

COMPTES SOCIAUX

DE POUJOLAT SA AU 31 MARS 2016

A - COMPTE DE RÉSULTAT

| (En milliers d'euros) | France | Export | 2015/2016 12 mois TOTAL | 2014/2015 12 mois TOTAL |
|--|---------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ventes de marchandises | 35 164 | 1 953 | 37 117 | 38 534 |
| Production vendue de biens | 60 919 | 5 177 | 66 096 | 69 884 |
| Production vendue de services | 2 930 | 605 | 3 535 | 3 567 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 99 014 | 7 734 | 106 748 | 111 985 |
| Production stockée | | | 1 044 | (246) |
| Production immobilisée | | | - | - |
| Subventions d'exploitation | | | 43 | 14 |
| Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges | | | 797 | 946 |
| Autres produits | | | 1 | 2 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | 108 633 | 112 702 |
| Achats de marchandises | | | 22 046 | 24 831 |
| Variation de stocks de marchandises | | | 1 409 | (258) |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | 13 522 | 15 335 |
| Variation de stocks de matières premières et approvisionnements | | | 2 048 | 1 267 |
| Autres achats et charges externes | | | 24 947 | 27 809 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 2 569 | 2 452 |
| Salaires et traitements | | | 23 673 | 24 177 |
| Charges sociales | | | 9 630 | 9 845 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 4 791 | 4 794 |
| Dotations aux amortissements sur charges à étaler | | | - | - |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | 483 | 204 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | - | 120 |
| Autres charges | | | 348 | 282 |
| CHARGES D'EXPLOITATION (II) | | | 105 467 | 110 859 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 3 166 | 1 843 |

| (En milliers d'euros) | 2015/2016 12 mois | 2014/2015 12 mois |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits financiers sur participations et autres valeurs mobilières | 1 397 | 1 322 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 589 | 814 |
| Reprise sur provisions et transferts de charges | - | 192 |
| Différences positives de change | 71 | 141 |
| Produits nets sur cessions | - | - |
| PRODUITS FINANCIERS (III) | 2 058 | 2 469 |
| Dotations financières, amortissements et provisions | 430 | 100 |
| Intérêts et charges assimilées | 1 012 | 1 227 |
| Différences négatives de change | 218 | 43 |
| Charges financières nettes sur autres valeurs mobilières | - | - |
| CHARGES FINANCIÈRES (IV) | 1 660 | 1 370 |
| RÉSULTAT FINANCIER (III-IV) | 398 | 1 099 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV) | 3 563 | 2 942 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 120 | 62 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 96 | 1 357 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 239 | 233 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS (V) | 454 | 1 652 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 118 | 418 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 537 | 960 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 573 | 635 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI) | 1 228 | 2 013 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI) | (774) | (361) |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII) | - | - |
| Impôts sur les bénéfices (VIII) | (597) | (681) |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+V) | 111 145 | 116 823 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII) | 107 758 | 113 561 |
| BÉNÉFICE | 3 386 | 3 262 |

B - BILAN

| ACTIF (En milliers d'euros) | 31 mars 2016 | | | 31 mars 2015 |
|---|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | Brut | Amortissements Provisions | Net | Net |
| Immobilisations incorporelles : | | | | |
| Frais d'établissement | - | - | - | - |
| Concessions, licences, brevets | 3 787 | 2 501 | 1 285 | 1 217 |
| Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles | 76 | - | 76 | 17 |
| Immobilisations corporelles : | | | | |
| Terrains | 4 875 | 645 | 4 230 | 3 933 |
| Constructions | 42 857 | 16 512 | 26 345 | 26 781 |
| Instal. techniques, mat.& outil. industriels | 37 679 | 30 712 | 6 967 | 8 524 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 185 | 1 977 | 1 209 | 1 406 |
| Immobilisations en cours | 1 438 | - | 1 438 | 1 323 |
| Avances et acomptes | 24 | - | 24 | 169 |
| Immobilisations financières : | | | | |
| Participations | 31 414 | 950 | 30 464 | 28 302 |
| Créances rattachées à des participations | 1 637 | - | 1 637 | 1 995 |
| Autres titres immobilisés | 10 | - | 10 | 10 |
| Prêts | 1 | - | 1 | 4 |
| Autres immobilisations financières | 109 | - | 109 | 106 |
| ACTIF IMMOBILISÉ | 127 092 | 53 298 | 73 795 | 73 786 |
| Stocks et en-cours : | | | | |
| Matières premières et approvisionnements | 5 682 | 126 | 5 556 | 7 554 |
| En-cours de production de biens | 3 645 | 1 | 3 644 | 3 489 |
| Produits intermédiaires et finis | 6 557 | 107 | 6 450 | 5 557 |
| Marchandises | 5 832 | 141 | 5 691 | 7 171 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | - |
| Créances : | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 18 093 | 344 | 17 749 | 18 330 |
| Autres créances | 18 745 | - | 18 745 | 18 082 |
| Valeurs mobilières de placement | 10 000 | - | 10 000 | 10 052 |
| Disponibilités | 1 544 | - | 1 544 | 805 |
| Comptes de régularisation : | | | | |
| Charges constatées d'avance | 881 | - | 881 | 783 |
| ACTIF CIRCULANT | 70 979 | 719 | 70 261 | 71 825 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | - | - | - | - |
| Écarts de conversion actif | 130 | - | 130 | - |
| TOTAL ACTIF | 198 202 | 54 016 | 144 185 | 145 611 |

