

TATA STEEL FRANCE HOLDINGS

3 ALLEE DES BARBANNIERS

92632 GENNEVILLIERS CEDEX

Etats financiers au 31 mars 2016

SOMMAIRE

Note préliminaire	N/S *
BILAN	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
Postes de bilan comparés (Graphique)	3
COMPTE DE RESULTAT	
Compte de résultat partie 1	4
Compte de résultat partie 2	5
Postes de résultat comparés (Graphique)	6
ANNEXE	7
Règles et méthodes comptables	8
Informations sur Bilan et Compte de résultat	
Etat de l'actif immobilisé	17
Etat des amortissements	18
Ecart de réévaluation	19
Etat des provisions	20
Etat des échéances, des créances et des dettes	21
Eléments relatifs à plusieurs postes du bilan	N/A *
Frais d'établissement	N/A *
Frais de recherche et de développement	N/A *
Fonds commercial	N/A *
Aménagements, agencements sur sol d'autrui	N/A *
Différences d'évaluation/actifs cir.fongible	N/A *
Avance aux dirigeants	N/A *
Ecart conversion/créances, dettes étrangères	N/A *
Produits à recevoir	N/A *
Charges à payer	22
Charges et produits constatés d'avance	N/A *
Charges à répartir sur plusieurs exercices	N/A *
Composition du capital social	23
Variation des capitaux propres	23
Variation prov.spéciale, réserve réévaluation	N/A *
Affectation résultats soumise approbation AG	24
Résultats des cinq derniers exercices	N/A *
Ventilation du chiffre d'affaires	24
Liste des frais accessoires d'achats	N/A *
Transfert de charges	N/A *
Quote-part résultats sur opérations en commun	N/A *
Intérêts immobilisés	N/A *
Intérêts sur éléments d'actif circulant	N/A *

Charges et produits exceptionnels	N/A *
Participation des salariés	N/A *
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	N/A *
Charges et produits sur exercices antérieurs	N/A *

Engagements financiers et autres informations	25
--	-----------

Crédit-bail	N/A *
Engagements financiers	N/A *
Dettes garanties par des sûretés réelles	N/A *
Situation fiscale latente ou différée	N/A *
Rémunération des dirigeants	N/A *
Effectif moyen	N/A *
Identité sociétés mères consolidant société	26
Liste des filiales et participations	26
Incidence évaluations fiscales dérogatoires	27

ETATS FISCAUX COMPLEMENTAIRES	28
--------------------------------------	-----------

Détermination du résultat fiscal partie I	29
Détermination du résultat fiscal partie II	30
Renseignements divers	31
Détermination plus moins values	32
Affectation plus-values court terme	33
Suivi des moins-values à long terme	34
Affectation des plus values à long terme	35
Détermination de la valeur ajoutée	36

DETAIL DES COMPTES	37
---------------------------	-----------

Comptes d'actif	38
Comptes de passif	40
Comptes de charges	43
Comptes de produits	46

GESTION	47
----------------	-----------

Bilan synthétique	48
Compte de résultat en %	49
Bilan & compte de résultat (Graphique)	50
Soldes intermédiaires de gestion	51
Soldes intermédiaires de gestion (Graphique)	52
Répartition de la Valeur Ajoutée (Graphique)	53
Capacité d'autofinancement	54
Tableau de financement et flux de trésorerie	55
Tableau de financement modèle IFEC	56
Tableau de financement modèle N.P.C.	57
Tableau de financement prévisionnel	58
Compte de résultat prévisionnel	59
Ratios	60
Situation Actif disponible-Passif exigible	61

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/03/2016	31/03/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial	2 686 088		2 686 088	2 686 088
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	363 135 341	274 826 996	88 308 346	72 294 909
Créances rattachées à des participations	37 671 202		37 671 202	48 024 814
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	300		300	300
ACTIF IMMOBILISE	403 492 931	274 826 996	128 665 936	123 006 111
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	28 463 300		28 463 300	8 300 837
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	11 960		11 960	43 822
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	28 475 260		28 475 260	8 344 659
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	431 968 191	274 826 996	157 141 196	131 350 770

BILAN PASSIF

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
Capital social ou individuel (dont versé : 75 000 000)	75 000 000	20 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	43 745 279	43 745 279
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles	137 400	137 400
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)	410 170	
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	62 121	62 121
Report à nouveau		(27 270 261)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(953 064)	(7 319 570)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	118 401 905	29 354 970
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	4 258 944	72 715 000
Provisions pour charges	1 234 965	921 354
PROVISIONS	5 493 909	73 636 354
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		12 856 844
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		12 502 943
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 000	50 000
Dettes fiscales et sociales	1 791 754	27 988
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	31 403 627	2 921 672
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	33 245 382	28 359 447
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	157 141 196	131 350 770

Résultat de l'exercice en centimes

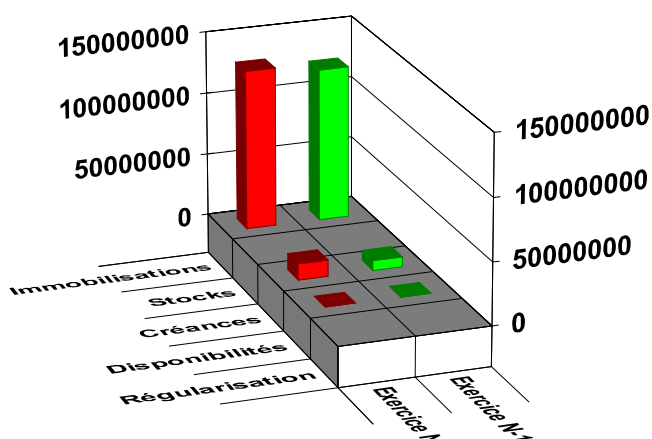
-953 064,30

Total du bilan en centimes

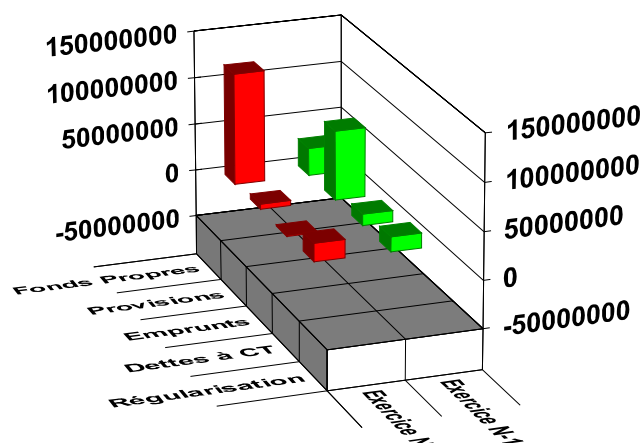
157 141 195,84

POSTES DE BILAN COMPARES

<i>BILAN ACTIF</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Immobilisations	128 665 936	123 006 111
Stocks		
Créances	12 943 881	7 879 331
Disponibilités	11 960	43 822
Régularisation Actif		
TOTAL ACTIF	141 621 776	130 929 264



<i>BILAN PASSIF</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Fonds Propres	118 401 905	29 354 970
Provisions	5 493 909	73 636 354
Emprunts	(1 486 725)	12 081 437
Dettes à court terme	19 212 687	15 856 504
Régularisation Passif		
TOTAL PASSIF	141 621 776	130 929 264



COMPTE DE RESULTAT (en liste)

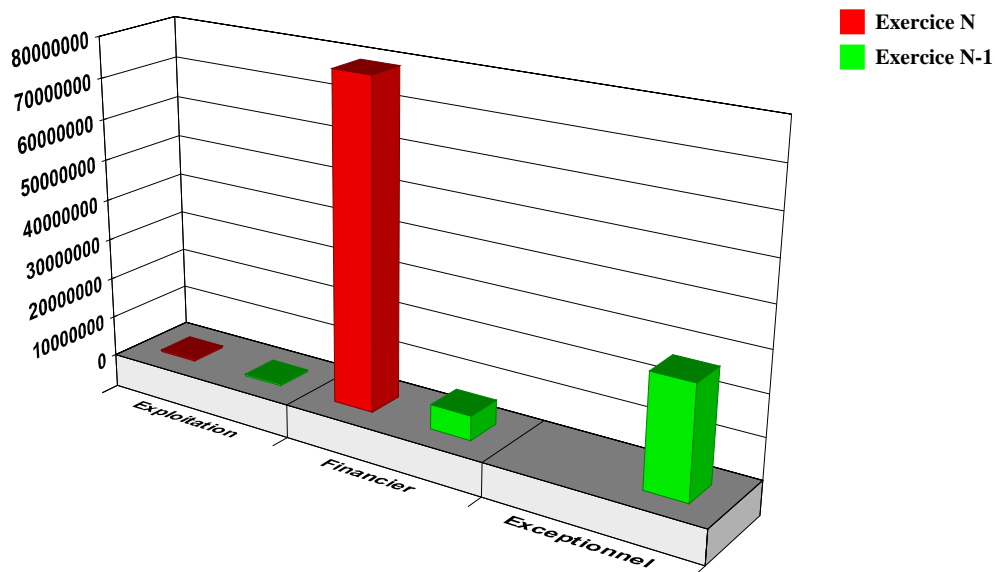
Rubriques	France	Exportation	31/03/2016	31/03/2015
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	253 399	172 955	426 353	417 166
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	253 399	172 955	426 353	417 166
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges Autres produits			2 656	7
PRODUITS D'EXPLOITATION			429 009	417 174
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			185 110 6 048 314 210 79 756	206 549 9 486 165 097 79 663
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréciations Dotations aux provisions Autres charges			313 611 3 985	464 974 43
CHARGES D'EXPLOITATION			902 719	925 812
RESULTAT D'EXPLOITATION			(473 710)	(508 638)
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			212 730 915 978 5 416 000	217 000 1 962 417 3 804 000
PRODUITS FINANCIERS			6 544 708	5 983 417
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			79 402 547 535 963	29 963 000 1 764 659
CHARGES FINANCIERES			79 938 510	31 727 659
RESULTAT FINANCIER			(73 393 802)	(25 744 242)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(73 867 512)	(26 252 881)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

