

# COMPTES CONSOLIDÉS

DU GROUPE POUJOLAT AU 31 MARS 2016

## A - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| Résultat consolidé (En milliers d'euros)   | Notes | 2015/2016<br>12 mois | 2014/2015<br>12 mois (1) |
|--|-------|----------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires   | IV    | 193 751              | 199 624                  |
| Production stockée   |       | 815                  | 135                      |
| Autres produits de l'activité  |       | -                    | -                        |
| Achats consommés   | V     | (116 091)            | (119 359)                |
| Charges de personnel   | VI    | (61 923)             | (62 426)                 |
| Autres charges de l'activité   | VII   | (796)                | (377)                    |
| Impôts et taxes  | VIII  | (4 037)              | (3 924)                  |
| Dotations aux amortissements   | IX    | (8 533)              | (8 431)                  |
| Dotations/reprises de provisions   | X     | (259)                | (566)                    |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>   |       | <b>2 927</b>         | <b>4 677</b>             |
| Autres produits et charges opérationnels   | XI    | (2)                  | 67                       |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>   |       | <b>2 925</b>         | <b>4 744</b>             |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                                |       | 247                  | 409                      |
| Coût de l'endettement financier brut   |       | (1 384)              | (1 680)                  |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>   | XII   | <b>(1 137)</b>       | <b>(1 271)</b>           |
| Autres produits et charges financiers  | XIII  | (473)                | 587                      |
| Impôts sur le résultat   | XIV   | (822)                | (1 610)                  |
| Résultat des sociétés mises en équivalence   | XV    | -                    | -                        |
| <b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES<br/>OU EN COURS DE CESSION</b> |       | <b>493</b>           | <b>2 449</b>             |
| <b>RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES<br/>OU EN COURS DE CESSION</b>        |       | <b>-</b>             | <b>-</b>                 |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  |       | <b>493</b>           | <b>2 449</b>             |
| <b>PART DU GROUPE</b>  |       | <b>770</b>           | <b>3 072</b>             |
| <b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>   | XVI   | <b>(277)</b>         | <b>(623)</b>             |
| Résultat net (part du Groupe) par action   |       | 0,39 euro            | 1,57 euros               |
| Résultat net dilué (part du Groupe) par action                                       |       | 0,39 euro            | 1,57 euros               |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC.21 « Taxes ».

## B - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

| Actif consolidé (En milliers d'euros)     | Notes  | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 (1) |
|---|--------|-----------------|---------------------|
| Goodwill                                  | XVII   | 10 286          | 9 209               |
| Immobilisations incorporelles             | XVIII  | 1 743           | 1 566               |
| Immobilisations corporelles               | XIX    | 73 823          | 76 057              |
| Titres mis en équivalence                 |        | -               | -                   |
| Immeubles de placement                    |        | -               | -                   |
| Actifs d'impôts différés                  | XXVIII | -               | -                   |
| Autres actifs non courants                | XX     | 2 506           | 1 933               |
| Actifs non courants destinés à être cédés |        | -               | -                   |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>                  |        | <b>88 357</b>   | <b>88 765</b>       |
| Stocks et en-cours                        | XXI    | 42 528          | 50 833              |
| Clients                                   | XXII   | 33 702          | 38 522              |
| Autres créances                           | XXIII  | 6 607           | 10 442              |
| Autres actifs courants                    | XXIV   | 46              | 41                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | XXV    | 16 987          | 14 954              |
| <b>ACTIF COURANT</b>                      |        | <b>99 870</b>   | <b>114 792</b>      |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ</b>         |        | <b>188 227</b>  | <b>203 558</b>      |
|   |        |                 |                     |
| Passif consolidé (En milliers d'euros)    | Notes  | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 (1) |
| Capital                                   |        | 12 000          | 12 000              |
| Réserves de conversion                    |        | 80              | 150                 |
| Titres d'auto-contrôle                    |        | -               | -                   |
| Réserves consolidées                      |        | 69 132          | 67 458              |
| Résultat consolidé                        |        | 770             | 3 072               |
| <b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>  | XXVI   | <b>81 982</b>   | <b>82 680</b>       |
| Intérêts minoritaires                     |        | (263)           | 30                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>        |        | <b>81 719</b>   | <b>82 710</b>       |
| Provisions                                | XXVII  | 4 877           | 4 265               |
| Provisions sur titres mis en équivalence  |        | -               | -                   |
| Passifs d'impôts différés                 | XXVIII | 1 402           | 1 734               |
| Autres passifs non courants               | XXIX   | 35 568          | 38 375              |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>                 |        | <b>41 847</b>   | <b>44 373</b>       |
| Fournisseurs                              | XXX    | 13 333          | 14 110              |
| Autres dettes                             | XXXI   | 18 716          | 19 927              |
| Autres passifs courants                   | XXXII  | 32 611          | 42 437              |
| <b>PASSIF COURANT</b>                     |        | <b>64 660</b>   | <b>76 475</b>       |
| <b>TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ</b>          |        | <b>188 227</b>  | <b>203 558</b>      |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC.21 « Taxes ».

## C - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| (En milliers d'euros)  | 2015/2016<br>12 mois | 2014/2015<br>12 mois (1) |
|--|----------------------|--------------------------|
| <b>OPÉRATIONS D'EXPLOITATION :</b>                           |                      |                          |
| Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)     | 493                  | 2 449                    |
| Résultat des sociétés mises en équivalence                   | -                    | -                        |
| Amortissements et provisions                                 | 8 702                | 8 830                    |
| Plus et moins values de cession                              | (92)                 | 2                        |
| Impôts différés  | (546)                | 540                      |
| Autres   | (80)                 | (85)                     |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>                            | <b>8 477</b>         | <b>11 736</b>            |
| Variation des stocks   | 8 305                | (7 756)                  |
| Variation des créances                                       | 9 121                | 1 266                    |
| Variation des dettes   | (1 507)              | (5 411)                  |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION</b>              | <b>15 919</b>        | <b>(165)</b>             |
| <b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS :</b>                        |                      |                          |
| Acquisition d'immobilisations                                |                      |                          |
| • Immobilisations incorporelles                              | (567)                | (709)                    |
| • Immobilisations corporelles                                | (4 987)              | (8 327)                  |
| • Autres   | 204                  | (400)                    |
| Produits de cession des actifs immobilisés                   | 242                  | 116                      |
| Variation des créances et dettes sur immobilisations         | 417                  | (795)                    |
| Acquisition/cession d'entités nette de la trésorerie acquise | (1 937)              | -                        |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX INVESTISSEMENTS</b>           | <b>(6 628)</b>       | <b>(10 115)</b>          |
| <b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT :</b>                           |                      |                          |
| Souscriptions d'emprunts                                     | 5 760                | 4 883                    |
| Remboursements d'emprunts                                    | (9 260)              | (10 474)                 |
| Augmentation des capitaux propres                            | -                    | -                        |
| Actions propres  | -                    | 1 036                    |
| Variation des autres dettes financières                      | (1 106)              | (2 045)                  |
| Dividendes versés aux actionnaires                           | (1 175)              | (1 386)                  |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT</b>                | <b>(5 781)</b>       | <b>(7 986)</b>           |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>                            | <b>11 987</b>        | <b>(18 265)</b>          |
| <b>TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>                              | <b>(18 293)</b>      | <b>(28)</b>              |
| <b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>                               | <b>(6 306)</b>       | <b>(18 293)</b>          |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

## D - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (En milliers d'euros)   | Capital       | Titres<br>d'auto-contrôle | Réserves et<br>résultats consolidés | Réserves de<br>conversion | Total part<br>du Groupe | Intérêts<br>minoritaires | TOTAL         |
|---|---------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2014</b>   | <b>12 000</b> | <b>(222)</b>              | <b>68 910</b>                       | <b>111</b>                | <b>80 800</b>           | <b>687</b>               | <b>81 487</b> |
| Distribution de dividendes  | -             | -                         | (1 386)                             | -                         | (1 386)                 | (1)                      | (1 387)       |
| Réserves de conversion  | -             | -                         | -                                   | 39                        | 39                      | 3                        | 42            |
| Résultat consolidé de l'exercice 2014/2015  | -             | -                         | 3 125                               | -                         | 3 125                   | (620)                    | 2 505         |
| Variation de périmètre  | -             | -                         | -                                   | -                         | -                       | -                        | -             |
| Écarts actuariels   | -             | -                         | (382)                               | -                         | (382)                   | (1)                      | (383)         |
| Cession titres auto-contrôle  | -             | 222                       | 691                                 | -                         | 913                     | -                        | 913           |
| Autres variations   | -             | -                         | (46)                                | -                         | (46)                    | (16)                     | (62)          |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2015</b>   | <b>12 000</b> | <b>-</b>                  | <b>70 913</b>                       | <b>150</b>                | <b>83 063</b>           | <b>52</b>                | <b>83 115</b> |
| IFRIC 21  | -             | -                         | (383)                               | -                         | (383)                   | (22)                     | (405)         |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2015<sup>(1)</sup></b>   | <b>12 000</b> | <b>-</b>                  | <b>70 530</b>                       | <b>150</b>                | <b>82 680</b>           | <b>30</b>                | <b>82 710</b> |
| (1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ». |               |                           |                                     |                           |                         |                          |               |
| Distribution de dividendes  | -             | -                         | (1 175)                             | -                         | (1 175)                 | (1)                      | (1 176)       |
| Réserves de conversion  | -             | -                         | -                                   | (70)                      | (70)                    | (16)                     | (87)          |
| Résultat consolidé de l'exercice 2015/2016  | -             | -                         | 770                                 | -                         | 770                     | (277)                    | 493           |
| Variation de périmètre  | -             | -                         | (4)                                 | -                         | (4)                     | 4                        | -             |
| Écarts actuariels   | -             | -                         | (236)                               | -                         | (236)                   | (1)                      | (237)         |
| Autres variations   | -             | -                         | 18                                  | -                         | 18                      | (1)                      | 17            |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2016</b>   | <b>12 000</b> | <b>-</b>                  | <b>69 902</b>                       | <b>80</b>                 | <b>81 982</b>           | <b>(263)</b>             | <b>81 719</b> |