| PASSIF (En milliers d'euros) | 31 mars 2016 | 31 mars 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Capital social | 12 000 | 12 000 |
| Primes d'émission | - | - |
| Réserves : | | |
| Réserves légales | 1 200 | 1 200 |
| Réserves réglementées | - | - |
| Autres réserves | 46 900 | 44 760 |
| Report à nouveau | 2 | 55 |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 3 386 | 3 262 |
| Subventions d'investissement | 457 | 501 |
| Provisions réglementées | 5 888 | 5 399 |
| CAPITAUX PROPRES | 69 833 | 67 177 |
| Avances Conditionnées | 12 | 17 |
| AUTRES FONDS PROPRES | 12 | 17 |
| Provisions pour risques | 235 | 255 |
| Provisions pour charges | - | - |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 235 | 255 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2) | 33 832 | 43 594 |
| Emprunts et dettes financières divers | 20 772 | 16 294 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 10 391 | 9 459 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 630 | 7 881 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 297 | 736 |
| Autres dettes | 169 | 60 |
| Produits constatés d'avance | - | - |
| DETTES (1) | 74 092 | 78 024 |
| Écarts de conversion passif | 14 | 138 |
| TOTAL PASSIF | 144 185 | 145 611 |
| (1) dont à plus d'un an | 24 150 | 25 340 |
| dont à moins d'un an | 49 942 | 52 684 |
| (2) dont financement bancaire court terme et soldes créditeurs de banques | 2 947 | 11 091 |

C - ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

L'exercice, d'une durée de 12 mois, couvre la période du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016.

Les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2016 font apparaître :

- Un total bilan de 144 185 milliers d'euros,
- Un résultat net de 3 386 milliers d'euros.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 27 juin 2016 par les dirigeants de la Société.

I - Les comptes annuels de l'exercice ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014.

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

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

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

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

(1) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

La valeur brute de ces éléments correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre. Les immeubles font l'objet d'une décomposition. 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 2015/2016, la Société a comptabilisé au titre des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires un montant net de 488 milliers d'euros :

| | |
|----------|----------------------|
| Dotation | 558 milliers d'euros |
| Reprise | 70 milliers d'euros |

(2) TITRES DE PARTICIPATION

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

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

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

(3) CRÉANCES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances rattachées aux participations ont été portées en immobilisations financières pour la partie supérieure à 60 jours, soit 1 637 milliers d'euros et en comptes clients pour la part inférieure à 60 jours soit 2 629 milliers d'euros.

Les autres créances rattachées s'élèvent à 15 803 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 ailleurs, il est précisé qu'il n'y a pas d'action d'auto-contrôle à la clôture de l'exercice.

(5) STOCKS

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

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

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

Les dépréciations ainsi calculées entraînent au 31 mars 2016 une dotation de 159 milliers d'euros et une reprise de 142 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 2016. Les écarts de conversion actifs ont donné lieu à une provision pour perte de change. Au titre de l'exercice, une provision a été comptabilisée pour 130 milliers d'euros.

(7) FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche et de développement concernent les différents projets menés par le laboratoire CERIC et, le cas échéant, en collaboration avec la Direction technique de l'entreprise. Les coûts engendrés par cette activité sont portés en charge sur l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Pour l'exercice 2015-2016, ils s'élèvent à 1 096 milliers d'euros.

