

**BRITISH STEEL FRANCE RAIL
(anciennement TATA STEEL France
RAIL)**

Société par Actions Simplifiée

164, rue Foch
57700 Hayange

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2016

BRITISH STEEL FRANCE RAIL (anciennement TATA STEEL FRANCE RAIL)

Société par Actions Simplifiée

164, rue Foch
57700 Hayange

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 votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société BRITISH STEEL FRANCE RAIL (anciennement TATA STEEL FRANCE RAIL), 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.

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 vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

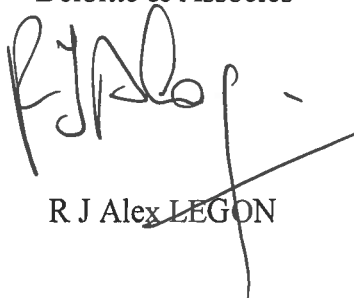
III. Vérifications et informations spécifiques

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 29 juin 2016
Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



R J Alex LEGON

Formulaire obligatoire (article 13 A
du Code général des impôts)

Designation de l'entreprise		TATA STEEL FRANCE RAIL SAS		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12				
Adresse de l'entreprise		164 Rue Mal Foch 57700 HAYANGE		Durée de l'exercice précédent* 12				
Numéro SIRET*		3 9 1 5 7 5 3 5 4 0 0 0 1 7		Ncarit <input type="checkbox"/>				
				Exercice N clos le, N-1				
				31/03/2016 31/03/2015				
				Net				
				Net				
				Net				
				Net				
ACTIF IMMOBILISÉ*	Capital souscrit non appelé (I)	AA						
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	124 833	AC	124 833		
		Frais de développement *	CX		CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	7 610 040	AG	7 138 694	471 347	
		Fonds commercial (1)	AH	1 524 490	AI	1 524 490		
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	2 147 734	AO		2 147 734	
		Constructions	AP	39 275 436	AQ	21 314 953	17 960 483	
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	209 475 646	AS	148 864 322	60 611 324	
		Autres immobilisations corporelles	AT	3 298 835	AU	2 727 802	571 033	
		Immobilisations en cours	AV	176 784	AW		176 784	
		Avances et acomptes	AX		AY		4 200	
		IMMOBILISATIONS FINANCIERES (I)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
			Autres participations	CU		CV		
			Créances rattachées à des participations	BB		BC		
			Autres titres immobilisés	BD		BE		
	Prêts		BF		BG			
	Autres immobilisations financières*	BH	43 596	BI		43 596		
TOTAL (II)	BJ	263 677 396	BK	181 695 095	81 982 301	86 045 630		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	14 057 055	BM	714 530	13 342 525	
		En cours de production de biens	BN	6 137 964	BO		6 137 964	
		En cours de production de services	BP		BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR	12 655 279	BS	201 630	12 453 649	
		Marchandises	BT		BU			
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	2 554	BW		2 554		
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	63 618 954	BY	54 985	63 563 969	
		Autres créances (3)	BZ	20 363 410	CA		20 363 410	
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE			
Disponibilités		CF	458 267	CG		458 267		
Charges constatées d'avance (3)*	CH	1 768 650	CI		1 768 650			
TOTAL (III)	CJ	119 062 132	CK	971 144	118 090 988	131 448 642		
Comptes de régularisation	Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)	CW						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Effets de conversion actif* (VI)	CN						
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	382 739 528	IA	182 666 239	200 073 289	217 494 272	
Renvois (1) Dont droit au bail		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes	CP		(1) Part à plus d'un an	CR		
Clause de réserve de propriété *	Immobilisations :	Stocks :			Créances :			

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Formulaire obligatoire (article 51 A
du Code général de l'imposition)

Désignation de l'entreprise		TATA STEEL FRANCE RAIL SAS	Néant		
		Exercice N	Exercice N - 1		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 49 586 670)	DA	49 586 670	49 586 670	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	113 023	113 023	
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	1 065 164	542 809	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours BI)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG	92 078	92 078	
	Report à nouveau	DH	9 924 746	(2 025 265)	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	12 046 844	12 472 366	
	Subventions d'investissement	DJ			
Provisions réglementées *	DK				
	TOTAL (I)	DL	72 828 524	60 781 680	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
	TOTAL (II)	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	1 412 374	1 459 938	
	Provisions pour charges	DQ	21 163 292	25 764 820	
	TOTAL (III)	DR	22 575 666	27 224 758	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	36 783	978	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	37 671 202	48 024 814	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	4 719 672	10 312 603	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	38 549 922	49 346 898	
	Dettes fiscales et sociales	DY	13 015 383	13 286 702	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	919 306	2 783 587	
	Autres dettes	EA	9 756 830	5 718 084	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		14 167	
	TOTAL (IV)	EC	104 669 098	129 487 833	
	Ecart de conversion passif* (V)	ED			
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	200 073 289	217 494 272	
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
		Écart de réévaluation libre	ID		
		Réserve de réévaluation (1976)	IE		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	99 949 426	119 175 230		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	36 783	978		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2012