## E - ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| (En milliers d'euros)  | 31 mars<br>2016 | 31 mars<br>2015 (1) |
|--|-----------------|---------------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>493</b>      | <b>2 449</b>        |
| Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :        |                 |                     |
| Gains et pertes actuariels   | (394)           | (575)               |
| Impôt sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat           | 129             | 192                 |
| <b>TOTAL DES ÉLÉMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSÉS EN RÉSULTAT</b>        | <b>(265)</b>    | <b>(383)</b>        |
| Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :      |                 |                     |
| Actifs financiers disponibles à la vente                                 | -               | -                   |
| Couverture des flux de trésorerie  | -               | -                   |
| Écart de conversion  | (87)            | 42                  |
| Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat         | -               | -                   |
| <b>TOTAL DES ÉLÉMENTS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE RECLASSÉS EN RÉSULTAT</b>      | <b>(87)</b>     | <b>42</b>           |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔTS</b> | <b>(352)</b>    | <b>(341)</b>        |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>                                     | <b>141</b>      | <b>2 108</b>        |
| Part du Groupe   | 443             | 2 729               |
| Intérêts minoritaires  | (302)           | (621)               |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

# F - NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2016

## GÉNÉRALITÉS

### NOTE I - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

POUJOLAT S.A. (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Les actions de la Société sont cotées, depuis le 24 juin 2010, sur le marché Alternext d'Euronext. La Société applique les normes IFRS.

Le groupe POUJOLAT conçoit, fabrique et commercialise des systèmes d'évacuation de fumée. Parallèlement, le Groupe poursuit le développement de son activité bois énergie par le négoce et la transformation de combustibles.

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2016 comprennent les états financiers de la Société et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les données de l'exercice clos le 31 mars 2015 sont présentées à titre comparatif.

L'interprétation IFRIC 21 « Taxes » est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015. Conformément à l'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » cette nouvelle règle est appliquée de manière rétrospective. En conséquence, les soldes d'ouverture ont été ajustés par les capitaux propres. Ainsi, les impacts sur les comptes annuels sont présentés en note XLI.

Les données du 31 mars 2015 rappelées dans cette annexe ont été retraitées en conséquence.

Les états financiers consolidés incluent :

- Le résultat consolidé sur la performance financière,
- Le bilan consolidé sur la situation financière,
- Le tableau de variation des capitaux propres consolidés,
- Le tableau des flux de trésorerie consolidés,
- L'état du résultat global,
- Ainsi que les présentes notes annexes qui ont été arrêtées par le Directoire le 27 juin 2016.

#### (1) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AU RÉFÉRENTIEL IFRS

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) applicables au 31 mars 2016, adoptées par l'Union Européenne. Ces normes sont accessibles sur le site internet de l'Union Européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les exigences de chaque norme IAS et IFRS ainsi que leurs interprétations SIC et IFRIC que comprend le référentiel IFRS ont été intégralement respectées.

Ces états financiers ne tiennent pas compte des nouvelles normes, des révisions de normes existantes et des interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne.

Les principes comptables retenus sont conformes à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2015.

#### (2) BASES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux bases de préparation suivantes, prévues par la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche. Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des passifs relatifs aux avantages du personnel comptabilisés pour leur valeur actuelle.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction pour l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme dans les comptes des entités du Groupe y compris dans les états financiers consolidés.

#### (3) PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les principes de consolidation sont énoncés dans la norme IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ».

##### a. Périmètre de consolidation

Les entités considérées comme non significatives au regard de l'ensemble consolidé sont exclues du périmètre de consolidation conformément au principe d'importance relative énoncé dans le cadre conceptuel du référentiel IFRS.

Le Groupe n'est constitué que de la Société et de ses filiales.

Une filiale est une entité contrôlée par la Société. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Le contrôle est présumé exister en cas de détention supérieure à 50 % des droits de vote. Il existe également lorsqu'il y a :

- Pouvoir de gouverner en vertu d'un contrat,
- Pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des administrateurs ou des membres d'un organe équivalent contrôlant l'entité,
- Pouvoir de réunir la majorité des droits de vote au Conseil d'Administration ou organe équivalent contrôlant l'entité, les droits de vote potentiels, actuellement exécutoires, étant pris en compte.

Des restrictions sévères et durables au contrôle d'une filiale sont un indice de perte de contrôle mais ne constituent pas un critère d'exclusion en soi. La détention temporaire n'est pas un critère d'exclusion, mais peut entraîner le cas échéant l'application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Le Groupe n'exerce, directement ou indirectement, aucun contrôle conjoint au 31 mars 2016.

##### b. Procédures de consolidation

Les comptes des entités consolidées sont tous arrêtés à la même date.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés selon la méthode de l'intégration globale à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

#### **c. Transactions éliminées dans les états financiers**

Les soldes bilanciers, les pertes et gains latents, les produits et les charges résultant des transactions intra groupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés. Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Les écritures enregistrées dans les comptes individuels des filiales consolidées pour la seule application des dispositions fiscales sont également éliminées. À ce titre, sont notamment reprises sur les réserves et le résultat, les provisions pour amortissements dérogatoires pour leurs montants nets d'impôt.

#### **(4) MONNAIE ÉTRANGÈRE**

La comptabilisation des transactions en monnaie étrangère ainsi que la conversion des états financiers des activités à l'étranger sont traitées par la norme IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ».

##### **a. Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère, qui sont évalués au coût historique, sont convertis en utilisant le cours de change à la date de la transaction.

##### **b. États financiers des activités à l'étranger**

Les comptes de toutes les entités du Groupe (aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis en euros, selon les modalités suivantes :

- Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger, y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation, sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture,
- Les produits et les charges d'une activité à l'étranger sont convertis en euros, en utilisant le cours de change moyen de la période approchant les cours de change aux dates de transaction,
- Les écarts de change résultant des conversions sont enregistrés en réserve de conversion, composante distincte des capitaux propres, et dans les intérêts minoritaires.

#### **(5) PRODUITS DES ACTIVITÉS**

La norme applicable est l'IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

Les remises commerciales ainsi que les escomptes de règlement accordés aux clients sont présentés en déduction du chiffre d'affaires. Les dépenses de services après-vente sont également déduites du chiffre d'affaires.

#### **(6) RÉSULTAT NET PAR ACTION**

Le mode de calcul des résultats nets par action est énoncé dans la norme IAS 33.

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Les actions ordinaires sont traitées comme dilutives si et seulement si leur conversion en actions ordinaires aurait pour effet de réduire le bénéfice net par action. Le calcul des actions dilutives est réalisé selon la méthode du rachat d'actions.

#### **(7) GOODWILL**

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, tous les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition.

Lors de la première consolidation des entités acquises après le 1<sup>er</sup> janvier 2004, le Groupe procède, dans un délai n'excédant pas les douze mois suivant l'acquisition, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs acquis, passifs éventuels) à la date d'acquisition.

L'excédent du coût d'acquisition des titres sur la quote-part revenant au Groupe dans le total des actifs et passifs acquis et des passifs éventuels valorisés à leur juste valeur est inscrit sous la rubrique « Goodwill ». Chaque goodwill est alloué, au plus tard à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition aux différentes unités génératrices de trésorerie bénéficiant du regroupement d'entreprises.

Dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la réévaluation de la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise à la juste valeur à la date d'acquisition et l'éventuel profit ou perte qui en découle doivent être comptabilisés en résultat.

Dans les cas où la part d'intérêts du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels excède le coût du regroupement d'entreprises (goodwill négatif), il est procédé à :

- La vérification de l'identification et de l'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels de l'entité acquise, ainsi que l'évaluation du coût du regroupement d'entreprises,
- La comptabilisation immédiate en résultat de tout excédent résiduel après cette vérification.

Ultérieurement, les goodwill sont évalués à leur coût, diminués des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur. Ces actifs incorporels ne sont plus amortis depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004 mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel conformément à la norme IAS 36 révisée (voir méthode comptable décrite en (15) de la présente note).

En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat, en résultat opérationnel dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Pour chacune des acquisitions antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2004, le goodwill a été maintenu à son coût présumé représentant le montant comptabilisé selon le référentiel comptable précédent (règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable).

#### **(8) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La norme applicable concernant les immobilisations incorporelles est la norme IAS 38.

##### **a. Actifs**

Les immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (voir méthode comptable décrite en (15) de la présente note).

##### **b. Dépenses ultérieures**

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant et si leurs coûts peuvent être évalués de manière fiable.

Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

### c. Amortissements

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée.

Pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, un test de dépréciation est effectué systématiquement une fois par an à la clôture de l'exercice.