(8) PRODUCTION D'IMMOBILISATIONS

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

Au cours de l'exercice 2015-2016, il n'a pas été constaté de production immobilisée.

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

Le CICE, instauré par la Loi de finances rectificative 2012, est égal à 6 % des rémunérations brutes versées ne dépassant pas 2,5 fois le SMIC. Au cours de l'exercice, le CICE a été constaté pour un montant de 932 625 euros. Ce produit est porté au crédit du compte 695 - Impôts sur les bénéficiaires.

Il a notamment permis à la Société de continuer à investir, d'innover et de maintenir son fonds de roulement.

III - TITRES COMPOSANT LE CAPITAL

Le 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

Effectif moyen sur l'exercice :

| | Salariés | Main d'oeuvre extérieure | TOTAL |
|-------------------------|------------|--------------------------|------------|
| Cadres et assimilés | 63 | - | 63 |
| Employés | 109 | - | 109 |
| Ouvriers | 425 | 18 | 443 |
| Représentants | 61 | - | 61 |
| Techniciens et maîtrise | 70 | - | 70 |
| TOTAL | 728 | 18 | 746 |

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

(En milliers d'euros)

Pour la période allant du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016, la répartition est la suivante :

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

VI - INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

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

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

| | |
|---|------------------------------|
| • Personnel concerné | Ensemble des salariés |
| • Méthode de calcul utilisée | Prospective |
| Âge de départ | 65 ans |
| Taux de turnover | 2 % |
| Taux de progression des salaires | 2 % |
| Taux d'évolution estimé du PASS | 2 % |
| Taux moyen de charges sociales | 40 % |
| Taux de rémunération | 1,00 % (*) |
| Table de mortalité : | TF00-02 |

(*) 1,50 % au 31 mars 2015)

La dette actuarielle s'élève à 2 881 milliers d'euros au 31 mars 2016. Les indemnités de fin de carrière ont augmenté par rapport au 31 mars 2015 de 356 milliers d'euros. Leur évolution se décompose de la manière suivante :

- Augmentation de 234 milliers d'euros d'écart actuariel résultant de la variation du taux d'actualisation passant de 1,50 % à 1,00 %.
- Diminution de 112 milliers d'euros correspondant aux départs sur l'exercice.
- Augmentation « mécanique » de 234 milliers d'euros sur l'exercice.

VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'euros)

| | |
|--|--------|
| Dettes de la Société garanties par des sûretés réelles | 5 432 |
| Cautions données pour le compte de sociétés liées | 11 900 |
| Autres cautions données | - |
| Engagement au titre des contrats de locations | 1 630 |
| dont : à moins de un an | 906 |
| à plus de un an | 723 |
| Engagement financier sur acquisition de titres | 883 |
| Cautions reçues | 105 |

VIII - RÉSULTAT FINANCIER

Il se décompose de la façon suivante :

| (En milliers d'euros) | Charges | Produits |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Revenus des participations | - | 1 391 |
| Intérêts et assimilés | 1 012 | 595 |
| Provisions | 430 | - |
| Différence de change | 218 | 71 |
| TOTAL | 1 660 | 2 058 |

IX - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il se décompose de la façon suivante :

| (En milliers d'euros) | Charges | Produits |
|---|--------------|------------|
| Opérations sur éléments d'actifs | 58 | 52 |
| Opération de confusion de Solaire-Énergie | 76 | 48 |
| Amortissements dérogatoires | 558 | 70 |
| Régularisation charges sociales | 107 | 105 |
| Risques sociaux | 15 | 15 |
| Subv., abandons de créances (1) | 400 | 44 |
| Divers | 14 | 120 |
| TOTAL | 1 228 | 454 |

(1) Les abandons de créances ont été consentis au profit de POUJOLAT BACA pour 200 milliers d'euros et au profit de POUJOLAT GmbH pour 200 milliers d'euros. Ils ne comportent pas de clause de retour à meilleure fortune.

X - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société ne fait pas partie d'un groupe intégré fiscalement.
Son résultat fiscal sur 12 mois ressort à 1 511 065 euros.

