

COMPTES SOCIAUX DE POUJOLAT S.A. AU 31 MARS 2018

A - COMPTE DE RÉSULTAT

| <i>(En milliers d'Euros)</i> | France | Export | 2017/2018 TOTAL | 2016/2017 TOTAL |
|--|----------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises | 37 396 | 2 050 | 39 447 | 37 656 |
| Production vendue de biens | 61 588 | 5 084 | 66 671 | 62 427 |
| Production vendue de services | 3 188 | 594 | 3 782 | 3 664 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 102 172 | 7 728 | 109 900 | 103 747 |
| Production stockée | | | (789) | (815) |
| Production immobilisée | | | 162 | 3 |
| Subventions d'exploitation | | | 6 | 25 |
| Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges | | | 1 004 | 1 251 |
| Autres produits | | | - | 352 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | 110 283 | 104 562 |
| Achats de marchandises | | | 25 675 | 22 650 |
| Variation de stocks de marchandises | | | (1 425) | 1 002 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | 16 554 | 15 102 |
| Variation de stocks de matières premières et approvisionnements | | | (423) | (410) |
| Autres achats et charges externes | | | 27 480 | 25 064 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 2 380 | 2 386 |
| Salaires et traitements | | | 22 889 | 22 433 |
| Charges sociales | | | 9 371 | 9 276 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 4 188 | 4 452 |
| Dotations aux amortissements sur charges à étaler | | | - | - |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | 286 | 309 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | 10 | - |
| Autres charges | | | 316 | 490 |
| CHARGES D'EXPLOITATION (II) | | | 107 301 | 102 753 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 2 982 | 1 810 |

| <i>(En milliers d'Euros)</i> | 2017/2018 | 2016/2017 |
|---|------------------|------------------|
| Produits financiers sur participations et autres valeurs mobilières | 1 736 | 2 007 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 598 | 542 |
| Reprise sur provisions et transferts de charges | 455 | - |
| Différences positives de change | 83 | 72 |
| Produits nets sur cessions | - | - |
| PRODUITS FINANCIERS (III) | 2 872 | 2 621 |
| Dotations financières, amortissements et provisions | 26 | 723 |
| Intérêts et charges assimilés | 1 674 | 863 |
| Différences négatives de change | 317 | 93 |
| Charges financières nettes sur autres valeurs mobilières | - | - |
| CHARGES FINANCIÈRES (IV) | 2 017 | 1 679 |
| RÉSULTAT FINANCIER (III-IV) | 854 | 943 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV) | 3 837 | 2 752 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 46 | 14 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 49 | 150 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 143 | 574 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS (V) | 239 | 738 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 4 | 8 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 | 656 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 381 | 412 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI) | 385 | 1 076 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI) | (147) | (338) |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII) | 309 | 80 |
| Impôts sur les bénéfices (VIII) | (408) | (681) |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+V) | 113 394 | 107 921 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII) | 109 604 | 104 907 |
| BÉNÉFICE | 3 789 | 3 015 |

B - BILAN

| | 31 mars 2018 | | | 31 mars 2017 |
|---|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | Brut | Amortissements Provisions | Net | Net |
| ACTIF (En milliers d'Euros) | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES : | | | | |
| Frais de développement | 582 | 6 | 576 | - |
| Concessions, licences, brevets | 4 353 | 3 072 | 1 281 | 1 271 |
| Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles | 43 | - | 43 | 108 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES : | | | | |
| Terrains | 5 498 | 745 | 4 752 | 4 182 |
| Constructions | 43 389 | 19 948 | 23 441 | 25 000 |
| Instal. techniques, mat.& outil. industriels | 39 537 | 34 250 | 5 287 | 5 678 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 386 | 2 303 | 1 083 | 1 133 |
| Immobilisations en cours | 1 489 | - | 1 489 | 1 589 |
| Avances et acomptes | 500 | - | 500 | 485 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES : | | | | |
| Participations | 32 631 | 1 094 | 31 537 | 29 978 |
| Créances rattachées à des participations | 1 953 | - | 1 953 | 1 770 |
| Autres titres immobilisés | 1 210 | - | 1 210 | 10 |
| Prêts - | 1 | - | 1 | 1 |
| Autres immobilisations financières | 211 | - | 211 | 110 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 134 782 | 61 418 | 73 364 | 71 314 |
| STOCKS ET EN-COURS : | | | | |
| Matières premières et approvisionnements | 6 515 | 105 | 6 410 | 5 943 |
| En-cours de production de biens | 2 567 | - | 2 567 | 3 292 |
| Produits intermédiaires et finis | 6 029 | 179 | 5 850 | 5 930 |
| Marchandises | 6 256 | 144 | 6 112 | 4 713 |
| CRÉANCES : | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | - |
| Clients et comptes rattachés | 19 821 | 191 | 19 630 | 19 454 |
| Autres créances | 26 540 | - | 26 540 | 21 557 |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT | - | - | - | 9 017 |
| DISPONIBILITÉS | 5 653 | - | 5 653 | 2 563 |
| COMPTES DE RÉGULARISATION : | | | | |
| Charges constatées d'avance | 895 | - | 895 | 847 |
| ACTIF CIRCULANT | 74 276 | 619 | 73 657 | 73 316 |
| CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | - | - | - | - |
| ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF | 280 | - | 280 | 367 |
| TOTAL ACTIF | 209 338 | 62 037 | 147 301 | 144 997 |

