

# **UNITOL**

Société par Actions Simplifiée

1, rue Fernand Raynaud  
91814 CORBEIL ESSONNES

---

## **Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2016

## UNITOL

Société par Actions Simplifiée

1, Rue Fernand Raynaud  
91814 CORBEIL ESSONNES

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2016

A l'Associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société UNITOL, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- les considérations relatives à la lettre de soutien de Tata Steel Nederland BV garantissant la continuité d'exploitation exposées au deuxième paragraphe en page 6 « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe des comptes annuels ;
- les considérations relatives de la lettre de soutien de Tata Steel Nederland BV garantissant la continuité d'exploitation de la société Degels GmbH exposées en page 7 « REGLES ET METHODES COMPTABLES - 1.2 Immobilisations financières » ainsi que la note 1.2 s'y rattachant et par conséquent l'absence de comptabilisation d'une provision pour situation nette négative,
- le dernier paragraphe en page 7 de la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES - 1.1 Immobilisations Incorporelles et Corporelles » ainsi que sur la note 1.2 s'y rattachant, qui expose l'effet des tests portant sur la valeur des actifs corporels immobilisés qui avait conduit à enregistrer une dépréciation au cours de l'exercice clos au 31 mars 2013 dont l'effet sur la période a consisté en une reprise de provision pour dépréciation de 1 261 688 euros.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### **Continuité d'exploitation**

Comme indiqué dans la première partie de ce rapport, la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe fait état des considérations relatives à la continuité de l'exploitation.

Nous avons été conduits à examiner les dispositions envisagées à cet égard.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de la société au regard de la continuité de l'exploitation.

### **Dépréciation de titres**

Comme indiqué dans la première partie de ce rapport, la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES - 1.2 Immobilisation financière » de l'annexe fait état des considérations relatives à la valorisation des titres de participation. Sur la base de nos travaux et informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la valorisation des titres de participation.

Dépréciation des actifs corporels immobilisés

La société procède, en présence d'indicateurs objectifs, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des immobilisations corporelles, selon les modalités décrites au dernier paragraphe en page 7 de la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES - 1.1 Immobilisations Incorporelles et Corporelles », de l'annexe des comptes annuels. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note visée ci-dessus de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

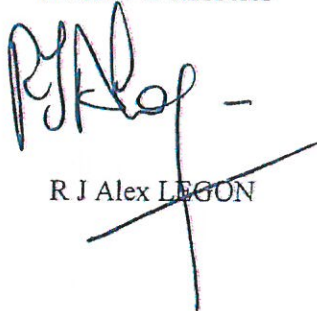
III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine, le 21 juin 2016  
Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



R J Alex LEGON

**UNITOL SAS**

**1, rue Fernand Raynaud**

**91100 Corbeil Essonnes**

**Etats financiers au 31 Mars 2016 (EURO - Europe)**

# SOMMAIRE

**BILAN**

Bilan actif	1
Bilan passif	2

**COMPTE DE RESULTAT**

Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4

**ANNEXE** 5**Règles et méthodes comptables** 6**Informations sur Bilan et Compte de résultat** 10

NOTES SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 MARS 2016	11
Liste des participations	15

## BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	752 143	729 555	22 588	12 015
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	1 492 969	1 444 586	48 383	44 086
Constructions	12 078 457	11 906 859	171 599	5 925
Installations techniques, matériel, outillage	14 398 940	13 776 675	622 266	442 550
Autres immobilisations corporelles	395 591	336 891	58 701	22 803
Immobilisations en cours	71 658	5 945	65 713	7 839
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 592 000	1 592 000		
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	42 099		42 099	21 845
Autres immobilisations financières	16 388		16 388	16 301
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>30 840 245</b>	<b>29 792 510</b>	<b>1 047 736</b>	<b>573 365</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements	10 763 454	501 880	10 261 575	10 912 567
En-cours de production de biens	140 636		140 636	198 186
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	4 390 471	223 930	4 166 542	5 106 535
Marchandises	1 496 023		1 496 023	1 476 158
Avances et acomptes versés sur commandes	102 219		102 219	6 838
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	24 821 786	1 007 570	23 814 216	27 108 745
Autres créances	1 075 768		1 075 768	1 795 244
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : ) Disponibilités				
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	69 522		69 522	676 794
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>42 859 879</b>	<b>1 733 379</b>	<b>41 126 499</b>	<b>47 281 067</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>73 700 124</b>	<b>31 525 889</b>	<b>42 174 235</b>	<b>47 854 432</b>