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

| (En milliers d'euros) | Brut | IS | Net |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Résultat courant avant impôt | 3 563 | (307) (*) | 3 870 |
| Résultat exceptionnel | (774) | (290) | (484) |
| Participation des salariés aux résultats | - | - | - |
| Résultat net | 2 789 | (597) | 3 386 |

(*) dont 1 201 milliers d'euros de crédits d'impôts (CICE, CIR...)

XI - AUTRES INFORMATIONS

(En milliers d'euros)

| | |
|--|----------------|
| • Produits à recevoir | Montant |
| Créances rattachées à des participations | |
| Intérêts sur créances | 1 |
| Clients et comptes rattachés | |
| Clients, factures à établir | 180 |
| Autres créances | |
| Fournisseurs, avoirs à recevoir | 121 |
| Subventions à recevoir | 47 |
| Autres produits à recevoir | 88 |
| Trésorerie | |
| Intérêts courus à recevoir | 24 |
| • Charges à payer | Montant |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits | |
| Intérêts courus | 39 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 12 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 3 056 |
| Dettes fiscales et sociales | |
| Provisions sur congés payés | 2 954 |
| Provisions sur participation | - |
| Autres salaires et charges à payer | 1 755 |
| État, charges à payer | 1 410 |
| Autres dettes | |
| Clients, avoirs à établir | 169 |
| Divers charges à payer | - |
| • Transferts de charges | Montant |
| Ils figurent pour un montant de 500 milliers d'euros et concernent principalement : | |
| Indemnités sociales et d'assurances | 373 |
| Remboursements de formations | 44 |
| Remboursements SFAC et sinistres | 64 |
| Contrats aidés | 3 |
| Divers | 16 |
| • Informations sectorielles | Montant |
| La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante : | |
| France | 99 014 |
| Export | 7 734 |
| TOTAL | 106 748 |

XII - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

POUJOLAT est une entreprise dite Installation Classée pour la
Protection de l'Environnement (ICPE) soumise à autorisations et à
déclarations. Nous devons 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 | 119 |
| Analyses sur les rejets d'eaux et atmosphériques | 17 |
| Participation aux éco-labels (Eco-emballage et Eco-Système) | 4 |
| Audit de suivi de la Certification ISO 9001 et 14001 | 11 |
| TOTAL | 151 |

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 | 3 452 | 441 | - | 31 | 3 862 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 3 452 | 441 | - | 31 | 3 862 |
| Terrains | 4 526 | 349 | - | - | 4 875 |
| Constructions sur sol propre | 35 019 | 1 126 | - | - | 36 145 |
| Installations générales, agencements et aménagements | 6 512 | 200 | - | - | 6 712 |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 37 283 | 795 | - | 399 | 37 679 |
| Installations générales, agencements et aménagements divers | 376 | 1 | - | - | 377 |
| Matériel de transport | 370 | 93 | - | 73 | 389 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 2 321 | 79 | - | 32 | 2 368 |
| Emballages récupérables et divers | 52 | - | - | - | 52 |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 323 | 435 | 320 | - | 1 438 |
| Avances et acomptes | 169 | 24 | 169 | - | 24 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 87 951 | 3 102 | 489 | 504 | 90 059 |
| Participations | 30 995 | 2 463 | - | 407 | 33 051 |
| Autres titres immobilisés | 10 | - | - | - | 10 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 110 | 8 | - | 8 | 110 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | 31 115 | 2 471 | - | 415 | 33 171 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 122 518 | 6 014 | 489 | 950 | 127 092 |

Les acquisitions concernent principalement :

- Des biens immobiliers tel que la construction d'un bâtiment à Granzay-Gript (79) dédié à l'activité d'EURO ÉNERGIES et l'achat d'un bâtiment à Guildford (Royaume-Uni) exploité par notre filiale POUJOLAT UK,
- Des investissements relatifs à l'amélioration du process industriel existant.

Les investissements financiers portent essentiellement sur l'acquisition de 70 % des sociétés suisses CHIME-FLEX et TECHNI-FLEX, ainsi que la création de la structure chinoise BOA ZHU LI par souscription de 100 % du capital.

