

COMPTES SOCIAUX

de POUJOLAT S.A. au 31 mars 2014

A - COMPTE DE RÉSULTAT

(En milliers d'euros)	France	Export	2013/2014 15 mois TOTAL	2012 12 mois TOTAL
Ventes de marchandises	51 131	2 369	53 500	40 356
Production vendue de biens	98 039	6 246	104 285	83 845
Production vendue de services	3 733	692	4 425	3 230
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	152 903	9 307	162 210	127 430
Production stockée			1 054	(38)
Production immobilisée			-	26
Subventions d'exploitation			13	11
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges			1 486	1 156
Autres produits			4	2
Produits d'exploitation (I)			164 767	128 587
Achats de marchandises			36 768	27 016
Variation de stocks de marchandises			(1 005)	(650)
Achats de matières premières et autres approvisionnements			27 660	19 054
Variation de stocks de matières premières et approvisionnements			(1 493)	3 061
Autres achats et charges externes			39 323	31 738
Impôts, taxes et versements assimilés			3 095	2 188
Salaires et traitements			31 778	24 202
Charges sociales			12 347	9 357
Dotations aux amortissements sur immobilisations			5 284	3 492
Dotations aux amortissements sur charges à étaler			-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			205	325
Dotations aux provisions pour risques et charges			-	100
Autres charges			288	238
Charges d'exploitation (II)			154 249	120 122
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 518	8 465

(En milliers d'euros)	2013/2014 15 mois	2012 12 mois
Produits financiers sur participations et autres valeurs mobilières	16	6
Autres intérêts et produits assimilés	1 160	826
Reprise sur provisions et transferts de charges	43	-
Différences positives de change	47	31
Produits nets sur cessions	-	-
Produits financiers (III)	1 267	863
Dotations financières, amortissements et provisions	522	252
Intérêts et charges assimilées	1 571	1 015
Différences négatives de change	96	6
Charges financières nettes sur autres valeurs mobilières	-	-
Charges financières (IV)	2 189	1 273
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	(921)	(409)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV)	9 597	8 056
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	316	48
Produits exceptionnels sur opérations en capital	137	114
Reprises sur provisions et transferts de charges	384	274
Produits exceptionnels (V)	836	436
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	10	5
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 013	823
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	750	304
Charges exceptionnelles (VI)	1 773	1 132
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	(937)	(697)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	598	567
Impôts sur les bénéfices (VIII)	1 882	2 217
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	166 871	129 886
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	160 691	125 311
BÉNÉFICE	6 180	4 575

B - BILAN

ACTIF (En milliers d'euros)	31 mars 2014			2012
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Concessions, licences, brevets	3 050	2 390	660	651
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles :				
Terrains	4 511	534	3 977	4 041
Constructions	39 937	13 021	26 917	23 525
Instal. techniques, mat.& outil. industriels	34 912	26 415	8 498	5 358
Autres immobilisations corporelles	3 242	1 741	1 501	1 271
Immobilisations en cours	1 002	-	1 002	1 682
Avances et acomptes	430	-	430	139
Immobilisations financières :				
Participations	29 000	599	28 402	16 153
Créances rattachées à des participations	2 077	-	2 077	1 483
Autres titres immobilisés	10	-	10	6
Prêts	3	-	3	3
Autres immobilisations financières	283	-	283	282
ACTIF IMMOBILISÉ	118 458	44 698	73 759	54 596
Stocks et en-cours :				
Matières premières et approvisionnements	9 087	175	8 912	7 029
En-cours de production de biens	3 093	14	3 078	3 213
Produits intermédiaires et finis	6 311	84	6 228	5 100
Marchandises	6 984	49	6 935	5 938
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances :				
Clients et comptes rattachés	21 854	75	21 779	30 014
Autres créances	10 674	-	10 674	10 633
Valeurs mobilières de placement	15 058	-	15 058	12 000
Disponibilités	608	-	608	495
Comptes de régularisation :				
Charges constatées d'avance	843	-	843	705
ACTIF CIRCULANT	74 511	397	74 115	75 128
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Écarts de conversion actif	192	-	192	212
TOTAL ACTIF	193 161	45 095	148 066	129 936