**BILAN PASSIF**

<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Capital social ou individuel ( dont versé : 6 000 000 )	6 000 000	10 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	454 346	454 346
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )	1 821 325	
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	14 973	14 973
Report à nouveau		(20 246 295)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>(3 060 875)</b>	<b>(6 932 379)</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 229 769</b>	<b>(16 709 356)</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		157 453
Provisions pour charges	700 590	694 814
<b>PROVISIONS</b>	<b>700 590</b>	<b>852 267</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	343	5 644
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )	15 012 634	37 018 443
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 973 463	16 268 428
Dettes fiscales et sociales	4 042 817	4 537 352
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	75 055	37 317
Autres dettes	3 861 219	5 427 761
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	278 344	416 576
<b>DETTES</b>	<b>36 243 876</b>	<b>63 711 521</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>42 174 235</b>	<b>47 854 432</b>

Résultat de l'exercice en centimes

-3 060 874,63

Total du bilan en centimes

42 174 234,75



**COMPTE DE RESULTAT (en liste)**

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Ventes de marchandises	15 750 754	171 511	15 922 264	13 730 936
Production vendue de biens	133 715 842	1 372 696	135 088 537	146 989 372
Production vendue de services	451 071	273 534	724 605	854 993
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>149 917 666</b>	<b>1 817 741</b>	<b>151 735 407</b>	<b>161 575 301</b>
Production stockée			(1 099 533)	(542 997)
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1 235 542	1 974 330
Autres produits			1 493	1 201
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>151 872 909</b>	<b>163 007 836</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			13 888 410	9 456 290
Variation de stock (marchandises)			(19 865)	(888 095)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			119 787 046	133 884 845
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			651 462	3 362 934
Autres achats et charges externes			10 640 898	10 752 918
Impôts, taxes et versements assimilés			896 992	980 319
Salaires et traitements			4 443 873	4 292 849
Charges sociales			2 444 996	2 230 086
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			908 406	1 104 106
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			437 888	227 289
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			732 892	1 301 235
Dotations aux provisions			90 466	74 257
Autres charges			250 138	1 094 421
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>155 153 601</b>	<b>167 873 453</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(3 280 692)</b>	<b>(4 865 618)</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			193	11 313
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			157 453	
Différences positives de change			9 123	12 093
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>166 768</b>	<b>23 406</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				1 749 453
Intérêts et charges assimilées			1 220 861	1 751 998
Différences négatives de change			6 513	4 278
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>1 227 374</b>	<b>3 505 729</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>(1 060 606)</b>	<b>(3 482 323)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>(4 341 298)</b>	<b>(8 347 940)</b>

**COMPTE DE RESULTAT (suite)**

<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	34 922	114 120
Produits exceptionnels sur opérations en capital		35 000
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	1 261 688	1 312 262
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 296 611</b>	<b>1 461 382</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	16 188	10 468
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		35 353
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>16 188</b>	<b>45 821</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 280 423</b>	<b>1 415 561</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>153 336 288</b>	<b>164 492 623</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>156 397 162</b>	<b>171 425 003</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(3 060 875)</b>	<b>(6 932 379)</b>

**ANNEXE**

## REMARQUES LIMINAIRES

L'exercice fait apparaître une perte nette comptable de 3.060.875 €, dont 1.280.423 € de résultat exceptionnel se décomposant ainsi:

- reprise de provision pour dépréciation des immobilisations corporelles pour 1.261.688 €
- produits et charges divers nets pour 18.735 €.

Les volumes d'Unitol sur l'année 2015-16 ont suivi la tendance du marché français de l'acier. Celui-ci se maintient à des niveaux en légère hausse sur les 2 dernières années, soutenus par l'industrie automobile.

Malgré des prix de l'acier en baisse sur toute la période qui ont défavorablement impacté les performances d'Unitol, le résultat d'exploitation s'est, cette année encore, amélioré essentiellement grâce à la bonne gestion des coûts et des marges.