Formulaires obligatoires (article 33 A
du Code général des impôts)

		Exercice N				Exercice (N - 1)			
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires			Total		
Désignation de l'entreprise : TATA STEEL FRANCE RAIL GAS						Néant <input type="checkbox"/> *			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	1 600 641	FB	70 582 965	FC	72 183 606	49 144 614	
	Production vendue { biens * services *	FD	155 721 683	FE	73 786 188	FF	229 507 870	263 172 832	
		FG	15 936 945	FH	1 254 308	FI	17 191 253	8 895 379	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	173 259 268	FK	145 623 461	FL	318 882 729	321 212 825	
	Production stockée*					FM	5 234 475	(4 525 510)	
	Production immobilisée*					FN		1 093	
	Subventions d'exploitation					FO	19 909		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	8 361 200	3 576 721	
	Autres produits (1) (11)					FQ	152 846	142 735	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	332 651 158	320 407 864
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	65 825 206	44 054 059	
	Variation de stock (marchandises)*					FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	147 556 172	166 940 249	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	7 882 035	(10 972 718)	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	47 211 002	54 712 184	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	4 027 219	3 637 280	
	Salaires et traitements*					FY	21 235 011	20 325 249	
	Charges sociales (10)					FZ	8 375 905	8 847 444	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions*					GA	8 459 443	8 415 765
							GB		
	Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	437 685	868 614	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	2 318 759	6 769 536	
Autres charges (12)						GE	61 097	336 853	
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	313 389 534	303 734 518	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	19 261 624	16 673 346	
opérations en continu	Bénéfice attribué ou perte transférée*			(III)		GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)		GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	722	31 196	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM			
	Différences positives de change					GN	34 261	5 176	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
Total des produits financiers (V)						GP	34 983	36 372	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	660 983	1 343 205	
	Différences négatives de change					GS	206 833	166 445	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières (VI)						GU	867 816	1 509 650	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(832 833)	(1 473 278)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	18 428 792	15 200 068	

(RENVOIS : voir tableau n° 2052) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 7032



BRITISH STEEL FRANCE RAIL S.A.S.

ANNEXE DE L'EXERCICE 2015 / 2016

SOMMAIRE

- I FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE
- II EVENEMENTS POST-CLOTURE
- III PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES
- IV NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN
- V NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT
- VI AUTRES INFORMATIONS

I - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Le résultat d'exploitation s'établit à 19 261 k€ en amélioration par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat financier est négatif à (832) k€.

Le résultat avant participation légale et impôt sur les sociétés s'élève à 18 155 k€ à comparer aux 15 003 k€ de l'an dernier.

Le résultat fiscal étant positif, un impôt sur les bénéfices de 5 379 k€, déduction faite des crédits d'impôt recherche et apprentissage, a été comptabilisé.

Le résultat net de l'exercice s'élève ainsi à 12 046 k€.

II – EVENEMENTS POST-CLOTURE

En événement post clôture, il est nécessaire d'indiquer que la branche Produits Longs de Tata Steel Europe, dont fait partie la société, a été vendue au groupe anglais Greybull.

Ainsi, le 31 mai 2016, la société a été renommée British Steel France Rail SAS et a vu son capital augmenter de 20 448 600 € par compensation avec des créances.

Le 16 juin 2016, la société est devenue filiale de la holding française, British Steel France Rail Holdings SAS, elle-même filiale de British Steel Ltd.

III - PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

3.1. Principes

Les comptes présentés ici sont établis dans le respect des normes comptables françaises décrites dans le PCG 99 ainsi que de tous les règlements qui l'ont complété et amendé.

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

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 :

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les frais de recherche et de développement ne sont pas immobilisés.

Les brevets et licences sont constatés en immobilisations dès lors qu'ils en respectent les critères : éléments identifiables, porteurs d'avantages économiques futurs, contrôlés et dont le coût est évalué avec une fiabilité suffisante.

