

COMPTES SOCIAUX

de Poujoulat S.A. au 31 mars 2015

A - COMPTE DE RÉSULTAT

(En milliers d'euros)	France	Export	2014/2015 12 mois TOTAL	2013/2014 15 mois TOTAL
Ventes de marchandises	36 724	1 809	38 534	53 500
Production vendue de biens	64 119	5 765	69 884	104 285
Production vendue de services	3 048	519	3 567	4 425
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	103 891	8 094	111 985	162 210
Production stockée			(246)	1 054
Production immobilisée			-	-
Subventions d'exploitation			14	13
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges			946	1 486
Autres produits			2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			112 702	164 767
Achats de marchandises			24 831	36 768
Variation de stocks de marchandises			(258)	(1 005)
Achats de matières premières et autres approvisionnements			15 335	27 660
Variation de stocks de matières premières et approvisionnements			1 267	(1 493)
Autres achats et charges externes			27 809	39 323
Impôts, taxes et versements assimilés			2 452	3 095
Salaires et traitements			24 177	31 778
Charges sociales			9 845	12 347
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 794	5 284
Dotations aux amortissements sur charges à étaler			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			204	205
Dotations aux provisions pour risques et charges			120	-
Autres charges			282	288
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			110 859	154 249
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			1 843	10 518

(En milliers d'euros)	2014/2015 12 mois	2013/2014 15 mois
Produits financiers sur participations et autres valeurs mobilières	1 322	16
Autres intérêts et produits assimilés	814	1 160
Reprise sur provisions et transferts de charges	192	43
Différences positives de change	141	47
Produits nets sur cessions	-	-
Produits financiers (III)	2 469	1 267
Dotations financières, amortissements et provisions	100	522
Intérêts et charges assimilées	1 227	1 571
Différences négatives de change	43	96
Charges financières nettes sur autres valeurs mobilières	-	-
Charges financières (IV)	1 370	2 189
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	1 099	(921)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV)	2 942	9 597
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	62	316
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 357	137
Reprises sur provisions et transferts de charges	233	384
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)	1 652	836
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	418	10
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	960	1 013
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	635	750
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)	2 013	1 773
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	(361)	(937)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	-	598
Impôts sur les bénéfices (VIII)	(681)	1 882
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	116 823	166 871
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	113 561	160 691
BÉNÉFICE	3 262	6 180

B - BILAN

ACTIF (En milliers d'euros)	31 mars 2015			31 mars 2014
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Concessions, licences, brevets	3 435	2 218	1 217	660
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles	17	-	17	-
Immobilisations corporelles :				
Terrains	4 526	593	3 933	3 977
Constructions	41 532	14 751	26 781	26 917
Instal. techniques, mat.& outill. industriels	37 283	28 760	8 524	8 498
Autres immobilisations corporelles	3 118	1 712	1 406	1 501
Immobilisations en cours	1 323	-	1 323	1 002
Avances et acomptes	169	-	169	430
Immobilisations financières :				
Participations	29 000	699	28 302	28 402
Créances rattachées à des participations	1 995	-	1 995	2 077
Autres titres immobilisés	10	-	10	10
Prêts	4	-	4	3
Autres immobilisations financières	106	-	106	283
ACTIF IMMOBILISÉ	122 518	48 732	73 786	73 759
Stocks et en-cours :				
Matières premières et approvisionnements	7 730	176	7 554	8 912
En-cours de production de biens	3 505	15	3 489	3 078
Produits intermédiaires et finis	5 654	96	5 557	6 228
Marchandises	7 242	71	7 171	6 935
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances :				
Clients et comptes rattachés	18 459	129	18 330	21 779
Autres créances	18 082	-	18 082	10 674
Valeurs mobilières de placement	10 052	-	10 052	15 058
Disponibilités	805	-	805	608
Comptes de régularisation :				
Charges constatées d'avance	783	-	783	843
ACTIF CIRCULANT	72 312	487	71 825	74 115
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Écarts de conversion actif	-	-	-	192
TOTAL ACTIF	194 830	49 219	145 611	148 066