Durant l'année écoulée, la société a souscrit et remboursé respectivement des emprunts à hauteur de 12.634 € et de 22.018.443 €.

## FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

Le 23 octobre 2015, le capital social a été augmenté de 25.000.000 EUR pour être porté de 10.000.000 EUR à 35.000.000 EUR par émission de 156.250 actions nouvelles de 160 EUR chacune, émise au pair, intégralement souscrites et libérées par l'associé unique, puis réduit de 29.000.000 EUR par voie d'annulation de 181.250 actions et par compensation, à due concurrence sur le solde déficitaire du report à nouveau s'élevant à (27.178.675) EUR, et par affectation du solde, soit la somme de 1.821.325 EUR à un compte de réserves indisponibles destiné à recevoir compensation avec tout ou partie des éventuels résultats déficitaires des exercices futures.

Le stock d'Unitol SAS a été augmenté de 1.763.565 € suite au changement des incoterms sur les achats Groupe.

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux principes de base:

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels applicables en France selon le règlement ANC n°2014-03.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la société d'effectuer des estimations et de retenir des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur ses propres actifs et passifs qui ne remettent pas en cause l'hypothèse de continuité d'exploitation. A cet égard, le groupe Tata Steel par l'intermédiaire de Tata Steel Nederland BV, société de droit néerlandais, nous a confirmé en date du 26 avril 2016, la poursuite de son soutien financier jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2017.

La société est exposée à la fois aux risques spécifiques liés au métier de la métallurgie et à des risques plus généraux liés à son activité industrielle et commerciale dans un environnement international.

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice 2015-2016.

Les options retenues par la société sont expliquées ci-après :

### 1.1 Immobilisations Incorporelles et Corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée de vie des immobilisations selon les méthodes suivantes:

- Logiciels.....3 ans.....Linéaire
- Constructions.....20 à 30 ans.....Linéaire
- Agencements et installations générales.....15 ans.....Linéaire
- Installations techniques , matériels et outillages industriels.....7 à 10 ans.....Linéaire
- Matériel de bureau et informatique.....3 à 5 ans.....Linéaire
- Mobilier.....6 ans.....Linéaire

Le mode d'amortissement économique retenu par la société Unitol SAS est le mode linéaire.

Les frais d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les charges financières sont exclues de la valeur immobilisée.

La société procède, en présence d'indicateurs objectifs, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des immobilisations corporelles dont l'impact sur les comptes est décrit dans la note 1.2 de l'annexe.

### 1.2 Immobilisations financières

Les participations sont évalués à leur coût historique d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'acquisition des titres est supérieure à la quote-part de la situation nette comptable de la filiale, corrigé éventuellement en fonction des perspectives d'avenir et de rentabilité et de la valeur de marché des actifs détenus par la société.

### 1.3 Stocks et en-cours

Le stock est valorisé selon la méthode du FIFO (premier entré/premier sorti).

Les stocks et en-cours sont évalués :

- pour la partie matière, au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement.
- pour la partie produits finis et semis finis, le coût de production intègre le coût matière, les charges directes et indirectes de transformation.

Le coût ainsi obtenu ne comporte ni frais financiers, ni frais commerciaux.

Les stocks et en-cours sont dépréciés en considération de leur valeur probable de réalisation et en fonction de leur rotation. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute comptable.

Le calcul du PRU ( prix de revient usine) a été réalisé au 29 février 2016. La mise à jour du stock a été réalisée au 31 mars 2016 sur cette base de calcul.

#### 1.4 Comptes clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée en fonction de l'analyse du risque de recouvrement de chaque créance.

#### 1.5 Ecarts de conversion

Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion est portée au bilan en écart de conversion actif ou passif. Les pertes latentes font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour risque global de change après prise en compte des couvertures mises en place.

#### 1.6 Trésorerie

Gestion centralisée de trésorerie:

En application de la convention de centralisation de trésorerie liant la société à Tata Steel France Holdings SAS, entité centralisatrice de la trésorerie des sociétés françaises du groupe, la position de la société vis à vis de l'établissement de crédit prestataire de la gestion centrale de trésorerie, fait l'objet d'une compensation automatique avec la centrale de trésorerie. En conséquence, tout excédent ou découvert de la société vis à vis de l'établissement de crédit est respectivement transféré à, ou couvert par, Tata Steel France Holdings SAS.