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 | 2 218 | 314 | 31 | 2 501 | 314 | - | 1 | 9 |
| Immobilisations incorporelles | 2 218 | 314 | 31 | 2 501 | 314 | - | 1 | 9 |
| Terrains | 593 | 52 | - | 645 | 52 | - | 7 | - |
| Constructions sur sol propre | 11 155 | 1 414 | - | 12 569 | 1 414 | - | 468 | - |
| Installations générales, agenc., aménaq. | 3 596 | 348 | - | 3 944 | 348 | - | 53 | 1 |
| Inst. techniques, matériels et outillages industriels | 28 760 | 2 330 | 378 | 30 712 | 318 | 2 012 | 22 | 57 |
| Installations générales, agenc., aménaq. divers | 41 | 20 | - | 61 | 20 | - | 2 | - |
| Matériel de transport | 136 | 94 | 36 | 194 | 94 | - | - | - |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 1 501 | 209 | 32 | 1 678 | 209 | - | 1 | 3 |
| Emballages récupérables et divers | 33 | 10 | - | 43 | 10 | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 45 815 | 4 477 | 446 | 49 846 | 2 465 | 2 012 | 553 | 61 |
| Frais d'acquisition de titres de participation | - | - | - | - | - | - | 4 | - |
| TOTAL GÉNÉRAL | 48 033 | 4 791 | 477 | 52 347 | 2 779 | 2 012 | 558 | 70 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CÉDÉES AU COURS DE L'EXERCICE

| (En milliers d'euros) | Valeur brute d'origine | Amortis. pratiques | Frais de cession | Valeur résiduelle | Prix de vente | +/- value | |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|
| | | | | | | court terme | long terme |
| Logiciels | 31 | 31 | - | - | - | - | - |
| Matériel industriel | 399 | 378 | - | 21 | 3 | (18) | - |
| Matériel de transport | 73 | 36 | - | 37 | 49 | 12 | - |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 32 | 32 | - | - | - | - | - |
| TOTAL GÉNÉRAL | 535 | 477 | - | 58 | 52 | (6) | - |

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 | Provision | Dotation | Reprise | Provision | Valeurs nettes |
|--|----------------|----------------|------------|------------|--------------|----------------|
| | 31/03/2016 | début exercice | | | fin exercice | 31/03/2016 |
| Matières premières et approvisionnements | 5 682 | 176 | 22 | 72 | 126 | 5 556 |
| Produits en-cours | 3 645 | 15 | 1 | 15 | 1 | 3 644 |
| Produits finis | 6 557 | 96 | 47 | 36 | 107 | 6 450 |
| Stocks négociés | 5 832 | 71 | 89 | 19 | 141 | 5 691 |
| TOTAL | 21 716 | 358 | 159 | 142 | 375 | 21 341 |

ÉTAT DES CRÉANCES

| (En milliers d'euros) | Montant brut | À 1 an au plus | À plus d'1 an |
|---|---------------|----------------|---------------|
| De l'actif immobilisé : | | | |
| Créances rattachées à des participations | 1 637 | 1 637 | - |
| Prêts (1) | 1 | 1 | - |
| Autres immobilisations financières | 109 | 2 | 107 |
| De l'actif circulant : | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 351 | 351 | - |
| Autres créances clients | 17 742 | 17 742 | - |
| Personnel et comptes rattachés | 76 | 76 | - |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | - | - | - |
| Impôts sur les bénéfices | 1 772 | 507 | 1 265 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 839 | 839 | - |
| Divers collectivités publiques | 47 | 47 | - |
| Groupe et associés | 15 802 | 15 802 | - |
| Débiteurs divers | 209 | 209 | - |
| Charges constatées d'avance | 881 | 881 | - |
| TOTAL | 39 466 | 38 094 | 1 372 |
| (1) Prêts accordés..... | 2 | | |
| Remboursements obtenus..... | 6 | | |

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Augmentations dotations de l'exercice | Diminutions reprises sur l'exercice (*) | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------------|---|---|--------------------------------------|
| Provisions réglementées : | | | | |
| Provisions pour hausse des prix | - | - | - | - |
| Amortissements dérogatoires | 5 399 | 558 | 70 | 5 888 |
| Autres provisions réglementées | - | - | - | - |
| Provisions pour risques et charges : | | | | |
| Provisions pour pénalités | - | - | - | - |
| Provisions pour pertes de change | - | 130 | - | 130 |
| Autres provisions pour risques et charges | 255 | 15 | 165 | 105 |
| Provisions pour dépréciation : | | | | |
| Sur immobilisations financières | 698 | 300 | 48 | 950 |
| Sur stocks et en-cours | 358 | 159 | 142 | 375 |
| Sur comptes clients | 129 | 325 | 110 | 344 |
| Autres provisions pour dépréciation | - | - | - | - |
| TOTAL | 6 840 | 1 487 | 535 | 7 792 |
| Dotations et reprises : | | | | |
| D'exploitation | - | 484 | 297 | - |
| Financières | - | 430 | - | - |
| Exceptionnelles | - | 573 | 238 | - |

(*) Les reprises de l'exercice s'élèvent à 535 milliers et ont été intégralement utilisées.