PASSIF (En milliers d'euros)	31 mars 2015	31 mars 2014
Capital social	12 000	12 000
Primes d'émission	-	-
Réserves :		
Réserves légales	1 200	1 200
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	44 760	39 980
Report à nouveau	55	41
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	3 262	6 180
Subventions d'investissement	501	636
Provisions réglementées	5 399	4 976
CAPITAUX PROPRES	67 177	65 013
Avances Conditionnées	17	21
AUTRES FONDS PROPRES	17	21
Provisions pour risques	255	463
Provisions pour charges	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	255	463
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	43 594	44 453
Emprunts et dettes financières divers	16 294	17 319
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 459	9 869
Dettes fiscales et sociales	7 881	10 032
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	736	773
Autres dettes	60	123
Produits constatés d'avance	-	-
DETTES (1)	78 024	82 569
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF	138	-
TOTAL PASSIF	145 611	148 066
(1) dont à plus d'un an	25 340	27 957
dont à moins d'un an	52 684	54 612
(2) dont financement bancaire court terme et soldes créditeurs de banques	11 091	8 540

C - ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

L'exercice, d'une durée de 12 mois, couvre la période du 1^{er} avril 2014 au 31 mars 2015.

Les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2015 font apparaître :

- Un total bilan de 145 611 milliers d'euros,
- Un résultat net de 3 262 milliers d'euros.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 23 juin 2015 par les dirigeants de la Société.

Compte tenu du changement de date de clôture, l'exercice précédent comptait 15 mois. Les principaux agrégats comptables de POUJOULAT S.A. sont présentés ci-dessous sur une base de 12 mois en retenant la nouvelle date de clôture dans le but de permettre un comparatif sur deux périodes identiques.

Ainsi, pour la période du 1^{er} avril 2013 au 31 mars 2014, il ressort :

(En milliers d'euros)	12 mois
Chiffre d'affaires.....	131 329
Résultat courant.....	8 404
Résultat net.....	5 265

I - Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

II - L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Plus particulièrement les modes et méthodes d'évaluation ci-après décrits ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels.

(1) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

La valeur brute de ces éléments correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre. Les immeubles font l'objet d'une décomposition. L'amortissement est principalement calculé suivant la méthode linéaire en fonction de la durée estimée. Une partie des éléments du poste "Matériels et Outillages" est amortie selon le mode dégressif, considéré comme l'amortissement économique de ces éléments.

Les durées d'utilisation retenues par la Société sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles.....	4 à 10 ans
Constructions (gros œuvre).....	40 ans
Constructions (installations générales).....	10 à 15 ans
Agencements et aménagements.....	5 à 15 ans
Installations tech., mat. et outillages.....	3 à 12 ans
Matériels de transport.....	4 à 8 ans
Matériels informatiques.....	3 à 10 ans
Mobiliers et matériels de bureau.....	10 à 12 ans

Au cours de l'exercice 2014-2015, la Société a comptabilisé au titre des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires un montant net de 423 milliers d'euros :

Dotation.....	500 milliers d'euros
Reprise.....	77 milliers d'euros

(2) TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont comptabilisés au bilan sur la base de leur coût d'acquisition hors frais d'acquisition tels que les droits de mutation, honoraires et frais d'actes.

Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque leur valeur d'inventaire à la clôture de l'exercice est, de façon significative, inférieure à leur coût historique.

Les titres font l'objet d'une évaluation à partir de la valeur d'utilité qu'ils représentent ainsi que sur la base de leurs perspectives de rentabilité. Cette règle s'applique pour l'ensemble des titres à l'exception de ceux acquis au cours de l'exercice.

Par ailleurs, les frais d'acquisition donnent lieu à un étalement fiscal sur 5 ans par le biais d'un retraitement extra-comptable.

(3) CRÉANCES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances rattachées aux participations ont été portées en immobilisations financières pour la partie supérieure à 60 jours, soit 1 995 milliers d'euros et en comptes clients pour la part inférieure à 60 jours soit 2 627 milliers d'euros.