| PASSIF (En milliers d'Euros) | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Capital social | 12 000 | 12 000 |
| Primes d'émission | - | - |
| Réserves : | | |
| Réserves légales | 1 200 | 1 200 |
| Réserves réglementées | - | - |
| Autres réserves | 51 730 | 49 500 |
| Report à nouveau | 6 | 5 |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 3 789 | 3 015 |
| Subventions d'investissement | 344 | 384 |
| Provisions réglementées | 5 993 | 5 741 |
| CAPITAUX PROPRES | 75 062 | 71 844 |
| Avances Conditionnées | 4 | 8 |
| AUTRES FONDS PROPRES | 4 | 8 |
| Provisions pour risques | 290 | 382 |
| Provisions pour charges | - | - |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 290 | 382 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2) | 30 137 | 32 492 |
| Emprunts et dettes financières divers | 20 063 | 19 394 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 11 114 | 12 138 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 806 | 8 016 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 542 | 449 |
| Autres dettes | 284 | 275 |
| Produits constatés d'avance | - | - |
| DETTES (1) | 71 945 | 72 764 |
| Écarts de conversion passif | - | - |
| TOTAL PASSIF | 147 301 | 144 997 |
| (1) dont à plus d'un an | 25 016 | 22 465 |
| dont à moins d'un an | 46 929 | 50 299 |
| (2) dont financement bancaire court terme et soldes créditeurs de banques | 8 | 3 790 |

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 2017 au 31 mars 2018. Les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2018 font apparaître :

- Un total bilan de 147 301 milliers d'Euros,
- Un résultat net de 3 789 milliers d'Euros.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 27 juin 2018 par les dirigeants de la Société.

I - Les comptes annuels de l'exercice ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels, et conformément aux hypothèses de base :

- 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. Les frais de développement sont amortis sur la durée d'utilisation estimée des projets. 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 :

| | |
|--|-------------|
| Frais de développement | 4 à 10 ans |
| Autres 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 2017/2018, la Société a comptabilisé au titre des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires un montant net de 253 milliers d'Euros :

| | |
|-----------------|----------------------|
| Dotations | 381 milliers d'Euros |
| Reprises | 128 milliers d'Euros |

(2) TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont comptabilisés au bilan sur la base de leur coût d'acquisition incluant les 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.

(3) CRÉANCES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances rattachées aux participations ont été portées en immobilisations financières pour la partie supérieure à 60 jours, soit 1 953 milliers d'Euros.

(4) AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les autres immobilisations financières correspondent principalement aux parts d'un Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI).

Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est, de façon significative, inférieure au coût historique. Cette règle s'applique pour l'ensemble des parts à l'exception de celle acquise au cours de l'exercice ou non entièrement libérée. Au cours de l'exercice, la société a souscrit à un FPCI à hauteur de 1 200 milliers d'Euros, dont 37 milliers d'Euros étaient libérés au 31 mars 2018, le solde apparaît en dette sur immobilisation dont 803 milliers d'Euros à plus d'un an. Par ailleurs, il est précisé qu'il n'y a pas d'action d'auto-contrôle à la clôture de l'exercice.