Les soldes transférés à, ou couverts par, Tata Steel France Holdings SAS, sont présentés au bilan respectivement en Autres créances ou Autres dettes.

La société présente au bilan en Disponibilité ou en Emprunts et dettes vis à vis des établissements de crédit, le solde des opérations qui n'ont pas fait l'objet à la clôture de l'exercice d'un transfert à, ou d'une couverture par, Tata Steel France Holdings SAS.

Au 31 mars 2016 le découvert de trésorerie transféré à Tata Steel France Holdings SAS s'élève à 2.721.045,88 € et est donc présenté en autres dettes.

#### 1.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'il est probable ou certain que ce risque provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Les charges faisant l'objet de provisions sont composées essentiellement :  
- coûts des indemnités départ en retraite et médailles du travail.

Les droits acquis par l'ensemble du personnel, en matière d'engagements de retraite et de médaille de travail, font l'objet d'évaluations actuarielles comprenant des pondérations en fonction des probabilités de maintien dans la société, et prenant en compte l'évolution prévisible des rémunérations.

#### 1.8 Impôt sur les sociétés

Depuis le 1er janvier 2004, Unitol SAS fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la tête d'intégration est Tata Steel France Holdings SAS.

La convention d'intégration fiscale prévoit que la société verse à Tata Steel France Holdings SAS la charges d'impôt sur les sociétés dont elle est redevable comme si ses résultats étaient déclarés de façon autonome.

**1.9 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est reconnu en fonction des " incoterms " figurant au contrat, généralement au moment de la livraison chez le client.

**1.10 Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi**

Le C.I.C.E. est comptabilisé au rythme de l'engagement et est pris en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du C.I.C.E. a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 Février 2013) pour un montant de 144.260 euros au titre de l'exercice 2015-2016.

Il n'a pas fait l'objet de préfinancement au cours de l'exercice 2015.

Le C.I.C.E. a été utilisé par Unitol SAS pour augmenter son résultat d'exploitation.

**1.11 Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement susceptible de modifier les comptes annuels n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**



## NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

## Note 1 : IMMOBILISATIONS

## 1.1 Immobilisations brutes

Analyse par nature.

(en K.EUROS)	Solde 31/03/15	Acquisitions 2015-2016	Transfert poste à poste	Cessions/Sorties 2015-2016	Solde 31/03/16
. Concessions de brevets, licences	0				0
. Autres postes immobilisations incorporelles	729	8	7		744
. Immobilisations incorporelles en cours	7	8	(7)		8
<b>s / total immobilisations incorporelles</b>	<b>736</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>752</b>
. Terrains	1 486	7			1 493
. Constructions	11 908	168	3		12 079
. Installations techniques, matériel et outillages	14 162	232	5		14 399
. Autres immobilisations corporelles	345	50			395
. Immobilisations corporelles en cours	14	66	(8)		72
. Avances et acomptes	0				0
<b>s / total immobilisations corporelles</b>	<b>27 915</b>	<b>523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 438</b>
. Autres participations	1 592				1 592
. Autres immobilisations financières	38	20			58
<b>s / total immobilisations financières</b>	<b>1 630</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 650</b>
<b>TOTAL =</b>	<b>30 281</b>	<b>559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 840</b>

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 16 K€ correspondent à des achats de licences et d'un logiciel de sauvegarde pour serveurs.  
Les acquisitions des immobilisations corporelles correspondent principalement à des dépenses de remplacement et de remise en état pour 414 K€ (dont 188 K€ pour les ponts roulants de Corbeil et d'Evry, 93 K€ d'aménagement du nouveau hall maintenance de Corbeil, 13 K€ pour le remplacement du chauffage dans le hall F de Corbeil, 14 K€ pour le nouvel éclairage de l'usine et des bureaux de Corbeil et 106 K€ de matériels industriels et d'agencements divers) et 43 K€ de matériels informatiques (micros et switches).

Le solde des immobilisations corporelles en cours correspond à 66 K€ (dont 49 K€ de remise en état du pont de 32 T d'Evry et à 17 K€ de matériels informatiques divers).