Les autres créances rattachées s'élèvent à 14 325 milliers d'euros.

(4) AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de la Société sont cotés sur Alternext depuis le 24 juin 2010. Contrairement à Euronext, Alternext n'est pas un marché réglementé mais un système multilatéral de négociation.

Par autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 décembre 1999, la Société a mis en œuvre un programme de rachat d'actions. Elles figuraient à l'actif du bilan pour un montant de 222 milliers d'euros (cours moyen de 6,52 euros par action). Au cours de l'exercice 2014-2015, l'intégralité de ces actions ont été cédées au cours de 37 euros.

À la clôture de l'exercice, il n'existe plus d'action d'auto-contrôle :

Nombre d'actions d'auto-contrôle :

À l'ouverture.....	34 008
Augmentation.....	-
Réduction.....	34 008
À la clôture.....	-

(5) STOCKS

Les matières et marchandises ont été évaluées au coût moyen pondéré trimestriel. Les produits finis et en-cours de production ont été évalués sur la base d'un coût complet.

Cette valeur est plafonnée, en tout état de cause, au prix de vente net déduction faite des frais de commercialisation et du résultat brut.

Une provision est constituée lorsque, à la clôture, la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les dépréciations ainsi calculées entraînent au 31 mars 2015 une dotation de 101 milliers d'euros et une reprise de 65 milliers d'euros.

(6) CRÉANCES ET DETTES

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provisions pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères ont été valorisées au cours de change du 31 mars 2015. Les écarts de conversion actifs ont donné lieu à une provision pour perte de change.

(7) FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche et de développement concernent les différents projets menés par le laboratoire CERIC et, le cas échéant, en collaboration avec la Direction technique de l'entreprise. Les coûts engendrés par cette activité sont portés en charge sur l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Pour l'exercice 2014-2015, ils s'élèvent à 846 milliers d'euros.

(8) PRODUCTION D'IMMOBILISATIONS

La production d'immobilisations est valorisée par addition des coûts d'achat et de main-d'oeuvre, ce dernier étant majoré d'un coefficient de frais généraux.

Au cours de l'exercice 2014-2015, il n'y a pas eu de production immobilisée.

(9) CRÉDIT D'IMPÔT POUR LA COMPÉTITIVITÉ ET L'EMPLOI (CICE)

Le CICE, instauré par la Loi de finances rectificative 2012, est égal à 6 % (4 % en 2013) des rémunérations brutes versées ne dépassant pas 2,5 fois le SMIC. Au cours de l'exercice, le CICE a été constaté pour un montant de 1 000 702 euros. Ce produit est porté au crédit du compte 695 - Impôts sur les bénéficiaires. Il a notamment permis à la société de continuer à investir, d'innover et de maintenir son fonds de roulement.

III - TITRES COMPOSANT LE CAPITAL

Le 10 septembre 2012, la Société a procédé à un split visant à la multiplication par quatre du volume de ses actions. Ainsi, le nombre d'actions POUJOLAT en circulation sur Alternext Paris est de 1 959 000.

(En euros)	Nombre de titres	Valeur nominale	Montant
À l'ouverture	1 959 000	6,125	12 000 000
Émis	-	-	-
Remboursés	-	-	-
À la clôture	1 959 000	6,125	12 000 000

IV - VENTILATION DE L'EFFECTIF

Au 31 mars 2015	
Cadres et assimilés	58
Employés	115
Ouvriers	379
Représentants	60
Techniciens et maîtrise	74
TOTAL	686

V - RÉMUNÉRATIONS ACCORDÉES AUX ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

(En milliers d'euros)

Pour la période allant du 1^{er} avril 2014 au 31 mars 2015, la répartition est la suivante :

Organe de Surveillance	127
Organe de Direction	706

VI - INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

Elles sont évaluées conformément aux dispositions de la Convention Collective de la Métallurgie des Deux-Sèvres et, le cas échéant, conformément à la Convention Collective des VRP.