Le fonds commercial acquis constitue également un actif incorporel.

Les éléments incorporels sont amortis sur la base de la durée d'utilisation du bien ou dépréciés en fonction de leur valeur vénale ou d'utilité.

3.1.2. Immobilisations corporelles

Les règlements CRC 04-06, 03-07 et 02-10 relatifs, respectivement, à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs, aux composants, et à l'amortissement et la dépréciation des actifs immobilisés, sont appliqués.

Les biens répondant à ces critères sont comptabilisés en immobilisation hormis les éléments dont la valeur est inférieure à 500 € hors taxes et qui sont constatés directement en charge ou en éléments stockés.

A noter que, contrairement au principe général, les pièces de rechange dont la valeur est inférieure à 500 € hors taxes sont constatées en biens immobilisés.

Concernant les dotations aux amortissements et d'une manière générale, les immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité prévue ; lorsque, à l'intérieur d'une immobilisation déterminée, des éléments dissociables d'une valeur relative significative ont une durée d'utilité prévisible distincte de la durée d'utilité de l'immobilisation elle-même, des composants spécifiques sont définis ; ces composants sont amortis sur la durée d'utilité qui leur est propre.

Les principales durées d'utilité appliquées aux immobilisations corporelles sont les suivantes :

- constructions : bâtiments industriels et traditionnels : entre 30 et 50 ans
- constructions : agencements et aménagements : entre 10 et 15 ans
- installations techniques, matériels et outillages industriels (sidérurgie) : entre 20 et 30 ans
- installations techniques, matériels et outillages industriels : entre 15 et 20 ans
- pièces de rechange : entre 2 et 15 ans
- cylindres et galets de laminoir : entre 2 et 15 ans
- autres matériels (laboratoire, informatique, mobilier..) : entre 5 et 15 ans

Le mode d'amortissement utilisé est la méthode linéaire excepté pour la majeure partie des cylindres et galets de laminoir auxquels s'applique un amortissement variable basé sur l'acier consommé lors de leur utilisation.

Les installations mises au rebut sont sorties de l'actif et celles dont l'arrêt ou la mise au rebut est décidé sont dépréciées de leur valeur nette résiduelle à la date prévue de l'arrêt.

Les matériels et pièces de rechange, rattachés à ces installations, suivent le même traitement comptable sauf si d'autres affectations industrielles sont envisagées.

3.1.3. Stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les produits en-cours et finis sont valorisés selon leur coût de production, les écarts de rendement étant exclus.

Les produits résiduels sont stockés à la valeur de marché moyenne des six derniers mois précédant la clôture de l'exercice.

Une dépréciation est constatée si la valeur nette de réalisation est inférieure.

En outre, un calcul de dépréciation pour rotation lente des stocks de produits finis est effectué.

La méthode utilisée est la suivante :

- dépréciation de 90% de la valeur du stock entre 3 et 6 mois de détention et 100% au-delà, avec comme minimum la valeur rebut

Les pertes potentielles sur commandes en carnet non encore livrées donnent lieu à la constitution d'une provision pour risques, valorisée par l'écart entre le prix de vente net et le coût de production standard intégrant les perspectives d'évolution du prix des matières.

3.1.4. Créances et dettes d'exploitation

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale en fonction des conditions de vente.

Une provision est comptabilisée lorsque la valeur de réalisation s'avère être inférieure à la valeur nominale.

Les créances et dettes en devises font généralement l'objet de couvertures de change à terme et sont évaluées, dans ce cas, au cours garanti.

Dans le cadre de la participation à un cash-pool, les comptes de trésorerie centralisés sont comptabilisés en « autres créances » si ceux-ci sont débiteurs ou en « autres dettes » s'ils sont créditeurs.

3.1.5. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu lors du transfert de propriété des produits vendus.

3.1.6. Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi

La société applique les dispositions comptables de l'ANC dans sa note d'information du 28 février 2013, relative au traitement comptable du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

Ainsi, le CICE est comptabilisé en moins des charges de personnel.

Au 31 mars 2016, le CICE comptabilisé en moins des charges de personnel représente un montant de 646 k€.

Le crédit d'impôt a contribué au cours de l'exercice à financer quelques actions visant à améliorer la compétitivité de l'entreprise.

