5 051
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 386			4 386
Personnel et comptes rattachés	1 138			1 138
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 377	794		4 171
Impôts sur les bénéfices	20			20
Taxe sur la valeur ajoutée	497			497
Autres impôts, taxes et versements assimilés	776			776
Autres dettes	460		379	839
Produits constatés d'avance	453			453
Total des dettes non financières	11 107	794	379	12 280
TOTAL DES DETTES	14 766	2 061	397	17 331

9 - Echancier des créances

(en K€)

Composantes	< 1 an	> 1 ans	Total
Autres immobilisations financières	202		202
Total des créances de l'actif immobilisé	202	0	202
Créances clients	2 039		2 039
Personnel et compte rattaché	0		0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5		5
Taxe sur la valeur ajoutée	739		739
Crédit d'impôts	224		224
Réserves Factor	345		345
Débiteurs divers	107		107
Charges constatées d'avance	38		38
Total des créances de l'actif circulant	3 497	0	3 497
TOTAL DES CREANCES	3 699	0	3 699

10 - Décomposition des stocks

(en K€)

Composantes	31/12/2010	31/12/2009
Matières premières	3 108	3 202
Encours de production	1 445	1 383
Produits finis	1 050	1 251
Marchandises	624	670
Total brut	6 227	6 506
Dépréciations	-376	-380
Total net	5 851	6 126

11 - Provisions

(en K€)

	31/12/2009	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour engagement de retraite	738	29	97	670
Autres provisions pour risques et charges	933	780	402	1 311
Total des provisions pour risques et charges	1 671	809	499	1 981
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	380	276	280	376
Sur comptes clients	109	17	8	118
Total des provisions pour dépréciations	489	293	288	494
TOTAL DES PROVISIONS	2 160	1 102	787	2 475

12 - Résultat financier

(en K€)	31/12/2010
Revenus de valeurs mobilières	1
Escomptes obtenus	7
Total des produits financiers	8
Commission de financement factor	-26
Interêts	-126
Autres charges financières	-1
Total des charges financières	-153
Résultat financier	-145

13 - Résultat exceptionnel

(en K€)	31/12/2010	
Produits de cession d'éléments d'actifs cédés	0	
Reprise de provisions pour risques et charges	471	
Autres produits exceptionnels	4 024	(1)
Total des produits exceptionnels	4 495	
Charges de personnel exceptionnelles	-2 576	(2)
Charges de restructuration	-2 380	(2)
Litiges et condamnations et pénalités	-395	
Provisions pour risques et charges	-780	
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	0	
Autres charges exceptionnelles	-288	
Total des charges exceptionnelles	-6 419	
Résultat exceptionnel	-1 924	

(1) : La société TAI holding a consenti un abandon de 4m€ du compte courant de TAI SA

(2) : Charges exceptionnelles liées à la poursuite en 2010 de la restructuration du groupe et des conséquences liés à la problématique de financement du besoin en fond de roulement comme exposé en 2.1-3 directement lié à la reprise de l'activité avec un accroissement significatif du nombre de commandes en 2010 par rapport à 2009 dans un contexte d'absence de crédit fournisseur.

Les principaux postes sont les suivants :

- Coûts personnel de sous activités : 1,6m€
- Coûts liés aux départs : 1,4 m€
- Honoraires restructuration : 0,7 m€
- Impact marge : 0,5 m€
- Impact frais de sous activité : 0,4m€

14 - Impôts différés

(en K€)

	Actif	Passif
Réévaluation des immobilisations		-5 599
Retraitement crédit-bail		-5
Déficit fiscal	8 124	
Indemnités retraite	223	
Total impôts différés	8 347	-5 604

Au vu du Business Plan de la société, l'impôt différé devrait être résorbé à horizon 2018

15 - Rapprochement entre la charge d'impôt réelle et la charge d'impôt théorique

Résultat net des entreprises intégrées avant impôt	-6 388
Crédit d'impôt théorique (33,1/3%)	-2 129
Impact des réintégrations et des déductions de charges fiscales	172
Crédit d'impôt effectif	-1 957

16 - Engagements financiers

Au 31/12/2010, en garantie des lignes de crédit de 4 m€, une hypothèque a été consentie sur une partie du site immobilier de Trailor.

17 - Effectif moyen

L'effectif moyen du Groupe est de 230 au cours de l'exercice clos le 31/12/2010 (contre 275 au cours de l'exercice précédent).

18 - Information sectorielle

(en K€)

Composante du chiffre d'affaires consolidé	31/12/2010 (12 mois)	31/12/2009 (12 mois)
Ventes Métropole	14 519	13 883
Ventes export	3 325	4 643
Total du chiffre d'affaires	17 844	18 526

19 - Comptes synthétiques des sociétés consolidées

Comptes au 31/12/2010 (en K€) - 12 mois	Trailor Actm International	Trailor SARL	ACTM
Chiffre d'affaires	2 532	9 578	10 488
Résultat d'exploitation	-49	-2 835	-1 169
Résultat financier	-1 562	-45	-37
Résultat exceptionnel	2 381	-1 849	-1 025
Résultat net	770	-4 574	-2 163

Comptes au 31/12/2009 (en K€) - 12 mois	Trailor Actm International	Trailor SARL	ACTM
Chiffre d'affaires	2 442	9 280	10 139
Résultat d'exploitation	306	-3 362	-738
Résultat financier	-1 751	-53	-73
Résultat exceptionnel	-1 574	1 221	236
Résultat net	-3 019	-2 194	-575

20 - Informations concernant les dirigeants

La rémunération allouée aux membres des organes de direction pour leur fonction au sein du directoire s'est élevée, pour l'exercice clos le 31/12/10 à 154 890 €. Les organes de surveillance n'ont perçu aucune rémunération au cours de l'exercice clos le 31/12/2010.

Les membres et anciens membres des organes d'administration, de direction et de surveillance, ne bénéficient d'aucun engagement en matière de pensions et indemnités assimilées.

21 - Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes de l'ensemble du groupe s'élèvent pour l'année 2010 à 44 k€. Se décomposant de la manière suivante :

k€	TRAILOR	ACTM	TAI
France Expertise & Associés	16,5		7,7
Deloitte & Associés			7,7
Grant Thornton		11,7	

22- Entreprises Liées

La seule entreprise liée de TAI SA est TAI holding avec laquelle il y a un emprunt participatif de 4,8 m€.

23- Parties Liées

néant

24 - Périmètre de consolidation

Société	Activité	Adresse du siège social	Méthode de consolidation	% de contrôle
TRAILOR ACTM INTERNATIONAL	Holding	3 avenue de Rochemaure 26200 Montélimar	Société consolidante	
ACTM SAS	Fabrication de remorques spéciales ou de grand gabarit	3 avenue de Rochemaure 26200 Montélimar	Intégration globale	100%
TRAILOR SARL	Fabrication de remorques et de citernes	13 avenue de la libération 54300 Lunéville	Intégration globale	100%