L'estimation de l'engagement prend en compte les modalités suivantes :

Personnel concerné	Ensemble des salariés
Méthode de calcul utilisée	Prospective
Âge de départ	65 ans
Taux de turnover	2 %
Taux de progression des salaires	2 %
Taux d'évolution estimé du PASS	2 %
Taux moyen de charges sociales	40 %
Taux de rémunération	1,50 % (2,50 % au 31 mars 2014)
Table de mortalité	TF00-02

La dette actuarielle s'élève à 2 526 milliers d'euros au 31 mars 2015. Les indemnités de fin de carrière ont augmenté par rapport au 31 mars 2014 de 477 milliers d'euros. Leur évolution se décompose de la manière suivante :

- augmentation de 389 milliers d'euros d'écart actuariel résultant de la variation du taux d'actualisation passant de 2,50 % à 1,50 %,
- diminution de 132 milliers d'euros correspondant aux départs à la retraite sur l'exercice,
- augmentation « mécanique » de 220 milliers d'euros sur l'exercice.

VII - DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION

La Loi n° 2014-288 du 5 mars 2014 a instauré le CPF (Compte Personnel de Formation) qui remplace le DIF à compter du 1^{er} janvier 2015. Les heures de DIF existantes au 31 décembre 2014 ont été transférées au CPF. L'Entreprise n'a pas conclu d'accord triennal afin de gérer en interne le CPF. L'engagement de la Société au titre de la formation professionnelle continue a fait l'objet d'une provision dans les comptes à hauteur de 1 % des rémunérations versées entre le 1^{er} janvier 2015 et le 31 mars 2015.

VIII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'euros)

Dettes de la Société garanties par des sûretés réelles	5 365
Cautions données pour le compte de sociétés liées	11 732
Autres cautions données	-
Engagement au titre des contrats de locations	1 738
dont : à moins de un an	929
à plus de un an	809
Cautions reçues	69

IX - RÉSULTAT FINANCIER

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Charges	Produits
Revenus des participations	-	1 310
Intérêts et assimilés	1 227	826
Provisions	100	192
Différence de change	43	141
TOTAL	1 370	2 469

X - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Charges	Produits
Opérations sur éléments d'actifs	53	52
Cessions titres auto contrôle	222	1 258
Amortissements dérogatoires	500	77
Impact contrôle URSSAF (1)	517	66
Risques sociaux	120	90
Subv., abandons de créances (2)	590	44
Divers	11	65
TOTAL	2 013	1 652

(1) L'impact du contrôle URSSAF comprend le règlement relatif aux années 2011-2012 et 2013. En produit, apparaît la reprise de provision constatée l'exercice précédent.

(2) Les abandons de créances ont été consentis au profit de POUJOLAT BACA pour 190 milliers d'euros et au profit de POUJOLAT GmbH pour 400 milliers d'euros. Ils ne comportent pas de clause de retour à meilleure fortune.

XI - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société ne fait pas partie d'un groupe intégré fiscalement. Son résultat fiscal sur 12 mois ressort à 1 268 773 euros.

Répartition du montant global de l'impôt sur les bénéfices :

(En milliers d'euros)	Brut	IS	Net
Résultat courant avant impôt	2 942	(401) (*)	3 343
Résultat exceptionnel	(361)	(81)	(280)
Participation des salariés aux résultats	-	(199)	199
Résultat net	2 581	(681)	3 262

(*) dont 1 247 milliers d'euros de crédit d'impôt

XII - AUTRES INFORMATIONS

(En milliers d'euros)

• Produits à recevoir	Montant
Créances rattachées à des participations	
Intérêts sur créances	2
Clients et comptes rattachés	
Clients, factures à établir	126
Autres créances	
Fournisseurs, avoirs à recevoir	86
Subventions à recevoir	47
Autres produits à recevoir	198
Trésorerie	
Intérêts courus à recevoir	30
• Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	
Intérêts courus	48
Emprunts et dettes financières diverses	34
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
Fournisseurs, factures non parvenues	1 975
Dettes fiscales et sociales	
Provisions sur congés payés	2 904
Provisions sur participation	-
Autres salaires et charges à payer	1 110
État, charges à payer	832
Autres dettes	
Clients, avoirs à établir	60
Divers charges à payer	-