3.1.7. Provisions pour charges : retraites, indemnités de départ et médailles du travail

Les engagements au titre des retraites, indemnités de départ et médailles du travail 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, les Accords d'entreprise 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 utilisées sont les suivantes :

Taux d'actualisation	1,59 % par an (1,17 % pour l'exercice précédent)
Taux d'inflation	1,80 % par an (maintenu)
Evolution des salaires	2,00 % par an (maintenu)
Evolution des pensions	1,30 % par an (maintenu)
Taux de charges patronales	49,63 % (48,90% pour l'exercice précédent)
Age moyen de départ à la retraite	65 ans (cadres) - 63 ans (employés)
Mortalité	Tables prospectives INSEE 2011-13 (2010-12 l'exercice précédent)
Mobilité	Statistiques de la société des dernières années

A l'exception des médailles du travail, les pertes et gains actuariels liés à l'expérience et/ou à la modification d'hypothèses sont amortis dans les charges futures sur la durée moyenne probable de vie active résiduelle des salariés après application d'un corridor de 10% du maximum entre la valeur des engagements et la valeur des actifs de couverture.

Les pertes et les gains actuariels du régime des médailles du travail sont reconnus immédiatement en résultat.

3.1.8. Autres éléments

Aucun événement notable n'est à signaler.

3.2. Changements de méthodes et d'évaluation des comptes

✓ Changements de méthodes comptables

Aucun changement dans les méthodes comptables n'a affecté les comptes de la société au cours de l'exercice.

✓ Changements d'estimations et de modalités d'application

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation n'a affecté les comptes de la société au cours de l'exercice.

✓ Corrections d'erreurs

Aucune correction d'erreurs n'a affecté les comptes de la société au cours de l'exercice.

IV – NOTES SUR LE BILAN

Note 4.1. Immobilisations

Valeurs brutes (k€)				
	Valeur brute début exercice	Augmen- tations	Diminu- tions	Valeur brute fin exercice
Immobilisations incorporelles	9 275	95	111	9 259
Frais d'établissement	125			125
Concessions - brevets - licences - marques - procédés et valeurs similaires	7 625	95	111	7 609
Fonds commercial	1 525			1 525
Immobilisations en cours				
Immobilisations corporelles	252 395	5 315	3 336	254 374
Terrains	2 148			2 148
Constructions	39 239	76 ¹	40	39 275
Installations techniques, matériel, outillage industriel	207 193	4 885 ²	2 602	209 476
Autres immobilisations corporelles	3 317	191 ³	209	3 299
Immobilisations en cours	494	163	481	176
Avances et acomptes	4		4	
Immobilisations financières	43	1		44
Prêts				
Autres immobilisations financières	43	1		44
TOTAL GENERAL	261 713	5 411	3 447	263 677

Dont mise en service des en-cours et affectation des avances et acomptes de l'exercice précédent :

- ¹ constructions : 1 k€
- ² installations techniques, matériel, outillage industriel : 451 k€
- ³ autres immobilisations corporelles : 12 k€

Dont reclassement poste à poste (immobilisation) :

- ² installations techniques, matériel, outillage industriel : 12 k€

Amortissements et dépréciations (k€)				
	Cumul Début Exercice	Augmen- tations	Diminu- tions	Cumul fin exercice
Immobilisations incorporelles	8 811	81	103	8 789
Frais d'établissement	125			125
Concessions - brevets - licences - marques - procédés et valeurs similaires	7 161	81	103	7 139
Fonds commercial	1 525			1 525
Immobilisations en cours				
Immobilisations corporelles	166 857	8 436	2 387	172 907
Terrains				
Constructions	20 331	1 008	24	21 315
Installations techniques, matériel, outillage industriel	143 711	7 330	2 177	148 864
Autres immobilisations corporelles	2 815	98	186	2 727
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL GENERAL	175 668	8 517	2 490	181 695

Immobilisations incorporelles

Elles sont principalement constituées par l'achat en 1999 de brevets et d'un fonds de commerce permettant la production et la commercialisation de certains types de rails.

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'établit à 471 k€.

Immobilisations corporelles

Les acquisitions de l'exercice s'élèvent à 4 839 k€ (mise en service des en-cours et affectation des avances et acomptes de l'exercice précédent non considérées).