Les autres immobilisations incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

Brevets ..... 5 ans  
Logiciels ..... 1 à 10 ans

## (9) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les normes applicables concernant les immobilisations corporelles sont les normes IAS 16 et IAS 17 « Contrats de location ».

### a. Actifs dont le Groupe est propriétaire

Une immobilisation corporelle est évaluée au coût historique comme coût présumé diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (voir méthode comptable décrite en (15) de la présente note).

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes.

### b. Actifs loués

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrats de location-financement conformément à la norme IAS 17, dès lors qu'ils revêtent un caractère significatif.

### Comptabilisation initiale

Au début de la période de location, les contrats de location-financement sont enregistrés à l'actif et au passif pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune, au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location si celui-ci peut être déterminé, sinon le taux d'emprunt marginal du Groupe est utilisé.

### Comptabilisation ultérieure

Les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette financière.

La méthode d'amortissement et de dépréciation des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède le Groupe.

La dotation aux amortissements est calculée selon IAS 16 « Immobilisations corporelles ». Les dépréciations éventuelles sont déterminées conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » (voir (15) de la présente note).

### c. Coûts ultérieurs

Le Groupe comptabilise dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle le coût de remplacement d'un composant de cette immobilisation corporelle au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et si son coût peut être évalué de manière fiable. Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

## d. Amortissements

L'amortissement est comptabilisé en charges sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle. L'amortissement est principalement calculé suivant la méthode linéaire, une partie des éléments du poste « Matériels et outillages » étant amortie selon le mode dégressif considéré comme l'amortissement économique de ces éléments. Les terrains ne sont pas amortis.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

Constructions – Gros œuvre ..... 40 à 50 ans  
Constructions – Installations générales ..... 10 à 15 ans  
Matériels et outillages ..... 3 à 15 ans  
Agencements et aménagements ..... 5 à 20 ans  
Matériels informatiques ..... 3 à 10 ans  
Matériels de transport ..... 3 à 15 ans  
Mobilier et matériels de bureau ..... 10 à 12 ans

La valeur résiduelle est révisée annuellement, si elle est significative.

## (10) IMMEUBLES DE PLACEMENT

La définition, la comptabilisation et l'évaluation des immeubles de placement sont énoncées dans la norme IAS 40.

Les immeubles de placement sont les biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et/ou pour valoriser le capital.

Initialement, les immeubles de placement sont évalués à leur coût, frais d'acquisition inclus. Le Groupe a retenu l'option d'évaluer et de comptabiliser les immeubles de placement au coût historique amorti, coût d'entrée diminué des amortissements et des provisions.

## (11) ACTIFS ET PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

La présentation des actifs et des passifs en éléments courants et non courants est définie par la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe hors actifs d'impôts différés, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles et les actifs financiers de transaction constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe hors passifs d'impôts différés ou dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice constituent des éléments courants. Tous les autres passifs sont non courants.

## (12) ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ÊTRE CÉDÉS

Ils regroupent les actifs non courants ou groupes d'actifs qui sont disponibles à la vente et dont la cession est hautement probable. Les actifs non courants ou groupes d'actifs considérés comme détenus en vue de leur vente sont évalués et comptabilisés au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

## (13) STOCKS, EN-COURS DE PRODUCTION ET PRODUITS FINIS

Les règles d'évaluation et de présentation relatives aux stocks, en-cours de production et produits finis sont contenues dans la norme IAS 2.

### a. Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués selon la méthode du coût moyen d'achat pondéré. Le coût comprend les coûts d'acquisition et les coûts encourus pour les amener à l'endroit où ils se trouvent et est minoré des remises commerciales et des escomptes financiers obtenus.

#### **b. En-cours de production et produits finis**

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés à un coût de revient complet usine qui comprend une quote-part appropriée de frais généraux fondée sur la capacité normale de production. Cette valeur est plafonnée au prix de vente net des frais commerciaux et du résultat opérationnel courant.

#### **c. Dépréciation**

Les stocks, en-cours de production et produits finis sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

### **(14) CONTRATS DE FABRICATION**

La norme applicable est l'IAS 11 « Contrats de construction ». En présence d'un contrat de fabrication, lorsque les produits peuvent être estimés de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Le degré d'avancement est évalué par référence au stade de réalisation technique atteint. Une perte attendue est immédiatement comptabilisée en résultat. Les contrats de fabrication en cours sont comptabilisés au coût augmenté du montant de la marge et diminué des pertes attendues et des factures intermédiaires. Les coûts comprennent l'ensemble des coûts directement affectables aux contrats concernés et une quote-part des frais généraux fixes et variables attribuables à l'activité de contrats de construction du Groupe, fondée sur la capacité normale de l'activité. Les montants bruts dus par les clients ou aux clients, relatifs aux travaux en cours à la clôture, sont présentés sur une seule rubrique du bilan respectivement dans les actifs et passifs courants.

### **(15) DÉPRÉCIATION D'ACTIFS**

Les dispositions relatives à la dépréciation des goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles sont décrites dans la norme IAS 36. Les règles d'évaluation des immobilisations financières et des créances émises sont contenues dans la norme IAS 39 "Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation".

#### **a. Principes généraux**

Les valeurs comptables des actifs du Groupe autres que les actifs d'impôts différés (voir méthode comptable décrite au (19) de la présente note), sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée (voir ci-après).

Le Groupe estime qu'un actif a pu perdre de la valeur en présence notamment des indices internes suivants :

- Flux de trésorerie nets actualisés ou résultats opérationnels générés par l'actif sensiblement plus mauvais que ceux budgétés,
- Existence de pertes opérationnelles significatives générées par l'actif.

Pour les goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, la valeur recouvrable est estimée systématiquement chaque année à la date de clôture.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat. La perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif.

#### **b. Calcul de la valeur recouvrable**

La valeur recouvrable des créances comptabilisées au coût amorti est égale à la juste valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif. Les créances dont l'échéance est proche ne sont pas actualisées.

La valeur recouvrable des autres actifs est la valeur la plus élevée entre leur juste valeur diminuée des coûts de la vente et leur valeur d'utilité.

Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au taux, avant impôt, qui reflète l'appréciation courante du marché et de la valeur du temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour un actif, qui ne génère pas d'entrée de trésorerie largement indépendante, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient.

Le Groupe considère que la définition des unités génératrices de trésorerie repose essentiellement sur la manière dont la direction gère ses entités en particulier à travers ses différents secteurs d'activité et ses implantations géographiques individuelles. En conséquence, chaque entité juridique constitue une unité génératrice de trésorerie.

#### **c. Reprise de la perte de valeur**

La perte de valeur au titre de prêts et créances comptabilisés au coût amorti est reprise si l'augmentation de la valeur recouvrable peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise. Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

### **(16) TITRES D'AUTO-CONTRÔLE**

Conformément à la norme IAS 32 « Instruments financiers – Informations à fournir et présentation », les titres d'auto-contrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Leur prix de cession (y compris la plus ou moins-value correspondante) est également imputé sur les capitaux propres.

### **(17) PROVISIONS**

Les conditions de constitution des provisions sont énoncées dans la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ».

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision est déterminé en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et, lorsque cela est approprié, les risques spécifiques à l'actif.

#### **a. Garanties**

L'ensemble des productions du Groupe sont couvertes par des garanties spécifiques. Cette obligation ne fait pas l'objet d'une provision dans les comptes consolidés, la totalité de l'engagement étant couvert par des contrats d'assurance.

## b. Restructurations

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque le Groupe a approuvé un plan formalisé et détaillé de restructuration et a, à la date de clôture de l'exercice :

- Soit commencé à exécuter le plan,
- Soit rendu public le plan.

Les coûts d'exploitation futurs ne sont pas provisionnés.

## c. Contrats déficitaires

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages économiques attendus du contrat par le Groupe sont inférieurs aux coûts inévitables devant être engagés pour satisfaire aux obligations contractuelles.

## (18) AVANTAGES DU PERSONNEL

### a. Avantages à long terme

Le traitement de ces avantages est défini par la norme IAS 19 « Avantages au personnel » telle que révisée dans sa version d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

#### Régimes à cotisations définies

Les cotisations à payer à un régime de cotisations définies sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

#### Régimes à prestations définies

S'agissant des régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestations sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures.

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie. La valeur actualisée des engagements ainsi évalués est comptabilisée au bilan, déduction faite de la juste valeur des actifs versés par les sociétés du Groupe à des organismes financiers. La variation de cet engagement est comptabilisée en résultat opérationnel courant.

Les gains et pertes actuariels, qui résultent principalement des modifications d'hypothèses et de la différence entre les résultats estimés selon les hypothèses actuarielles d'ouverture et les résultats effectifs, sont comptabilisés en intégralité en contrepartie des capitaux propres.

### b. Paiements fondés sur des actions

La norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », publiée en février 2004, traite des transactions réalisées avec le personnel ou avec d'autres tiers dont le paiement est fondé sur des actions. Selon l'exception offerte par IFRS 1, seules les options attribuées à compter du 7 novembre 2002 et dont la date d'exercice est postérieure au 31 décembre 2004 doivent obligatoirement être prises en compte.

L'offre d'options d'achat d'actions faite aux salariés du Groupe ayant été réalisée le 22 décembre 2000, il a été décidé de ne pratiquer aucun retraitement dans les comptes consolidés. En application de la norme IAS 33 « Résultat par action », le calcul du résultat net dilué par action est réalisé en prenant en compte l'incidence dilutive de ces plans.