• Transferts de charges

Montant	
Ils figurent pour un montant de 716 milliers d'euros et concernent principalement :	
Indemnités sociales et d'assurances	420
Remboursements de formations	63
Remboursements SFAC et sinistres	149
Contrats aidés	10
Divers	74

• Informations sectorielles

Montant	
La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :	
France	103 891
Export	8 094
TOTAL	111 985

XIII - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement important n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice.

INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

POUJOLAT est une entreprise dite Installation Classée pour la Protection de l'Environnement (ICPE) soumise à autorisations et à déclarations. Nous devons alors mettre en œuvre notre procédure de « surveillance et mesurage » en adéquation avec notre Arrêté Préfectoral donnant ainsi un cadre réglementaire à notre activité. Nos impacts sur l'environnement, bien que faibles, sont connus et maîtrisés.

Au titre de l'exercice, les dépenses suivantes ont été engagées :	
Enlèvement et traitement des déchets	211
Analyses sur les rejets d'eaux et atmosphériques	14
Participation aux éco-labels (Eco-emballage et Eco-Système)	7
Audit de renouvellement de la Certification ISO 14001	9
TOTAL	241

IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Acquisitions, créations	Diminutions	Cessions,	Valeur brute
	au début de l'exercice		par virements de poste à poste	mises hors service	en fin d'exercice
Frais d'établissement	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	3 050	814	-	412	3 452
Immobilisations incorporelles	3 050	814	-	412	3 452
Terrains	4 511	15	-	-	4 526
Constructions sur sol propre	33 539	1 480	-	-	35 019
Installations générales, agencements et aménagements	6 398	114	-	-	6 512
Installations techniques, matériels et outillages industriels	34 912	2 466	-	95	37 283
Installations générales, agencements et aménagements divers	304	72	-	-	376
Matériel de transport	319	149	-	98	370
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 567	61	-	308	2 321
Emballages récupérables et divers	52	-	-	-	52
Immobilisations corporelles en cours	1 002	953	632	-	1 323
Avances et acomptes	430	169	430	-	169
Immobilisations corporelles	84 034	5 479	1 062	501	87 951
Participations	31 077	-	-	82	30 995
Autres titres immobilisés	10	-	-	-	10
Prêts et autres immobilisations financières	287	54	-	230	110
Immobilisations financières	31 374	54	-	313	31 115
TOTAL GÉNÉRAL	118 458	6 347	1 062	1 226	122 518

Les acquisitions portent principalement sur la mise en service d'une unité permettant la peinture de nos produits. Cet investissement se compose d'un bâtiment industriel et d'un nouveau process, puis, d'une manière générale sur des investissements relatifs à l'amélioration du process industriel existant.

AMORTISSEMENTS

(En milliers d'euros)	Montant	Augment.	Diminutions	Montant	Amortis.	Amortis.	Amortis.	
	au début de l'exercice	dotation de l'exercice	éléments sortis	à la fin de l'exercice	linéaire	dégressif	Dotations	Reprises
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 390	239	411	2 218	239	-	-	18
Immobilisations incorporelles	2 390	239	411	2 218	239	-	-	18
Terrains	534	59	-	593	59	-	-	-
Constructions sur sol propre	9 813	1 342	-	11 155	1 342	-	435	-
Installations générales, agenc., aménag.	3 208	388	-	3 596	388	-	56	1
Inst. techniques, matériels et outillages industriels	26 414	2 434	88	28 760	329	2 105	5	57
Installations générales, agenc., aménag. divers	26	15	-	41	15	-	-	-
Matériel de transport	93	97	54	136	97	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 599	210	308	1 501	210	-	4	1
Emballages récupérables et divers	23	10	-	33	10	-	-	-
Immobilisations corporelles	41 710	4 555	450	45 815	2 450	2 105	500	59
TOTAL GÉNÉRAL	44 100	4 794	861	48 033	2 689	2 105	500	77

