

COMPTES SOCIAUX

DE POUJOLAT S.A. AU 31 MARS 2019

A - COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	France	Export	2018/2019 TOTAL	2017/2018 TOTAL
Ventes de marchandises	40 936	2 036	42 972	39 447
Production vendue de biens	59 130	5 140	64 269	66 671
Production vendue de services	3 665	570	4 236	3 782
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	103 731	7 746	111 477	109 900
Production stockée			(589)	(789)
Production immobilisée			3	162
Subventions d'exploitation			31	6
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges			1 064	1 004
Autres produits			26	-
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			112 012	110 283
Achats de marchandises			26 144	25 675
Variation de stocks de marchandises			(635)	(1 425)
Achats de matières premières et autres approvisionnements			16 618	16 554
Variation de stocks de matières premières et approvisionnements			79	(423)
Autres achats et charges externes			28 622	27 480
Impôts, taxes et versements assimilés			2 743	2 380
Salaires et traitements			23 394	22 889
Charges sociales			9 449	9 371
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 202	4 188
Dotations aux amortissements sur charges à étaler			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			158	286
Dotations aux provisions pour risques et charges			60	10
Autres charges			334	316
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			111 167	107 301
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			845	2 982

<i>(En milliers d'euros)</i>	2018/2019	2017/2018
Produits financiers sur participations et autres valeurs mobilières	2 007	1 736
Autres intérêts et produits assimilés	571	598
Reprise sur provisions et transferts de charges	47	455
Différences positives de change	12	83
Produits nets sur cessions	-	-
PRODUITS FINANCIERS (III)	2 636	2 872
Dotations financières, amortissements et provisions	722	26
Intérêts et charges assimilés	951	1 674
Différences négatives de change	4	317
Charges financières nettes sur autres valeurs mobilières	-	-
CHARGES FINANCIÈRES (IV)	1 677	2 017
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	959	854
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV)	1 804	3 837
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	152	46
Produits exceptionnels sur opérations en capital	122	49
Reprises sur provisions et transferts de charges	278	143
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)	552	239
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	4
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	52	1
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	361	381
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)	413	385
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	139	(147)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	-	309
Impôts sur les bénéfices (VIII)	(605)	(408)
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	115 200	113 394
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	112 652	109 604
BÉNÉFICE	2 548	3 789

B - BILAN

ACTIF (En milliers d'euros)	31 mars 2019			31 mars 2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :				
Frais de développement	711	77	634	576
Concessions, licences, brevets	4 752	3 410	1 342	1 281
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles	3	-	3	43
IMMOBILISATIONS CORPORELLES :				
Terrains	5 500	793	4 707	4 752
Constructions	43 626	21 660	21 966	23 441
Instal. techniques, mat.& outil. industriels	40 949	35 134	5 815	5 287
Autres immobilisations corporelles	3 526	2 406	1 120	1 083
Immobilisations en cours	2 308	-	2 308	1 489
Avances et acomptes	1 565	-	1 565	500
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :				
Participations	32 971	1 402	31 569	31 537
Créances rattachées à des participations	2 415	-	2 415	1 953
Autres titres immobilisés	1 210	44	1 166	1 210
Prêts	-	-	-	1
Autres immobilisations financières	411	5	406	211
ACTIF IMMOBILISÉ	139 946	64 931	75 016	73 364
STOCKS ET EN-COURS :				
Matières premières et approvisionnements	6 436	108	6 328	6 410
En-cours de production de biens	2 262	-	2 262	2 567
Produits intermédiaires et finis	5 745	211	5 534	5 850
Marchandises	6 891	108	6 783	6 112
CRÉANCES :				
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	18 715	151	18 563	19 630
Autres créances	32 728	295	32 433	26 540
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT	-	-	-	-
DISPONIBILITÉS	92	-	92	5 653
COMPTES DE RÉGULARISATION :				
Charges constatées d'avance	1 028	-	1 028	895
ACTIF CIRCULANT	73 898	874	73 024	73 657
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF	304	-	304	280
TOTAL ACTIF	214 149	65 805	148 344	147 301