PASSIF (En milliers d'euros)	31 mars 2014	2012
Capital social	12 000	12 000
Primes d'émission	-	-
Réserves :		
Réserves légales	1 200	1 200
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	39 980	36 630
Report à nouveau	41	29
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	6 180	4 575
Subventions d'investissement	636	622
Provisions réglementées	4 976	4 456
CAPITAUX PROPRES	65 013	59 511
Avances Conditionnées	21	-
AUTRES FONDS PROPRES	21	-
Provisions pour risques	463	562
Provisions pour charges	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	463	562
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	44 453	33 115
Emprunts et dettes financières divers	17 319	10 789
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 869	15 287
Dettes fiscales et sociales	10 032	8 972
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	773	1 278
Autres dettes	123	422
Produits constatés d'avance	-	-
DETTES (1)	82 569	69 863
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF	-	-
TOTAL PASSIF	148 066	129 936
(1) dont à plus d'un an	27 957	20 956
dont à moins d'un an	54 612	48 907
(2) dont financement bancaire court terme et soldes créditeurs de banques	8 540	5 157

C - ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

L'exercice, d'une durée exceptionnelle de 15 mois, couvre la période du 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2014.

Les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2014 font apparaître :

- un total bilan de 148 066 milliers d'euros,
- un résultat net de 6 180 milliers d'euros.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 20 juin 2014 par les dirigeants de la Société.

Compte tenu du changement de date de clôture, les principaux agrégats comptables de POUJOLAT S.A. sont présentés ci-dessous sur une base de 12 mois en retenant la nouvelle date de clôture dans le but de permettre une utilisation prospective de ces données.

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

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

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

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

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

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

(1) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

La valeur brute de ces éléments correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre. Les immeubles font l'objet d'une décomposition.

L'amortissement est principalement calculé suivant la méthode linéaire en fonction de la durée estimée.

Une partie des éléments du poste "Matériels et Outillages" est amortie selon le mode dégressif, considéré comme l'amortissement économique de ces éléments.

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

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

Au cours de l'exercice 2013-2014, la Société a comptabilisé au titre des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires un montant net de 520 milliers d'euros :

Dotation.....	594 milliers d'euros
Reprise.....	74 milliers d'euros

(2) TITRES DE PARTICIPATION

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

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

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

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

(3) CRÉANCES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances rattachées aux participations ont été portées en immobilisations financières pour la partie supérieure à 60 jours, soit 2 077 milliers d'euros et en comptes clients pour la part inférieure à 60 jours soit 3 003 milliers d'euros.

Les autres créances rattachées s'élèvent à 8 006 milliers d'euros.

(4) AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

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

Par autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 décembre 1999, la Société a mis en œuvre un programme de rachat d'actions. Elles figurent à l'actif du bilan pour un montant de 222 milliers d'euros au 31 mars 2014, pour un cours moyen de 6,52 euros par action.

À la clôture de l'exercice, le cours de l'action était de 46,15 euros.

Nombre d'actions d'auto-contrôle :

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

(5) STOCKS

Les matières et marchandises ont été évaluées au coût moyen pondéré trimestriel. Les produits finis et en-cours de production ont été évalués sur la base d'un coût complet. Cette valeur est plafonnée, en tout état de cause, au prix de vente net déduction faite des frais de commercialisation et du résultat brut.

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

Les dépréciations ainsi calculées entraînent au 31 mars 2014 une dotation de 143 milliers d'euros et une reprise de 107 milliers d'euros.

(6) CRÉANCES ET DETTES

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provisions pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères ont été valorisées au cours de change du 31 mars 2014. Les écarts de conversion actifs ont donné lieu à une provision pour perte de change.

(7) FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche et de développement concernent les différents projets menés par le laboratoire CERIC et, le cas échéant, en collaboration avec la Direction technique de l'entreprise. Les coûts engendrés par cette activité sont portés en charge sur l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Pour l'exercice 2013-2014, ils s'élèvent à 1 049 milliers d'euros.

(8) PRODUCTION D'IMMOBILISATIONS

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

Au cours de l'exercice 2013-2014, il n'y a pas eu de production immobilisée.

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

- Le 7 janvier 2013, POUJOLAT a acquis la société VL STAAL (Danemark), leader européen des cheminées industrielles, notamment de grande taille.
- Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) instauré par la Loi de finances rectificative 2012, assis sur les rémunérations, a été constaté pour un montant de 906 158 euros au titre de l'exercice. Ce produit a été porté au crédit du compte 695 - Impôts sur les bénéfices.