La participation pour 1.592 K€ correspond à 100% des titres de la société allemande Degels GmbH (ex Burgdorfer Grundstücks GmbH).

Le solde des immobilisations financières pour 58 K€ correspond à des dépôts et cautionnements versés pour 16 K€ et aux prêts 1% construction pour 42 K€.

## 1.2 Amortissements et dépréciations

Analyse par nature.

(en K.EUROS)	Solde 31/03/15	Augmentations 2015-2016		Diminutions 2015-2016		Solde 31/03/16
		Amortissements	Dépréciations	Cessions/Sorties	Dépréciations	
. Concessions de brevets, licences	0					0
. Autres postes immobilisations incorporelles	724	6				730
<b>s / total immobilisations incorporelles</b>	<b>724</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>730</b>
. Terrains	1 442	51			48	1 445
. Constructions	11 902	400	438		833	11 907
. Installations techniques, matériel et outillages	13 720	433			377	13 776
. Autres immobilisations corporelles	322	19			4	337
. Immobilisations corporelles en cours	6					6
<b>s / total immobilisations corporelles</b>	<b>27 392</b>	<b>903</b>	<b>438</b>	<b>0</b>	<b>1 262</b>	<b>27 471</b>
. Autres participations	1 592	0		0	0	1 592
. Autres immobilisations financières	0	0		0	0	0
<b>s / total immobilisations financières</b>	<b>1 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 592</b>
<b>TOTAL =</b>	<b>29 708</b>	<b>909</b>	<b>438</b>	<b>0</b>	<b>1 262</b>	<b>29 793</b>

La variation des dépréciations des immobilisations s'analyse de la manière suivante :

- L'augmentation correspond à 438 K€ de dépréciation d'exploitation des immobilisations d'Evry.  
- La diminution de 1.262 K€ correspond à une reprise de provision exceptionnelle sur les immobilisations corporelles. Au 31 mars 2013 suite à un test "d'impairment" une dépréciation avait été comptabilisée pour ramener à zéro la valeur nette comptable des actifs corporels immobilisés au bilan. Sur l'exercice 2015-2016 la reprise de provision neutralise les dotations aux amortissements et aux provisions comptabilisés sur les actifs corporels dépréciés au 31 mars 2013.

La dépréciation des autres participations correspond à la dépréciation des titres de Degels GmbH car la situation nette de cette filiale est négative au 31 mars 2016. Compte tenu des difficultés financières rencontrées par Degels GmbH, et en application du maintien du principe de continuité d'exploitation pour l'établissement de ses comptes sociaux, Tala Steel Nederland BV s'engage à apporter son soutien financier par l'intermédiaire d'une lettre de soutien datant du 2 juin 2016.

## Note 2 : STOCKS ET EN COURS

(en K.EUROS)	Exercice clos le 31 Mars 2016			Exercice au 31 Mars 2015	
	Valeurs brutes	Amortiss. et provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Valeurs nettes
. Matières premières et autres approvisionnements	10 764	502	10 262	11 415	10 913
. En cours de production	141	0	141	198	198
. Produits intermédiaires et finis	4 390	224	4 166	5 432	5 106
. Marchandises	1 496	0	1 496	1 476	1 476
<b>TOTAL =</b>	<b>16 791</b>	<b>726</b>	<b>16 065</b>	<b>18 521</b>	<b>17 693</b>

En date du 31 mars 2016 la provision sur stocks se décompose de la manière suivante:

- Provision NRV:	226 K€
- Provision rotation lente:	20 K€
- Provision dépréciation autre:	100 K€
- Provision pour emballage:	74 K€
- Provision pour pièces de rechanges :	306 K€
<b>TOTAL</b>	<b>726 K€</b>

## Note 3 : CREANCES

(en K.EUROS)	EXERCICE 2015-2016					Valeurs brutes Exercice 2014-2015
	Valeurs brutes	dont Effets à recevoir	dont Produits à recevoir	Montant à 1 an au plus	Montant à plus d'un an	
. Créances clients et comptes rattachés *	24 822	45	188	24 822		28 297
. Créances fiscales et sociales	555		47	555		726
. Autres créances d'exploitation	118		79	118		812
<b>s / total = créances d'exploitation</b>	<b>25 495</b>	<b>45</b>	<b>314</b>	<b>25 495</b>	<b>0</b>	<b>29 835</b>
. Créances diverses hors exploitation	402			402		258
. Charges constatées d'avance	70			70		677
<b>s / total = créances diverses</b>	<b>472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>472</b>	<b>0</b>	<b>935</b>
<b>TOTAL =</b>	<b>25 967</b>	<b>45</b>	<b>314</b>	<b>25 967</b>	<b>0</b>	<b>30 770</b>