PASSIF (En milliers d'euros)	31 mars 2019	31 mars 2018
Capital social	12 000	12 000
Primes d'émission	-	-
Réserves :		
Réserves légales	1 200	1 200
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	54 540	51 730
Report à nouveau	6	6
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	2 548	3 789
Subventions d'investissement	304	344
Provisions réglementées	6 076	5 993
CAPITAUX PROPRES	76 673	75 062
Avances Conditionnées	-	4
AUTRES FONDS PROPRES	-	4
Provisions pour risques	374	290
Provisions pour charges	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	374	290
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	30 437	30 137
Emprunts et dettes financières divers	18 799	20 063
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 161	11 114
Dettes fiscales et sociales	8 051	8 806
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 803	1 542
Autres dettes	1 046	284
Produits constatés d'avance	-	-
DETTES (1)	71 297	71 945
Écarts de conversion passif	-	-
TOTAL PASSIF	148 344	147 301
(1) dont à plus d'un an	23 592	25 016
dont à moins d'un an	47 705	46 929
(2) dont financement bancaire court terme et soldes créditeurs de banques	1 222	8

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 2018 au 31 mars 2019. Les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2019 font apparaître :

- Un total bilan de 148 344 milliers d'euros,
- Un résultat net de 2 548 milliers d'euros.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 27 juin 2019 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.

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'FFECTIF

Effectif moyen sur l'exercice :

Cadres et assimilés	113
Employés.....	108
Ouvriers	392
Techniciens et maîtrise	87
TOTAL	700

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

(En milliers d'euros)

L'Assemblée générale du 14 septembre 2018 a adopté un nouveau mode de gestion de la Société. Au cours de l'exercice, les deux modes se sont succédés.

Les rémunérations allouées correspondent aux jetons de présence et aux rémunérations des mandats sociaux, indépendamment des rémunérations liées aux contrats de travail.

Conseil de Surveillance

(du 1^{er} avril 2018 au 14 septembre 2018) 59

Conseil d'Administration

(du 15 septembre 2018 au 31 mars 2019).....49

Direction Générale

(membres du directoire, PDG et DGD) 172

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 turnover2 %
- Taux de progression des salaires.....2 %
- Taux moyen de charges sociales..... 40 %
- Taux de rémunération..... 1,00 %
- Table de mortalité : TF00-02

La dette actuarielle s'élève à 3 516 milliers d'euros au 31 mars 2019. Les indemnités de fin de carrière ont augmenté par rapport au 31 mars 2018 de 215 milliers d'euros.

Leur évolution se décompose de la manière suivante :

- Diminution de 165 milliers d'euros correspondant aux départs sur l'exercice,
- Augmentation « mécanique » de 380 milliers d'euros sur l'exercice.

VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'euros)

Dettes de la Société garanties par des sûretés réelles....	3 109
Cautions données pour le compte de sociétés liées.....	12 085
Autres cautions données.....	-
Engagement de crédit-bail mobilier.....	114
Engagement au titre des contrats de locations.....	1 335
dont :	
à moins d'un an.....	773
à plus d'un an.....	562
Engagement financier sur acquisition de titres.....	282
Cautions reçues.....	2

(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	46	73	46	66	0	112	2
Immobilisations en cours							
TOTAL	46	73	46	66	0	112	2

VIII - RÉSULTAT FINANCIER

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)

	Charges	Produits
Revenus et charges liés aux participations (1)	350	2 007
Intérêts et assimilés	601	571
Provisions pour dépréciation (2)	651	-
Impact du change	75	58
TOTAL	1 677	2 636

1) Un abandon de créances a été consenti au profit de POUJOLAT GmbH pour 350 milliers d'euros. Il ne comporte pas de clause de retour à meilleure fortune.

2) Dont dépréciations relatives à notre filiale turque POUJOLAT BACA pour laquelle le Conseil d'Administration a décidé au cours du second semestre de l'exercice de stopper l'activité : 602 milliers d'euros (307 milliers d'euros sur les titres de participation et 295 milliers d'euros sur le compte courant).

IX - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)

	Charges	Produits
Opérations sur éléments d'actifs	52	82
Amortissements dérogatoires	361	278
Remboursement URSSAF	-	110
Divers	-	82
TOTAL	413	552

X - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société ne fait pas partie d'un groupe intégré fiscalement. Son résultat fiscal sur 12 mois ressort à 883 milliers d'euros.

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

(En milliers d'euros)	Brut	IS	Net
Résultat courant avant impôt	1 804	(546)*	2 350
Résultat exceptionnel	139	44	95
Participation des salariés			
aux résultats	-	(103)	103
Résultat net	1 943	(605)	2 548

(*) Dont 923 milliers d'euros de crédits d'impôts (CICE, CIR...).