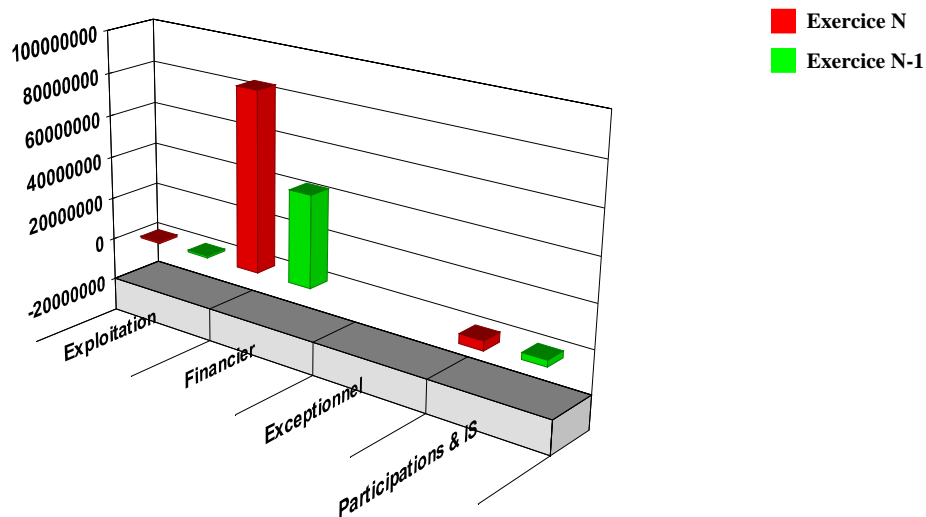
<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	72 715 000	27 092 000
PRODUITS EXCEPTIONNELS	72 715 000	27 092 000
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	4 258 944	11 241 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 258 944	11 241 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL	68 456 056	15 851 000
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	(4 458 392)	(3 082 311)
TOTAL DES PRODUITS	79 688 717	33 492 591
TOTAL DES CHARGES	80 641 782	40 812 160
BENEFICE OU PERTE	(953 064)	(7 319 570)

POSTES DE CHARGES ET PRODUITS COMPARES

<i>PRODUITS</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Exploitation	429 009	417 174
Financier	79 259 708	5 983 417
Exceptionnel		27 092 000
TOTAL	79 688 717	33 492 591



<i>CHARGES</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Exploitation	902 719	925 812
Financier	84 197 454	42 968 659
Exceptionnel		
Participations & I.S.	(4 458 392)	(3 082 311)
TOTAL	80 641 782	40 812 160



ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement 2014-03 de l'ANC.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Continuité de l'exploitation, justifiée par l'engagement de soutien de notre maison mère Tata Steel Nederland BV d'une durée de douze mois minimum, et ce jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos au 31/03/2017, soutien formalisé par une lettre adressée par cette dernière en date du 2 juin 2016.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Non Comparabilité des comptes suite à un changement de présentation

Au 31 mars 2015, les positions dans le cadre du cash-pooling à deux niveaux étaient présentées de manière compensée en « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ».

Au 31 mars 2016, les positions dans le cadre du cash-pooling à deux niveaux sont présentés respectivement en « autres créances » ou « autres dettes » tel qu'exposé dans la note « gestion centrale de trésorerie ».

Au 31 mars 2015, en appliquant la même présentation que celle opérée pour l'exercice au 31 mars 2016, les postes « autres créances » et « autres dettes » auraient été de :

<u>En Euros</u>	<u>31/03/2015</u>
Autres créances	22 479 007
Autres dettes	29 956 686

FONDS COMMERCIAL

Acquisition de l'intégralité des titres composant le capital social de Corus Holdings S.A. auprès de Tata Steel UK Ltd, le 7 juillet 2011, pour 38 499 999.88 €
Cette filiale a ultérieurement fait l'objet d'une TUP à effet comptable au 29 février 2012 et effet fiscal au 1er avril 2011.

La TUP s'est notamment traduite à l'actif du bilan par :

- la constatation d'un mali technique de TUP de 2 686 088 € présenté en fonds commercial.

- ce mali technique est représentatif des éléments incorporels liés à la participation dans Tata Steel France Rail, filiale de Corus Holdings, apportée lors de la TUP.

A noter que, tel qu'exposé dans la note « événements postérieurs à la clôture », la société Tata Steel France Rail a été cédée postérieurement à la clôture.

TITRES DE PARTICIPATION

Ils figurent au bilan à leur valeur d'acquisition hors frais accessoires d'achat ou à leur valeur résultant d'apports.

Lorsque qu'à la clôture de l'exercice la valeur d'inventaire des titres est inférieure à leur valeur brute, les titres de participation et le cas échéant les créances qui leur sont rattachées, font l'objet de dépréciation. Une provision complémentaire pour risque financier est constituée, si nécessaire, lorsque la participation présente des capitaux propres négatifs.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur d'usage. Cette dernière est déterminée sur la base d'une analyse faisant notamment référence à l'actif net réestimé, à l'accumulation des flux de trésorerie prévisionnels actualisés ainsi qu'à une valeur terminale également actualisée.

Au titre de l'exercice, la mise en œuvre de ces principes a conduit la société à constater une provision de 79 403 K€ en charges financières et une reprise de provision de 5 416 K€ en produits financiers.

Au titre de l'exercice, suite à la situation nette de certaines de nos filiales redevenues positives par une augmentation de capital, nous avons constaté une reprise de provision pour risques et charges d'un montant de 72 715 K€ en produits exceptionnels.

Nous avons constaté une provision en charges exceptionnelles concernant la situation nette négative d'une société détenue par notre filiales Unitol SAS pour un montant de 4 259 K€ Il s'agit d'une filiale d'Unitol SAS.

Tata Steel France Holdings SAS s'est engagé à s'assurer de sa continuité d'exploitation de cette filiale détenue par Unitol SAS par lettre de soutien en date du 2 juin 2016.

CREANCES ET DETTES SUR ENTREPRISES LIEES**Créances avec entreprises liées : 59 224 858 €**

Détail des prêts auprès des sociétés du groupe :

12 000 000 € échéance 31/12/2016 en principal Tata Steel France Rail SAS.

25 671 202 € échéance 31/12/2016 en intérêts Tata Steel France Rail SAS.

5 426 606 € compte courant Tata Steel France Rail SAS

533 699 € compte courant Inter Métal Distribution SAS

62 900 € compte courant Tata Steel International France SAS

11 032 € compte courant CBSI SAS

2 721 045.88 € position cash pooling Unitol SAS

10 654 930.80 € position cash pooling Tata Steel Maubeuge SAS

2 143 442.98 € position cash pooling Tata Steel Bâtiments & Systèmes SAS

Dettes avec entreprises liées : 31 393 880 €

2 083 729 €compte courant Tata Steel Maubeuge SAS

401 847 €compte courant Unitol SAS

733 540 €compte courant Tata Steel Bâtiments & Systèmes

846 601 €compte courant Tata Steel France Rail SAS

16 927 479.40 €position cash pooling Tata Steel France Rail SAS

4 451 368.14 €position cash pooling Tata Steel International France SAS

4 462 591.47 €position cash pooling Inter Métal Distribution SAS

1 486 725 €position cash pooling avec Tata Steel Belgium Services au 31 mars 2016

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2016, la société n'a pas conclu de transactions avec des parties liées, présentant une importance significative et à des conditions qui ne seraient pas celles du marché.

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES SUR ENTREPRISES LIEES

Produits avec des entreprises liées : 1 128 708 €

Charges avec des entreprises liées : 318 850 €

CREANCES CLIENTS

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est porté au bilan en "écart de conversion". Une provision pour risques est comptabilisée si la conversion fait apparaître des pertes latentes.

INTEGRATION FISCALE

La société TATA STEEL FRANCE HOLDINGS SAS est tête d'un groupe d'intégration fiscale intégrant les sociétés françaises suivantes :

TATA STEEL MAUBEUGE S.A.S.

INTER METAL DISTRIBUTION S.A.S.

TATA STEEL FRANCE BATIMENT ET SYSTEMES S.A.S.

UNITOL S.A.S.

TATA STEEL INTERNATIONAL France S.A.S.

CBSI S.A.S.

TATA STEEL FRANCE RAIL S.A.S.

Conformément à la convention d'intégration fiscale existant entre TATA STEEL FRANCE HOLDINGS S.A.S. et ces sociétés à compter de novembre 2012, chaque filiale intègre dans son résultat le montant de l'impôt comme si elle était l'objet d'une imposition distincte. TATA STEEL FRANCE HOLDINGS S.A.S. constate son impôt propre et l'économie (ou la charge) liée à l'intégration fiscale.

L'application de la convention d'intégration fiscale a généré une économie d'impôt pour le groupe de 4 458 392 € se décomposant en un impôt dû par le groupe de 1 628 299 € et un produit d'impôt lié à l'intégration fiscale de 6 086 691 € correspondant à la charge d'impôt attribuée à chaque société bénéficiaire du groupe.

Le produit d'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

Tata Steel International France SAS	76 974 €
Inter Métal Distribution SAS	548 356 €
Tata Steel France Rail SAS	5 426 606 €
CBSI SAS	34 755 €

Si la société était imposée séparément, il n'y aurait pas eu d'impôt théorique à comptabiliser dans nos livres au titre de l'exercice au 31/03/2016.

Par ailleurs, les déficits fiscaux reportables du groupe s'élèvent à 161 470 287 € au 31/03/2016.

Enfin, la créance de carry back de Corus Holdings d'un montant de 1 286 993 € figure toujours à l'actif du bilan en autres créances au 31/03/2016.

REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

Nous ne dévoilons pas cette information, car cela permettrait l'identification des personnes concernées.

EFFECTIF

Ouvriers	0
Employés	0
Cadres	1

TOTAL	1

INFORMATION SUR LE CAPITAL SOCIAL

	Nombre de titres	valeur	montant
			nominale
Nombre de titres à l'ouverture	20 000 000	1	20 000 000 €

Augmentation de capital le 22/10/2015	90 000 000	1	90 000 000 €
Réduction par imputation sur le report à nouveau et création d'une réserve indisponible le 22/10/2015	35 000 000	1	(35 000 000 €)
Nombre de titres à la clôture	75 000 000	1	75 000 000 €

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	29 354 970 €
Augmentation du capital social	90 000 000 €
Réduction par imputation sur le report à nouveau et création d'une réserve indisponible	(35 000 000 €)
Affectation sur report à nouveau	34 589 831 €
Création d'une réserve indisponible	410 169 €
Résultat au 31 mars 2016	(953 064€)
Capitaux propres au 31 mars 2016	118 401 905 €

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

GESTION CENTRALISEE DE TRESORERIE

En application de la convention de centralisation de trésorerie à 2 niveaux du 6 mars 2013 liant la société à Tata Steel Belgium Services N.V. (1er niveau) et la société Tata Steel France Holdings SAS (2ème niveau), mise en place à compter du 1er avril 2013 d'un cash pooling à 2 niveaux.