## (19) IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

Les règles concernant l'impôt ainsi que les actifs et passifs d'impôts différés sont décrites dans la norme IAS 12 « Impôt sur le résultat ».

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge ou le produit d'impôt exigible et la charge ou le produit d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement dans les capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres. L'impôt différé est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôts différés repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Les actifs d'impôt différé sont réduits dans la mesure où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible. L'impôt différé passif n'est comptabilisé que s'il existe de réelles perspectives de réalisation de bénéfices imposables justifiant la liquidation future dudit impôt.

Quelle que soit leur date d'échéance, de reversement ou de recouvrement, les passifs et actifs d'impôts différés sont présentés dans les éléments non courants du bilan. Ces actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si les entités possèdent un droit légal de compensation et relèvent de la même administration fiscale.

## (20) SUBVENTIONS PUBLIQUES

Les subventions publiques sont des aides publiques prenant la forme de transferts de ressources à une entité, en échange du fait que celle-ci s'est conformée ou se conformera à certaines conditions liées à ses activités opérationnelles.

Elles excluent les formes d'aide publique dont la valeur ne peut pas être raisonnablement déterminée et les transactions avec l'État qui ne peuvent pas être distinguées des transactions commerciales habituelles de l'entité.

En accord avec l'IAS 20, les subventions liées à des actifs, y compris les subventions non monétaires évaluées à la juste valeur, sont présentées au bilan en produits différés.

Au résultat, les subventions publiques sont comptabilisées en produits, sur une base systématique sur les périodes nécessaires pour les rattacher aux coûts liés qu'elles sont censées compenser. Elles ne sont pas créditées directement en capitaux propres.

Dans le Groupe, les subventions publiques sont des subventions d'investissements étalées sur la durée d'amortissement des biens auxquels elles sont rattachées.

## NOTE II - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### (1) PÉRIMÈTRE

| Sociétés                  | Pays        | %<br>contrôle | %<br>intérêts | Méthode de<br>consolidation |
|---------------------------|-------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| POUJOULAT S.A.            | France      | 100,00 %      | 100,00 %      | Consolidante                |
| S.A. POUJOULAT            | Belgique    | 98,18 %       | 98,18 %       | Intégration globale         |
| S.A. POUJOULAT BELUX      | Belgique    | 99,98 %       | 98,16 %       | Intégration globale         |
| S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE | France      | 100,00 %      | 100,00 %      | Intégration globale         |
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | France      | 99,82 %       | 99,82 %       | Intégration globale         |
| POUJOULAT UK Ltd          | Royaume-Uni | 98,74 %       | 98,74 %       | Intégration globale         |
| POUJOULAT BV              | Pays-Bas    | 90,00 %       | 90,00 %       | Intégration globale         |
| S.A.S. BEIRENS            | France      | 100,00 %      | 100,00 %      | Intégration globale         |
| POUJOULAT Sp. z o.o.      | Pologne     | 100,00 %      | 100,00 %      | Intégration globale         |
| POUJOULAT BACA            | Turquie     | 62,33 %       | 62,33 %       | Intégration globale         |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES      | France      | 79,12 %       | 79,12 %       | Intégration globale         |
| POUJOULAT GmbH            | Allemagne   | 100,00 %      | 100,00 %      | Intégration globale         |
| S.A.S. BOIS-FACTORY 36    | France      | 100,00 %      | 79,12 %       | Intégration globale         |
| S.A.S. BOIS-FACTORY 42    | France      | 100,00 %      | 79,12 %       | Intégration globale         |
| S.A.S. BOIS-FACTORY 70    | France      | 80,00 %       | 63,30 %       | Intégration globale         |
| S.A.S. MCC2I FRANCE       | France      | 95,00 %       | 95,00 %       | Intégration globale         |
| VL STAAL a/s              | Danemark    | 100,00 %      | 100,00 %      | Intégration globale         |
| BAO ZHU LI                | Chine       | 100,00 %      | 100,00 %      | Intégration globale         |
| CHIME-FLEX                | Suisse      | 70,00 %       | 70,00 %       | Intégration globale         |
| TECHNI-FLEX               | Suisse      | 70,00 %       | 70,00 %       | Intégration globale         |

### (2) VARIATION DE PÉRIMÈTRE DE LA PÉRIODE

Au cours de l'exercice, les opérations suivantes ont été réalisées par POUJOULAT SA (France) :

- BAO ZHU LI : création de la filiale chinoise en juillet 2015 par souscription de 100 % du capital,
- S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT : rachat de minoritaires passant d'une détention de 99,75 % à 99,82 %,
- S.A.S. TOLERIE FORÉZIENNE : rachat de minoritaires passant d'une détention de 99,99 % à 100,00 %,
- S.A.S. BEIRENS : rachat de minoritaires passant d'une détention de 99,99 % à 100,00 %,
- S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES : rachat de minoritaires passant d'une détention de 97,00 % à 100,00 % puis fusion-absorption de la filiale par POUJOULAT SA,
- CHIME-FLEX : acquisition en octobre 2015 de 70 % des actions de la société suisse,
- TECHNI-FLEX : acquisition en octobre 2015 de 70 % des actions de la société suisse,
- POUJOULAT BACA : rachat partiel de minoritaires portant notre taux de détention de 50,64 % à 62,33 %,
- EURO-ÉNERGIES : rachat partiel de minoritaires portant notre taux de détention de 78,70 % à 79,12 %.

La société S.A. POUJOULAT (Belgique) a également racheté des minoritaires dans POUJOULAT BELUX ; le pourcentage de consolidation passe ainsi de 98,13 % à 98,16 %.

## NOTE III - INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est présentée selon le critère des activités opérationnelles du Groupe, à savoir :

- Activités de conception et fabrication de systèmes d'évacuation de fumée pour l'habitat et le tertiaire « Conduits de cheminée »,
- Activités de construction, installation, expertise et maintenance des cheminées industrielles « Cheminées industrielles »,
- Activités de négoce et de transformation de combustibles « Combustibles bois ».

| (En milliers d'euros)               | 31 mars 2016            |                            |                      |               | 31 mars 2015 (1)        |                            |                      |               |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|---------------|
|                                     | Conduits de<br>cheminée | Cheminées<br>industrielles | Combustibles<br>bois | TOTAL         | Conduits de<br>cheminée | Cheminées<br>industrielles | Combustibles<br>bois | TOTAL         |
| Chiffre d'affaires                  | 132 557                 | 30 748                     | 30 447               | 193 751       | 135 615                 | 35 657                     | 28 353               | 199 624       |
| Résultat opérationnel               | 6 361                   | (641)                      | (2 796)              | 2 925         | 5 996                   | 1 330                      | (2 582)              | 4 744         |
| Résultat net                        | 4 176                   | (484)                      | (3 199)              | 493           | 4 384                   | 1 010                      | (2 946)              | 2 449         |
| Capacité d'autofinancement          | 10 549                  | 144                        | (2 216)              | 8 477         | 11 335                  | 2 370                      | (1 969)              | 11 736        |
| <b>Investissements de l'année :</b> |                         |                            |                      |               |                         |                            |                      |               |
| Immobilisations incorporelles       | 430                     | 115                        | 22                   | 567           | 661                     | 23                         | 24                   | 709           |
| Immobilisations corporelles         | 3 288                   | 1 398                      | 302                  | 4 987         | 5 923                   | 1 026                      | 1 378                | 8 327         |
| <b>TOTAL ACQUISITIONS</b>           | <b>3 718</b>            | <b>1 512</b>               | <b>324</b>           | <b>5 554</b>  | <b>6 584</b>            | <b>1 049</b>               | <b>1 402</b>         | <b>9 036</b>  |
| <b>Immobilisations nettes :</b>     |                         |                            |                      |               |                         |                            |                      |               |
| Immobilisations incorporelles       | 1 535                   | 147                        | 61                   | 1 743         | 1 460                   | 58                         | 48                   | 1 566         |
| Immobilisations corporelles         | 46 841                  | 9 278                      | 17 704               | 73 823        | 49 197                  | 9 066                      | 17 794               | 76 057        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>        | <b>48 376</b>           | <b>9 425</b>               | <b>17 765</b>        | <b>75 566</b> | <b>50 657</b>           | <b>9 124</b>               | <b>17 842</b>        | <b>77 623</b> |
| <b>Dettes :</b>                     |                         |                            |                      |               |                         |                            |                      |               |
| Autres passifs non courants         | 25 697                  | 2 511                      | 7 360                | 35 568        | 26 383                  | 3 182                      | 8 811                | 38 375        |
| Fournisseurs                        | 9 962                   | 2 324                      | 1 047                | 13 333        | 8 914                   | 3 182                      | 2 015                | 14 110        |
| Autres dettes                       | 13 490                  | 4 181                      | 1 046                | 18 716        | 14 494                  | 4 550                      | 883                  | 19 927        |
| Autres passifs courants             | 15 847                  | 4 574                      | 12 190               | 32 611        | 24 707                  | 4 983                      | 12 748               | 42 438        |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

| (En milliers d'euros) | 2015/2016      | %           | 2014/2015      | %           |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Ventes France         | 150 662        | 78%         | 155 436        | 78%         |
| Ventes Export         | 43 089         | 22%         | 44 188         | 22%         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>193 751</b> | <b>100%</b> | <b>199 624</b> | <b>100%</b> |

Selon IAS 11 « Contrats de fabrications » :

- Produits des contrats en cours au 31/03/2016 : 4 439 milliers d'euros.
- Coûts encourus au titre de ces contrats sur l'exercice 2015/2016 : 3 552 milliers d'euros.
- Montant brut dû par les clients pour les travaux de ces contrats en tant qu'actifs au 31/03/2016 : 2 267 milliers d'euros.