(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 2018, une dotation de 128 milliers d'Euros et une reprise de 129 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 2018. Les écarts de conversion actifs ont donné lieu à une provision pour perte de change. Au titre de l'exercice, la provision comptabilisée s'élève à 280 milliers d'Euros.

(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 2017-2018, ils s'élèvent à 1 026 milliers d'Euros.

(8) PRODUCTION D'IMMOBILISATIONS

La production d'immobilisations est valorisée par addition des coûts d'achat et de main-d'œuvre, ce dernier étant, le cas échéant, majoré d'un coefficient de frais généraux. Au cours de l'exercice 2017-2018, il a été constaté une production immobilisée à hauteur de 162 milliers d'Euros correspondant notamment à la réorganisation de l'usine.

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

Le CICE, instauré par la Loi de finances rectificative 2012, est égal à 7 % (6 % à compter du 1er janvier 2018) 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 973 milliers d'Euros. Ce produit est porté au crédit du compte 695 - Impôts sur les bénéfices.

Il a notamment permis à la Société de poursuivre ses investissements, d'innover et de maintenir son fonds de roulement.

III - TITRES COMPOSANT LE CAPITAL

Les titres de la Société sont cotés sur Euronext Growth. Il ne s'agit pas d'un marché réglementé mais d'un système multilatéral de négociation. Le nombre d'actions POUJOLAT en circulation sur Euronext Growth 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

Effectif moyen sur l'exercice :

| | |
|------------------------------|------------|
| Cadres et assimilés | 114 |
| Employés..... | 109 |
| Ouvriers | 369 |
| Techniciens et maîtrise..... | 76 |
| TOTAL | 668 |

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

(En milliers d'Euros)

Pour la période allant du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018, la répartition est la suivante :

| | |
|------------------------------|-----|
| Organe de Surveillance | 118 |
| Organe de Direction | 681 |

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
- Taux de progression des salaires..... 2 %
- Taux moyen de charges sociales..... 40 %
- Taux de rémunération
- Taux de rémunération
- Table de mortalité :

La dette actuarielle s'élève à 3 301 milliers d'Euros au 31 mars 2018. Les indemnités de fin de carrière ont augmenté par rapport au 31 mars 2017 de 248 milliers d'Euros.

Leur évolution se décompose de la manière suivante :

- Diminution de 123 milliers d'Euros correspondant aux départs sur l'exercice,
- Augmentation « mécanique » de 371 milliers d'Euros sur l'exercice.

VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'Euros)

| | |
|---|--------|
| Dettes de la Société garanties par des sûretés réelles..... | 3 691 |
| Cautions données pour le compte de sociétés liées..... | 10 606 |
| Autres cautions données..... | - |
| Engagement de crédit-bail mobilier..... | 158 |
| Engagement au titre des contrats de locations..... | 1 343 |
| dont : | |
| à moins d'un an..... | 837 |
| à plus d'un an..... | 506 |
| Engagement financier sur acquisition de titres..... | 267 |
| Cautions reçues..... | 422 |

(En milliers d'Euros)

| Engagements de crédit-bail | Redevances payées de l'exercice cumulées | | Redevances restant à payer | | | Total | Prix d'achat résiduel |
|------------------------------------|--|--------------|----------------------------|------------|----------|------------|-----------------------|
| | jusqu'à 1 an | de 1 à 5 ans | plus de 5 ans | | | | |
| Constructions | | | | | | | |
| Installations techniques, ... | | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 27 | 27 | 46 | 112 | 0 | 158 | 2 |
| Immobilisations en cours | | | | | | | |
| TOTAL | 27 | 27 | 46 | 112 | 0 | 158 | 2 |

VIII - RÉSULTAT FINANCIER

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'Euros)

| | Charges | Produits |
|---|--------------|--------------|
| Revenus et charges liés aux participations ⁽¹⁾ | 1 000 | 1 736 |
| Intérêts et assimilés | 674 | 598 |
| Provisions | 26 | 455 |
| Différence de change | 317 | 83 |
| TOTAL | 2 017 | 2 872 |

1) Les abandons de créances ont été consentis au profit de POUJOLAT BACA pour 250 milliers d'Euros et au profit de POUJOLAT GmbH pour 750 milliers d'Euros (l'année passée, les abandons étaient positionnés au niveau du résultat exceptionnel). Ils ne comportent pas de clause de retour à meilleure fortune.