Tata Steel France Holdings SAS entité centralisatrice de niveau 2 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 et Tata Steel Belgium Services.

Les soldes transférés à Tata Steel France Holdings SAS par ses filiales ainsi que les soldes transférés à ou couverts par Tata Steel Belgium Services sont présentés au bilan respectivement en Autres Créances ou Autres Dettes.

Au 31 mars 2016 le cumul des soldes des comptes centralisés du 2ème niveau représentent vis à vis des filiales un montant net de 10 322 019 € qui se décompose de la façon suivante :

Montants dus :

Tata Steel France Rail	16 927 479.40 €
Tata Steel International France	4 451 368.14 €
Inter Métal Distribution	4 462 591.47 €

Montants à recevoir :

Unitol	2 721 045.88 €
Tata Steel Maubeuge	10 654 930.80 €
Tata Steel Bâtiments & Syst.	2 143 442.98 €

Au 31 mars 2016 le cumul des soldes des comptes centralisés du 1^{er} niveau représentent une dette vis à vis de Tata Steel Belgium Services d'un montant net de 1 486 725 €

***PROVISION POUR AVANTAGES AU PERSONNEL
INDEMNITE DE DEPART A LA RETRAITE***

Les engagements aux titres des retraites sont provisionnés.

Une évaluation de l'ensemble du passif social a été réalisée à la clôture par un actuair indépendant.

La convention collective de la Sidérurgie ainsi que la convention IRUS (Institution de Retraite Usinor Sacilor) ont été appliqués.

Les évaluations sont basées sur une méthode prospective et les principales hypothèses propres à Tata Steel France Holdings concernant l'indemnité de départ à la retraite sont les suivantes :

Taux d'augmentation des salaires	2 %
Taux d'inflation	1.8 %
Taux de progression des pensions	1.3 %
Age de départ à la retraite	60.25 ans pour les cadres
Age de départ à la retraite	60.25 ans pour les non-cadres
Table de mortalité	INSEE TD/TV 2011-2013
Taux de mobilité	De 16 ans à 24 ans 0.75 %
	De 25 ans à 29 ans 0.50 %
	De 30 ans à 34 ans 0 %
	De 35 ans à 39 ans 0 %
	De 40 ans à 44 ans 0 %
	De 45 ans à 49 ans 0 %
	Plus de 50 ans 0 %
Taux d'actualisation	1.59 %

Au 31 mars 2016, l'engagement net vis-à-vis des employés s'élève à 1 234 965 € et est comptabilisé en provision pour risques et charges.

Au 31 mars 2016, le montant de l'IDR a été comptabilisé en 4286000 provision charges à payer pour un montant de 134 887 €

EVOLUTION DU D.I.F.

La loi n°2014-288 du 5 mars 2014 relative à la formation professionnelle, l'emploi et la démocratie sociale abroge le dispositif du DIF et lui substitue, à compter du 1er janvier 2015, le CPF - Compte Personnel de Formation.

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Augmentation du capital social le 22 octobre 2015 pour un montant de 90 000 000 € par la création de 90 000 000 actions d'une valeur nominale de 1€

Réduction de capital social le 22 octobre 2015 pour un montant de 35 000 000 € et par voie de compensation à due concurrence sur les pertes reportées au 31 mars 2015 pour un montant de 34 589 831 € et par affectation du solde soit la somme de 410 169 € à un compte de réserve indisponible destiné à recevoir compensation avec tout ou partie des éventuels résultats déficitaires des exercices futurs.

Augmentation de capital de 25 000 000 € et réduction de capital de 29 000 000 € sur la société Unitol SAS.

Augmentation de capital de 64 999 983.86 € et une 1ère réduction de capital de 60 835 967.92 € et une 2ème réduction de capital de 18 354 640 € sur la société Tata Steel Maubeuge SAS.

Remboursement partiel de la part de Tata Steel France Rail SAS d'un prêt pour un montant de 11 015 000 €

Remboursement total du prêt avec Tata Steel Belgium Services pour un montant de 12 500 000 €

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Augmentation de capital le 31 mai 2016 de 20 448 600 € sur la société Tata Steel France Rail SAS.

La société Tata Steel France Rail SAS a été vendue en date du 31 mai 2016 à Tata Steel Nederland BV pour un montant de 70 000 000 €

La société Tata Steel France Holdings SAS fait l'objet d'un contrôle fiscal en date du 2 juin 2016.

ENGAGEMENT HORS BILAN

Engagement donnés

Continuité d'exploitation, justifiée par l'engagement de soutien de notre maison mère Tata Steel Nederland BV et ou au travers de Tata Steel France Holdings SAS, d'une durée de douze mois minimum, vis à vis de Tata Steel Maubeuge SAS, Unitol SAS et ce jusqu'à la date

d'approbation des comptes de l'exercice clos au 31/03/2017, soutien formalisé par une lettre adressée par cette dernière en date du 26 avril 2016.

Continuité d'exploitation, justifiée par l'engagement de soutien de notre maison mère Tata Steel Nederland BV et ou au travers de Tata Steel France Holdings SAS, d'une durée de douze mois minimum, vis à vis Tata Steel Bâtiments & Systèmes SAS et d'une filiale de Unitol SAS, la société Degels GmbH et ce jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos au 31/03/2017, soutien formalisé par une lettre adressée par cette dernière en date du 2 juin 2016.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 686 088		
Terrains			
<i>Dont composants</i>			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	321 160 171		90 662 304
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	300		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	321 160 471		90 662 304
TOTAL GENERAL	323 846 559		90 662 304

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			2 686 088	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		11 015 932	400 806 543	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			300	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		11 015 932	400 806 843	
TOTAL GENERAL		11 015 932	403 492 931	

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts Installations techniques, matériel et outillage industriels Installations générales, agencements et aménagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
TOTAL GENERAL				

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
<i>Rubriques</i>	<i>Dotations</i>			<i>Reprises</i>			<i>Mouvements amortissements fin exercice</i>
	<i>Différentiel de durée</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	<i>Différentiel de durée</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains Construct. - sol propre - sol autrui - installations Install. Tech. Install. Gén. Mat. Transp. Mat bureau Embal récup.							
CORPOREL.							
TOTAL							

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations				

TABLEAU DES ECARTS DE REEVALUATION SUR IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES

CADRE A	Détermination montant écarts		Utilisation marge supplémentaire amortissements			Montant de la prov.spéciale fin d'exercice
	Augm. montant brut immo.	Augm. montant amortissements	Montant suppl. amortissements	Fraction résid. éléments cédés	Montant cumulé à la fin d'exercice	
Concessions, brevets						
Fonds commercial						
Terrains						
Constructions						
Inst.,mat.,outillag.ind.						
Aut. immo.corporelles						
Immo. en cours						
Participations						
Aut. titres immobilisés						
TOTAUX						

CADRE B

DEFICITS REPORTABLES AU 31/12/1976 IMPUTES SUR LA PROVISION SPECIALE AU POINT DE VUE FISCAL

- 1 - Fraction incluse dans la provision spéciale au début de l'exercice
- 2 - Fraction rattachée au résultat de l'exercice
- 3 - Fraction incluse dans la provision spéciale en fin d'exercice

-

=

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	921 354 72 715 000	313 611 4 258 944	 72 715 000	1 234 965 4 258 944
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	73 636 354	4 572 555	72 715 000	5 493 909
Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations	200 840 449	79 402 547	5 416 000	274 826 996
DEPRECIATIONS	200 840 449	79 402 547	5 416 000	274 826 996
TOTAL GENERAL	274 476 803	83 975 102	78 131 000	280 320 905
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		313 611 79 402 547 4 258 944	 5 416 000 72 715 000	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations	37 671 202	37 671 202	
Prêts			
Autres immobilisations financières	300	300	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	6 908 200	6 908 200	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 444	1 444	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	21 553 656	21 553 656	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	66 134 802	66 134 802	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	11 015 000		
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	50 000	50 000		
Personnel et comptes rattachés	134 887	134 887		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	27 712	27 712		
Etat : impôt sur les bénéfices	1 628 299	1 628 299		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	856	856		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	31 393 880	31 393 880		
Autres dettes	9 747	9 747		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	33 245 382	33 245 382		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	12 500 000			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/03/2016

CHARGES A PAYER	195 490,26
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	50 000,00
40800000 Fournisseurs - fact. non parvenues	50 000,00
DETTES FISCALES ET SOCIALES	135 743,42
42860000 Autres charges à payer	134 887,00
44861000 TAXE APPRENTISSAGE	288,04
44862000 FORMATION PROFESSIONNELLE	568,38
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	9 746,84
51860000 Intérêts courus à payer	9 746,84
TOTAL DES CHARGES A PAYER	195 490,26

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	75 000 000	90 000 000	35 000 000	1,00

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		29 354 970
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		29 354 970
Variations en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variations du capital	35 000 000	90 000 000
Autres variations		34 046 936
	SOLDE	89 046 936
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		118 401 906

**AFFECTATION DES RESULTATS SOUMISE
A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

<i>1 - Origine</i>	<i>Montant</i>
Report à nouveau antérieur	
Résultat de l'exercice	-953 064,30
dont résultat courant après impôts :	-953 064,30
TOTAL	-953 064,30

<i>2 - Affectations</i>	<i>Montant</i>
Report à nouveau	-953 064,30
TOTAL	-953 064,30

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

<i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	<i>Total 31/03/2016</i>	<i>Total 31/03/2015</i>	<i>% 16 / 15</i>
Ventes Services	253	173	426	417	2,16 %
TOTAL	253	173	426	417	2,16 %

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

<i>Dénomination sociale - siège social</i>	<i>Forme</i>	<i>Montant capital</i>	<i>% détenu</i>
TATA STEEL Limited Registered Office Bombay House 24, Homi Mody Street Mumbai - 400 001	Ltd		100,00 %

LISTE DES FILIALES ET 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>
<i>FILIALES (plus de 50%)</i>					
UNITOL S.A.S.	6 000 000	100,00 %	95 614 431		151 735 407
91100 CORBEIL ESSONNES	5 229 769		5 230 453		(3 060 875)
CORBEIL LES RIVES SCI 31/12/2015	642 162	67,31 %	59 510		318 086
91100 CORBEIL ESSONNES			59 510		316 671
TATA STEEL MAUBEUGE S.A.S.	7 500 000	100,00 %	99 482 002		303 846 048
59720 LOUVROIL	7 690 323		7 689 984		637 545
TATA STEEL BATIMENTS & SYSTEMES	4 000 000	100,00 %	95 365 819		55 344 680
02301 CHAUNY	4 714 481		4 713 819		(2 322 721)
TATA STEEL INTERNATIONAL S.A.S.	200 010	100,00 %	6 520 051		2 108 751
92632 GENNEVILLIERS CEDEX	4 521 614		4 521 051		89 305
TATA STEEL FRANCE RAIL S.A.S.	49 586 670	100,00 %	66 093 529	37 671 202	318 882 729
57700 HAYANGE	72 828 524		66 093 529		12 046 844
<i>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</i>					
<i>AUTRES TITRES</i>					