III - TITRES COMPOSANT LE CAPITAL

Le 10 septembre 2012, la Société a procédé à un split visant à la multiplication par quatre du volume de ses actions.

Ainsi, le nombre d'actions POUJOLAT en circulation sur Alternext Paris est de 1 959 000.

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

IV - VENTILATION DE L'EFFECTIF

Au 31 mars 2014

Cadres et assimilés	70
Employés	107
Ouvriers	458
Représentants	57
Techniciens et maîtrise	63
TOTAL	755

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

(En milliers d'euros)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2014, la répartition est la suivante :

Organe de Surveillance	132
Organe de Direction	801

VI - INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

Elles sont évaluées conformément aux dispositions de la Convention Collective de la Métallurgie des Deux-Sèvres et, le cas échéant, conformément à la Convention Collective des VRP. L'estimation de l'engagement prend en compte les modalités suivantes :

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

En 2012, il existait deux tables de mortalité distinctes pour les hommes et les femmes.

La dette actuarielle s'élève à 2 049 milliers d'euros au 31 mars 2014. Les indemnités de fin de carrière ont augmenté par rapport à 2012 de 241 milliers d'euros. Leur évolution se décompose de la manière suivante :

- augmentation de 123 milliers d'euros d'écart actuariel résultant de l'utilisation d'une seule table de mortalité,
- diminution de 138 milliers d'euros correspondant aux départs à la retraite sur l'exercice,
- augmentation « mécanique » de 256 milliers d'euros en 15 mois.

VII - DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION

Conformément aux dispositions de la Loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les entités françaises du Groupe accordent à leurs salariés un droit individuel de formation d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

Aucune charge n'a été comptabilisée dans les résultats de 2013/2014 et des exercices précédents, en application de l'avis n°2004-F du 13 octobre 2004 du Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité.

Le nombre d'heures de droit individuel à la formation s'élève à 64 623 heures au 31 mars 2014.

VIII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'euros)

Dettes de la Société garanties par des sûretés réelles	4 924
Cautions données pour le compte de sociétés liées	10 804
Autres cautions données	-
Engagement au titre des contrats de locations	1 755
dont : à moins de un an	995
à plus de un an	760
Cautions reçues	249

IX - RÉSULTAT FINANCIER

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Charges	Produits
Provisions	522	43
Intérêts et assimilés	1 571	1 177
Différence de change	96	47
TOTAL	2 189	1 267

X - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il se décompose de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Charges	Produits
Opérations sur éléments d'actifs	101	71
Amortissements dérogatoires	594	74
Sortie W.B.I.(1)	310	310
Produit sur exercice antérieur		283
Provisions pour risques et charges	156	
Subv., abandons de créances (2)	600	63
Divers	11	35
TOTAL	1 773	836

(1) Les reprises de provision relatives à la cession des parts de la société WBI ont impacté le résultat exceptionnel car il ne s'agit pas d'une opération courante. Ainsi, la présentation du résultat courant et du résultat exceptionnel ne fait pas apparaître de déséquilibre.

(2) Les abandons de créances ont été consentis au profit de POUJOULAT BACA pour 250 milliers d'euros et au profit de POUJOULAT Sp. z o.o. pour 350 milliers d'euros. Ils ne comportent pas de clause de retour à meilleure fortune.

XI - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société ne fait pas partie d'un groupe intégré fiscalement. Son résultat fiscal sur 15 mois ressort à 8 130 742 euros.

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

(En milliers d'euros)	Brut	IS	Net
Résultat courant avant impôt	9 597	2 495 (*)	7 102
Résultat exceptionnel	(937)	(418)	(519)
Participation des salariés aux résultats	(598)	(195)	(403)
Résultat net	8 062	1 882	6 180

(*) dont 1 088 milliers d'euros de crédit d'impôt (146 milliers d'euros sur l'exercice précédent).