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CÉDÉES AU COURS DE L'EXERCICE

(En milliers d'euros)	Valeur brute d'origine	Amortis. pratiques	Frais de cession	Valeur résiduelle	Prix de vente	+/- value	
						court terme	long terme
Logiciels	412	411	-	1	-	(1)	-
Matériel industriel	95	88	-	7	2	(5)	-
Matériel de transport	99	54	-	45	50	5	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	308	308	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	914	861	-	53	52	(1)	-

ÉTAT DES STOCKS

Valeur comptable globale des stocks et valeur comptable par catégories appropriées à l'entité avec le montant des dépréciations par catégorie :

(En milliers d'euros)	Valeurs brutes 31/03/2015	Provision début exercice	Dotation	Reprise	Provision fin exercice	Valeurs nettes 31/03/2015
Matières premières et approv.	7 730	175	44	43	176	7 554
Produits en-cours	3 505	14	15	14	15	3 489
Produits finis	5 654	84	17	5	96	5 557
Stocks négociés	7 242	49	25	3	71	7 171
TOTAL	24 130	322	101	65	358	23 771

ÉTAT DES CRÉANCES

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'1 an
De l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	1 995	1 995	-
Prêts (1)	4	4	-
Autres immobilisations financières	105	4	101
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	154	154	-
Autres créances clients	18 305	18 305	-
Personnel et comptes rattachés	81	81	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	28	28	-
Impôts sur les bénéfices	2 739	2 087	652
Taxe sur la valeur ajoutée	607	607	-
Divers collectivités publiques	47	-	47
Groupe et associés	14 325	14 325	-
Débiteurs divers	256	256	-
Charges constatées d'avance	783	783	-
TOTAL	39 429	38 629	800
(1) Prêts accordés	5		
Remboursements obtenus	4		

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

(En milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises sur l'exercice (*)	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées :				
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	4 976	500	77	5 399
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour pénalités	6	-	6	-
Provisions pour pertes de change	192	-	192	-
Autres provisions pour risques et charges	265	255	265	255
Provisions pour dépréciation :				
Sur immobilisations financières	598	100	-	698
Sur stocks et en-cours	322	101	65	358
Sur comptes clients	75	104	49	129
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL	6 434	1 059	653	6 840
Dotations et reprises :				
D'exploitation	-	324	229	-
Financières	-	100	192	-
Exceptionnelles	-	635	233	-

(*) Les reprises de l'exercice s'élèvent à 653 milliers et ont été intégralement utilisées.

Au titre de l'exercice, il a été comptabilisé une provision technique sur les titres de POUJOLAT GmbH à hauteur de 100 milliers d'euros.

ÉTAT DES DETTES

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
• à 1 an maximum à l'origine	11 091	11 091	-	-
• à plus de 1 an à l'origine (1)	32 503	7 163	18 137	7 203
Emprunts et dettes financières divers (1)(2)	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	9 459	9 459	-	-
Personnel et comptes rattachés	3 311	3 311	-	-
Sécurité sociale et organismes sociaux	2 748	2 748	-	-
État : impôts sur les bénéfices	16	16	-	-
État : taxe sur la valeur ajoutée	918	918	-	-
État : autres impôts, taxes et assimilés	888	888	-	-
Dettes sur immo. et comptes rattachés	736	736	-	-
Groupe et associés (2)	16 294	16 294	-	-
Autres dettes	60	60	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	78 024	52 684	18 137	7 203

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice 4 700
Emprunts remboursés en cours d'exercice 8 920

(2) Montant des divers emprunts et dettes contractés
auprès des associés personnes physiques -

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

(En milliers d'euros)