\* Le montant des effets remis à l'encaissement est de : 528 K €

Les créances clients font l'objet d'une appréciation cas par cas. En fonction du risque encouru est constituée sur chacune d'elles une provision pour dépréciation.

Au 31 mars 2016 la provision pour dépréciation s'élève à 1.008 K €

Le poste créances diverses hors exploitation correspond à la créance du CICE que la société Unitol SAS a transféré à la tête d'intégration fiscale Tata Steel France Holdings.

Le poste charges constatées d'avance correspond à 70 K € de charges et services divers.

## Note 4 : CAPITAUX PROPRES

(en K.EUROS)	Solde 31/03/15 avant affectation	Affectation du résultat	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice 2015-2016	Solde 31/03/16 avant affectation
. Capital	10 000		25 000	(29 000)		6 000
. Réserves :						
- Légale	454					454
- Réglementée	0			1 822		1 822
- Autres	15					15
. Report à nouveau	(20 246)	(6 932)		27 178		0
. Résultat de l'exercice	(6 932)	6 932			(3 061)	(3 061)
. Provisions réglementées						
<b>TOTAL =</b>	<b>(16 709)</b>	<b>0</b>	<b>25 000</b>	<b>0</b>	<b>(3 061)</b>	<b>5 230</b>

Le 23 octobre 2015, le capital social a été augmenté de 25.000 K € pour être porté de 10.000 K € à 35.000 K € par émission de 156.250 actions nouvelles de 160 EUR chacune, émise au pair, intégralement souscrites et libérées par l'associé unique, puis réduit de 29.000 K € par voie d'annulation de 181.250 actions et par compensation, à due concurrence sur le solde déficitaire du report à nouveau s'élevant à (27.178 K €), et par affectation du solde, soit la somme de 1.822 K € à un compte de réserves indisponibles destiné à recevoir compensation avec tout ou partie des éventuels résultats déficitaires des exercices futurs.

Au 31 mars 2016 le capital social est intégralement libéré, il se compose de 37 500 actions d'une valeur de 160 Euros.

Il n'a été distribué aucun dividende.

## Note 5 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en K.EUROS)	Solde 01/04/15	Dotations de l'exercice 2015-2016	Reprises de l'exercice		Solde 31/03/16
			utilisées 2015-2016	non utilisées 2015-2016	
. Provisions pour risques					
- Provision pour situation nette négative de la filiale	157			157	0
. Provisions pour charges					
- Provisions indemnités de fin de carrière	695	90	74	10	701
<b>TOTAL =</b>	<b>695</b>	<b>90</b>	<b>74</b>	<b>167</b>	<b>701</b>

La société Unitol SAS a souscrit un contrat d'assurance visant à couvrir ses engagements en matière d'indemnités de fin de carrière.

Au 31 mars 2016, le passif social est évalué à 701 K €, compte tenu du montant du fonds collectif souscrit par la Société Unitol s'él évant à 211 K €.

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

Effectif concerné = 108 salariés.

Salaires moyen annuel = 40.061 € - Masse salariale = 4.530.385 €, soit un engagement au 31 mars 2016 de 1.003.460 Euros.

Les autres hypothèses sont les suivantes:

Taux annuel d'inflation = 2% - Taux annuel de revalorisation des salaires = 2% (inflation comprise) - Taux annuel de capitalisation = 1,59% (inflation comprise)

Taux de charges sociales = 54% - Age de départ en retraite = 65 ans pour le management et 63 ans pour le non management.

Modalités de départ en retraite = départ volontaire - Taux de rendement financier = 5%

Le management de la société a opté pour la méthode N°1 de la recommandation de l'ANC 2013-02. Par conséquent, les écarts actuariels ne sont pas comptabilisés en résultat et sont considérés comme des engagements hors bilan. Les écarts actuariels s'élèvent à 99 K € au 31/03/2016.