Les mises en service se situent à 5 152 k€ et concernent les matériels suivants :

- constructions : 76 k€
- installations techniques, matériel et outillage industriel : 4 885 k€ (dont 2 465 k€ de cylindres et 1 674 k€ de pièces de rechange)
- autres immobilisations corporelles : 191 k€

Les désinvestissements s'élèvent à 2 851 k€ et se décomposent, en valeur brute et par catégorie, de la manière suivante :

- constructions : 40 k€
- installations techniques, matériel et outillage industriel : 2 602 k€ (dont 2 164 k€ de cylindres et 438 k€ de pièces de rechange)
- autres immobilisations corporelles : 209 k€

Le montant des dotations et des reprises sur amortissements et provisions s'établit en valeur nette à 6 049 k€.

La valeur nette des immobilisations corporelles s'établit à 81 467 k€, en retrait de (4 070) k€ par rapport à l'exercice précédent.

Note 4.2. Stocks et en-cours

La valeur nette des stocks à la fin de l'exercice se situe à 31 934 k€ contre 34 507 k€ à la précédente clôture.

Elle se décompose comme suit :

- valeur brute : 32 850 k€ dont :
 - matières premières et autres approvisionnements : 14 057 k€
 - produits en cours de production : 6 138 k€
 - produits intermédiaires (en cours de parachèvement chez les sous-traitants), produits finis (y compris stockés à l'extérieur) et produits résiduels : 12 655 k€
- dépréciation : 916 k€ dont :
 - matières premières et autres approvisionnements : 714 k€ (valeur de réalisation inférieure des stocks de blooms et d'absorbants de bruits)
 - produits finis : 202 k€ (rotation lente des produits finis stockés sur site)

Les dépréciations représentant 2,8 % de la valeur brute des stocks.

Note 4.3. Créances d'exploitation

Valeurs (k€)	MONTANT BRUT		DONT		
	03/2015	03/2016	Effets à recevoir	Entreprises liées	Montant à + 1 an
Clients et comptes rattachés	72 715	63 619	844	2 410	
Autres créances					
- Fournisseurs débiteurs	657	507			
- Personnel et caisses sociales	86	84			
- Créances sur l'Etat	2 730	1 309			
- Autres débiteurs (compte centralisé - cash-pool TSFH)	17 472	16 927		16 927	
- Autres débiteurs (crédits d'impôts - TSFH)	927	847		847	
- Autres débiteurs (divers)	918	689			
Total autres créances	22 790	20 363		17 774	

Le poste clients s'élève à 63 619 k€.

Aucune opération de cession de créances n'a été organisée au cours de l'exercice.

Les retards de paiement sont faibles à la clôture et aucun risque significatif de non-recouvrement n'est anticipé.

Le poste fournisseurs débiteurs de 507 k€ est principalement constitué de remboursements à recevoir dans le cadre du plafonnement de la contribution au service public de l'électricité.

Les créances sur l'état se composent principalement de taxes sur la valeur ajoutée à récupérer dont une part significative relève d'opérations réalisées en Angleterre.

Dans le cadre du cash-pool, le montant prêté à la société Tata Steel France Holdings s'élève à 16 927 k€.

Ces fonds sont rémunérés sur la base du taux EONIA.

Les crédits d'impôt disponibles à la clôture s'élèvent à 847 k€.

Les débiteurs divers correspondent à de la taxe sur la valeur ajoutée provisionnée sur les factures à recevoir et les avoirs à établir.

Le poste disponibilités de 458 k€ reprend les soldes débiteurs non intégrés au cash-pool.

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 769 k€.

Elles sont principalement constituées de frais de transport et de prestations de parachèvement engagés sur des affaires non encore facturées aux clients ou non encore constatées en produits et de produits semi-finis facturés par le fournisseur mais non encore reçus.

Note 4.4. Capitaux propres

Valeurs (k€)				
Rubriques	Situation fin 03/2015	Affectation du résultat (2)	Résultat de l'exercice	Situation fin 03/2016
Capital social	49 587			49 587
Primes	113			113
Réserves	634	522		1 156
Report à nouveau	(2 025)	11 950		9 925
Résultat	12 472	(12 472)	12 046	12 046
Total capitaux propres	60 781		12 046	72 827

Tata Steel France Holdings, détenteur de la totalité des actions de la société, a décidé, le 21 juillet 2015, sur proposition du Président, l'affectation suivante :

· au report à nouveau	2.025.265 €
· dont le solde débiteur sera ainsi annulé	
sur le solde :	
· 5% à la réserve légale	522.355 €
· le solde au report à nouveau	9.924.746 €

Le 31 mai 2016, Tata Steel France Holdings a décidé d'augmenter le capital social de 20 448 600 € pour le porter à 70 035 270 € par l'émission de 1 363 240 actions nouvelles, d'un montant nominal de 15 € chacune, libérées par compensation avec des créances sur la société.