INCIDENCES DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

<i>Rubriques</i>	<i>Dotation</i>	<i>Reprise</i>	<i>Montant</i>
RESULTAT DE L'EXERCICE Impôt sur les bénéfices			(953 064) (4 458 392)
RESULTAT AVANT IMPOT			(5 411 456)
PROVISIONS REGLEMENTEES			
AUTRES EVALUATIONS DEROGATOIRES			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)			(5 411 456)

**ETATS FISCAUX
COMPLEMENTAIRES**

DEFICITS, INDEMNITES POUR CONGES A PAYER ET PROVISIONS NON DEDUCTIBLES

<i>SUIVI DES DEFICITS</i>	
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	
Déficits imputés	
Déficits reportables	
Déficit de l'exercice	
Total des déficits restant à reporter	

<i>INDEMNITES POUR CONGES A PAYER, CHARGES CORRESPONDANTES</i>	<i>Dotations exercice</i>
Indemnités pour congés à payer et charges correspondantes (art.39.1, al.1)	

<i>PROVISIONS ET CHARGES A PAYER NON DEDUCTIBLES</i>	<i>Dotations exercice</i>	<i>Reprises exercice</i>
Indemnités pour congés payés et charges correspondantes (art.39.1, al.2)		
<i>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i>		
PROVISION POUR RISQUES	4 258 944	72 715 000
PROVISION PENSION	313 611	
<i>PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS</i>		
DEPRECIATION DES TITRES	79 402 547	
REPRISE DEPRECIATION DES TITRES		5 416 000
<i>CHARGES A PAYER</i>		
TOTAUX	83 975 102	78 131 000

CONSEQUENCES DE LA METHODE PAR COMPOSANTS

	<i>Début d'exercice</i>	<i>Imputations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Montant de la réintégration ou de la déduction			

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT ET RENSEIGNEMENTS DIVERS

<i>TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE PRECEDENT</i>		<i>31/03/2015</i>	
ORIGINES			
Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice précédent		-27 270 260,66	
Résultat de l'exercice précédent		-7 319 569,57	
Prélèvements sur les réserves			
SOUS-TOTAL		34 589 830,23	
TOTAL I			
AFFECTATIONS			
Affectations aux réserves			
Dividendes			
Autres répartitions			
Report à nouveau			
- Réserve légale			
- Réserve spéciale des plus-values à long terme			
- Autres réserves			
TOTAL II			
<i>RENSEIGNEMENTS DIVERS</i>		<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
ENGAGEMENTS			
Engagements de crédit-bail mobilier			
Prix de revient des biens pris en crédit bail			
Engagements de crédit-bail immobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			
Sous-traitance		64 500	76 785
Locations, charges locatives et de copropriété		9 368	10 681
Loyers des biens pris en location pour une durée > 6 mois		9 368	
Personnel extérieur à l'entreprise			
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires, hors rétrocessions		71 895	82 204
Retrocessions d'honoraires, commissions et courtages			
Autres comptes		39 347	36 879
TOTAL		185 110	206 549
IMPOTS ET TAXES			
Taxe professionnelle		1 133	4 028
Autres impôts et taxes, dont taxe intér.produits pétroliers		4 915	5 458
TOTAL		6 048	9 486
T.V.A.			
Montant de la T.V.A collectée		50 680	49 588
Montant de la T.V.A déductible sur biens et services, hors immobilisations		30 056	27 856
DIVERS			
Montant brut des salaires figurant sur la DADS1		181 158	
Plus-value en franchise d'impôt, première option pour le régime simplifié			
REGIME DE GROUPE			
Société: résultat hors groupe		438 814	Plus-values
Groupe: résultat d'ensemble		4 393 363	Plus-values
Bénéf. conso, intég. groupe			Mère, filiale 1
			Imputations
			Imputations
			N°SIRET sté mère
Numéro du centre de gestion agréé			
Effectif moyen, dt apprentis		1,00	0,00
Taux d'intérêt le plus élevé servi aux associés			4.238
Filiales et participations : liste prévue par l'article 38 II, annexe III du CGI jointe à la déclaration			1

AFFECTATION DES PLUS-VALUES A COURT TERME ET DES PLUS-VALUES DE FUSION OU D'APPORT

<i>ELEMENTS ASSUJETTIS AU REGIME FISCAL DES PLUS VALUES A COURT TERME</i>					
<i>Origine</i>		<i>Plus-values réalisées</i>	<i>Montant antérieur réintégré</i>	<i>Montant dans résultat exercice</i>	<i>Montant restant à réintégrer</i>
Plus-values de l'exercice	<i>Imposition répartie</i> sur 3 ans sur 10 ans sur une durée différente				
TOTAL 1					
Plus-values réalisées au cours des exercices antérieurs	sur 3 ans 2002 2001 sur 10 ans 2002 2001 ou sur une durée différente 2000 1999 1998 au titre de : 1997 1996 1995 1994				
TOTAL 2					

<i>PLUS VALUES REINTEGREES DANS LE RESULTAT DES SOCIETES BENEFICIAIRES DES APPORTS</i>					
<input type="checkbox"/> fusion, apport partiel ou scission (personnes morales soumises à l' I.S.) <input type="checkbox"/> apport à une société d'activité professionnelle à titre individuel (toutes sociétés)					
<i>Origine des plus-values et date des fusions ou des apports</i>		<i>Plus-values réalisées</i>	<i>Montant antérieur réintégré</i>	<i>Montant dans résultat exercice</i>	<i>Montant restant à réintégrer</i>
TOTAL					

SUIVI DES MOINS VALUES A LONG TERME

Plus ou moins-value nette de l'exercice au taux de 15 % ou 8%, 0% ou 16 %
Gains nets retirés de cessions d'éléments d'actif exclus des plus et moins-values à long terme

SUIVI DES MOINS-VALUES DES ENTREPRISES SOUMISES A L'IMPOT SUR LE REVENU

<i>Origine</i>	<i>Moins-values à 16 %</i>	<i>Imputations sur plus-values long terme à 16 %</i>	<i>Solde des moins-values à 16 %</i>
Moins-values nettes N			
Moins-values nettes à long terme subies au cours des dix exercices antérieurs			
N-1			
N-2			
N-3			
N-4			
N-5			
N-6			
N-7			
N-8			
N-9			
N-10			

SUIVI DES MOINS-VALUES A LONG TERME DES ENTREPRISES SOUMISES A L'IMPOT SUR LES SOCIETES

<i>Origine</i>	<i>Moins-values</i>			<i>Imputations sur PV à LT à 15 % ou 8 %</i>	<i>Imputations sur le résultat de l'exercice</i>	<i>Solde des moins-values à reporter</i>
	<i>à 19 % ou 15 %</i>	<i>à 8%</i>	<i>à 19 ou 15 % imputables/résult.</i>			
Moins-values nettes N						
Moins-values nettes à long terme subies au cours des exercices antérieurs						
N-1						
N-2						
N-3						
N-4						
N-5						
N-6						
N-7						
N-8						
N-9						
N-10						

AFFECTATION DES PLUS VALUES A LONG TERME

I SITUATION DU COMPTE AFFECTE A L'ENREGISTREMENT DE LA RESERVE SPECIALE POUR L'EXERCICE N					
	<i>Sous-comptes de la réserve spéciale des plus-values à long terme</i>				
	à 10%	à 15%	à 18%	à 8%	à 25%
	Réserve spéciale clôture N-1 + values antérieures réserv.spéc. + values bilan sociétés absorbées				
TOTAL					
Prélèvements - avec complément IS opérés - sans complément IS - virent res. ordinaire					
TOTAL					
Réserve spéciale clôture N					

II RESERVE SPECIALE DES PROVISIONS POUR FLUCTUATION DES COURS				
<i>Montant réserve à l'ouverture de l'exercice</i>	<i>Réserve figurant au bilan des sociétés absorbées au cours de l'année</i>	<i>Montant prélevé sur la réserve donnant lieu à compt d'impôt</i>	<i>ne donnant pas lieu à cplt impôt</i>	<i>Montant réserve à la clôture de l'exercice</i>

DETERMINATION DE LA VALEUR AJOUTEE PRODUITE AU COURS DE L'EXERCICE

<i>PRODUCTION DE L'ENTREPRISE</i>	
Ventes de marchandises	
Production vendue - Biens	
Production vendue - Services	
Production stockée	
Production immobilisée	
Subventions d'exploitation perçues	
Autres produits	
TOTAL	

<i>CONSOMMATION DE BIENS ET SERVICES EN PROVENANCE DE TIERS</i>	
Achats de marchandises (droits de douanes compris)	
Variation de stocks (marchandises)	
Achats de matières premières et autres approvisionnements (droits de douanes compris)	
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)	
Autres achats et charges externes à l'exception des loyers	
Fraction loyers à l'except. de ceux afférents aux immob. corp. mises à dispo. dans le cadre d'une convention loc.-gérance ou crédit-bail ou conv.de loc. de plus de 6 mois à un assujetti à la T.P.	
Charges déductibles de la valeur ajoutée afférente à la production immobilisée déclarée	
Autres charges	
Taxes sur le chiffre d'affaires autres que TVA. Contributions indirectes (droits sur les alcools et les tabacs, etc) taxe intérieure de consommation sur les produits pétroliers	
Fraction dot. aux amortissements afférents aux immob. corp. mises à dispo. dans le cadre d'une convention loc.-gérance ou crédit-bail ou conv.de loc. de plus de 6 mois à un assujetti à la T.P.	
TOTAL	