IX - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'Euros)

| | Charges | Produits |
|----------------------------------|------------|------------|
| Opérations sur éléments d'actifs | 1 | 9 |
| Amortissements dérogatoires | 381 | 128 |
| Risques sociaux | - | 15 |
| Divers | 4 | 86 |
| TOTAL | 385 | 239 |

X - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société ne fait pas partie d'un groupe intégré fiscalement. Son résultat fiscal sur 12 mois ressort à 2 665 milliers d'Euros.

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

(En milliers d'Euros)

| | Brut | IS | Net |
|------------------------------|-------|-----------|-------|
| Résultat courant avant impôt | 3 837 | (330) (*) | 4 167 |
| Résultat exceptionnel | (147) | (50) | (97) |
| Participation des salariés | | | |
| aux résultats | (309) | (28) | (281) |
| Résultat net | 3 381 | (408) | 3 789 |

(*) Dont 1 211 milliers d'Euros de crédits d'impôts (CICE, CIR...) et dont 137 milliers d'Euros de contribution 3% dividendes remboursée sur l'exercice.

XI - 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..... | 138 |
| Autres créances | |
| Fournisseurs, avoirs à recevoir | 185 |
| Subventions à recevoir..... | - |
| Etat, produits à recevoir | 98 |
| Autres produits à recevoir | 137 |
| Trésorerie | |
| Intérêts courus à recevoir | 9 |
| • Charges à payer..... | Montant |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits | |
| Intérêts courus..... | 26 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 19 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | |
| Fournisseurs, factures non parvenues..... | 2 793 |

| | |
|---|-------|
| Dettes fiscales et sociales | |
| Provisions sur congés payés..... | 3 017 |
| Provisions sur participation..... | 309 |
| Autres salaires et charges à payer..... | 1 775 |
| État, charges à payer..... | 1 214 |
| Autres dettes | |
| Clients, avoirs à établir..... | 284 |
| Divers, charges à payer..... | - |

• **Transferts de chargesMontant**

Ils figurent pour un montant de 852 milliers d'Euros et concernent principalement :

| | |
|--|-----|
| Indemnités sociales et d'assurances..... | 608 |
| Remboursements de formations..... | 78 |
| Remboursements SFAC et sinistres..... | 114 |
| Contrats aidés..... | - |
| Divers..... | 52 |

• **Informations sectoriellesMontant**

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

| | |
|-------------------|----------------|
| France..... | 102 172 |
| Export..... | 7 728 |
| TOTAL..... | 109 900 |

XII - 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 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..... | 145 |
| Analyses sur les rejets d'eaux et atmosphériques..... | 21 |
| Participation aux éco-labels (Eco-emballage et Eco-Système)..... | 4 |
| Audit de suivi de la Certification ISO 9001 et 14001..... | - |
| Divers..... | 2 |
| TOTAL..... | 172 |

IMMOBILISATIONS

| (En milliers d'Euros) | Valeur brute au début de l'exercice | Acquisitions, créations | Diminutions par virements de poste à poste | Cessions, mises hors service | Valeur brute en fin d'exercice |
|---|---|----------------------------|--|------------------------------------|--------------------------------------|
| Frais de développement | - | 582 | - | - | 582 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4 126 | 341 | 70 | - | 4 396 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4 126 | 923 | 70 | - | 4 978 |
| Terrains | 4 877 | 620 | - | - | 5 498 |
| Constructions sur sol propre | 36 506 | 29 | - | - | 36 535 |
| Installations générales, agencements et aménagements | 6 752 | 148 | - | 47 | 6 854 |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 38 123 | 1 422 | - | 8 | 39 537 |
| Installations générales, agencements et aménagements divers | 380 | - | - | - | 380 |
| Matériel de transport | 366 | 91 | - | 13 | 444 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 2 456 | 117 | - | 11 | 2 561 |
| Emballages récupérables et divers | - | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 589 | 971 | 1 071 | - | 1 489 |
| Avances et acomptes | 485 | 318 | 303 | - | 500 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 91 534 | 3 716 | 1 374 | 79 | 93 798 |
| Participations | 33 184 | 1 400 | - | - | 34 584 |
| Autres titres immobilisés | 10 | 1 200 | - | - | 1 210 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 110 | 104 | - | 2 | 212 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | 33 304 | 2 704 | - | 2 | 36 006 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 128 964 | 7 343 | 1 444 | 81 | 134 782 |

Les acquisitions portent principalement sur les process industriels et informatiques et sur l'aménagement de l'usine. POUJOLAT SA a également acquis un terrain dans le cadre d'un projet d'extension de la filiale polonaise.