Le 16 juin 2016, la totalité des actions a été vendue à la société British Steel France Rail Holdings SAS dont le siège social est 2 avenue du Président Kennedy, 78 100 Saint Germain-en-Laye.

Note 4.5. Provisions pour risques et charges

Valeurs (k€)				
Rubriques	Montant au 03/2015	Augmen- tations	Diminu- tions	Montant Au 03/2016
Provisions pour risques				
- pertes en carnet	433	936	433 ¹	936
- litiges clients - fournisseurs	897	281	816 ²	362
- autres risques	130		15 ³	115
	1 460	1 217	1 264	1 413
Provisions pour charges				
- pensions et obligations similaires	21 374	1 102	1 313 ⁴	21 163
- autres charges	4 391		4 391 ⁵	
Total	27 225	2 319	6 968	22 576

Dont justifiés par la constatation de la charge correspondante :

¹ perte en carnet : 433 k€

² litiges clients - fournisseurs : 816 k€

³ autres risques : 15 k€

⁴ pensions et obligations similaires : 1 313 k€

⁵ autres charges : 4 391 k€

Une nouvelle provision pour perte en carnet a été constituée à hauteur de 936 k€.

Celle-ci permet de considérer la perte potentielle sur les commandes obtenues avant la clôture et non livrées.

De nouveaux litiges clients ont été provisionnés pour un montant de 281 k€.

Concernant les pensions et obligations similaires, les variations des provisions résultent de l'actualisation des charges futures ainsi que de la prise en compte des versements effectués sur l'exercice.

Les dotations se composent comme suit :

Médailles du travail : 13 k€ (137 k€ pour l'exercice précédent)

Indemnités de fin de carrière : 291 k€ (312 k€ pour l'exercice précédent)

IRUS actifs et inactifs : 798 k€ (600 k€ pour l'exercice précédent)

Les règlements se répartissent de la manière suivante :

Médailles du travail : 23 k€ (40 k€ pour l'exercice précédent)

Indemnités de fin de carrière : 374 k€ (482 k€ pour l'exercice précédent)

IRUS retraites : 916 k€ (882 k€ pour l'exercice précédent)

La provision pour autres charges d'exploitation de 4 391 k€ a été reprise en totalité.

L'engagement de la société dans le cadre d'un contrat de transformation de semi produits préfinancés s'est entièrement dénoué avec l'achèvement du contrat sur l'exercice.

Note 4.6. Emprunts et dettes financières

Valeurs (k€)				
Rubriques	Montant au 03/2015	Nouveaux Emprunts	Rembourse- ments	Montant au 03/2016
Comptes bancaires créditeurs	1	36		37
Emprunt TSFH	48 025	662	11 016	37 671
TOTAL	48 026	698	11 016	37 708

L'augmentation de 662 k€ correspond aux intérêts constatés au cours de l'exercice sur l'emprunt Tata Steel France Holdings.

Le taux moyen a été de 3,73% contre 3,96% l'an passé.

Il a été procédé à un remboursement de 11 016 k€ le 30 septembre 2015.

A la clôture, le principal s'élève à 12 000 k€ et le total des intérêts cumulés à 25 671 k€.

Note 4.7. Dettes d'exploitation

Valeurs (k€)			DONT		
MONTANT BRUT	03/2015	03/2016	Effets à payer	Entreprises liées	Montant à + 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	49 347	38 550		27 792	
Dettes fiscales et sociales	13 287	13 015			
Autres dettes					
- Clients créditeurs	1 651	1 928			
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 784	919			
- Autres créditeurs (compte centralisé - cash-pool TSFH)					
- Autres créditeurs (dette IS - TSFH)	2 444	5 427		5 427	
- Autres créditeurs (divers)	1 623	2 402		1 350	
Total autres dettes	8 502	10 676		6 777	

Le poste fournisseurs s'établit à 38 550 k€.

Les dettes intragroupes sont principalement constituées par des approvisionnements en produits semi-finis et en produits finis, rails et produits ferroviaires annexes, ainsi que par des achats de prestations de services, en particulier des frais de marque et des commissions.

Les dettes sociales s'élèvent à 9 897 k€ et sont constituées par la valorisation des congés payés acquis par le personnel, de l'intéressement restant à payer à la clôture, de la quote-part, prorata temporis, des primes et éléments de salaires différés, ainsi que des charges sociales sur dettes provisionnées et à régler aux organismes sociaux au titre de mars ou du dernier trimestre de l'exercice.