VALEUR AJOUTEE PRODUITE

DETAIL DES COMPTES

DETAIL DES COMPTES D'ACTIF

	31/03/2016	31/03/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 686 088,00	2 686 088,00
FRAIS D'ETABLISSEMENT	2 686 088,00	2 686 088,00
20130000 Immo Incorp.MALIS DE CONFUSION HOLD	2 686 088,00	2 686 088,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	125 979 847,60	120 320 022,74
TITRES DE PARTICIPATIONS	88 308 345,60	72 294 908,74
26113000 Titres SCI CORBEIL LES RIVES	59 509,54	59 509,54
26122000 Titres UNITOL S.A.S.	95 614 430,60	70 614 430,60
26123000 Titres TATA STEEL MAUBEUGE S.A.S.	99 482 001,90	34 482 018,04
26125000 Titres TATA STEEL BATIMENTS SYST.	95 365 819,20	95 365 819,20
26127000 Titres TATA STEEL FRANCE SAS	6 520 051,00	6 520 051,00
26129000 Titres TATA STEEL France RAIL	66 093 529,00	66 093 529,00
29612100 Provision dép titres UNITOL	(90 383 977,60)	(70 614 430,60)
29612200 Provision dép titres TS MAUBEUGE	(91 792 018,04)	(34 482 018,04)
29612600 Provision dép titres TATA STEEL BAT	(90 652 000,00)	(88 329 000,00)
29612700 Provision dép titres TATA STEEL FRA	(1 999 000,00)	(2 102 000,00)
29612800 Prov.Dépr. Titres T S FRANCE RAIL		(5 313 000,00)
CREANCES SUR PARTICIPATIONS	37 671 202,00	48 024 814,00
26810000 Prêts TATA STEEL FR Principal	12 000 000,00	23 015 932,00
26880000 Intérêts sur Prêts TATA STEEL F.R.	25 671 202,00	25 008 882,00
AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES	300,00	300,00
27500000 Dépôts et cautionnements versés	300,00	300,00

DETAIL DES COMPTES D'ACTIF (suite)

	31/03/2016	31/03/2015
AUTRES CREANCES	12 943 881,00	7 879 331,00
ETAT ET COLLECTIVITES	6 909 644,00	5 825 126,00
44411000 CIR attente de remb TSFR	415 529,00	760 962,00
44412000 CIR en attente remb TSM	14 729,00	264 639,00
44412500 CIR en attente remb TSBS	195 569,00	289 364,00
44413000 CIA attente de remb TSFR	6 400,00	17 064,00
44414000 C I C E en attente TSFR	1 894 025,00	1 204 106,00
44415000 C I C E en attente TSM	2 069 000,00	1 328 000,00
44416000 C I C E en attente UNITOL	401 847,00	257 587,00
44417000 C I C E en attente TSBS	537 971,00	360 575,00
44418000 C I C E en attente IMD	36 839,00	22 182,00
44419000 C I C E en attente TSIF	45 086,00	31 012,00
44419500 C I C E en attente CBSI	4 212,00	
44420000 Etat CARRY BACK	1 286 993,00	1 286 993,00
44567000 Crédit de TVA à reporter	1 444,00	2 642,00
GROUPE ET ASSOCIES	6 034 237,00	2 054 205,00
45100100 Compte Courant TATA STEEL FR RAIL		1 478 166,00
45110200 Compte Courant IS TATA STEEL RAIL	5 426 606,00	
45150400 Compte Courant I M D	533 699,00	552 608,00
45150600 Compte Courant T S Intl France	62 900,00	23 431,00
45150700 Compte Courant C B S I	11 032,00	
TRESORERIE ET DIVERS	11 959,77	43 822,40
DISPONIBILITES	11 959,77	43 822,40
51870000 Intérêts courus à recevoir	11 959,77	43 822,40
TOTAL DES COMPTES D'ACTIF	141 621 776,37	130 929 264,14

DETAIL DES COMPTES DE PASSIF

	31/03/2016	31/03/2015
CAPITAUX PROPRES	118 401 905,33	29 354 969,63
CAPITAL	75 000 000,00	20 000 000,00
10130000 Capital versé	75 000 000,00	20 000 000,00
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION	43 745 279,18	43 745 279,18
10410000 Prime d'émission	32 005 385,18	32 005 385,18
10430000 Prime d'apport	11 739 894,00	11 739 894,00
RESERVES STATUTAIREs & CONTRACT.	137 399,97	137 399,97
10630000 Réserves statutaires/contractuelles	137 399,97	137 399,97
RESERVES REGLEMENTEES	410 169,77	
10650000 RESERVE INDISPONIBLE	410 169,77	
AUTRES RESERVES	62 120,71	62 120,71
10680000 Autres réserves	62 120,71	62 120,71
REPORT A NOUVEAU		(27 270 260,66)
11900000 Report à nouveau (débitteur)		(27 270 260,66)
RESULTAT DE L'EXERCICE	(953 064,30)	(7 319 569,57)
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	5 493 909,00	73 636 354,00
PROVISIONS POUR RISQUES	4 258 944,00	72 715 000,00
15100000 Provisions pour risques		72 715 000,00
15180000 PROVISION POUR RISQUES	4 258 944,00	
PROVISIONS POUR CHARGES	1 234 965,00	921 354,00
15310000 Provision Retraite IRUS	1 234 965,00	804 582,00
15313000 Provision Indemnité Départ Retraite		116 772,00
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	(1 486 724,59)	(421 506,52)
EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERT.	(1 486 724,59)	(421 506,52)
16114500 Short Term Loan TSBS CASH POOLING	(1 486 724,59)	(421 506,52)

DETAIL DES COMPTES DE PASSIF (suite)

	31/03/2016	31/03/2015
EMPRUNTS & DETTES ETAB. DE CREDIT	11 818 490,78	12 856 844,87
BANQUES	11 808 743,94	12 849 673,05
51211000 NATIXIS TATA STEEL FR HOLDINGS	11 808 743,94	12 849 673,05
INTERETS COURUS	9 746,84	7 171,82
51860000 Intérêts courus à payer	9 746,84	7 171,82
EMPRUNTS & DETTES FINANCIERES DIV		12 502 943,06
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS RECUS		2 943,06
16884200 Intérêts EmpruntsTS Bel LONG TERM		2 943,06
AUTRES EMPRUNTS		12 500 000,00
16811400 Emprunts TATA STEEL Belgium L.T.		12 500 000,00
FOURNISSEURS	50 000,00	50 000,00
FOURNISSEURS FACT. NON PARVENUES	50 000,00	50 000,00
40800000 Fournisseurs - fact. non parvenues	50 000,00	50 000,00
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 791 754,26	27 987,58
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	134 887,00	
42860000 Autres charges à payer	134 887,00	
SECURITE SOC ET ORGANISMES SOCX	27 711,84	25 364,45
43100000 URSSAF	16 919,00	15 645,62
43634000 ALLIANZ SANTE	950,91	936,75
43711200 IREC	941,28	927,24
43720000 CAPIMMEC	7 616,42	6 770,67
43728400 ALLIANZ PREVOYANCE	1 284,23	1 084,17
ETAT ET COLLECTIVITES	1 629 155,42	2 623,13
44400000 IMPOTS SUR LES BENEFICES	1 628 299,00	
44700000 Autres impôts et vers.assim TVTS		2 090,00
44861000 TAXE APPRENTISSAGE	288,04	262,71
44862000 FORMATION PROFESSIONNELLE	568,38	270,42

DETAIL DES COMPTES DE PASSIF (suite)

	31/03/2016	31/03/2015
AUTRES DETTES	5 552 441,59	2 921 671,52
GROUPE	5 552 441,59	2 921 671,52
45100100 Compte Courant TATA STEEL FR RAIL	846 601,00	
45100200 Compte Courant CASH POOL	1 486 724,59	421 506,52
45150100 Compte Courant TATA STEEL MAUBEUGE	2 083 729,00	1 592 639,00
45150300 Compte Courant UNITOL	401 847,00	257 587,00
45150500 Compte Courant TATA STEEL BAT SYST	733 540,00	649 939,00
TOTAL DES COMPTES DE PASSIF	141 621 776,37	130 929 264,14

DETAIL DES COMPTES DE CHARGES

	31/03/2016	31/03/2015
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	185 110,30	206 548,77
SOUS-TRAITANCE GENERALE	64 500,19	76 784,83
61100000 Sous-traitance générale	64 500,19	76 784,83
LOCATIONS	9 367,92	10 681,48
61350000 Locations de voiture	9 367,92	10 681,48
PRIMES D'ASSURANCES	1 347,95	1 307,18
61620000 Assurance véhicules	1 347,95	1 307,18
REMUNERATIONS INTERM, HONORAIRES	71 895,42	82 203,57
62261700 Honoraires DELOITTE	27 957,75	31 561,80
62261800 Honoraires SALANS	20 421,67	12 900,77
62261900 Honoraires T A J	21 016,00	15 016,00
62262000 Honoraires LMC Partenaires	2 500,00	22 725,00
DEPLACTS, MISSIONS ET RECEPTIONS	28 155,63	23 226,29
62500000 Déplacements, missions, réceptions	18 855,55	
62510000 Frais de Déplacements	9 300,08	23 226,29
FRAIS POSTAUX, TELECOMMUNICATIONS	4 086,09	7 364,86
62600000 Frais postaux et télécom.	4 086,09	6 973,38
62620000 Frais de Téléphone		391,48
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	5 757,10	4 980,56
62700000 Services bancaires et assimilés	5 757,10	4 980,56
IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIMILES	6 047,69	9 486,10
IMPOTS & TAXES SUR REMUNERATIONS	2 708,69	2 305,10
63300000 Autres organismes (impôts, I F A .)	157,00	
63330000 Particip.employ.form.prof	1 294,36	1 062,78
63350000 Taxe apprentissage	1 257,33	1 242,32
AUTRES IMPOTS ET TAXES	3 339,00	7 181,00
63511000 Impôts C V A E	1 133,00	4 028,00
63514000 T V T S	(222,00)	3 000,00
63700000 Autres organ. (autres impôts ...)	2 428,00	153,00

DETAIL DES COMPTES DE CHARGES (suite)