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

Le CICE, instauré par la Loi de finances rectificative 2012, a été supprimé à compter du 1^{er} janvier 2019.

Au titre de l'année civile 2018, il est égal à 6 % des rémunérations brutes versées ne dépassant pas 2,5 fois le SMIC.

Le CICE constaté sur les 9 premiers mois de notre exercice s'élève à 695 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.

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.....	167

Rapport financier

Autres créances	
<i>Fournisseurs, avoirs à recevoir</i>	1 382
<i>Subventions à recevoir</i>	-
<i>Etat, produits à recevoir</i>	-
<i>Autres produits à recevoir</i>	114

Trésorerie	
Intérêts courus à recevoir	12

• **Charges à payer**.....**Montant**

Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	
<i>Intérêts courus</i>	21
<i>Emprunts et dettes financières diverses</i>	31

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	3 496

Dettes fiscales et sociales	
<i>Provisions sur congés payés</i>	2 961
<i>Provisions sur participations</i>	-
<i>Autres salaires et charges à payer</i>	1 126
<i>État, charges à payer</i>	1 473

Autres dettes	
<i>Clients, avoirs à établir</i>	1 044
<i>Divers, charges à payer</i>	2

• **Transferts de charges**

Montant	
Ils figurent pour un montant de 856 milliers d'euros et concernent principalement :	
Indemnités sociales et d'assurances.....	552
Remboursements de formations.....	90
Remboursements SFAC et sinistres.....	58
Aides à l'emploi.....	55
Diverses refacturations.....	101

• **Informations sectorielles**

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

France.....	103 731
Export.....	7 746
TOTAL	111 477

• **Autre : vérification de comptabilité**

Au cours de l'exercice, la Société a fait l'objet d'une vérification de comptabilité sur la période allant du 1^{er} avril 2014 au 31 mars 2017. À la clôture de l'exercice, seule l'année 2015 a fait l'objet d'une proposition de rectification interruptive que la Société a contesté. En ce qui concerne les exercices 2016 et 2017, il n'a été comptabilisé aucune provision compte tenu des points relevés.

Par ailleurs, la Société a chiffré l'impact du rehaussement des bases foncières et a constaté une charge à payer à hauteur de 207 milliers d'euros.

• **Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche et de développement concernent les différents projets menés par le laboratoire CÉRIC 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 2018-2019, ils s'élèvent à 975 milliers d'euros.

XII - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

> 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.

> 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 2018-2019, il a été constaté une production immobilisée à hauteur de 3 milliers d'euros correspondant aux conduits fabriqués pour eux-mêmes.

(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	129	-	-	711
Autres immobilisations incorporelles	4 396	433	43	31	4 755
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 978	562	43	31	5 466
Terrains	5 498	2	-	-	5 500
Constructions sur sol propre	36 535	114	-	-	36 649
Installations générales, agencements et aménagements	6 854	126	-	2	6 977
Installations techniques, matériels et outillages industriels	39 537	2 276	-	864	40 949
Installations générales, agencements et aménagements divers	380	-	-	-	380
Matériel de transport	444	79	-	161	362
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 561	252	-	29	2 784
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 489	1 633	814	-	2 308
Avances et acomptes	500	1 565	500	-	1 565
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93 798	6 046	1 314	1 057	97 473

Les acquisitions portent principalement sur l'automatisation des process industriels et informatiques. POUJOLAT SA finance également l'investissement lié à l'extension du bâtiment de sa filiale polonaise dont la construction est en cours.

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
Logiciels	31	26	-	5	-	(5)	-
Installations Générales, agencement	3	2	-	1	-	(1)	-
Matériel industriel	864	859	-	5	22	17	-
Matériel de transport	161	120	-	41	60	19	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	29	29	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	1 088	1 036	-	52	82	30	-

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

> 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.

> CRÉANCES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances rattachées aux participations ont été portées en immobilisations financières pour la partie supérieure à 60 jours, soit 2 415 milliers d'euros.

> 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 celles acquises au cours de l'exercice ou non entièrement libérées.

Depuis le 1^{er} septembre 2018, la société a confié à PORTZAMPARC Société de Bourse la gestion d'un contrat de liquidité. Les actions propres détenues sont comptabilisées dans les « autres immobilisations financières ». Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire (cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture) est inférieure au prix d'achat (FIFO).