Postes	2014/2015	2013/2014
Participations	28 992	28 992
Créances rattachées à des participations	1 995	2 077
Créances clients et comptes rattachés	2 678	3 067
Autres créances	14 325	8 006
Comptes fournisseurs et comptes rattachés	3 199	2 489
Autres dettes	16 294	16 502
Produits de participations	1 310	-
Autres produits financiers	73	87
Charges financières	94	101
Charges exceptionnelles	590	600

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	65 013
Distribution de dividendes.....	(1 410)
Dividendes sur propres actions.....	24
Subventions d'investissement.....	(135)
Provisions réglementées.....	423
Résultat net comptable de l'exercice.....	3 262
Capitaux propres à la clôture de l'exercice	67 177

TABLEAU DE FINANCEMENT

(En milliers d'euros)	2014/2015	2013/2014
Emplois :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	1 386	1 213
Acquisitions :		
• d'immobilisations incorporelles	814	277
• d'immobilisations corporelles	4 418	11 423
• d'immobilisations financières	-	13 346
Diminution des dettes financières à plus d'un an	8 920	10 547
Réduction nette des capitaux propres	96	-
Variations des comptes courants	6 527	-
TOTAL EMPLOIS	22 162	36 806
Ressources :		
Capacité d'autofinancement nette	7 383	12 046
Cessions :		
• d'immobilisations incorporelles	-	-
• d'immobilisations corporelles	52	71
• ou réductions d'immobilisations financières	1 295	-
Variations des comptes courants	-	6 625
Augmentation des dettes financières à plus d'un an	4 700	18 508
Subventions	-	78
TOTAL RESSOURCES	13 430	37 328
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	(8 732)	522

(En milliers d'euros)	2014/2015		2013/2014	
	Dégagement	Besoin	Dégagement	Besoin
Variation des actifs :				
Stocks et en-cours	1 344	-	-	3 908
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Comptes clients et comptes rattachés	3 395	-	8 275	-
Autres créances	-	1 088	176	-
Comptes de régularisation	251	-	-	117
Variation des dettes :				
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	-	410	-	5 418
Dettes fiscales et sociales	-	2 152	1 060	-
Autres dettes	-	99	-	804
Comptes de régularisation	138	-	-	-
TOTAUX	5 128	3 749	9 511	10 247
I - BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT	1 379	-	-	736
II - VARIATION NETTE TRÉSORERIE	7 353	-	214	-
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	8 732	-	-	522

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En milliers d'euros)

RUBRIQUES	2014/2015	%	2013/2014	%
Ventes de marchandises	38 534	100	53 500	100
- Coût d'achat des marchandises	24 574	64	35 763	67
MARGE COMMERCIALE	13 960	36	17 737	33
Production vendue	73 451	66	108 710	67
+ Production stockée	412	-	1 175	-
- Destockage de production	658	-	121	-
+ Production immobilisée	-	-	-	-
PRODUCTION DE L'EXERCICE	73 206	66	109 764	67
PRODUCTION + VENTES	111 739	100	163 264	100
- Coût d'achat des marchandises	24 573	22	35 763	22
- Consommation en provenance de tiers	44 411	40	65 489	40
VALEUR AJOUTÉE	42 755	38	62 011	38
+ Subventions d'exploitation	14	-	13	-
- Impôts et taxes	2 452	2	3 095	2
- Charges de personnel	34 022	30	44 125	27
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	6 295	6	14 804	9
+ Reprises, transfert charges	946	1	1 486	1
+ Autres produits	2	-	4	-
- Amortissements, dépréciations, provisions	5 118	5	5 489	3
- Autres charges	282	-	288	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 843	2	10 518	6
+ Quote-part opérations en commun	-	-	-	-
+ Produits financiers	2 470	2	1 267	1
- Quote-part opérations en commun	-	-	-	-
- Charges financières	1 370	1	2 188	1
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	2 942	3	9 597	6
Produits exceptionnels	1 652	1	836	-
- Charges exceptionnelles	2 013	1	1 773	1
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(361)	-	(937)	(1)
- Participation des salariés	-	-	598	-
- Impôt sur les bénéfices	(681)	(1)	1 882	1
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	3 262	3	6 180	4
Produits de cessions d'éléments d'actif	1 310	-	71	-
- Valeur comptable des éléments cédés	275	-	111	-
PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS	1 036	-	(40)	-