	31/03/2016	31/03/2015
CHARGES DE PERSONNEL	393 965,33	244 759,82
SALAIRES ET TRAITEMENTS	314 209,78	165 097,07
64110000 Salaires appointements	147 900,00	147 175,02
64130000 Primes et gratifications	30 366,78	16 866,05
64140000 Indemnités avantages divers	134 887,00	
64140900 Indemnités avantages divers	1 056,00	1 056,00
CHARGES SOCIALES	79 755,55	79 662,75
64510000 Cotisations URSSAF	49 093,45	47 970,99
64530000 Cot. caisse retraite employés	22 940,40	22 518,73
64534000 ALLIANZ MUTUELLE	2 661,42	2 569,32
64588400 ALLIANZ PREVOYANCE	3 318,00	3 016,29
64700000 Autres charges médaille du travail		1 991,88
64710000 Tickets Restaurant	1 742,28	1 595,54
DOTATIONS D'EXPLOITATION	313 611,00	464 973,98
AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS	313 611,00	464 973,98
68130000 Dot/prov pensions	313 611,00	464 973,98
AUTRES CHARGES	3 985,12	43,12
CHARGES DIV DE GESTION COURANTE	3 985,12	43,12
65800000 Charges de gestion courante	3 985,12	43,12
CHARGES FINANCIERES	84 197 454,32	42 968 659,28
DOTATIONS SUR AMORT ET PROVISIONS	83 661 491,00	41 204 000,00
68650000 Dot/prov. risques & charges financ.	4 258 944,00	11 241 000,00
68660000 Dot.Prov.Dépréciation titres	79 402 547,00	29 963 000,00
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	318 850,41	971 340,30
66110000 INTEREST TATA STEEL BELG. L T	318 850,41	971 340,30
CHARGES NETTES CESSION VAL MOBIL	217 112,91	793 318,98
66720000 INTERETS PAYES CASH POOLING	202 281,14	178 847,08
66730000 INTERETS PAYES CP 2EME NIVEAU	14 831,77	609 281,56
66740000 INTERETS PAYES CP TSIF		1 238,78
66750000 INTERETS PAYES CP IMD		1 115,65
66780000 INTERETS PAYES CP TSBS		2,18
66790000 INTERETS PAYES CP TSFR		2 833,73

DETAIL DES COMPTES DE CHARGES (suite)

	31/03/2016	31/03/2015
IMPOTS SUR LES BENEFICES	(4 458 392,00)	(3 082 311,00)
	(4 458 392,00)	(3 082 311,00)
69500000 IMPOTS SUR LE BENEFI	1 628 299,00	
69890000 Intégration fiscale - Produits	(6 086 691,00)	(3 082 311,00)
TOTAL DES COMPTES DE CHARGES	80 641 781,76	40 812 160,07

DETAIL DES COMPTES DE PRODUITS

	31/03/2016	31/03/2015
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	426 353,20	417 166,20
PRODUCTION SERVICES - FRANCE	426 353,20	417 166,20
70810000 Prestations serv. TSFR	253 398,60	247 938,40
70820000 Prestations serv.TS RAIL UK	172 954,60	169 227,80
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 656,28	7,33
AUTRES PRODUITS	2 656,28	7,33
75800000 Produits divers de gestion courante	2 656,28	7,33
PRODUITS FINANCIERS	79 259 707,98	5 983 416,97
PRODUITS FINANCIERS PARTICIPATION	212 730,00	217 000,00
76110000 Revenus Titres SCI CORBEIL RIVES	212 730,00	217 000,00
AUTRES INTERETS & PROD ASSIMILES	915 977,98	1 962 416,97
76358000 Intérêts prêt TATA STEEL RAIL FRANC	662 320,00	922 148,69
76860000 INTERETS RECUS CP UNITOL	38 181,72	276 749,15
76870000 INTERETS RECUS CP TSM	214 639,60	744 847,90
76880000 INTERETS RECUS CP TSBS	836,66	18 671,23
REPRISES SUR PROV ET TRANSF CHARG	78 131 000,00	3 804 000,00
78650000 Rep/prov. risques & charges financ.	72 715 000,00	
78660000 Rep/prov. dépr. Titres de particip.	5 416 000,00	3 804 000,00
PRODUITS EXCEPTIONNELS		27 092 000,00
REPRISES PROV & TRANSF DE CHARGES		27 092 000,00
78750000 REP PROV DEP RISQUES		27 092 000,00
TOTAL DES COMPTES DE PRODUITS	79 688 717,46	33 492 590,50

GESTION

BILAN SYNTHETIQUE

<i>Actif</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>%</i>	<i>31/03/2015</i>	<i>%</i>
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles	2 686 088	1,90	2 686 088	2,05
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	125 979 848	88,96	120 320 023	91,90
ACTIF IMMOBILISE	128 665 936	90,85	123 006 111	93,95
Stocks				
Créances	12 943 881	9,14	7 879 331	6,02
Disponibilités	11 960	0,01	43 822	0,03
ACTIF CIRCULANT	12 955 841	9,15	7 923 153	6,05
Comptes de régularisation actif				
TOTAL ACTIF	141 621 776	100,00	130 929 264	100,00

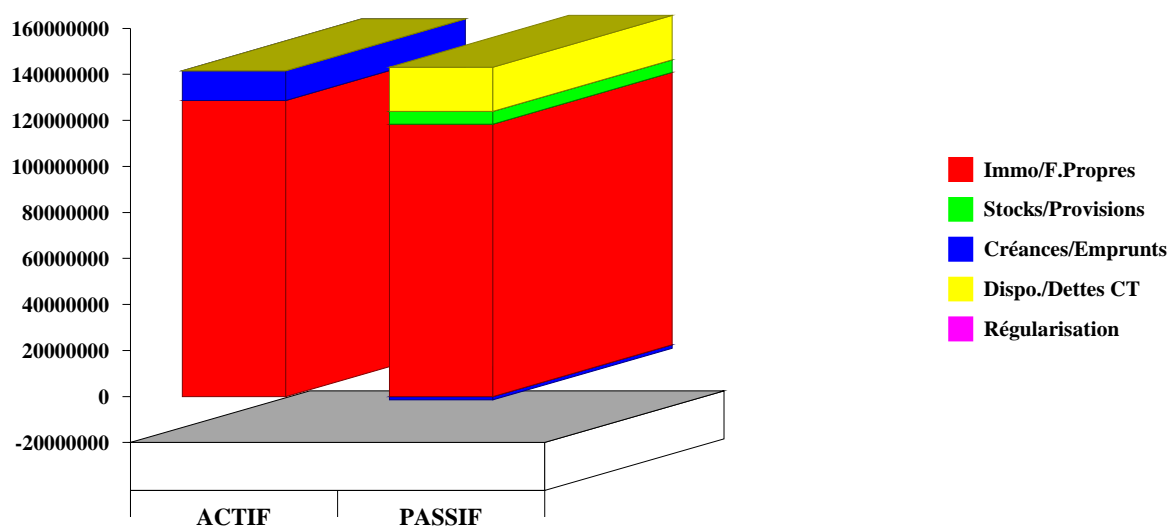
<i>Passif</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>%</i>	<i>31/03/2015</i>	<i>%</i>
CAPITAUX PROPRES	118 401 905	83,60	29 354 970	22,42
PROVISIONS	5 493 909	3,88	73 636 354	56,24
Emprunts et dettes financières	10 331 766	7,30	24 938 281	19,05
Autres dettes	7 394 196	5,22	2 999 659	2,29
DETTES	17 725 962	12,52	27 937 941	21,34
Comptes de régularisation passif				
TOTAL PASSIF	141 621 776	100,00	130 929 264	100,00

COMPTE DE RESULTAT COMPARATIF

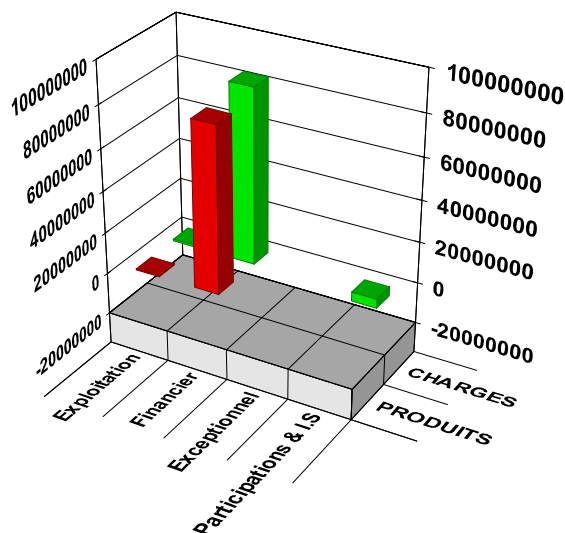
<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>	<i>Variation</i>
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de services	426 353	417 166	2,20
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	426 353	417 166	2,20
Production stockée, immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dépréciations, provisions, transferts de charges			
Autres produits	2 656	7	36 138,47
PRODUITS D'EXPLOITATION	429 009	417 174	2,84
Achats de marchandises			
Variation de stock de marchandises			
Achats de matières premières, autres approvisionnements			
Variation de stock matières premières			
Autres achats et charges externes	185 110	206 549	-10,38
Impôts, taxes et versements assimilés	6 048	9 486	-36,25
Salaires, traitements, charges sociales	393 965	244 760	60,96
Dotations aux amortissements et dépréciations	313 611	464 974	-32,55
Dotations aux provisions pour risques et charges			
Autres charges	3 985	43	9 141,93
CHARGES D'EXPLOITATION	902 719	925 812	-2,49
RESULTAT D'EXPLOITATION	(473 710)	(508 638)	-6,87
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
Produits financiers de participations	212 730	217 000	-1,97
Autres intérêts et produits assimilés	915 978	1 962 417	-53,32
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	78 131 000	3 804 000	1 953,92
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
PRODUITS FINANCIERS	79 259 708	5 983 417	1 224,66
Dotations financières aux amortis., dépréciations et provisions	83 661 491	41 204 000	103,04
Intérêts et charges assimilés	318 850	971 340	-67,17
Différences négatives de change			
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement	217 113	793 319	-72,63
CHARGES FINANCIERES	84 197 454	42 968 659	95,95
RESULTAT FINANCIER	(4 937 746)	(36 985 242)	-86,65
Produits exceptionnels			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		27 092 000	-100,00
PRODUITS EXCEPTIONNELS		27 092 000	-100,00
Charges exceptionnelles			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
RESULTAT EXCEPTIONNEL		27 092 000	-100,00
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices	(4 458 392)	(3 082 311)	44,64
RESULTAT [Bénéfice ou Perte]	(953 064)	(7 319 570)	-86,98

REPARTITION DU BILAN ET RESULTAT

BILAN	%	ACTIF	PASSIF	%	
Immobilisations	91%	128 665 936	118 401 905	84%	Fonds Propres
Stocks	0%		5 493 909	4%	Provisions
Créances	9%	12 943 881	(1 486 725)	-1%	Emprunts
Disponibilités	0%	11 960	19 212 687	14%	Dettes à court terme
Régularisation Actif	0%			0%	Régularisation Passif
TOTAL		141 621 776	141 621 776		



COMPTE DE RESULTAT	%	PRODUITS	CHARGES	%	
Exploitation	1%	429 009	902 719	1%	Exploitation
Financier	99%	79 259 708	84 197 454	104%	Financier
Exceptionnel	0%		(4 458 392)	0%	Exceptionnel
TOTAL		79 688 717	80 641 782	-6%	Participations & I.S.