### NOTE V - ACHATS CONSOMMÉS

| (En milliers d'euros)             | 2015/2016        | 2014/2015        |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Marchandises                      |                  |                  |
| (y compris variation de stocks)   | (31 551)         | (26 323)         |
| Matières premières                |                  |                  |
| (y compris variation de stocks)   | (36 670)         | (40 579)         |
| Autres achats et charges externes | (48 433)         | (53 164)         |
| Escomptes obtenus                 | 563              | 708              |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>(116 091)</b> | <b>(119 359)</b> |

### NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

| (En milliers d'euros)               | 2015/2016       | 2014/2015       |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rémunérations                       | (46 245)        | (46 246)        |
| Charges sociales                    | (16 965)        | (17 517)        |
| Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi | 1 527           | 1 612           |
| Participations                      | (62)            | (50)            |
| Indemnités de fin de carrière       | (178)           | (225)           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>(61 923)</b> | <b>(62 426)</b> |

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE), instauré par la Loi de finances rectificative de 2012, est égal à 6 % des rémunérations brutes versées par les sociétés françaises, jusqu'à 2,5 fois le SMIC. Au titre de l'exercice 2015/2016, ce dernier s'élève à 1 527 milliers d'euros et est présenté en réduction des charges de personnel conformément à la norme IAS 19.

Il a notamment permis aux sociétés bénéficiaires de continuer à investir, d'innover et de maintenir leurs fonds de roulement.

### NOTE VII - AUTRES CHARGES DE L'ACTIVITÉ

| (En milliers d'euros)                | 2015/2016    | 2014/2015    |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Concessions de brevets               | (171)        | (120)        |
| Pertes sur créances irrécouvrables   | (546)        | (259)        |
| Charges diverses de gestion courante | (79)         | 2            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>(796)</b> | <b>(377)</b> |

## NOTE VIII - IMPÔTS ET TAXES

| (En milliers d'euros)                           | 2015/2016      | 2014/2015(1)   |
|---|----------------|----------------|
| Contribution Économique Territoriale            | (1 754)        | (1 691)        |
| Impôts fonciers                                 | (1 010)        | (909)          |
| Formation professionnelle                       | (412)          | (363)          |
| Taxe d'apprentissage                            | (250)          | (253)          |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés | (175)          | (306)          |
| Autres taxes                                    | (436)          | (403)          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>(4 037)</b> | <b>(3 924)</b> |

1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

L'application de l'IFRIC 21 implique une charge complémentaire de 76 milliers d'euros sur les comptes annuels 2015/2016 du Groupe. Les traitements concernent principalement la taxe foncière et de la C3S.

### NOTE IX - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

| (En milliers d'euros)             | 2015/2016      | 2014/2015      |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Sur immobilisations incorporelles | (397)          | (335)          |
| Sur immobilisations corporelles   | (8 135)        | (8 096)        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>(8 533)</b> | <b>(8 431)</b> |

### NOTE X - DOTATIONS/REPRISES DE PROVISIONS

| (En milliers d'euros)          | 2015/2016      | 2014/2015      |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sur stocks et en-cours         | (455)          | (217)          |
| Sur comptes clients            | (551)          | (585)          |
| Pour risques et charges        | (229)          | (344)          |
| <b>Dotations de l'exercice</b> | <b>(1 234)</b> | <b>(1 146)</b> |
| Sur stocks et en-cours         | 256            | 189            |
| Sur comptes clients            | 483            | 162            |
| Pour risques et charges        | 236            | 229            |
| <b>Reprises sur l'exercice</b> | <b>975</b>     | <b>580</b>     |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>(259)</b>   | <b>(566)</b>   |

### NOTE XI - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

| (En milliers d'euros)         | 2015/2016  | 2014/2015 |
|-------------------------------|------------|-----------|
| Résultat de cessions d'actifs | 92         | (2)       |
| Autres                        | (94)       | 69        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>(2)</b> | <b>67</b> |

### NOTE XII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

| (En milliers d'euros)                               | 2015/2016      | 2014/2015      |
|---|----------------|----------------|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 247            | 409            |
| Frais financiers sur emprunts                       | (1 194)        | (1 403)        |
| Frais financiers sur découverts bancaires           | (186)          | (272)          |
| Autres  | (4)            | (5)            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(1 137)</b> | <b>(1 271)</b> |

### NOTE XIII - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

| (En milliers d'euros) | 2015/2016    | 2014/2015  |
|-----------------------|--------------|------------|
| Différences de change | (473)        | 487        |
| Autres                | -            | 100        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>(473)</b> | <b>587</b> |

### NOTE XIV - IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

#### (1) VENTILATION DE LA CHARGE D'IMPÔT

| (En milliers d'euros) | 2015/2016    | 2014/2015(1)   |
|-----------------------|--------------|----------------|
| Impôts exigibles      | (1 368)      | (937)          |
| Impôts différés       | 546          | (673)          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>(822)</b> | <b>(1 610)</b> |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

#### (2) RÉCONCILIATION ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE ET LE TAUX EFFECTIF D'IMPÔT CONSOLIDÉ

| (En milliers d'euros)                      | 2015/2016    | 2014/2015(1)   |
|--|--------------|----------------|
| Charge d'impôt théorique                   | (566)        | (1 524)        |
| Variation des impôts différés              | 546          | (673)          |
| Différences permanentes                    | 467          | 285            |
| Différences temporaires                    | (107)        | 499            |
| Utilisation des déficits antérieurs        | -            | -              |
| Effet des différences de taux d'imposition | 118          | 121            |
| Effet des sociétés déficitaires            | (1 161)      | (781)          |
| Autres variations                          | (119)        | 463            |
| <b>CHARGE D'IMPÔT CONSOLIDÉE</b>           | <b>(822)</b> | <b>(1 610)</b> |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

### NOTE XV - RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Néant.

### NOTE XVI - INTÉRÊTS MINORITAIRES

| (En milliers d'euros)     | 2015/2016    | 2014/2015    |
|---------------------------|--------------|--------------|
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | 1            | 2            |
| S.A. POUJOULAT BELGIQUE   | -            | -            |
| S.A. POUJOULAT BELUX      | 7            | 6            |
| POUJOULAT BV              | 4            | (2)          |
| POUJOULAT BACA            | (87)         | 5            |
| POUJOULAT UK              | 0            | 2            |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES      | (43)         | (116)        |
| S.A.S. BOIS-FACTORY 36    | (65)         | (283)        |
| S.A.S. BOIS-FACTORY 42    | (48)         | (207)        |
| S.A.S. BOIS-FACTORY 70    | (29)         | (36)         |
| CHIME-FLEX                | (9)          | -            |
| TECHNI-FLEX               | (16)         | -            |
| S.A.S. MCC21 FRANCE       | 8            | 6            |
| <b>TOTAL</b>              | <b>(277)</b> | <b>(623)</b> |

## BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

### NOTE XVII - GOODWILL

| (En milliers d'euros)     | 31 mars 2016  |              |               | 31 mars 2015  |              |              |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                           | Brut          | Amort.       | Net           | Brut          | Amort.       | Net          |
| S.A. POUJOULAT            | 14            | 14           | -             | 14            | 14           | -            |
| S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE | 349           | 349          | -             | 349           | 349          | -            |
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | 1 033         | 1 033        | -             | 1 033         | 1 033        | -            |
| S.A.S. BEIRENS (1)        | 168           | 168          | -             | 168           | 168          | -            |
| POUJOULAT UK Ltd          | 12            | 12           | -             | 12            | 12           | -            |
| S.A. POUJOULAT BELUX (1)  | 71            | 71           | -             | 71            | 71           | -            |
| POUJOULAT Sp. z o.o.      | 12            | 12           | -             | 12            | 12           | -            |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES      | 899           | -            | 899           | 899           | -            | 899          |
| POUJOULAT GmbH            | 410           | -            | 410           | 410           | -            | 410          |
| S.A.S. MCC21 FRANCE       | 362           | -            | 362           | 362           | -            | 362          |
| S.A.S BOIS-FACTORY 70     | 502           | -            | 502           | 502           | -            | 502          |
| VL STAAL                  | 7 036         | -            | 7 036         | 7 036         | -            | 7 036        |
| CHIME-FLEX                | 950           | -            | 950           | -             | -            | -            |
| TECHNI-FLEX               | 126           | -            | 126           | -             | -            | -            |
| <b>TOTAL</b>              | <b>11 945</b> | <b>1 659</b> | <b>10 286</b> | <b>10 868</b> | <b>1 659</b> | <b>9 209</b> |

(1) Pour ces deux sociétés il s'agit d'un reclassement de fonds commerciaux acquis.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet de tests de dépréciation, basés sur des plans d'activité retenus pour chacune des sociétés. Chaque entité juridique représentant une Unité Génératrice de Trésorerie, les écarts d'acquisition ont été testés au niveau de chaque société concernée.

Les tests de dépréciation réalisés en mars 2016 pour déterminer la valeur recouvrable des actifs sont fondés sur la méthode de projection des flux de trésorerie futurs à 5 ans. Les hypothèses retenues pour ces tests sont basées sur des connaissances

actuelles et peuvent être revues pour tenir compte de contextes temporaires défavorables, notamment économiques et climatiques.