Au titre de l'exercice, il a été comptabilisé des provisions techniques sur les titres de POUJOLAT GmbH à hauteur de 100 milliers d'euros, et sur les titres de POUJOLAT BACA à hauteur de 200 milliers d'euros.

ÉTAT DES DETTES

| (En milliers d'euros) | Montant brut | À 1 an au plus | De 1 an à 5 ans | À plus de 5 ans |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits : | | | | |
| • à 1 an maximum à l'origine | 2 947 | 2 947 | - | - |
| • à plus de 1 an à l'origine (1) | 30 885 | 6 735 | 16 537 | 7 613 |
| Emprunts et dettes financières divers (1)(2) | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 391 | 10 391 | - | - |
| Personnel et comptes rattachés | 3 598 | 3 598 | - | - |
| Sécurité sociale et organismes sociaux | 2 784 | 2 784 | - | - |
| État : impôts sur les bénéfices | 26 | 26 | - | - |
| État : taxe sur la valeur ajoutée | 738 | 738 | - | - |
| État : autres impôts, taxes et assimilés | 1 484 | 1 484 | - | - |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | 297 | 297 | - | - |
| Groupe et associés (2) | 20 772 | 20 772 | - | - |
| Autres dettes | 170 | 170 | - | - |
| Produits constatés d'avance | - | - | - | - |
| TOTAL | 74 092 | 49 942 | 16 537 | 7 613 |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice | 5 600 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 7 212 | | | |
| (2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques | - | | | |

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

(En milliers d'euros)

| Postes | 2015/2016 | 2014/2015 |
|---|-----------|-----------|
| Participations | 31 366 | 28 992 |
| Créances rattachées à des participations | 1 637 | 1 995 |
| Créances clients et comptes rattachés | 2 629 | 2 678 |
| Autres créances | 15 803 | 14 325 |
| Comptes fournisseurs et comptes rattachés | 3 210 | 3 199 |
| Autres dettes | 20 772 | 16 294 |
| Produits de participations | 1 391 | 1 310 |
| Autres produits financiers | 67 | 73 |
| Charges financières | 62 | 94 |
| Charges exceptionnelles | 400 | 590 |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

| | |
|---|---------------|
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice | 67 177 |
| Distribution de dividendes..... | (1 175) |
| Dividendes sur propres actions..... | - |
| Subventions d'investissement..... | (44) |
| Provisions réglementées..... | 488 |
| Résultat net comptable de l'exercice..... | 3 386 |
| Capitaux propres à la clôture de l'exercice | 69 833 |

TABLEAU DE FINANCEMENT

| (En milliers d'euros) | 2015/2016 | 2014/2015 |
|--|---------------|----------------|
| Ressources : | | |
| Capacité d'autofinancement nette | 9 140 | 7 383 |
| Cessions : | | |
| • d'immobilisations incorporelles | - | - |
| • d'immobilisations corporelles | 52 | 52 |
| • ou réductions d'immobilisations financières | - | 1 295 |
| Variations des comptes courants | 3 000 | - |
| Augmentation des dettes financières à plus d'un an | 5 600 | 4 700 |
| Subventions | - | - |
| TOTAL RESSOURCES | 17 792 | 13 430 |
| Emplois : | | |
| Distributions mises en paiement au cours de l'exercice | 1 175 | 1 386 |
| Acquisitions : | | |
| • d'immobilisations incorporelles | 441 | 814 |
| • d'immobilisations corporelles | 2 613 | 4 418 |
| • d'immobilisations financières | 2 104 | - |
| Diminution des dettes financières à plus d'un an | 7 212 | 8 920 |
| Réduction nette des capitaux propres | 4 | 96 |
| Variations des comptes courants | - | 6 527 |
| TOTAL EMPLOIS | 13 549 | 22 162 |
| VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL | 4 243 | (8 732) |