Les dettes fiscales sont de 3 118 k€ dont 1 826 k€ au titre de la taxe sur la valeur ajoutée française à régler en avril.

Les clients créditeurs correspondent au montant des rabais différés accordés à la clientèle pour lesquels les avoirs n'ont pas encore été établis.

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice, hors crédits, s'élève à 5 427 k€.

Les autres créiteurs divers sont principalement constitués par les commissions des agents restant à payer à la clôture de l'exercice.

V – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 5.1. Produits d'exploitation

Ils comprennent principalement :

Le chiffre d'affaires de l'exercice : 318 883 k€ (321 213 k€ pour l'exercice précédent)

La décomposition du chiffre d'affaires est la suivante :

Ventes de rails : 217 453 k€ (246 081 k€ pour l'exercice précédent)
Ventes de marchandises (blooms - rails - traverses) : 72 184 k€ (49 144 k€ pour l'exercice précédent)
Ventes de travail à façon : 17 049 k€ (8 810 k€ pour l'exercice précédent)
Ventes d'absorbeurs de bruits : 328 k€ (1 732 k€ pour l'exercice précédent)
Produits résiduels et ferrailles : 10 666 k€ (14 855 k€ pour l'exercice précédent)
Autres ventes et prestations : 1 203 k€ (591 k€ pour l'exercice précédent)

France : 173 259 k€ soit 54%

Autres : 145 624 k€ soit 46% dont 4 804 k€ intra-groupe

La production stockée : 5 234 k€ ((4 525) k€ pour l'exercice précédent)

Ceci traduit une augmentation des stocks de produits en-cours et produits finis.

Les reprises sur amortissements et provisions : 7 425 k€ (2 837 k€ pour l'exercice précédent)

Risques et charges - autres charges : 4 391 k€
Risques et charges - pensions et obligations similaires : 1 313 k€
Risques et charges - litiges clients et fournisseurs : 831 k€
Sur actif circulant - dépréciation de stocks : 458 k€
Risques et charges - pertes en carnet : 432 k€

Les transferts de charges : 936 k€ (739 k€ pour l'exercice précédent)

Charges refacturées : 502 k€
Remboursements obtenus (assurances et formations) : 407 k€
Valeur des avantages en nature : 27 k€

Les autres produits : 153 k€ (142 k€ pour l'exercice précédent)

Ils sont principalement constitués par des soldes de litiges ou de comptes fournisseurs.

Note 5.2. Charges d'exploitation

Elles comprennent essentiellement :

Achats de marchandises et de matières (y compris variations stocks) : 221 263 k€ (200 022 k€ pour l'exercice précédent)

Les achats de marchandises, principalement des rails intra-groupe et des produits ferroviaires annexes, ont continué à progresser à 65 825 k€.

La consommation de matières premières et autres approvisionnements s'établit à 155 438 k€ contre 155 968 k€ pour l'exercice précédent.

Autres achats et charges externes : 47 211 k€ (54 712 k€ pour l'exercice précédent)

Dont,

Transport sur ventes : 9 899 k€
Energies (gaz, électricité, eau) : 8 624 k€
Entretien des installations : 5 361 k€
Personnel intérimaire : 3 681 k€
Travaux à façon (blooms et rails) : 3 215 k€

Impôts, taxes et versements assimilés : 4 027 k€ (3 637 k€ pour l'exercice précédent)

Contribution économique territoriale : 1 617 k€
Taxes assises sur les salaires : 751 k€
Taxe foncière : 517 k€
Forfait social sur intéressement et participation : 507 k€
Contribution sociale de solidarité : 341 k€
Taxe sur les retraites « chapeau » : 227 k€
Divers : 67 k€

Le montant de contribution économique territoriale à payer est plafonné sur la valeur ajoutée produite par l'entreprise.

Charges de personnel : 29 611 k€ (28 973 k€ pour l'exercice précédent)

L'évolution des charges de personnel est principalement liée aux mesures salariales octroyées durant l'exercice et à la variation du temps d'ouverture des ateliers.