Compte tenu des résultats historiques et des perspectives de développement retenues pour la valorisation des UGT et de la détermination de l'écart d'acquisition alloué à chacune d'elles, les tests réalisés en 2015/2016, sur la base des hypothèses retenues, ont conclu à l'absence de nécessité de dépréciation des écarts d'acquisition immobilisés.

### NOTE XVIII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| (En milliers d'euros)                             | 31 mars 2016   | 31 mars 2015   |
|---|----------------|----------------|
| <b>VALEUR BRUTE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>   | <b>4 610</b>   | <b>4 312</b>   |
| Variation de périmètre                            | 20             | -              |
| Acquisitions                                      | 567            | 709            |
| Sorties   | (31)           | (412)          |
| Effets des variations de change                   | (4)            | (4)            |
| <b>VALEUR BRUTE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>    | <b>5 163</b>   | <b>4 610</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b> | <b>(3 044)</b> | <b>(3 120)</b> |
| Variation de périmètre                            | (11)           | -              |
| Dotations   | (397)          | (356)          |
| Sorties   | 31             | 433            |
| Effets des variations de change                   | 3              | (1)            |
| <b>AMORTISSEMENTS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>  | <b>(3 419)</b> | <b>(3 044)</b> |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice          | 1 566          | 1 192          |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice           | 1 743          | 1 566          |

L'ensemble de ces immobilisations est constitué de logiciels informatiques acquis, ayant une durée d'utilité déterminée.

Il n'a été décelé aucun indice susceptible d'indiquer qu'une immobilisation incorporelle a subi une perte de valeur à la clôture de chacun des exercices.

## NOTE XIX - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| (En milliers d'euros)                             | 31 mars 2016    |                      |                               |                 | 31 mars 2015    |                      |                               |                 |
|---|-----------------|----------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-------------------------------|-----------------|
|   | Constr.         | Terrains<br>Mat. Ind | Inst.<br>Techniques<br>Autres | TOTAL           | Constr.         | Terrains<br>Mat. ind | Inst.<br>Techniques<br>Autres | TOTAL           |
| <b>VALEUR BRUTE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>   | <b>78 432</b>   | <b>69 063</b>        | <b>6 766</b>                  | <b>154 261</b>  | <b>75 233</b>   | <b>65 130</b>        | <b>6 531</b>                  | <b>146 894</b>  |
| Variation de périmètre                            | 987             | 100                  | 105                           | 1 192           | -               | -                    | -                             | -               |
| Acquisitions                                      | 1 887           | 2 534                | 566                           | 4 987           | 3 245           | 4 266                | 816                           | 8 327           |
| Diminutions                                       | -               | (1 290)              | (403)                         | (1 693)         | (81)            | (396)                | (606)                         | (1 083)         |
| Effets des variations de change                   | (15)            | (66)                 | (28)                          | (109)           | 35              | 63                   | 25                            | 123             |
| <b>VALEUR BRUTE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>    | <b>81 291</b>   | <b>70 339</b>        | <b>7 008</b>                  | <b>158 638</b>  | <b>78 432</b>   | <b>69 063</b>        | <b>6 766</b>                  | <b>154 261</b>  |
| <b>AMORTISSEMENTS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b> | <b>(25 321)</b> | <b>(48 901)</b>      | <b>(3 982)</b>                | <b>(78 204)</b> | <b>(22 477)</b> | <b>(44 731)</b>      | <b>(3 795)</b>                | <b>(71 003)</b> |
| Variation de périmètre                            | (38)            | (33)                 | (11)                          | (82)            | -               | -                    | -                             | -               |
| Dotations   | (2 887)         | (4 451)              | (796)                         | (8 135)         | (2 857)         | (4 513)              | (704)                         | (8 075)         |
| Sorties   | -               | 1 239                | 304                           | 1 542           | 21              | 390                  | 531                           | 941             |
| Effets des variations de change                   | 4               | 46                   | 14                            | 64              | (8)             | (47)                 | (13)                          | (68)            |
| <b>AMORTISSEMENTS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>  | <b>(28 243)</b> | <b>(52 101)</b>      | <b>(4 472)</b>                | <b>(84 815)</b> | <b>(25 321)</b> | <b>(48 901)</b>      | <b>(3 982)</b>                | <b>(78 204)</b> |
| Valeur nette à l'ouverture de l'exercice          | 53 111          | 20 162               | 2 785                         | 76 057          | 52 756          | 20 399               | 2 736                         | 75 891          |
| Valeur nette à la clôture de l'exercice           | 53 048          | 18 240               | 2 536                         | 73 823          | 53 111          | 20 162               | 2 785                         | 76 057          |

Les acquisitions de l'exercice portent essentiellement sur les éléments suivants :

- Un bâtiment de stockage sur le site de POUJOULAT UK (Royaume-Uni), un bâtiment pour les bureaux d'EURO ÉNERGIES (Deux-Sèvres),
- Des investissements relatifs à l'amélioration des process industriels notamment chez VL STAAL, POUJOULAT et TÔLERIE FORÉZIENNE.

## NOTE XX - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| (En milliers d'euros)          | 31 mars 2016 | 31 mars 2015 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Actifs financiers              | 216          | 141          |
| Autres créances à plus d'un an | 2 289        | 1 792        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>2 506</b> | <b>1 933</b> |

Les autres créances à plus d'un an correspondent à des subventions à recevoir ainsi qu'à la quote part du CICE non imputable sur les 12 prochains mois.

## NOTE XXI - STOCKS ET EN-COURS

| (En milliers d'euros)            | 31 mars 2016   |              |                | 31 mars 2015   |              |                |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|                                  | Valeurs brutes | Provisions   | Valeurs nettes | Valeurs brutes | Provisions   | Valeurs nettes |
| Matières premières               | 15 073         | (363)        | 14 709         | 17 778         | (340)        | 17 438         |
| En-cours de production de biens  | 5 033          | (1)          | 5 032          | 4 814          | (15)         | 4 799          |
| Produits intermédiaires et finis | 9 063          | (128)        | 8 935          | 8 335          | (113)        | 8 222          |
| Marchandises                     | 14 095         | (243)        | 13 852         | 20 445         | (71)         | 20 374         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>43 263</b>  | <b>(735)</b> | <b>42 528</b>  | <b>51 372</b>  | <b>(539)</b> | <b>50 833</b>  |

La diminution globale du stock vient essentiellement des marchandises du segment bois énergie. Rappelons que le stock au 31 mars 2015 était exceptionnellement élevé suite à un hiver doux.

## NOTE XXII - CLIENTS

| (En milliers d'euros)                            | 31 mars 2016  | 31 mars 2015  |
|--|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés                     | 34 961        | 39 661        |
| Dont en-cours commandes valorisés à l'avancement | 2 602         | 4 873         |
| Provisions                                       | (1 259)       | (1 139)       |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>33 702</b> | <b>38 522</b> |

## NOTE XXIII - AUTRES CRÉANCES

| (En milliers d'euros)           | 31 mars 2016 | 31 mars 2015  |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| Personnel et organismes sociaux | 202          | 235           |
| Créances fiscales               | 3 046        | 7 466         |
| Créances diverses               | 1 576        | 938           |
| Charges constatées d'avance     | 1 782        | 1 804         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>6 607</b> | <b>10 442</b> |

## NOTE XXIV - AUTRES ACTIFS COURANTS

| (En milliers d'euros)             | 31 mars 2016 | 31 mars 2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Actifs financiers à moins d'un an | 46           | 41           |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>46</b>    | <b>41</b>    |

## NOTE XXV - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| (En milliers d'euros)                            | 31 mars 2016 | 31 mars 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)  | 16 987       | 14 954       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF) | (23 293)     | (33 247)     |
| Trésorerie nette /tableau des flux de trésorerie | (6 306)      | (18 293)     |

## BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

### NOTE XXVI - CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

#### (1) DÉTAIL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

| (En milliers d'euros)                                  | 31 mars 2016  | 31 mars 2015  |
|--|---------------|---------------|
| Capital de POUJOULAT S.A.                              | 12 000        | 12 000        |
| Réserve légale de POUJOULAT S.A.                       | 1 200         | 1 200         |
| Titres d'auto-contrôle                                 | -             | -             |
| Autres réserves et résultats sociaux de POUJOULAT S.A. | 51 205        | 48 995        |
| Autres réserves et résultats consolidés                | 17 497        | 20 335        |
| Réserves de conversion                                 | 80            | 150           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>81 982</b> | <b>82 680</b> |

Le capital social est constitué de 1 959 000 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 6,13 euros.