AMORTISSEMENTS

| (En milliers d'Euros) | Montant au début de l'exercice | Augment. dotation de l'exercice | Diminutions éléments sortis | Montant à la fin de l'exercice | Amortis. linéaire | Amortis. dégressif | Amortis. dérogatoire Dotations | Reprises |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------|
| Frais de développement | - | 6 | - | 6 | 6 | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 746 | 326 | - | 3 072 | 326 | - | 20 | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2 746 | 332 | - | 3 078 | 332 | - | 20 | - |
| Terrains | 695 | 50 | - | 745 | 50 | - | 5 | - |
| Constructions sur sol propre | 13 970 | 1 408 | - | 15 377 | 1 408 | - | 306 | - |
| Installations générales, agenc., aménag. | 4 289 | 328 | 47 | 4 570 | 328 | - | 32 | - |
| Inst. techniques, matériels et outillages industriels | 32 444 | 1 812 | 7 | 34 250 | 375 | 1 437 | 1 | 117 |
| Installations générales, agenc., aménag. Divers | 81 | 9 | - | 89 | 9 | - | 2 | - |
| Matériel de transport | 135 | 84 | 13 | 205 | 84 | - | - | - |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 1 854 | 165 | 11 | 2 008 | 165 | - | 1 | 11 |
| Emballages récupérables et divers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 53 467 | 3 856 | 78 | 57 245 | 2 419 | 1 437 | 347 | 128 |
| Frais d'acquisition de titres de participation | - | - | - | - | - | - | 9 | - |
| Amortissement fiscal exceptionnel (Art 217 octies) | - | - | - | - | - | - | 5 | - |
| TOTAL GÉNÉRAL | 56 213 | 4 188 | 78 | 60 323 | 2 751 | 1 437 | 381 | 128 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CÉDÉES AU COURS DE L'EXERCICE

| (En milliers d'Euros) | Valeur brute d'origine | Amortis. pratiqués | Frais de cession | Valeur résiduelle | Prix de vente | +/- value court terme | long terme |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|---------------|
| Installations Générales, agencement | 47 | 47 | - | - | 7 | 7 | - |
| Matériel industriel | 8 | 7 | - | 1 | - | (1) | - |
| Matériel de transport | 13 | 13 | - | - | 2 | 2 | - |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 11 | 11 | - | - | - | - | - |
| TOTAL GÉNÉRAL | 79 | 78 | - | 1 | 9 | 8 | - |

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 31/03/2018 | Provision début exercice | Dotation | Reprise | Provision fin exercice | Valeurs nettes 31/03/2018 |
|--|------------------------------|-----------------------------|------------|------------|---------------------------|------------------------------|
| Matières premières et approvisionnements | 6 515 | 149 | 28 | 72 | 105 | 6 410 |
| Produits en-cours | 2 567 | - | - | - | - | 2 567 |
| Produits finis | 6 029 | 164 | 29 | 13 | 179 | 5 850 |
| Stocks négoce | 6 256 | 117 | 71 | 44 | 144 | 6 112 |
| TOTAL | 21 367 | 430 | 128 | 129 | 428 | 20 939 |

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 | 1 953 | 1 953 | - |
| Prêts ⁽¹⁾ | 1 | 1 | - |
| Autres immobilisations financières | 211 | 2 | 209 |
| DE L'ACTIF CIRCULANT : | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 49 | 49 | - |
| Autres créances clients | 19 772 | 19 772 | - |
| Personnel et comptes rattachés | 78 | 78 | - |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | - | - | - |
| Impôts sur les bénéfices | 2 819 | 898 | 1 921 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 696 | 696 | - |
| Divers collectivités publiques | 98 | 98 | - |
| Groupe et associés | 22 547 | 22 547 | - |
| Débiteurs divers | 301 | 301 | - |
| Charges constatées d'avance | 895 | 895 | - |
| TOTAL | 49 421 | 47 291 | 2 129 |