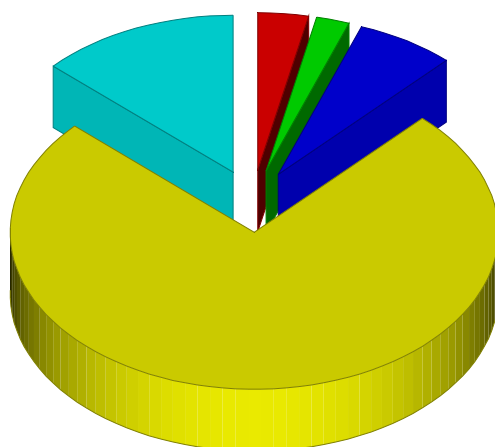
SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2016</i>	<i>%</i>	<i>31/03/2015</i>	<i>%</i>
Ventes de marchandises - Coût d'achat des marchandises				
MARGE COMMERCIALE				
Production vendue + Production stockée - Destockage de production + Production immobilisée	426 353	100,00	417 166	100,00
PRODUCTION DE L'EXERCICE	426 353	100,00	417 166	100,00
PRODUCTION + VENTES	426 353	100,00	417 166	100,00
- Coût d'achat des marchandises - Consommation provenance tiers	185 110	43,42	206 549	49,51
VALEUR AJOUTEE	241 243	56,58	210 617	50,49
+ Subventions d'exploitation - Impôts et taxes - Charges de personnel	6 048 393 965	1,42 92,40	9 486 244 760	2,27 58,67
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	(158 770)	-37,24	(43 628)	-10,46
+ Reprises, transfert charges + Autres produits - Dotations amortis., dépréciations, provisions - Autres charges	2 656 313 611 3 985	0,62 73,56 0,93	7 464 974 43	0,00 111,46 0,01
RESULTAT D'EXPLOITATION	(473 710)	-111,11	(508 638)	-121,93
+ Quote part opérations en commun + Produits financiers - Quote part opérations en commun - Charges financières	79 259 708 84 197 454	18 590,15 19 748,29	5 983 417 42 968 659	1 434,30 10 300,13
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(5 411 456)	-1 269,24	(37 493 881)	-8 987,76
Produits exceptionnels - Charges exceptionnelles			27 092 000	6 494,29
RESULTAT EXCEPTIONNEL			27 092 000	6 494,29
- Participation des salariés - Impôt sur les bénéfices	(4 458 392)	-1 045,70	(3 082 311)	-738,87
RESULTAT DE L'EXERCICE	(953 064)	-223,54	(7 319 570)	-1 754,59
Produits cessions éléments actif - Valeur comptable éléments cédés				
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS				

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION COMPARES

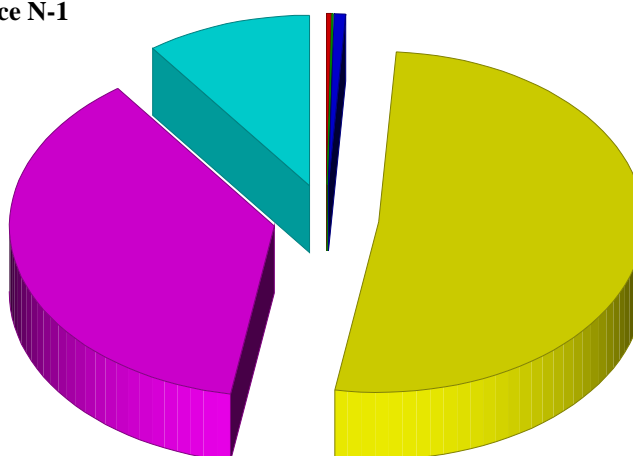
	31/03/2016	31/03/2015
PRODUCTION + VENTES	426 353	417 166
Valeur Ajoutée	241 243	210 617
Excédent Brut d'Exploitation	(158 770)	(43 628)
Résultat d'Exploitation	(473 710)	(508 638)
Résultat Courant Avant Impôt	(5 411 456)	(37 493 881)
Résultat Exceptionnel		27 092 000
RESULTAT DE L'EXERCICE	(953 064)	(7 319 570)

Exercice N



- Valeur Ajoutée
- E.B.E
- Résultat d'Exploitation
- Résultat Courant Av. Impôt
- Résultat Exceptionnel
- Résultat de l'Exercice

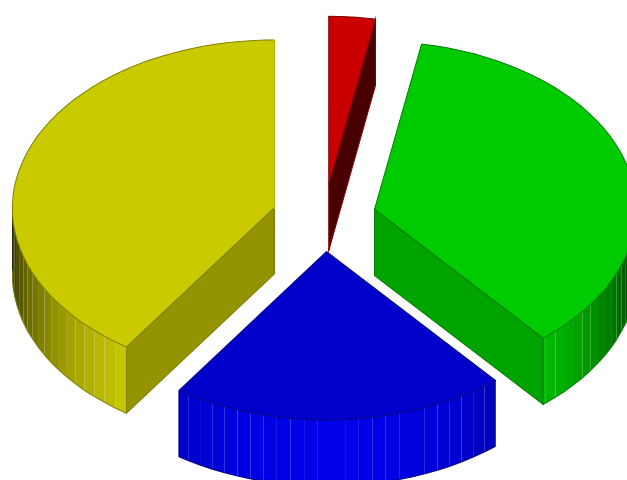
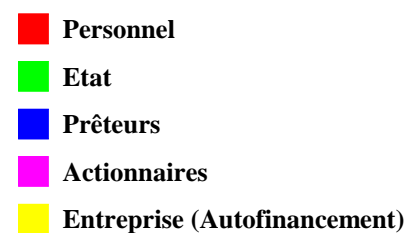
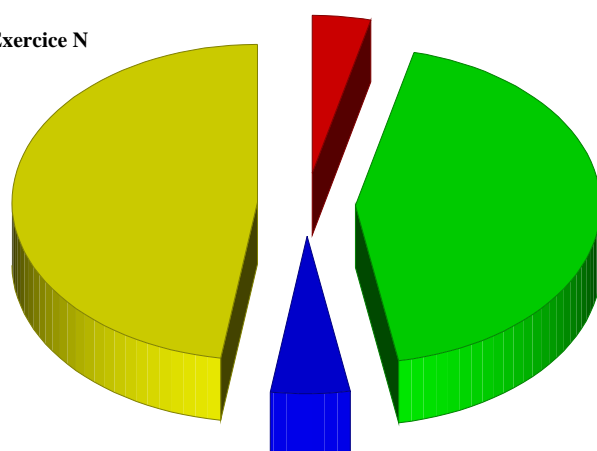
Exercice N-1



REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE

	31/03/2016	31/03/2015
VALEUR AJOUTEE A REPARTIR	1 368 622	2 389 999
Personnel	393 965	244 760
Etat	(4 452 344)	(3 072 825)
Prêteurs	535 963	1 764 659
Actionnaires		
Entreprise (Autofinancement)	4 891 038	3 453 404

Exercice N



Exercice N-1

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015	Variation
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	(158 770)	(43 628)	263,91
+ Transferts de charges d'exploitation			
+ Autres produits d'exploitation	2 656	7	36 138,47
- Autres charges d'exploitation	3 985	43	9 141,93
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
+ Produits financiers	79 259 708	5 983 417	1 224,66
- Reprises sur dépréciations et provisions financières	78 131 000	3 804 000	1 953,92
- Charges financières	84 197 454	42 968 659	95,95
+ Dot. aux amortis., dépréciations et provisions financières	83 661 491	41 204 000	103,04
+ Produits exceptionnels		27 092 000	-100,00
- Produits des cessions d'éléments actif			
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
- Reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles		27 092 000	-100,00
- Charges exceptionnelles			
+ Valeur comptable des immobilisations cédées			
+ Dot. aux amortis., dépréciations et provisions exceptionnels			
- Participation des salariés			
- Impôts sur les bénéfices	(4 458 392)	(3 082 311)	44,64
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	4 891 038	3 453 404	41,63

RESULTAT NET COMPTABLE	(953 064)	(7 319 570)	-86,98
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	83 975 102	41 668 974	101,53
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	78 131 000	30 896 000	152,88
- Résultat sur cession des éléments actif			
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	4 891 038	3 453 404	41,63

FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	SITUATION COMPTABLE			FLUX DE TRESORERIE	
	Bilan ouverture	Exploitation	Bilan clôture	Recettes	Dépenses
	1	2	3	4	5
EXPLOITATION					
Ventes ht		426 353			
et () tva					
Clients (*) ttc	A	426 353		426 353	
Achats ht					
et () tva					
Fournisseurs (**) ttc	B	(50 000)	(50 000)		
Personnel	C	(25 364)	(393 965)	(162 599)	256 731
Autres charges ht			(191 158)		
et () tva					
Produits divers ttc	D	(73 638 977)	(191 158)	(5 494 765)	68 335 370
T.V.A. payée	E	2 642		1 198	
EN-COURS COMMERCIAL	F	(73 711 700)	(158 770)	(5 705 920)	
	G			427 551	68 592 101
					68 164 549
Stock de début					
Stock de fin					
Variation de stock	H				
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	I		(158 770)		
Autres charges, produits transférés	J		(1 329)		1 329
Charges et produits financiers	K		(4 937 746)		4 937 746
Charges et produits exceptionnels	L				
- + / - values de cession	M				
Impôt société et participation	N	5 822 484	4 458 392	5 279 901	5 000 975
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	P	(67 889 216)		(426 019)	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			(639 453)		
	R		FLUX NET D'EXPLOITATION		68 102 650
FINANCEMENT/INVESTISSEMENTS					
Fonds propres	S	26 668 882	(953 064)	118 401 905	92 686 088
Comptes courants associés	T	867 467		(481 795)	1 349 262
Emprunts	U	12 081 437		(1 486 725)	13 568 161
	V		FLUX NET DE FINANCEMENT	77 768 665	
Immobilisations		(120 320 023)	313 611	(125 979 848)	
+ / - values de cession					
- fournisseurs investissements	W				5 973 436
	X		FLUX NET D'INVESTISSEMENT	71 795 229	5 973 436
FONDS DE ROULEMENT DISPONIBLE	Y	(80 702 238)		(9 546 462)	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			(639 453)		
TRESORERIE	Z		FLUX NET DE TRESORERIE	3 692 579	
Mouvement des comptes (*)		(12 813 022)	(11 806 531)	1 006 491	

(*) avant escompte de

(**) hors dettes four. d'investissement (ht)
hors autres charges (ttc)