## NOTE XXVII - PROVISIONS

| (En milliers d'euros)                        | Engagements de retraite | Litiges    | Autres     | TOTAL        |
|--|-------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE 2015/2016</b> | <b>3 775</b>            | <b>385</b> | <b>105</b> | <b>4 265</b> |
| Augmentation                                 | 377                     | 201        | 28         | 605          |
| Reprise des montants utilisés                | (200)                   | (83)       | (105)      | (388)        |
| Reprise des montants non utilisés            | -                       | -          | -          | -            |
| Variation de périmètre et écarts actuariels  | 394                     | -          | -          | 394          |
| <b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2015/2016</b>  | <b>4 346</b>            | <b>503</b> | <b>28</b>  | <b>4 877</b> |

## ENGAGEMENTS DE RETRAITE :

(En milliers d'euros)

|  | Brut         | Impôt différé  | Net          |
|--|--------------|----------------|--------------|
| <b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2013/2014</b>  | <b>3 075</b> | <b>(1 025)</b> | <b>2 050</b> |
| Augmentations imputées au compte de résultat | 403          | (134)          | 269          |
| Diminutions imputées au compte de résultat   | (277)        | 92             | (186)        |
| Écarts actuariels                            | 575          | (192)          | 383          |
| Variation de périmètre                       | -            | -              | -            |
| <b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2014/2015</b>  | <b>3 775</b> | <b>(1 259)</b> | <b>2 516</b> |
| Augmentations imputées au compte de résultat | 377          | (125)          | 252          |
| Diminutions imputées au compte de résultat   | (200)        | 67             | (133)        |
| Écarts actuariels                            | 355          | (118)          | 237          |
| Variation de périmètre                       | 39           | (11)           | 28           |
| <b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2015/2016</b>  | <b>4 346</b> | <b>(1 446)</b> | <b>2 900</b> |

Les provisions pour indemnités de fin de carrière sont évaluées conformément aux dispositions de la Convention Collective de la Métallurgie.

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

- Méthode de calcul utilisée : unités de crédit projetées
- Mode d'acquisition : prorata temporis
- Personnel concerné : ensemble des salariés
- Âge de départ à la retraite : 65 ans (inchangé par rapport au 31 mars 2015)
- Taux d'actualisation : 1,00 % y compris inflation (contre 1,50 % au 31 mars 2015)
- Taux de progression des salaires : 2 % (inchangé par rapport au 31 mars 2015)
- Taux moyen de charges sociales : 40 % (inchangé par rapport au 31 mars 2015)
- Table de mortalité : table TF00-02 (inchangé par rapport au 31 mars 2015).

Elles sont inscrites au passif des états financiers consolidés et figurent dans la rubrique « Provisions » pour leur montant brut.

La variation de l'engagement sur l'année a été analysée pour faire ressortir :

- D'une part, la variation liée à l'évolution des bases (salaires, effectif...), qui impacte le résultat de l'exercice,
- D'autre part, l'écart actuariel résultant de l'évolution du taux d'actualisation passant ainsi de 1,50 % au 31 mars 2015 à 1 % au 31 mars 2016.

## SENSIBILITÉ DES ENGAGEMENTS

Des tests de sensibilité ont été effectués sur l'engagement des IFC du Groupe. Les simulations ont consisté à faire varier d'un demi-point, à la hausse ou à la baisse du paramètre essentiel des calculs : le taux d'actualisation. Les impacts sont présentés ci-dessous, après prise en compte de la fiscalité différée.

| (En milliers d'euros)         | 0,50 %   | 1 %      | 1,50 %   |
|-------------------------------|----------|----------|----------|
| Engagement brut au 31/03/2016 | 4 756 K€ | 4 346 K€ | 3 984 K€ |
| Sensibilité                   | + 9,43 % |          | - 9,09 % |

## NOTE XXVIII – ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

| (En milliers d'euros)     | 31 mars 2016 |              |              |             |              | 31 mars 2015 (1) |              |            |              |              |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                           | Incidence    |              |              | Clôture     | exercice     | Incidence        |              |            | Clôture      | exercice     |
|                           | Ouverture    | Augmentation | Diminution   |             |              | capitaux         | Augmentation | Diminution |              |              |
| Passifs d'impôts différés | exercice     |              |              | propres (*) |              | exercice         |              |            | propres      |              |
|                           | 1 734        | -            | (546)        | 215         | 1 402        | 1 613            | 313          | -          | (192)        | 1 734        |
| Actifs d'impôts différés  | -            | -            | -            | -           | -            | (228)            | -            | 228        | -            | -            |
| <b>TOTAL NET</b>          | <b>1 734</b> | <b>-</b>     | <b>(546)</b> | <b>215</b>  | <b>1 402</b> | <b>1 385</b>     | <b>313</b>   | <b>228</b> | <b>(192)</b> | <b>1 734</b> |

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC.21 « Taxes ».

(\*) Dont écarts actuariels sur engagements de retraite (118)K€ et impact capitaux propres suite aux variations de périmètre 333K€.

## NOTE XXIX - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

| (En milliers d'euros)                                     | 31 mars 2016  | 31 mars 2015  |
|---|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes<br>auprès des établissements de crédit | 33 628        | 37 211        |
| Emprunts et dettes financières divers                     | 82            | 46            |
| Produits constatés d'avance<br>à plus d'un an             | 975           | 1 118         |
| Autres dettes   | 883           | -             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>35 568</b> | <b>38 375</b> |

Certains contrats d'emprunts souscrits font l'objet de covenants bancaires. Ces derniers portent notamment sur des ratios relatifs à la quote-part d'endettement moyen terme comparée aux fonds propres. Les équilibres de bilan actuels respectent nos obligations au regard des dits covenants.

Les échéances des autres passifs non courants, de 1 à 5 ans : 24 305 milliers d'euros et + de 5 ans : 11 263 milliers d'euros. La ligne « autres dettes » correspond à des engagements financiers pris pour des acquisitions de titres.

## NOTE XXX - FOURNISSEURS

| (En milliers d'euros)             | 31 mars 2016  | 31 mars 2015  |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 333        | 14 110        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>13 333</b> | <b>14 110</b> |

## NOTE XXXI - AUTRES DETTES

| (En milliers d'euros)                              | 31 mars 2016  | 31 mars 2015  |
|--|---------------|---------------|
| Dettes fiscales et sociales                        | 15 976        | 16 585        |
| Dettes sur immobilisations et<br>comptes rattachés | 391           | 808           |
| Produits constatés d'avance                        | 641           | 647           |
| Dettes diverses                                    | 1 709         | 1 887         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>18 716</b> | <b>19 927</b> |

## NOTE XXXII - AUTRES PASSIFS COURANTS

| (En milliers d'euros)                                     | 31 mars 2016  | 31 mars 2015  |
|---|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes<br>auprès des établissements de crédit |               |               |
| • Emprunt à moins d'un an                                 | 9 250         | 9 166         |
| • Découvert bancaire                                      | 23 293        | 33 247        |
| Dettes financières diverses<br>à moins d'un an            | 68            | 24            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>32 611</b> | <b>42 437</b> |

## AUTRES INFORMATIONS

### NOTE XXXIII - GESTION DES RISQUES

De par ses activités, le Groupe est exposé à différents types de risques tels que des risques d'approvisionnements, des risques de liquidités et de crédit.

Une vigilance particulière est apportée sur la sécurisation des approvisionnements matières et produits négociés nécessaires aux différentes activités de production ou de distribution du Groupe. La Société mère dispose notamment d'une cellule d'achat « Groupe ». Cette dernière permet de traiter des volumes permettant une meilleure fixation des prix, un suivi plus strict de la qualité des produits achetés, tout en surveillant particulièrement la solidité financière des contractants.

Le poste client fait l'objet d'une attention permanente et personnalisée. Les créances sont sécurisées par une assurance-crédit. Le niveau de risque est ainsi très faible.

Afin de mieux répartir ses risques de financement, le Groupe travaille sur des sources de financement diversifiées et compte plus de vingt partenaires bancaires actifs. Au 31 mars 2016, 65 millions d'euros de lignes court terme étaient contractées. Le recours au financement moyen terme s'opère sur des durées comprises entre 5 et 12 ans, en privilégiant la négociation sur des taux fixes.

La part de l'endettement net à taux fixe sur le total de la dette d'emprunt représentait 97 % au 31 mars 2016.

Le Groupe a souscrit des polices d'assurance couvrant aussi bien les risques matériels que les pertes d'exploitation et la responsabilité civile.

### NOTE XXXIV - PASSIFS ÉVENTUELS

Selon la norme IAS 37, lorsque le montant d'une obligation potentielle, résultant d'événements passés, ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante, aucune provision n'est constituée.

#### (1) CONTENTIEUX SOCIAL

Des contentieux sociaux existants à la fin de l'exercice ont fait l'objet de provisions et figurent pour un montant global de 238 milliers d'euros.

### NOTE XXXV - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'euros)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Dettes garanties par des sûretés réelles</b> .....      | <b>14 522</b> |
| <b>Engagements au titre des contrats de location</b> ..... | <b>3 092</b>  |
| Dont : à moins d'un an.....                                | 1 598         |
| à plus d'un an.....  | 1 494         |
| <b>Cautions données</b> .....                              | <b>871</b>    |
| Dont : à moins d'un an.....                                | 628           |
| à plus d'un an.....  | 243           |
| <b>Cautions reçues</b> .....                               | <b>1 661</b>  |

### NOTE XXXVI - EFFECTIF AU 31/03/16 DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Employés et cadres..... | 478          |
| Ouvriers.....           | 814          |
| Représentants.....      | 100          |
| Intérimaires.....       | 24           |
| <b>TOTAL</b> .....      | <b>1 416</b> |

## NOTE XXXVII - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Relations avec la société SOPREG Holding d'animation et actionnaire de POUJOULAT à hauteur de 47,3 % et qui fournit des prestations d'assistance de gestion et refacture des frais :

| (En milliers d'euros)                | 2015/2016 | 2014/2015 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Prestations facturées par SOPREG     | 348       | 372       |
| Compte fournisseurs et autres dettes | 35        | 40        |

Relations avec la société STAGE qui fournit des prestations de services en communication et refacture des frais :

| (En milliers d'euros)                | 2015/2016 | 2014/2015 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Prestations facturées par STAGE      | 311       | 183       |
| Compte fournisseurs et autres dettes | 34        | 32        |

Rémunération des organes de Direction pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2015 au 31 mars 2016 :

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Organe de Surveillance | 113 |
| Organe de Direction    | 718 |

Elle comprend les avantages du personnel à court terme, ainsi que les avantages non monétaires.