## Note 6 : DETTES

(en K.EUROS)	EXERCICE 2015-2016					Valeurs brutes Exercice 2014-2015
	Valeurs brutes 31/03/2016	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans au plus	Plus de 5 ans	Charges à payer	
. Emprunts et dettes auprès des établist. de crédit	0	0			0	6
. Emprunts et dettes financières divers	15 013	15 013	0		13	37 018
<b>s / total = dettes financières</b>	<b>15 013</b>	<b>15 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>37 024</b>
. Avances et acomptes reçus sur cdes. en cours	0	0				0
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 973	12 973			3 058	16 268
. Dettes fiscales et sociales	4 043	4 043			1 656	4 537
. Autres dettes d'exploitation	1 140	1 140			746	1 018
<b>s / total = dettes d'exploitation</b>	<b>18 156</b>	<b>18 156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 460</b>	<b>21 823</b>
. Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	75	75			19	37
. Autres dettes hors exploitation	2 721	4 410			0	4 410
. Produits constatés d'avance	278	417			0	417
<b>s / total = dettes diverses</b>	<b>3 074</b>	<b>4 902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>4 864</b>
<b>TOTAL =</b>	<b>36 243</b>	<b>38 071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 492</b>	<b>63 711</b>

Le poste autres dettes hors exploitation correspond au solde du compte courant cash pooling vis à vis de la société Tata Steel France Holdings SAS.

## NOTES RELATIVES AUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

## Note 7 : CHIFFRE D'AFFAIRES

(en K.EUROS)	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/03/2016	31/03/2015	Variation en KEUR	Variation en %
. Ventes de marchandises	15 751	171	15 922	13 731	2 191	15,96%
. Production vendue biens	133 716	1 373	135 089	146 989	(11 900)	-8,10%
. Production services	451	274	725	855	(130)	-15,20%
<b>TOTAL =</b>	<b>149 918</b>	<b>1 818</b>	<b>151 736</b>	<b>161 575</b>	<b>(9 839)</b>	<b>-6,09%</b>

## Note 8 : RESULTAT FINANCIER

en K.EUROS	EXERCICES	
	2015-2016	2014-2015
. Autres intérêts et produits assimilés	0	11
. Reprise sur provisions et transferts de charges	157	
. Différences positives de change	9	12
<b>total des produits financiers =</b>	<b>166</b>	<b>23</b>
. Dotations financières aux amortissements et provisions	0	(1 749)
. Intérêts et charges assimilées	(1 221)	(1 752)
. Différences négatives de change	(6)	(4)
<b>total des charges financières =</b>	<b>(1 227)</b>	<b>(3 505)</b>
<b>TOTAL =</b>	<b>(1 061)</b>	<b>(3 482)</b>

## Note 9 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

en K.EUROS	EXERCICES	
	2015-2016	2014-2015
. Produits exceptionnels sur opérations de gestion	35	114
. Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	35
. Reprises sur provisions et transferts de charges	1 262	1 312
<b>total des produits exceptionnels =</b>	<b>1 297</b>	<b>1 461</b>
. Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(16)	(10)
. Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	(35)
. Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
<b>total des charges exceptionnelles =</b>	<b>(16)</b>	<b>(45)</b>
<b>TOTAL =</b>	<b>1 281</b>	<b>1 416</b>

Le détail du résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante:

	En KEUR
- Reprise pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 262
- Rentrées sur créances amorties et solde anciens comptes clients créditeurs	15
- Autres produits et charges divers nets	4
<b>TOTAL</b>	<b>1 281</b>

## Note 10 : PARTICIPATION DES SALAIRES

Au titre de la participation légale, le résultat de l'exercice 2015-2016 n'a pas permis de dégager une participation aux fruits de l'expansion.

## Note 11 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat comptable au 31 mars 2016 s'élève à -3.061 K€ et le résultat fiscal à -3.971 K€.