XII - AUTRES INFORMATIONS

(En milliers d'euros)

• Produits à recevoir	Montant
Créances rattachées à des participations	
Intérêts sur créances	4
Clients et comptes rattachés	
Clients, factures à établir	152
Autres créances	
Fournisseurs, avoirs à recevoir	74
Subventions à recevoir	229
Autres produits à recevoir	143
Trésorerie	
Intérêts courus à recevoir	39

• Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	
Intérêts courus	53
Emprunts et dettes financières diverses	55
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
Fournisseurs, factures non parvenues	3 820
Dettes fiscales et sociales	
Provisions sur congés payés	3 043
Provisions sur participation	498
Autres salaires et charges à payer	2 308
État, charges à payer	1 141
Autres dettes	
Clients, avoirs à établir	123
Divers charges à payer	-

• Transferts de charges

Montant	
Ils figurent pour un montant de 1 042 milliers d'euros et concernent principalement :	
Indemnités sociales et d'assurances	563
Remboursements de formations	66
Remboursements SFAC et sinistres	258
Contrats aidés	10
Divers	145

• Informations sectorielles

Montant	
La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :	
France	152 903
Export	9 307
TOTAL	162 210

INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

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

Au titre de l'exercice, les dépenses suivantes ont été engagées :

Enlèvement et traitement des déchets	324
Analyses sur les rejets d'eaux et atmosphériques	10
Mesures de bruits dans l'environnement	1
Accompagnement aux projets environnementaux	11
Participation aux éco-labels(Eco-emballage et Eco-Système)	4
Audit de renouvellement de la Certification ISO 14001	9
TOTAL	359

En phase avec notre situation administrative nous avons mis en place un système de management intégré en qualité-sécurité-environnement. Notre certification ISO 14001 a été renouvelée en octobre 2013 lors d'un audit tierce partie (BSI). Chaque année se déroule un audit de suivi (partiel) et tous les 3 ans un audit de renouvellement (complet).

Cet engagement fort et citoyen vis-à-vis de l'environnement se traduit par :

- un respect strict de la réglementation en vigueur (française et européenne) avec la mise en place d'une veille réglementaire régulière selon une procédure écrite,
- la définition et l'application d'une politique de prévention des risques et de réduction de ses impacts environnementaux (plan de management environnemental),
- la recherche permanente de réduction des consommations en énergies fossiles en favorisant l'emploi d'énergies renouvelables,
- une maîtrise opérationnelle de toute l'activité industrielle soutenue par un système d'amélioration continue certifié.

En 2013-2014, nous avons prolongé notre projet d'amélioration de notre système de management environnemental déjà engagé et orienté vers :

- la réalisation du Bilan Carbone annuel (au-delà de la réglementation qui nous impose la réalisation triennale d'un bilan des gaz à effets de serre),
- le renforcement de notre maîtrise opérationnelle par l'achat d'une caméra thermographie infrarouge ayant deux objectifs :
 - mieux maîtriser nos interventions sur les installations électriques
 - identifier facilement les flux thermiques dans les bâtiments et les déperditions extérieures.

XIII - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

IMMOBILISATIONS

(En milliers d'euros)	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions, créations	Diminutions par virements de poste à poste	Cessions, mises hors service	Valeur brute en fin d'exercice
Frais d'établissement	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 774	278	-	2	3 050
Immobilisations incorporelles	2 774	278	-	2	3 050
Terrains	4 575	20	-	83	4 511
Constructions sur sol propre	28 390	5 182	-	33	33 539
Installations générales, agencements et aménagements	6 283	341	-	226	6 398
Installations techniques, matériels et outillages industriels	29 368	5 626	-	81	34 912
Installations générales, agencements et aménagements divers	74	230	-	-	304
Matériel de transport	233	208	-	122	319
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 459	205	-	97	2 567
Emballages récupérables et divers	52	-	-	-	52
Immobilisations corporelles en cours	1 682	972	1 652	-	1 002
Avances et acomptes	139	430	139	-	430
Immobilisations corporelles	73 254	13 214	1 791	642	84 034
Participations	17 746	13 341	-	10	31 077
Autres titres immobilisés	6	3	-	-	10
Prêts et autres immobilisations financières	285	3	-	1	287
Immobilisations financières	18 037	13 347	-	11	31 374
TOTAL GÉNÉRAL	94 065	26 838	1 791	655	118 458

Les acquisitions de l'exercice portent principalement sur :

- l'ensemble immobilier visant l'augmentation des capacités de stockage et d'expédition sur le site de Niort,
- des investissements relatifs à l'amélioration du process industriel ; une nouvelle chaine de peinture est notamment en cours de construction,
- l'acquisition de la société VL STAAL le 7 janvier 2013.