Outre les avantages à court terme, la rémunération des dirigeants ne concerne pas les autres catégories prévues par l'IAS 24 révisée.

## NOTE XXXVIII - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche et de développement concernant les projets du Groupe sont pris en charge sur l'exercice au cours duquel les dépenses sont engagées. Pour l'exercice clos le 31 mars 2016, elles s'élèvent à 1 121 milliers d'euros.

## NOTE XXXIX – INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

La Société est soumise à un contrôle rigoureux de ses installations industrielles qui aboutit à la délivrance d'une autorisation d'exploiter. L'activité de la Société génère de faibles impacts sur l'environnement et toutes les mesures sont prises afin d'en assurer une préservation optimale. Au titre de l'exercice 2015/2016, les dépenses ci-contre ont été engagées :

| (En milliers d'euros)                                    | Charges    | Dépenses capitalisées | TOTAL      |
|--|------------|-----------------------|------------|
| Enlèvement et retraitement des déchets                   | 181        | -                     | 181        |
| Analyses sur les rejets d'eau, atmosphériques et bruits  | 17         | -                     | 17         |
| Enlèvement et retraitement des eaux et hydrocarbures     | 11         | -                     | 11         |
| Participation aux éco-labels                             | 4          | -                     | 4          |
| Audit de renouvellement de certification selon ISO 14001 | 11         | -                     | 11         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>224</b> | <b>-</b>              | <b>224</b> |

L'exploitation actuelle des installations n'ayant pas d'impact significatif sur l'environnement ; aucun sinistre n'étant survenu, il n'a pas été constaté de passif environnemental.

## NOTE XL – INFORMATION RELATIVE AUX HONORAIRES DES CONTRÔLEURS LÉGAUX (ART L820-3)

| (En milliers d'euros) | GROUPE Y AUDIT |           | ACCIOR CONSULTANTS |           |
|-----------------------|----------------|-----------|--------------------|-----------|
|                       | 2015/2016      | 2014/2015 | 2015/2016          | 2014/2015 |

### Émetteur :

|                                |    |    |    |    |
|--------------------------------|----|----|----|----|
| Examen des comptes             | 60 | 58 | 56 | 55 |
| Autres diligences, prestations | 4  | 3  | -  | -  |

### Filiales intégrées globalement :

|                                |     |     |   |   |
|--------------------------------|-----|-----|---|---|
| Examen des comptes             | 137 | 125 | - | - |
| Autres diligences, prestations | 2   | -   | - | - |

|              |            |            |           |           |
|--------------|------------|------------|-----------|-----------|
| <b>TOTAL</b> | <b>202</b> | <b>186</b> | <b>56</b> | <b>55</b> |
|--------------|------------|------------|-----------|-----------|

| (En milliers d'euros) | GAMET AUDIT (PL) |           | LOHR & COMPANY (D) |           | Chris Collins HAYNES (UK) |           |
|-----------------------|------------------|-----------|--------------------|-----------|---------------------------|-----------|
|                       | 2015/2016        | 2014/2015 | 2015/2016          | 2014/2015 | 2015/2016                 | 2014/2015 |

### Filiales intégrées globalement :

|                                |   |   |    |    |    |    |
|--------------------------------|---|---|----|----|----|----|
| Examen des comptes             | - | 4 | 12 | 16 | 19 | 21 |
| Autres diligences, prestations | - | - | -  | -  | -  | -  |

|              |          |          |           |           |           |           |
|--------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>TOTAL</b> | <b>-</b> | <b>4</b> | <b>12</b> | <b>16</b> | <b>19</b> | <b>21</b> |
|--------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

| (En milliers d'euros) | ERNST & YOUNG (B + DK) |           | LAMON (Suisse) |
|-----------------------|------------------------|-----------|----------------|
|                       | 2015/2016              | 2014/2015 | 2015/2016      |

### Filiales intégrées globalement :

|                                |    |    |   |
|--------------------------------|----|----|---|
| Examen des comptes             | 29 | 28 | 5 |
| Autres diligences, prestations | -  | -  | - |

|              |           |           |          |
|--------------|-----------|-----------|----------|
| <b>TOTAL</b> | <b>29</b> | <b>28</b> | <b>5</b> |
|--------------|-----------|-----------|----------|

## NOTE XLI – IMPACTS LIÉS À LA PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21

Les tableaux suivants présentent, sur la période antérieurement publiée, les effets de l'interprétation IFRIC 21 applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015, après son adoption par l'Union Européenne.

### (I) BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS 2015

| Actif consolidé (En milliers d'euros)   | 31 mars 2015<br>publié | Impact<br>IFRIC 21 | 31 mars 2015<br>pro forma |
|---|------------------------|--------------------|---------------------------|
| Goodwill                                | 9 209                  | -                  | 9 209                     |
| Immobilisations incorporelles           | 1 566                  | -                  | 1 566                     |
| Immobilisations corporelles             | 76 057                 | -                  | 76 057                    |
| Autres actifs non courants              | 1 932                  | -                  | 1 932                     |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>                | <b>88 765</b>          | <b>-</b>           | <b>88 765</b>             |
| Stocks et en-cours                      | 50 832                 | -                  | 50 832                    |
| Clients                                 | 38 522                 | -                  | 38 522                    |
| Autres créances                         | 10 442                 | -                  | 10 442                    |
| Autres actifs courants                  | 41                     | -                  | 41                        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 954                 | -                  | 14 954                    |
| <b>ACTIF COURANT</b>                    | <b>114 792</b>         | <b>-</b>           | <b>114 792</b>            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ</b>       | <b>203 558</b>         | <b>-</b>           | <b>203 558</b>            |

| <b>Passif consolidé</b> (En milliers d'euros) | <b>31 mars 2015<br/>publié</b> | <b>Impact<br/>IFRIC 21</b> | <b>31 mars 2015<br/>pro forma</b> |
|---|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Capital                                       | 12 000                         | -                          | 12 000                            |
| Réserves de conversion                        | 150                            | -                          | 150                               |
| Réserves consolidées                          | 67 788                         | (330)                      | 67 458                            |
| Résultat consolidé                            | 3 125                          | (53)                       | 3 072                             |
| <b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>      | <b>83 063</b>                  | <b>(383)</b>               | <b>82 680</b>                     |
| Intérêts minoritaires                         | 52                             | (22)                       | 30                                |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>            | <b>83 115</b>                  | <b>(405)</b>               | <b>82 710</b>                     |
| Provisions                                    | 4 265                          | -                          | 4 265                             |
| Passifs d'impôts différés                     | 1 881                          | (147)                      | 1 734                             |
| Autres passifs non courants                   | 38 375                         | -                          | 38 375                            |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>                     | <b>44 521</b>                  | <b>(147)</b>               | <b>44 373</b>                     |
| Fournisseurs                                  | 14 110                         | -                          | 14 110                            |
| Autres dettes                                 | 19 374                         | 553                        | 19 927                            |
| Autres passifs courants                       | 42 437                         | -                          | 42 437                            |
| <b>PASSIF COURANT</b>                         | <b>75 921</b>                  | <b>553</b>                 | <b>76 475</b>                     |
| <b>TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ</b>              | <b>203 558</b>                 | <b>-</b>                   | <b>203 558</b>                    |

## 2) COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 MARS 2015

| <b>Résultat consolidé</b> (En milliers d'euros)       | <b>31 mars 2015<br/>publié</b> | <b>Impact<br/>IFRIC 21</b> | <b>31 mars 2015<br/>pro forma</b> |
|---|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires                                    | 199 624                        | -                          | 199 624                           |
| Production stockée                                    | 135                            | -                          | 135                               |
| Achats consommés                                      | (119 359)                      | -                          | (119 359)                         |
| Charges de personnel                                  | (62 426)                       | -                          | (62 426)                          |
| Autres produits et charges de l'activité              | (377)                          | -                          | (377)                             |
| Impôts et taxes                                       | (3 854)                        | (71)                       | (3 924)                           |
| Dotations aux amortissements                          | (8 431)                        | -                          | (8 431)                           |
| Dotations/reprises de provisions                      | (566)                          | -                          | (566)                             |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                  | <b>4 747</b>                   | <b>(71)</b>                | <b>4 677</b>                      |
| Autres produits et charges opérationnels              | 67                             | -                          | 67                                |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                          | <b>4 814</b>                   | <b>(71)</b>                | <b>4 744</b>                      |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 409                            | -                          | 409                               |
| Coût de l'endettement financier brut                  | (1 680)                        | -                          | (1 680)                           |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>            | <b>(1 271)</b>                 | <b>-</b>                   | <b>(1 271)</b>                    |
| Autres produits et charges financiers                 | 587                            | -                          | 587                               |
| Impôts sur le résultat                                | (1 625)                        | 15                         | (1 610)                           |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                   | <b>2 505</b>                   | <b>(56)</b>                | <b>2 449</b>                      |
| Part du Groupe  | 3 125                          | (53)                       | 3 072                             |
| Intérêts minoritaires                                 | (620)                          | (3)                        | (623)                             |

## NOTE XLII - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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