TABLEAU DE FINANCEMENT modèle IFEC

Rubriques	Fonds de roulement		Besoin fonds roulement		Trésorerie	
	Ressources	Emplois	Ressources	Emplois	Entrées	Sorties
Situation début de période (*)		80 702 238	67 889 216			12 813 022
I - EXPLOITATION						
1 - Variation des postes						
Stocks						
Clients (avant escompte *)						
Autres créances						
Fournisseurs (-fourn. investissement)						
Autres dettes				67 463 196		
2 - Excédent brut d'exploitation	(158 770)					
Flux trésorerie d'exploitation	(158 770)		67 463 196			67 621 966
Ib Prods, charges hors expl. et transf.		1 329				1 329
II - REPARTITION						
Produits et charges financières		4 937 746				
Impôts sur les bénéfices		4 458 392				
Participation des salariés						
Capacité autofinancmt (9 556 237)						
(I.2 ± Ib ± II)						
Distributions						
Autofinancement (9 556 237)						
TOTAL REPARTITION		9 396 138				9 396 138
III - INVESTISSEMENTS						
Immobilisations d'exploitation		5 973 436				
Immobilisations hors exploitation et titres participation acquis						
Cessions d'immobilisations						
Cessions participations						
Dettes fournisseurs investissement						
TOTAL INVESTISSEMENTS		5 973 436				5 973 436
IV - FINANCEMENT						
Variation capital	92 686 088					
Variation comptes d'associés		1 349 262				
Emprunts banques		13 568 161				
Variation autres emprunts						
Subventions d'équipement reçues						
TOTAL FINANCEMENT	92 686 088	14 917 423			92 686 088	14 917 423
Situation fin de période (*)		12 232 550	426 019		11 806 531	

(*) avant escompte de

début période :

fin période :

TABLEAU DE FINANCEMENT modèle NPC

<i>Emplois</i>	<i>Exercice N</i>	<i>Exercice N-1</i>	<i>Ressources</i>	<i>Exercice N</i>	<i>Exercice N-1</i>
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	4 891 038	3 453 404
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	90 662 304	37 922 149	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	11 015 932	
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports	90 000 000	37 000 000
Réduction capitaux propres	80 132 787	65 209 269	- Autres capitaux propres	80 132 787	65 209 269
Remboursst dettes financières	183 871 421	392 780 862	Augmentation dettes financières	168 953 998	409 389 448
TOTAL EMPLOIS	354 666 513	495 912 279	TOTAL RESSOURCES	354 993 755	515 052 122
RESSOURCE NETTE	327 243	19 139 842	EMPLOI NET		

<i>Variation du fonds de roulement net global</i>	<i>Besoins (B)</i>	<i>Dégagements (D)</i>	<i>Solde N (D-B)</i>	<i>Solde N-1</i>
VARIATIONS EXPLOITATION				
Variations des actifs d'exploitation - Stocks et en-cours - Avances et acomptes versés sur commandes - Créances clients, comptes rattachés et autres créances	1 084 518			
Variations des dettes d'exploitation - Avances et acomptes reçus sur commandes en cours - Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes		1 763 767		
TOTAUX EXPLOITATION	1 084 518	1 763 767		
A VARIATION NETTE EXPLOITATION			679 249	(1 760 611)
VARIATIONS HORS EXPLOITATION				
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs				
TOTAUX HORS EXPLOITATION				
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				88 526
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT			679 249	(1 672 085)
VARIATIONS TRESORERIE				
Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque	1 038 354	31 863		
TOTAUX TRESORERIE	1 038 354	31 863		
C VARIATION NETTE TRESORERIE			(1 006 491)	(17 467 757)
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE			(327 243)	(19 139 842)

FLUX PREVISIONNELS

Rubriques	SITUATION COMPTABLE			Flux Trésorerie Prévisionnel	
	Bilan de départ	Exploitation	Bilan prévisionnel au	Recettes	Dépenses
EXPLOITATION					
Ventes					
et () tva					
Clients (*)					
Achats					
et () tva					
Fournisseurs	(50 000)		(50 000)		
Personnel	(25 364)		(162 599)	137 234	
Autres charges					
et () tva					
Produits divers	(73 638 977)		(5 494 765)		68 144 212
T.V.A. payée	2 642		1 444	1 198	
EN-COURS COMMERCIAL	(73 711 700)		(5 705 920)	138 432	68 144 212
					68 005 779
Stock de début					
Stock de fin					
Variation de stock					
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION					
Autres charges, produits transférés					
Charges et produits financiers					
Charges et produits exceptionnels					
- + / - values de cession					
Impôt société et participation	5 822 484	4 458 392	5 279 901	5 000 975	
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(67 889 216)		(426 019)		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		4 458 392			
FLUX NET D'EXPLOITATION					63 004 804
FINANCEMENT/INVESTISSEMENTS					
Fonds propres	26 668 882	4 458 392	121 127 274	90 000 000	
Comptes courants associés	867 467		(481 795)		1 349 262
Emprunts	12 081 437		(1 486 725)		13 568 161
FLUX NET DE FINANCEMENT				75 082 577	
Immobilisations	(120 320 023)		(126 293 459)		
+ / - values de cession					
- fournisseurs investissements					5 973 436
FLUX NET D'INVESTISSEMENT					5 973 436
				69 109 141	
FONDS DE ROULEMENT DISPONIBLE	(80 702 238)		(7 134 705)		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		4 458 392			
TRESORERIE			FLUX NET DE TRESORERIE	6 104 337	
Mouvement des comptes (*)	(12 813 022)		(6 708 686)	6 104 337	

(*) avant escompte de

COMPTES PREVISIONNELS

Rubriques	Réalizations au 31/03/2016		Prévisions sur l'exercice (E)n cours ou (S)uivant <input type="checkbox"/>	
	12	mois	mois	Progression
		%		%
COMPTE DE RESULTAT		%		% Modifications
Ventes H.T.	426 353	100,00		
- Achats H.T.				
- Stock de début				
+ Stock de fin				
± Variation de stock				
MARGES SUR VENTES	426 353	100,00		
- Personnel	393 965	92,40		
- Autres charges et produits divers	191 158	44,84		
EXCEDENT BRUT EXPLOITAT.	(158 770)	-37,24		
Dotations aux amortissements	(313 611)	-73,56		*
Autres charges et produits transférés	(1 329)	-0,31		*
Charges et produits financiers	(4 937 746)	-1 158,14		*
RESULTAT COURANT	(5 411 456)	-1 269,24		
± Values de cession				*
Autres charges, produits exception.				*
Impôt société et participation	4 458 392	1 045,70	4 458 392	*
RESULTAT NET	(953 064)	-223,54	4 458 392	* - Charges + Produits
PLAN DE FINANCEMENT				
Capital et réserves	116 668 882		116 668 882	Apports :
Résultat de période	(953 064)		4 458 392	
Comptes courants associés	(481 795)		(481 795)	Apports-Retts :
Emprunts	(1 486 725)		(1 486 725)	Nvx rembours :
- Immobilisations	125 979 848		126 293 459	Investissemnts :
FONDS ROULEMENT DISPONIBLE	(12 232 550)		(7 134 705)	
		Rot (j)		Rot (j)
Stocks				
Clients (*) (dont tva)				
Autres créances				
- Fourn.achats (dt tva)	50 000		50 000	
- Fournisseurs investissements				
- Autres dettes	376 019		376 019	
BESOIN EN FONDS ROULEMENT	(426 019)		(426 019)	
TRESORERIE (*)	(11 806 531)		(6 708 686)	

(*) avant escompte de

RATIOS

<i>RATIOS DE STRUCTURE FINANCIERE</i>			<i>31/03/2016</i>	<i>31/03/2015</i>
Financements actifs fixes par capitaux permanents :	<u>CAPITAUX PERMANENTS</u>	= 118 401 905	92,02	23,86
	VALEURS IMMOBILISEES NETTES	128 665 936		
Financements permanents des actifs circulants :	<u>FONDS DE ROULEMENT NET</u>	= -10 264 030	-79,22	-1 181,99
	ACTIF CIRCULANT	12 955 841		
Part de financement propre des financements permanents :	<u>CAPITAUX PROPRES</u>	= 118 401 905	100,00	100,00
	CAPITAUX PERMANENTS	118 401 905		
Capacité remboursement :	<u>DETTES FINANCIERES</u>	= 9 849 971	201,39	747,26
	M. B. A.	4 891 038		

<i>RATIOS D'ACTIVITE</i>				
Taux de marge brute avant frais financiers :	<u>RESULTAT EXPLOITATION av.Frais Fin.</u>	= -473 710	-111,11	-121,93
	PRODUCTION + VENTES	426 353		
Taux de marge brute après frais financiers :	<u>RESULTAT EXPLOITATION ap. Frais Fin.</u>	= -5 411 456	-1 269,24	-8 987,76
	PRODUCTION + VENTES	426 353		
Part de financement propre des financements permanents :	<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	= -953 064	-223,54	-1 754,59
	PRODUCTION + VENTES	426 353		

<i>RATIOS DE RENTABILITE</i>				
Rentabilité financière :	<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	= -953 064	-0,80	-19,96
	CAPITAUX PROPRES - RESULTAT	119 354 970		
Rentabilité économique :	<u>RESULTAT NET + INTERETS</u>	= 3 984 682	3,34	80,89
	CAPITAUX PERMANENTS - RESULTAT	119 354 970		
Taux de Frais Financiers :	<u>RESULTAT FINANCIER</u>	= -4 937 746	-1 158,14	-8 865,83
	PRODUCTION + VENTES	426 353		

SITUATION ACTIF PASSIF

<i>Situation de l'actif réalisable et disponible</i>	<i>31/03/2016</i>		<i>31/03/2015</i>
Capital souscrit non appelé			
Créances rattachées à participations	37 671 202		48 024 814
Prêts			
Autres immobilisations financières	300		300
Avances et acomptes versés sur commandes en cours			
Clients et comptes rattachés			
Autres créances	12 943 881		7 879 331
Capital souscrit, appelé non versé			
SOUS-TOTAL	50 615 383		55 904 445
Valeurs de placement			
Disponibilités	11 960		43 822
TOTAL	50 627 343		55 948 267

<i>Situation du passif exigible</i>	<i>31/03/2016</i>		<i>31/03/2015</i>
Emprunts obligataires convertibles	(1 486 725)		(421 507)
Autres emprunts obligataires			
Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit	11 818 491		12 859 788
Emprunts et dettes financières divers			12 500 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 000		50 000
Dettes fiscales et sociales	1 791 754		27 988
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	5 552 442		2 921 672
TOTAL	17 725 962		27 937 941