Au titre de l'exercice, il a été comptabilisé une provision technique sur les titres

- de POUJOLAT Sp. z o.o. à hauteur de 250 milliers d'euros,
- de POUJOLAT BACA à hauteur de 200 milliers d'euros,
- de SOLAIRES-ÉNERGIES à hauteur de 48 milliers d'euros.

AMORTISSEMENTS

(En milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Augment. dotation de l'exercice	Diminutions éléments sortis	Montant à la fin de l'exercice	Amortis. linéaire	Amortis. dégressif	Amortis. dérogatoire	
							Dotations	Reprises
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 123	268	1	2 390	268	-	-	20
Immobilisations incorporelles	2 123	268	1	2 390	268	-	-	20
Terrains	534	77	76	534	77	-	16	-
Constructions sur sol propre	8 239	1 608	33	9 813	1 608	-	490	-
Installations générales, agenc., aménaq.	2 909	490	191	3 208	490	-	78	24
Inst. techniques, matériels et outillages industriels	24 009	2 486	81	26 414	346	2 140	6	29
Installations générales, agenc. et aménagement. divers	7	18	-	26	18	-	-	-
Matériel de transport	66	90	63	93	90	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 462	234	97	1 599	198	36	4	1
Emballages récupérables et divers	10	13	-	23	13	-	-	-
Immobilisations corporelles	37 236	5 016	542	41 710	2 840	2 176	594	54
TOTAL GÉNÉRAL	39 359	5 284	543	44 100	3 108	2 176	594	74

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CÉDÉES AU COURS DE L'EXERCICE

(En milliers d'euros)	Valeur brute d'origine	Amortis. pratiques	Frais de cession	Valeur résiduelle	Prix de vente	+/- valeur	
						court terme	long terme
Logiciels	2	1	-	1	-	(1)	-
A.A.I. des Constructions	342	301	-	41	-	(41)	-
Matériel industriel	81	81	-	-	-	-	-
Matériel de transport	122	63	-	59	71	12	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	97	97	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	644	543	-	101	71	(30)	-

ÉTAT DES STOCKS

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

(En milliers d'euros)	Valeurs brutes 31/03/2014	Provision début exercice	Dotation	Reprise	Provision fin exercice	Valeurs nettes 31/03/2014
Matières premières et approv.	9 087	208	66	99	175	8 912
Produits en-cours	3 093	-	14	-	14	3 078
Produits finis	6 311	37	51	4	84	6 228
Stocks négoce	6 984	41	12	4	49	6 935
TOTAL	25 474	286	143	107	322	25 152

153

ÉTAT DES CRÉANCES

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'1 an
De l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	2 077	2 077	-
Prêts (1)	3	3	-
Autres immobilisations financières	283	229	54
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	89	89	-
Autres créances clients	21 765	21 765	-
Personnel et comptes rattachés	77	77	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	1 210	958	252
Taxe sur la valeur ajoutée	909	909	-
Divers collectivités publiques	269	222	47
Groupe et associés	8 006	8 006	-
Débiteurs divers	203	203	-
Charges constatées d'avance	843	843	-
TOTAL	35 735	35 382	353
(1) Prêts accordés	1		
Remboursements obtenus	-		

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

(En milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises sur l'exercice (*)	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées :				
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	4 456	594	74	4 976
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour pénalités	-	6	-	6
Provisions pour pertes de change	212	23	43	192
Autres provisions pour risques et charges	350	150	235	265
Provisions pour dépréciation :				
Sur immobilisations financières	110	498	10	598
Sur stocks et en-cours	286	143	107	322
Sur comptes clients	115	62	102	75
Autres provisions pour dépréciation	300	-	300	-
TOTAL	5 828	1 477	871	6 434
Dotations et reprises :				
D'exploitation	-	205	444	-
Financières	-	522	43	-
Exceptionnelles	-	750	384	-

(*) Les reprises de l'exercice s'élevaient à 871 milliers dont 200 milliers d'euros non utilisés.