Éléments susceptibles d'être à l'origine d'accroissements et d'allègements de la dette future d'impôts :

en K.EUROS	Allègement	Accroissement
. Solde des provisions non déductibles qui le deviendront en 2017 et ultérieurement	701	
. Charges non déductibles en 2016 et déductibles en 2017 et ultérieurement	61	
. Déficit reportables au 31 mars 2016	67 297	
<b>Total =</b>	<b>68 059</b>	<b>0</b>

Produit fiscal futur à 34,43 % 23 435

## Note 12 : VENTILATION DE L'IMPOT ENTRE RESULTAT COURANT ET EXCEPTIONNEL

en K.EUROS	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat Net
Résultat courant	(4 342)	0	(4 342)
Résultat exceptionnel	1 281	0	1 281
Participation	0	0	0
Provision pour impôt	0	0	0
Rappel d'impôt	0	0	0
<b>TOTAL =</b>	<b>(3 061)</b>	<b>0</b>	<b>(3 061)</b>

## AUTRES INFORMATIONS

## Note 13 : TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice 2015-2016 la société n'a effectué aucune transaction importante avec des parties liées, toutes les transactions ont été conclues aux conditions normales du marché.

## Note 14 : POSTES DU BILAN CONCERNANT DES ENTREPRISES LIEES

en K.EUROS	Entreprises liées	
	2015-2016	2014-2015
<b>Créances</b>		
. sur créances clients et comptes rattachés	234	668
. sur autres créances exploitation	71	770
. sur autres créances hors exploitation	402	258
<b>Dettes</b>		
. sur emprunts et dettes financières divers	(15 013)	(37 018)
. sur dettes fournisseurs et comptes rattachés	(8 468)	(12 013)
. sur autres dettes exploitation	(1)	0
. sur dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
<b>Total net des postes du bilan concernant des entreprises liées</b>	<b>(22 775)</b>	<b>(47 335)</b>

## Note 15 : CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

en K.EUROS	Entreprises liées	
	2015-2016	2014-2015
<b>Charges financières</b>		
. Intérêts et charges assimilées	(1 152)	(1 685)
<b>Produits financiers</b>		
. Autres intérêts et produits assimilés	0	0
<b>Total net des charges et des produits financiers</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(1 685)</b>

## Note 16 : ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

en K.EUROS	EXERCICES	
	2015-2016	2014-2015
. Avals et cautions donnés *	72	72
. Effets escomptés non échus	0	0
. Loyers restants à payer	2 043	2 072
. Engagements reçus **	650	750
<b>TOTAL</b>	<b>2 765</b>	<b>2 894</b>

\* Caution immobilière signée en avril 2013 pour la location de l'usine de Corbeil et pour les locaux au Siège, 1 rue Fernand Raynaud est engagée par la Royal Bank of Scotland plc pour un montant de 72 414 €

\*\* Lettres de garantie reçues de nos clients SPA Cevaltal pour 600 K € et AIMM pour 50 K€.

## Note 17 : EFFECTIFS

Répartition de l'effectif au 31 mars 2016	2015-2016	2014-2015
. Cadres	25	27
. Maîtrise	5	5
. Ouvriers	59	58
. Employés	21	20
. Apprentis	0	0
	<b>110</b>	<b>110</b>

Effectif moyen salarié 109 106

## Note 18 : REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Rémunérations allouées aux membres	
- des organes d'administration	0
- des organes de direction	*

\* La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à indiquer une rémunération individuelle.

## Note 19 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Tata Steel France Holdings SAS détenant au 31 mars 2016 une participation de 100%, soit la totalité des actions dans le capital de Unitol SAS.  
Tata Steel France Holdings SAS étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel Nederland BV (Pays Bas).  
Tata Steel Nederland BV (Pays Bas) étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel UK Holdings Ltd (UK).  
Tata Steel UK Holdings Ltd (UK) étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel Europe Ltd (UK).  
Tata Steel Europe Ltd (UK) étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel à Mumbai (Inde).  
Les comptes de la société sont consolidés par intégration globale au sein de la société Tata Steel à Mumbai (Inde).

## Note 20 : LITIGES

Un litige prud'homal concernant quatre anciens salariés est en cours à la clôture de l'exercice et ne donne pas lieu à constatation de provisions au passif, la société considérant les demandes non fondées.

## LISTE DES PARTICIPATIONS

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue</i> <i>Divid.encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
Degels GmbH 41460 Neuss - Germany	80 000 (4 101 491)	100,00 %	1 592 000		86 114 968 (3 944 038)