| (En milliers d'euros) | 2015/2016 | | 2014/2015 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Dégagement | Besoin | Dégagement | Besoin |
| Variation des actifs : | | | | |
| Stocks et en-cours | 2 414 | - | 1 344 | - |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | - |
| Comptes clients et comptes rattachés | 366 | - | 3 395 | - |
| Autres créances | 814 | - | - | 1 088 |
| Comptes de régularisation | - | 228 | 251 | - |
| Variation des dettes : | | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 931 | - | - | 410 |
| Dettes fiscales et sociales | 750 | - | - | 2 152 |
| Autres dettes | - | 329 | - | 99 |
| Comptes de régularisation | - | 125 | 138 | - |
| TOTAUX | 5 275 | 682 | 5 128 | 3 749 |
| I - BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT | 4 593 | - | 1 379 | - |
| II - VARIATION NETTE TRÉSORERIE | - | 8 836 | 7 353 | - |
| VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL | - | 4 243 | 8 732 | - |

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En milliers d'euros)

| RUBRIQUES | 2015/2016 | % | 2014/2015 | % |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| Ventes de marchandises | 37 117 | 100 | 38 534 | 100 |
| - Coût d'achat des marchandises | 23 455 | 63 | 24 574 | 64 |
| MARGE COMMERCIALE | 13 662 | 37 | 13 960 | 36 |
| Production vendue | 69 631 | 65 | 73 451 | 66 |
| + Production stockée | 1 044 | 1 | 412 | - |
| - Destockage de production | - | - | 658 | - |
| + Production immobilisée | - | - | - | - |
| PRODUCTION DE L'EXERCICE | 70 674 | 66 | 73 206 | 66 |
| PRODUCTION + VENTES | 107 792 | 100 | 111 739 | 100 |
| - Coût d'achat des marchandises | 23 455 | 22 | 24 573 | 22 |
| - Consommation en provenance de tiers | 40 517 | 38 | 44 411 | 40 |
| VALEUR AJOUTÉE | 43 820 | 41 | 42 755 | 38 |
| + Subventions d'exploitation | 43 | - | 14 | - |
| - Impôts et taxes | 2 569 | 2 | 2 452 | 2 |
| - Charges de personnel | 33 304 | 31 | 34 022 | 30 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | 7 990 | 7 | 6 295 | 6 |
| + Reprises, transfert charges | 797 | 1 | 946 | 1 |
| + Autres produits | 1 | - | 2 | - |
| - Amortissements, dépréciations, provisions | 5 275 | 5 | 5 118 | 5 |
| - Autres charges | 348 | - | 282 | - |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 3 166 | 3 | 1 843 | 2 |
| + Quote-part opérations en commun | - | - | - | - |
| + Produits financiers | 2 058 | 2 | 2 470 | 2 |
| - Quote-part opérations en commun | - | - | - | - |
| - Charges financières | 1 660 | 2 | 1 370 | 1 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT | 3 563 | 3 | 2 942 | 3 |
| + Produits exceptionnels | 454 | - | 1 652 | 1 |
| - Charges exceptionnelles | 1 228 | 1 | 2 013 | 1 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | (774) | (1) | (361) | - |
| - Participation des salariés | - | - | - | - |
| - Impôt sur les bénéfices | (597) | (1) | (681) | (1) |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 3 386 | 3 | 3 262 | 3 |
| + Produits de cessions d'éléments d'actif | 52 | - | 1 310 | - |
| - Valeur comptable des éléments cédés | 107 | - | 275 | - |
| PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS | (55) | - | 1 036 | - |

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES AU 31 MARS 2016

(En euros)

| TITRES DE PARTICIPATION | Valeur nette comptable | Valeur de marché |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| Sociétés françaises : | | |
| S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE | 1 450 786 | - |
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | 2 533 130 | - |
| S.A.S. BEIRENS | 3 639 184 | - |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES | 3 527 451 | - |
| S.A. LES BOIS CHAUDS DU BERRY | 8 010 | - |
| S.A.S. TIPEE | 40 000 | - |
| 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) | 111 079 | - |
| POUJOULAT GmbH (Allemagne) | 375 001 | - |
| VL STAAL a/s (Danemark) | 12 500 000 | - |
| BAO ZHU LI (Chine) | 222 291 | - |
| CHIME-FLEX (Suisse) | 1 872 105 | - |
| TECHNI-FLEX (Suisse) | 234 013 | - |
| TOTAL | 30 464 475 | - |

D - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 MARS 2016

| (En euros) | Capital | Réserves et report avant affectation des résultats | Capitaux propres | Quote part du capital détenue en % | Valeur comptable des titres détenus | Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la Société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé | Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Dividendes encaissés par la Société mère au cours de l'exercice |
|-----------------------------------|-----------------|--|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|---|--|--|---|
| | (1) | (2) | (1) + (2) | | BRUTE | NETTE | | TAUX MOYEN | TAUX DE CLÔTURE | |
| TAUX DE CONVERSION UTILISÉ | TAUX HISTORIQUE | TAUX DE CLÔTURE | TAUX DE CLÔTURE | | | | | | | |
| Filiales : | | | | | | | | | | |
| S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE | | | | | | | | | | |
| SIREN : 885 550 285 (France - 42) | 1 500 000 | 9 299 232 | 10 799 232 | 100 | 1 450 786 | 1 450 786 | - | 9 416 447 | 689 865 | 250 228 |
| S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT | | | | | | | | | | |
| SIREN : 382 431 377 (France - 59) | 1 350 000 | 10 122 938 | 11 472 938 | 99,82 | 2 533 130 | 2 533 130 | - | 21 663 788 | 725 457 | 254 370 |
| S.A.S. BEIRENS | | | | | | | | | | |
| SIREN : 343 261 129 (France - 36) | 1 500 000 | 5 232 611 | 6 732 611 | 100 | 3 639 184 | 3 639 184 | - | 20 673 426 | (569 198) | 250 483 |
| S.A.S. EURO ÉNERGIES | | | | | | | | | | |
| SIREN : 497 870 261 (France - 79) | 705 000 | 4 420 825 | 5 125 825 | 79,12 | 3 527 451 | 3 527 451 | - | 4 500 000 | 30 078 356 | (858 851) |
| S.A. POUJOULAT (Belgique) | 1 325 000 | 329 206 | 1 654 206 | 98,18 | 2 715 369 | 2 715 369 | - | 0 | 251 808 | 234 158 |
| POUJOULAT BV (Pays-Bas) | 18 151 | 274 179 | 292 330 | 90 | 42 180 | 42 180 | 148 411 | - | 1 510 360 | 37 859 |
| POUJOULAT UK Ltd (Royaume-Uni) | 422 894 | (152 336) | 270 558 | 98,74 | 415 300 | 415 300 | 1 488 173 | 189 502 | 8 150 396 | 4 592 |
| POUJOULAT Sp. z o.o. (Pologne) | 1 141 512 | (916 678) | 224 834 | 100 | 1 128 577 | 778 577 | 1 335 206 | 150 000 | 3 277 783 | 74 968 |
| POUJOULAT BACA (Turquie) | 923 026 | (1 011 198) | (88 172) | 62,33 | 511 079 | 111 079 | 802 366 | 200 000 | 625 547 | (198 708) |
| POUJOULAT GmbH (Allemagne) | 600 000 | (1 326 495) | (726 495) | 100 | 575 001 | 375 001 | 1 746 000 | 1 277 922 | 4 676 272 | (169 930) |
| VL STAAL a/s (Danemark) | 134 099 | 5 337 088 | 5 471 187 | 100 | 12 500 000 | 12 500 000 | - | - | 15 691 560 | 322 267 |
| BAO ZHU LI (Chine) | 222 291 | (12 547) | 209 744 | 100 | 222 291 | 222 291 | - | - | 135 072 | 5 941 |
| CHIME-FLEX (Suisse) * | 183 419 | 577 606 | 761 025 | 70 | 1 872 105 | 1 872 105 | - | - | 6 467 996 | 1 053 |
| TECHNI-FLEX (Suisse) * | 36 684 | 96 904 | 133 588 | 70 | 234 013 | 234 013 | - | - | 1 779 019 | 7 864 |

* Pour les deux sociétés suisses, les chiffres d'affaires et les résultats correspondent à leurs comptes sociaux de 15 mois.

Rappel des cours de change au 31 mars 2016 pour les pays hors zone euro :

Royaume-Uni : 1 euro = 0,7915 GBP
 Pologne : 1 euro = 4,2576 PLN
 Turquie : 1 euro = 3,2118 TRY
 Danemark : 1 euro = 7,4512 DKK
 Suisse : 1 euro = 1,0931 CHF