⁽¹⁾ Prêts accordés..... 2

Remboursements obtenus..... 1

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 | 5 741 | 381 | 128 | 5 993 |
| Autres provisions réglementées | - | - | - | - |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES : | | | | |
| Provisions pour pénalités | - | - | - | - |
| Provisions pour pertes de change | 367 | 18 | 105 | 280 |
| Autres provisions pour risques et charges | 15 | 10 | 15 | 10 |
| PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION : | | | | |
| Sur immobilisations financières | 1 436 | 8 | 350 | 1 094 |
| Sur stocks et en-cours | 430 | 128 | 129 | 428 |
| Sur comptes clients | 55 | 159 | 23 | 191 |
| Autres provisions pour dépréciation | - | - | - | - |
| TOTAL | 8 044 | 703 | 750 | 7 997 |
| DOTATIONS ET REPRISES : | | | | |
| D'exploitation | - | 296 | 152 | - |
| Financières | - | 26 | 455 | - |
| Exceptionnelles | - | 381 | 143 | - |

(*) Les reprises de l'exercice comprennent des provisions devenues sans objet pour 365 milliers d'Euros dont une reprise sur les titres de Poujoulat Sp Zoo de 350 k€.

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 | 8 | 8 | - | - |
| • à plus de 1 an à l'origine ⁽¹⁾ | 30 128 | 5 954 | 18 232 | 5 943 |
| Emprunts et dettes financières divers ⁽¹⁾⁽²⁾ | 39 | - | 39 | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 114 | 11 114 | - | - |
| Personnel et comptes rattachés | 3 954 | 3 954 | - | - |
| Sécurité sociale et organismes sociaux | 2 791 | 2 791 | - | - |
| État : impôts sur les bénéfices | 16 | 16 | - | - |
| État : taxe sur la valeur ajoutée | 775 | 775 | - | - |
| État : autres impôts, taxes et assimilés | 1 269 | 1 269 | - | - |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | 1 542 | 739 | 803 | - |
| Groupe et associés ⁽²⁾ | 20 024 | 20 024 | - | - |
| Autres dettes | 284 | 284 | - | - |
| Produits constatés d'avance | - | - | - | - |
| TOTAL | 71 945 | 46 929 | 19 073 | 5 943 |

⁽¹⁾ Emprunts souscrits en cours d'exercice.....7 740

Emprunts remboursés en cours d'exercice..... 6 311

⁽²⁾ Montant des divers emprunts et dettes contractés

auprès des associés personnes physiques..... -

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'Euros)

| | |
|--|---------------|
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice | 71 844 |
| Distribution de dividendes | (784) |
| Subventions d'investissement | (40) |
| Provisions réglementées | 253 |
| Résultat net comptable de l'exercice..... | 3 789 |
| Capitaux propres à la clôture de l'exercice | 75 062 |

TABLEAU DE FINANCEMENT

| (En milliers d'Euros) | 2017/2018 | 2016/2017 |
|--|----------------|---------------|
| RESSOURCES : | | |
| Capacité d'autofinancement nette | 7 882 | 7 675 |
| Cessions : | | |
| • d'immobilisations incorporelles | - | - |
| • d'immobilisations corporelles | 9 | 122 |
| • ou réductions d'immobilisations financières | - | - |
| Variations des comptes courants | - | - |
| Augmentation des dettes financières à plus d'un an | 7 779 | 4 418 |
| Subventions | - | - |
| TOTAL RESSOURCES | 15 670 | 12 215 |
| EMPLOIS : | | |
| Distributions mises en paiement au cours de l'exercice | 784 | 784 |
| Acquisitions : | | |
| • d'immobilisations incorporelles | 853 | 331 |
| • d'immobilisations corporelles | 2 342 | 2 098 |
| • d'immobilisations financières | 2 701 | 134 |
| Diminution des dettes financières à plus d'un an | 6 311 | 6 594 |
| Réduction nette des capitaux propres | 4 | 50 |
| Variations des comptes courants | 4 825 | 2 668 |
| TOTAL EMPLOIS | 17 820 | 12 659 |
| VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL | (2 150) | (444) |