Rapport financier

<i>(En milliers d'euros)</i>	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions, créations	Diminutions, cessions, reclassements	Valeur brute en fin d'exercice	Valeur nette en fin d'exercice
Participations	32 631	340	-	32 971	31 569
Créances rattachées à des participations	1 953	462	-	2 415	2 415
Autres titres immobilisés	1 210	-	-	1 210	1 166
Prêts et autres immobilisations financières (1)	212	206	7	411	406
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	36 006	1 008	7	37 007	35 556

(1) Le contrat de liquidité est détaillé ci-dessous :

	Nombre actions		Prix moyen acquisition	Cours à la clôture	Brut	Montant	
	Début	clôture				Dépréciation	Net
Actions propres contrat de liquidité	-	3 934	36,07	34,80	142	5	137
Espèces contrat de liquidité	-	-	-	-	58	-	58

AMORTISSEMENTS

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

(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	71	-	77	71	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	3 072	364	26	3 410	364	-	-	3
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 078	435	26	3 487	435	-	-	3
Terrains	745	48	-	793	48	-	7	-
Constructions sur sol propre	15 377	1 394	-	16 771	57	1 337	284	-
Installations générales, agenc., aménag.	4 570	321	2	4 889	319	-	38	1
Inst. techniques, matériels et outillages industriels	34 250	1 743	859	35 134	1 743	-	1	253
Installations générales, agenc., aménag. Divers	89	5	-	94	5	-	2	-
Matériel de transport	205	76	130	151	76	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 008	182	29	2 161	182	-	-	21
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	57 245	3 767	1 020	59 993	2 430	1 337	332	275
Frais d'acquisition de titres de participation	-	-	-	-	-	-	9	-
Amortissement fiscal exceptionnel (Art 217 octies)	-	-	-	-	-	-	20	-
TOTAL GÉNÉRAL	60 323	4 202	1 046	63 480	2 865	1 337	361	278

Au cours de l'exercice 2018/2019, la Société a comptabilisé au titre des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires un montant net de 83 milliers d'euros :

Dotation 361 milliers d'euros
Reprise 278 milliers d'euros

ÉTAT DES 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 2019, une dotation de 128 milliers d'euros et une reprise de 128 milliers d'euros.

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 31/03/2019	Provisions début exercice	Dotations	Reprises	Provisions fin exercice	Valeurs nettes 31/03/2019
Matières premières et approvisionnements	6 436	105	19	16	108	6 328
Produits en-cours	2 262	-	-	-	-	2 262
Produits finis	5 745	179	65	33	211	5 534
Stocks négoce	6 891	144	44	79	108	6 783
TOTAL	21 334	428	128	128	428	20 907

Rapport financier

ÉTAT DES CRÉANCES

Les créances 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 2019. 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 304 milliers d'euros.

(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	2 415	2 415	-
Prêts ⁽¹⁾	-	-	-
Autres immobilisations financières	411	252	159
DE L'ACTIF CIRCULANT :			
Clients douteux ou litigieux	38	38	-
Autres créances clients	18 677	18 677	-
Personnel et comptes rattachés	75	75	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	3 478	921	2 557
Taxe sur la valeur ajoutée	1 050	1 050	-
Divers collectivités publiques	-	-	-
Groupe et associés	26 658	26 658	-
Débiteurs divers	1 468	1 468	-
Charges constatées d'avance ⁽²⁾	1 028	1 028	-
TOTAL	55 298	52 582	2 716

(1) Prêts accordés1
Remboursements obtenus.....1

(2) Les charges constatées d'avance portent exclusivement des charges d'exploitation.

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	5 993	361	278	6 076
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :				
Provisions pour pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	280	71	47	304
Autres provisions pour risques et charges	10	60	-	70
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION :				
Sur immobilisations financières	1 094	357	-	1 451
Sur stocks et en-cours	428	128	128	428
Sur comptes clients	191	30	70	151
Autres provisions pour dépréciation	-	295	-	295
TOTAL	7 997	1 302	524	8 775

DOTATIONS ET REPRISES :

D'exploitation	-	219	199	-
Financières	-	722	47	-
Exceptionnelles	-	361	278	-

ÉTAT DES DETTES

Les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères ont été valorisées au cours de change du 31 mars 2019. Les écarts de conversion actifs ont donné lieu à une provision pour perte de change.