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES AU 31 MARS 2015

(En euros)

TITRES DE PARTICIPATION	Valeur nette comptable	Valeur de marché
Sociétés françaises :		
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	1 449 971	-
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	2 525 924	-
S.A.S. BEIRENS	3 636 501	-
S.A.S. EURO ÉNERGIES	3 524 451	-
S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES	-	-
S.A. LES BOIS CHAUDS DU BERRY	8 010	-
Sociétés étrangères :		
S.A. POUJOULAT (Belgique)	2 715 369	-
POUJOULAT BV (Pays-Bas)	42 180	-
POUJOULAT UK Ltd (Royaume-Uni)	415 300	-
POUJOULAT Sp. z o.o. (Pologne)	778 577	-
POUJOULAT BACA (Turquie)	230 609	-
POUJOULAT GmbH (Allemagne)	475 001	-
VL STAAL a/s (Danemark)	12 500 000	-

D - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 MARS 2015

(En euros)	Capital	Réserves et report avant affectation des résultats	Capitaux propres	Quote part du capital détenue en %	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 écoulé	Résultats (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société mère au cours de l'exercice
	(1)	(2)	(1) + (2)		BRUTE	NETTE				
Taux de CONVERSION UTILISÉ	Taux HISTORIQUE	Taux de CLÔTURE	Taux de CLÔTURE					Taux MOYEN	Taux de CLÔTURE	
Filiales :										
S.A. POUJOULAT (Belgique)	1 325 000	77 398	1 402 398	98,18	2 715 369	2 715 369	-	0	(106)	-
POUJOULAT BV (Pays-Bas)	18 151	236 320	254 472	90	42 180	42 180	174 912	1 386 417	(20 745)	-
POUJOULAT GmbH (Allemagne)	600 000	(1 156 564)	(556 564)	100	575 001	475 001	1 596 000	5 667 060	13 030	-
POUJOULAT UK Ltd (Royaume-Uni)	422 894	(88 854)	334 040	98,74	415 300	415 300	1 819 831	8 297 374	143 893	-
VL STAAL a/s (Danemark)	134 099	5 293 923	5 428 022	100	12 500 000	12 500 000	-	17 689 634	926 309	403 025
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE										
SIREN : 885 550 285 (France - 42)	1 500 000	8 934 436	10 434 436	99,99	1 449 971	1 449 971	-	9 537 113	668 692	301 475
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT										
SIREN : 382 431 377 (France - 59)	1 350 000	9 636 429	10 986 429	99,75	2 525 924	2 525 924	-	21 861 787	897 416	305 244
S.A.S. BEIRENS										
SIREN : 343 261 129 (France - 36)	1 500 000	6 098 865	7 598 865	99,99	3 636 501	3 636 501	200 227	25 391 005	908 229	299 976
POUJOULAT Sp. z o.o. (Pologne)	1 141 512	(984 906)	156 606	100	1 128 577	778 577	838 950	3 358 125	62 698	-
POUJOULAT BACA (Turquie)	923 026	(801 480)	121 546	50,64	430 609	230 609	1 035 000	200 000	913 214	8 056
S.A.S. EURO ÉNERGIES										
SIREN : 497 870 261 (France - 79)	705 000	5 279 676	5 984 676	78,70	3 524 451	3 524 451	-	4 000 000	27 825 317	(534 406)
S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES										
SIREN : 522 684 919 (France - 79)	50 000	(76 573)	(26 573)	97	48 500	-	-	-	(6 425)	-

Rappel des cours de change au 31 mars 2015 pour les pays hors zone euro :

Royaume-Uni : 1 euro = 0,7273 GBP
Pologne : 1 euro = 4,0854 PLN
Turquie : 1 euro = 2,8131 TRY
Danemark : 1 euro = 7,4697 DKK