154

ÉTAT DES DETTES

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
• à 1 an maximum à l'origine	8 540	8 540	-	-
• à plus de 1 an à l'origine (1)	35 913	7 956	20 014	7 943
Emprunts et dettes financières divers (1)(2)	816	816	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	9 869	9 869	-	-
Personnel et comptes rattachés	4 854	4 854	-	-
Sécurité sociale et organismes sociaux	3 270	3 270	-	-
État : impôts sur les bénéfices	123	123	-	-
État : taxe sur la valeur ajoutée	596	596	-	-
État : autres impôts, taxes et assimilés	1 190	1 190	-	-
Dettes sur immo. et comptes rattachés	773	773	-	-
Groupe et associés (2)	16 502	16 502	-	-
Autres dettes	123	123	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	82 569	54 612	20 014	7 943
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	18 500			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	10 547			
(2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	-			

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

(En milliers d'euros)

Postes	2013/2014	2012
Participations	28 992	16 245
Créances rattachées à des participations	2 077	1 483
Créances clients et comptes rattachés	3 067	4 030
Autres créances	8 006	7 789
Comptes fournisseurs et comptes rattachés	2 489	4 251
Autres dettes	16 502	9 980
Autres produits financiers	87	60
Charges financières	101	54
Charges exceptionnelles	600	490

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	59 511
Distribution de dividendes	(1 234)
Dividendes sur propres actions	21
Subventions d'investissement	15
Provisions réglementées	520
Résultat net comptable de l'exercice	6 180
Capitaux propres à la clôture de l'exercice	65 013

TABLEAU DE FINANCEMENT

(En milliers d'euros)	2013/2014	2012
Emplois :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	1 213	1 299
Acquisitions :		
• d'immobilisations incorporelles	277	239
• d'immobilisations corporelles	11 423	10 131
• d'immobilisations financières	13 346	445
Diminution des dettes financières à plus d'un an	10 547	6 570
Variations des comptes courants	-	-
TOTAL EMPLOIS	36 806	18 684
Ressources :		
Capacité d'autofinancement nette	12 046	8 649
Cessions :		
• d'immobilisations incorporelles	-	-
• d'immobilisations corporelles	71	67
• ou réductions d'immobilisations financières	-	-
Augmentation nette des capitaux propres	-	-
Variations des comptes courants	6 625	4 247
Augmentation des dettes financières à plus d'un an	18 508	10 611
Subventions	78	-
TOTAL RESSOURCES	37 328	23 575
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	522	4 891

156

(En milliers d'euros)	2013/2014		2012	
	Dégagement	Besoin	Dégagement	Besoin
Variation des actifs :				
Stocks et en-cours	-	3 908	2 450	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Comptes clients et comptes rattachés	8 275	-	1 780	-
Autres créances	176	-	-	429
Comptes de régularisation	-	117	119	-
Variation des dettes :				
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	-	5 418	405	-
Dettes fiscales et sociales	1 060	-	-	15
Autres dettes	-	804	-	127
Comptes de régularisation	-	-	-	-
TOTAUX	9 511	10 247	4 754	571
I - Besoins en fonds de roulement	-	736	4 183	-
II - Variation nette trésorerie	214	-	-	9 074
Variation du fonds de roulement net global	-	522	-	4 891

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En milliers d'euros)

RUBRIQUES	2013/2014	%	2012	%
Ventes de marchandises	53 500	100	40 356	100
- Coût d'achat des marchandises	35 763	67	26 367	65
MARGE COMMERCIALE	17 737	33	13 989	35
Production vendue	108 710	67	87 075	68
+ Production stockée	1 175	-	9	-
- Destockage de production	121	-	47	-
+ Production immobilisée	-	-	26	-
PRODUCTION DE L'EXERCICE	109 764	67	87 062	68
PRODUCTION + VENTES	163 264	100	127 418	100
- Coût d'achat des marchandises	35 763	22	26 367	20
- Consommation en provenance de tiers	65 489	40	53 853	42
VALEUR AJOUTÉE	62 011	38	47 198	37
+ Subventions d'exploitation	13	-	11	-
- Impôts et taxes	3 095	2	2 188	2
- Charges de personnel	44 125	27	33 559	26
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	14 804	9	11 462	9
+ Reprises, transfert charges	1 486	1	1 156	1
+ Autres produits	4	-	2	-
- Amortissements, dépréciations, provisions	5 489	3	4 017	3
- Autres charges	288	-	238	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	10 518	6	8 365	7
+ Quote-part opérations en commun	-	-	-	-
+ Produits financiers	1 267	1	863	1
- Quote-part opérations en commun	-	-	-	-
- Charges financières	2 188	1	1 173	1
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	9 597	6	8 056	6
Produits exceptionnels	836	-	436	-
- Charges exceptionnelles	1 773	1	1 132	1
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(937)	(1)	(697)	(1)
- Participation des salariés	598	-	567	-
- Impôt sur les bénéfices	1 882	1	2 217	2
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	6 180	4	4 575	4
Produits de cessions d'éléments d'actif	71	-	67	-
- Valeur comptable des éléments cédés	111	-	159	-
PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS	(40)	-	(92)	-