<i>(En milliers d'euros)</i>	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	1 222	1 222	-	-
• à plus de 1 an à l'origine ⁽¹⁾	29 215	6 338	18 713	4 164
Emprunts et dettes financières divers ⁽¹⁾⁽²⁾	59	-	59	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11 161	11 161	-	-
Personnel et comptes rattachés	3 255	3 255	-	-
Sécurité sociale et organismes sociaux	2 590	2 590	-	-
État : impôts sur les bénéfices	17	17	-	-
État : taxe sur la valeur ajoutée	603	603	-	-
État : autres impôts, taxes et assimilés	1 586	1 586	-	-
Dettes sur immo. et comptes rattachés	1 803	1 147	656	-
Groupe et associés ⁽²⁾	18 740	18 740	-	-
Autres dettes	1 046	1 046	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	71 297	47 705	19 428	4 164

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice..... 5 200

Emprunts remboursés en cours d'exercice..... 6 111

(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	75 062
Distribution de dividendes	(979)
Subventions d'investissement	(40)
Provisions réglementées	83
Résultat net comptable de l'exercice.....	2 548
Capitaux propres à la clôture de l'exercice	76 673

Rapport financier

TABLEAU DE FINANCEMENT

(En milliers d'euros)	2018/2019	2017/2018
RESSOURCES :		
Capacité d'autofinancement nette	7 448	7 882
Cessions :		
• d'immobilisations incorporelles	-	-
• d'immobilisations corporelles	82	9
• ou réductions d'immobilisations financières	7	-
Variations des comptes courants	-	-
Augmentation des dettes financières à plus d'un an	5 220	7 779
Subventions	-	-
TOTAL RESSOURCES	12 757	15 670
EMPLOIS :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	979	784
Acquisitions :		
• d'immobilisations incorporelles	519	853
• d'immobilisations corporelles	4 733	2 342
• d'immobilisations financières	1 008	2 701
Diminution des dettes financières à plus d'un an	6 111	6 311
Réduction nette des capitaux propres	4	4
Variations des comptes courants	5 395	4 825
TOTAL EMPLOIS	18 749	17 820
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	(5 992)	(2 150)

(En milliers d'euros)	2018/2019		2017/2018	
	Dégagement	Besoin	Dégagement	Besoin
VARIATION DES ACTIFS :				
Stocks et en-cours	33	-	-	1 059
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Comptes clients et comptes rattachés	1 107	-	-	313
Autres créances	-	2 078	472	-
Comptes de régularisation	-	157	38	-
VARIATION DES DETTES :				
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	47	-	-	1 024
Dettes fiscales et sociales	-	754	790	-
Autres dettes	1 022	-	1 103	-
Comptes de régularisation	-	-	-	-
TOTAUX	2 209	2 989	2 403	2 396
I - BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT	-	780	7	-
II - VARIATION NETTE TRÉSORERIE	6 772	-	2 143	-
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	5 992	-	2 150	-

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION*(En milliers d'euros)*

RUBRIQUES	2018/2019	%	2017/2018	%
Ventes de marchandises	42 972	100	39 447	100
- Coût d'achat des marchandises	25 508	59	24 250	61
MARGE COMMERCIALE	17 464	41	15 197	39
Production vendue	68 505	62	70 453	64
+ Production stockée	-	-	-	-
- Destockage de production	589	1	789	1
+ Production immobilisée	3	-	162	-
PRODUCTION DE L'EXERCICE	67 919	61	69 826	64
PRODUCTION + VENTES	110 891	100	109 273	100
- Coût d'achat des marchandises	25 508	23	24 250	22
- Consommation en provenance de tiers	45 319	41	43 610	40
VALEUR AJOUTÉE	40 064	36	41 413	38
+ Subventions d'exploitation	31	-	6	-
- Impôts et taxes	2 743	2	2 380	2
- Charges de personnel	32 843	30	32 260	30
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 509	4	6 779	6
+ Reprises, transfert charges	1 064	1	1 004	1
+ Autres produits	26	-	-	-
- Amortissements, dépréciations, provisions	4 420	4	4 485	4
- Autres charges	334	-	316	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	845	1	2 982	3
+/- Quote-part opérations en commun	-	-	-	-
+ Produits financiers	2 636	2	2 872	3
- Charges financières	1 677	1	2 017	2
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1 804	2	3 837	4
+ Produits exceptionnels	552	-	239	-
- Charges exceptionnelles	413	-	386	-
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	139	(-)	(146)	(-)
- Participation des salariés	-	-	309	-
- Impôt sur les bénéfices	(605)	(-)	(408)	(-)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	2 548	2	3 789	3
+ Produits de cessions d'éléments d'actif	82	-	9	-
- Valeur comptable des éléments cédés	52	-	1	-
PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS	30	-	8	-

D - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 MARS 2019

CONVERSION UTILISÉ	TAUX HISTORIQUE		TAUX DE CLÔTURE		TAUX DE CLÔTURE		Quote part du capital détenu en %	BRUTE		NETTE		TAUX MOYEN	TAUX DE CLÔTURE	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice
	(1)	(2)	(1) + (2)	(1) + (2)	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)				
Filiales :														
S.A.S. TOLERIE FOREZIENNE	1500 000	8 585 964	10 085 964	100	1 450 786	1 450 786	-	-	9 895 327	490 977	850 000			
SIREN : 885 550 285 (France - 42)														
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	1 350 000	9 398 238	10 748 238	99,82	2 533 130	2 533 130	-	-	23 349 033	326 984	848 500			
SIREN : 382 431 377 (France - 59)														
S.A.S. BEIRENS	1 500 000	6 339 834	7 839 834	100	3 639 184	3 639 184	-	-	24 191 024	562 369	-			
SIREN : 343 261 129 (France - 36)														
S.A.S. EURO ENERGIES	705 000	7 175 271	7 880 271	79,55	3 559 451	3 559 451	99	4 500 000	63 495 196	1 049 033	-			
SIREN : 497 870 261 (France - 79)														
S.A.S. AMPERYA 79	120 000	(6 167)	113 833	99,88	119 850	119 850	-	-	-	(6 167)	-			
SIREN : 833 805 963 (France - 79)														
S.A. POUJOLAT (Belgique)	1 325 000	2 112 229	1 536 229	98,18	2 715 369	2 715 369	-	-	-	112 008	296 600			
SIREN : 080 123 123 (Belgique)														
POUJOLAT BV (Pays-Bas)	18 151	367 623	385 774	90	42 180	42 180	-	-	1 220 264	(3 568)	-			
SIREN : 14141000 (Pays-Bas)														
POUJOLAT UK Ltd (Royaume-Uni)	422 894	(574 539)	(151 645)	98,74	415 300	415 300	2 414 932	174 764	7 185 442	(211 728)	-			
SIREN : 02062000 (Royaume-Uni)														
POUJOLAT Sp. z o.o. (Pologne)	1 648 767	(848 582)	800 185	100	1 636 275	1 636 275	1 538 314	525 000	4 741 847	(124 595)	-			
SIREN : 14141000 (Pologne)														
POUJOLAT BACA (Turquie)	986 038	(1 143 901)	(157 863)	100	818 664	-	295 745	-	229 602	(306 887)	-			
SIREN : 14141000 (Turquie)														
POUJOLAT GmbH (Allemagne)	600 000	(2 232 242)	(1 632 242)	100	575 001	-	2 418 885	600 000	3 450 801	(74 723)	-			
SIREN : 14141000 (Allemagne)														
VL STAAL a/s (Danemark)	134 099	3 016 740	3 150 839	100	12 500 000	12 500 000	2 703 329	535 820	13 629 549	(1 233 970)	-			
SIREN : 14141000 (Danemark)														
BAO ZHU LI (Chine)	222 291	(18 044)	204 247	100	222 291	222 291	-	-	260 853	34	-			
SIREN : 14141000 (Chine)														
CHIME-FLEX (Suisse)	186 960	(122 294)	64 666	90	2 395 592	2 395 592	911 122	-	4 136 125	(162 897)	-			
SIREN : 14141000 (Suisse)														
TECHNI-FLEX (Suisse)	37 392	93 056	130 448	90	299 449	299 449	-	-	1 878 915	25 562	-			
SIREN : 14141000 (Suisse)														
TOTAL					32 922 522	31 528 857					1 995 100			

Rappel des cours de change au 31 mars 2019 pour les pays hors zone euro :
 Royaume-Uni : 1 euro = 0,8583 GBP Pologne : 1 euro = 4,3006 PLN
 Danemark : 1 euro = 7,4652 DKK Suisse : 1 euro = 1,1181 CHF Turquie : 1 euro = 6,3446 TRY
 Chine : 1 euro = 7,5397 CNY