| (En milliers d'Euros) | 2017/2018 | | 2016/2017 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Dégagement | Besoin | Dégagement | Besoin |
| VARIATION DES ACTIFS : | | | | |
| Stocks et en-cours | - | 1 059 | 1 408 | - |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | - |
| Comptes clients et comptes rattachés | - | 313 | - | 1 416 |
| Autres créances | 472 | - | - | 1 522 |
| Comptes de régularisation | 38 | - | - | 203 |
| VARIATION DES DETTES : | | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | - | 1 024 | 1 747 | - |
| Dettes fiscales et sociales | 790 | - | - | 614 |
| Autres dettes | 1 103 | - | 257 | - |
| Comptes de régularisation | - | - | - | 13 |
| TOTAUX | 2 403 | 2 396 | 3 412 | 3 768 |
| I - BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT | 7 | - | - | 356 |
| II - VARIATION NETTE TRÉSORERIE | 2 143 | - | 800 | - |
| VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL | 2 150 | - | 444 | - |

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En milliers d'Euros)

| RUBRIQUES | 2017/2018 | % | 2016/2017 | % |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| Ventes de marchandises | 39 447 | 100 | 37 656 | 100 |
| - Coût d'achat des marchandises | 24 250 | 61 | 23 651 | 63 |
| MARGE COMMERCIALE | 15 197 | 39 | 14 005 | 37 |
| Production vendue | 70 453 | 64 | 66 091 | 64 |
| + Production stockée | - | - | - | - |
| - Destockage de production | 789 | 1 | 815 | 1 |
| + Production immobilisée | 162 | - | 3 | - |
| PRODUCTION DE L'EXERCICE | 69 826 | 64 | 65 278 | 63 |
| PRODUCTION + VENTES | 109 273 | 100 | 102 935 | 100 |
| - Coût d'achat des marchandises | 24 250 | 22 | 23 651 | 23 |
| - Consommation en provenance de tiers | 43 610 | 40 | 39 756 | 39 |
| VALEUR AJOUTÉE | 41 413 | 38 | 39 527 | 38 |
| + Subventions d'exploitation | 6 | - | 25 | - |
| - Impôts et taxes | 2 380 | 2 | 2 386 | 2 |
| - Charges de personnel | 32 260 | 30 | 31 708 | 31 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | 6 779 | 6 | 5 458 | 5 |
| + Reprises, transfert charges | 1 004 | 1 | 1 251 | 1 |
| + Autres produits | - | - | 352 | - |
| - Amortissements, dépréciations, provisions | 4 485 | 4 | 4 761 | 5 |
| - Autres charges | 316 | - | 490 | - |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 2 982 | 3 | 1 810 | 2 |
| +/- Quote-part opérations en commun | - | - | - | - |
| + Produits financiers | 2 872 | 3 | 2 621 | 2 |
| - Charges financières | 2 017 | 2 | 1 679 | 2 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT | 3 837 | 4 | 2 752 | 3 |
| + Produits exceptionnels | 239 | - | 738 | 1 |
| - Charges exceptionnelles | 386 | - | 1 076 | 1 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | (146) | (-) | (338) | (-) |
| - Participation des salariés | 309 | - | 80 | - |
| - Impôt sur les bénéfices | (408) | (-) | (681) | (1) |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 3 789 | 3 | 3 015 | 3 |
| + Produits de cessions d'éléments d'actif | 9 | - | 122 | - |
| - Valeur comptable des éléments cédés | 1 | - | 106 | - |
| PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS | 8 | - | 16 | - |

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES AU 31 MARS 2018

(En Euros)

| TITRES DE PARTICIPATION | Valeur nette comptable | Valeur de marché |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| Sociétés françaises : | | |
| S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE | 1 450 786 | - |
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | 2 533 130 | - |
| S.A.S. BEIRENS | 3 639 184 | - |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES | 3 527 451 | - |
| S.A. LES BOIS CHAUDS DU BERRY | - | - |
| S.A.S. TIPEE | 40 000 | - |
| S.A.S. AMPERYA 79 | 119 700 | - |
| 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) | 1 636 275 | - |
| POUJOULAT BACA (Turquie) | - | - |
| POUJOULAT GmbH (Allemagne) | - | - |
| VL STAAL a/s (Danemark) | 12 500 000 | - |
| BAO ZHU LI (Chine) | 222 291 | - |
| CHIME-FLEX (Suisse) | 2 395 592 | - |
| TECHNI-FLEX (Suisse) | 299 449 | - |
| TOTAL | 31 536 706 | - |

D - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 MARS 2018

| (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 MOYEN | TAUX DE CLÔTURE | | |
| TAUX DE CONVERSION UTILISÉ | TAUX HISTORIQUE | TAUX DE CLÔTURE | TAUX DE CLÔTURE | | | | | | | | |
| Filiales : | | | | | | | | | | | |
| S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE | | | | | | | | | | | |
| SIREN : 885 550 285 (France - 42) | 1 500 000 | 8 923 151 | 10 423 151 | 100 | 1 450 786 | 1 450 786 | - | - | 9 142 397 | 636 219 | 702 250 |
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | | | | | | | | | | | |
| SIREN : 382 431 377 (France - 59) | 1 350 000 | 9 898 920 | 11 248 920 | 99,82 | 2 533 130 | 2 533 130 | - | - | 21 597 106 | 578 299 | 729 710 |
| S.A.S. BEIRENS | | | | | | | | | | | |
| SIREN : 343 261 129 (France - 36) | 1 500 000 | 5 892 950 | 7 392 950 | 100 | 3 639 184 | 3 639 184 | - | - | 24 268 882 | 562 121 | - |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES | | | | | | | | | | | |
| SIREN : 497 870 261 (France - 79) | 705 000 | 6 126 238 | 6 831 238 | 79,12 | 3 527 451 | 3 527 451 | 2 340 | 4 500 000 | 53 032 183 | 1 258 205 | - |
| S.A.S. AMPERYA 79 | | | | | | | | | | | |
| SIREN : 833 805 963 (France - 79) | 120 000 | - | 120 000 | 99,75 | 119 700 | 119 700 | - | - | - | - | - |
| S.A. POUJOULAT (Belgique) | | | | | | | | | | | |
| POUJOULAT BV (Pays-Bas) | 1 325 000 | 703 421 | 2 028 421 | 98,18 | 2 715 369 | 2 715 369 | - | - | - | 599 518 | 296 600 |
| POUJOULAT UK Ltd (Royaume-Uni) | 18 151 | 371 194 | 389 345 | 90 | 42 180 | 42 180 | 25 | - | 1 941 618 | 44 869 | - |
| POUJOULAT Sp. z o.o. (Pologne) | 422 894 | (358 192) | 64 702 | 98,74 | 415 300 | 415 300 | 1 952 960 | 113 691 | 7 051 392 | (192 551) | - |
| POUJOULAT Sp. z o.o. (Pologne) | 1 648 767 | (702 894) | 945 873 | 100 | 1 636 275 | 1 636 275 | 1 595 989 | 150 000 | 4 631 970 | 34 940 | - |
| POUJOULAT BACA (Turquie) | 923 026 | (1 141 676) | (218 650) | 62,33 | 511 079 | - | 308 140 | 200 000 | 305 910 | (27 404) | - |
| POUJOULAT GmbH (Allemagne) | 600 000 | (2 157 519) | (1 557 519) | 100 | 575 001 | - | 2 279 000 | 600 000 | 3 976 849 | (329 302) | - |
| VL STAAL a/s (Danemark) | 134 099 | 4 232 317 | 4 366 416 | 100 | 12 500 000 | 12 500 000 | 1 401 463 | - | 13 830 774 | (604 834) | - |
| BAO ZHU LI (Chine) | 222 291 | (23 538) | 198 753 | 100 | 222 291 | 222 291 | - | - | 293 859 | 2 335 | - |
| CHIME-FLEX (Suisse) | 186 960 | 32 521 | 219 481 | 90 | 2 395 592 | 2 395 592 | 690 814 | - | 4 420 953 | (359 136) | - |
| TECHNI-FLEX (Suisse) | 37 392 | 61 623 | 99 015 | 90 | 299 449 | 299 449 | - | - | 1 564 472 | (28 595) | - |

Rappel des cours de change au 31 mars 2018 pour les pays hors zone Euro :

Royaume-Uni : 1 Euro = 0,875 GBP

Pologne : 1 Euro = 4,211 PLN

Turquie : 1 Euro = 4,898 TRY

Danemark : 1 Euro = 7,453 DKK

Suisse : 1 Euro = 1,178 CHF

Chine : 1 Euro = 7,747 CNY