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES AU 31 MARS 2014

(En euros)

TITRES DE PARTICIPATION	Valeur nette comptable	Valeur de marché
Sociétés françaises :		
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	1 449 971	-
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	2 525 924	-
S.A.S. BEIRENS	3 636 501	-
S.A.S. EURO ÉNERGIES	3 524 451	-
S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES	-	-
S.A. LES BOIS CHAUDS DU BERRY	8 010	-
Sociétés étrangères :		
S.A. POUJOULAT (Belgique)	2 715 369	-
POUJOULAT BV (Pays-Bas)	42 180	-
POUJOULAT UK Ltd (Royaume-Uni)	415 300	-
POUJOULAT Sp. z o.o. (Pologne)	778 577	-
POUJOULAT BACA (Turquie)	230 609	-
POUJOULAT GmbH (Allemagne)	575 001	-
VL STAAL a/s (Danemark)	12 500 000	-
Autres Titres :		
Actions propres	221 765	1 569 469

D - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 MARS 2014

Les chiffres d'affaires et résultats communiqués ci-dessous correspondent à la période 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2014 (15 mois).

(En euros)	Capital	Réserves et report avant affectation des résultats (2)	Capitaux propres (1) + (2)	Quote part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la Société mère au cours de l'exercice
	(1)	(2)	(1) + (2)		Brute	Nette			Taux moyen	Taux de clôture	
TAUX DE CONVERSION UTILISÉ	Taux historique	Taux de clôture	Taux de clôture								
Filiales :											
S.A. POUJOLAT (Belgique)	1 325 000	77 504	1 402 504	98,18	2 715 369	2 715 369	-	-	0	(764)	-
POUJOLAT BV (Pays-Bas)	18 151	257 065	275 216	90	42 180	42 180	175 010	-	1 807 235	17 585	-
POUJOLAT GmbH (Allemagne)	600 000	(1 169 594)	(569 594)	100	575 001	575 001	1 799 039	1 433 766	6 969 713	(143 981)	-
POUJOLAT UK Ltd (Royaume-Uni)	422 894	(250 305)	172 589	98,74	415 300	415 300	1 902 045	-	7 717 059	45 895	-
VL STAAL a/s (Danemark)	134 099	4 917 553	5 051 652	100	12 500 000	12 500 000	-	-	21 067 407	1 593 735	-
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE											
885 550 285 (France - 42)	1 500 000	8 504 500	10 004 500	99,99	1 449 971	1 449 971	-	-	14 712 229	1 414 849	-
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT											
382 431 377 (France - 59)	1 350 000	9 037 423	10 387 423	99,75	2 525 924	2 525 924	-	-	30 497 945	1 347 594	-
S.A.S. BEIRENS											
343 261 129 (France - 36)	1 500 000	5 585 194	7 085 194	99,99	3 636 501	3 636 501	200 338	-	32 218 833	1 547 788	-
POUJOLAT Sp. z o.o. (Pologne)	1141 512	(1 050 998)	90 514	100	1128 577	778 577	706 193	350 000	2 696 948	(460 182)	-
POUJOLAT BACA (Turquie)	923 026	(817 669)	105 357	50,64	430 609	230 609	1112 141	400 000	1 307 166	(370 634)	-
S.A.S. EURO ÉNERGIES											
497 870 261 (France - 79)	705 000	5 814 082	6 519 082	78,70	3 524 451	3 524 451	-	3 000 000	40 235 954	177 594	-
S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES											
522 684 919 (France - 79)	50 000	(70 147)	(20 147)	97	48 500	-	-	-	111 371	(4 309)	-

Rappel des cours de change au 31 mars 2014 pour les pays hors zone euro :

Royaume-Uni : 1 euro = 0,8282 GBP

Pologne : 1 euro = 4,1719 PLN

Turquie : 1 euro = 2,9693 TRY

Danemark : 1 euro = 7,4659 DKK