Dotations aux amortissements : 8 459 k€ (8 416 k€ pour l'exercice précédent)

Les dotations correspondent à l'annuité linéaire de l'exercice :
Immobilisations incorporelles : 81 k€
Immobilisations corporelles : 6 264 k€

Et à l'usure des cylindres et galets :
Immobilisations corporelles : 2 114 k€

Dotations aux provisions 2 756 k€ (7 638 k€ pour l'exercice précédent)

Risques et charges - pensions et obligations similaires : 1 102 k€
Risques et charges - pertes en carnet : 936 k€
Sur actif circulant - dépréciation de stocks : 382 k€
Risques et charges - litiges clients - fournisseurs : 281 k€
Sur actif circulant - créances douteuses : 55 k€

Autres charges : 61 k€ (336 k€ pour l'exercice précédent)

Elles sont essentiellement constituées par des redevances versées.

Note 5.3. Résultat financier

Le résultat financier net s'élève à (833) k€ ((1 473) k€ pour l'exercice précédent)

Charges d'intérêts et différence négative de change : (868) k€
Produits d'intérêts et différence positive de change : 35 k€

Note 5.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel net se chiffre à (273) k€ ((196) k€ pour l'exercice précédent)

Dont, sur opérations en capital : (397) k€ correspondant à la valeur nette comptable et aux produits de cession des actifs immobilisés mis au rebut

VI – AUTRES INFORMATIONS

Note 6.1. Etat des échéances des créances et des dettes

Valeurs (k€)				
Rubriques et postes	Montant brut	Echéance à 1 an au plus	Echéance à + d'1 an et à - de 5 ans	Echéance à + de 5 ans
Créances				
- Autres immobilisations financières	43			43
- Avances et acomptes versés	2	2		
- Créances clients et comptes rattachés	63 619	63 619		
- Autres créances	20 364	20 364		
- Charges constatées d'avance	1 769	1 705	64	
Total des créances	85 797	85 690	64	43
Dettes				
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37	37		
- Emprunts et dettes financières divers	37 671	37 671		
- Avances et acomptes reçus	4 720	4 720		
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	38 550	38 550		
- Dettes fiscales et sociales	13 015	13 015		
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	919	919		
- Autres dettes	9 757	9 757		
- Produits constatés d'avance				
Total des dettes	104 669	104 669		

Note 6.2. Renseignements concernant les entreprises et parties liées

Les postes sont les suivants :

Valeurs (K€)	
Postes	Montant
Créances clients et comptes rattachés	2 410
Autres créances (autres débiteurs)	17 774
Charges constatées d'avance	874
Emprunts et dettes financières divers	37 671
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 792
Autres dettes (autres créditeurs)	6 777
Ventes produits finis	4 804
Transferts de charges	202
Achats matières et produits	209 053
Achats de prestations diverses	60
Commissions	754
Transports	2 146
Frais de cautionnement	140
Frais de holding et de marque	1 170
Charges financières	662

Il n'existe pas de transactions d'importance significative conclues avec des parties liées et susceptibles d'entrer dans le champ de l'article R 123-198 du Code de commerce.

Note 6.3. Engagements hors bilan

A la clôture, le montant des cautions bancaires accordées aux clients est de 34 805 k€ (soumission, restitution d'acompte, bonne exécution, dispense de retenue de garantie).

Celles accordées aux fournisseurs s'élèvent à 76 k€ (garantie de paiement et mise en sécurité du site en cas de défaillance de l'exploitant).

Les positions nettes en matière de couverture de change à la clôture sont les suivantes :

- 61,0 millions de livres sterling (achats et ventes à terme)
- 0,7 million de dollars US (achats et ventes à terme)

Les achats à terme de livre sterling sont destinés à couvrir l'approvisionnement en blooms du début de l'exercice suivant ainsi que les commandes fermes de rails adressées à l'usine sœur anglaise.

A noter que le système du droit individuel à la formation (DIF) a disparu au 01 janvier 2015 au profit du compte personnel de formation (CPF) géré par la Caisse des dépôts et des consignations et financé au travers des cotisations de formation professionnelle.

Note 6.4. Ventilation de l'effectif moyen

L'effectif moyen, équivalent temps plein, s'établit à 495 personnes, y compris personnel intérimaire.

La répartition catégorielle est la suivante :

Employés : 17
Agents de maîtrise : 19
Techniciens : 426 (dont 76 intérimaires)
Cadres : 33

Note 6.5. Rémunération des dirigeants

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas communiquée, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

Note 6.6. Situation fiscale

Depuis l'exercice clôturant au 31 mars 2012, la société fait partie d'un groupe d'intégration fiscale dont la tête est Tata Steel France Holdings.

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

Compte-tenu d'un bénéfice comptable avant impôt sur les sociétés de 17 473 k€ et après réintégration des provisions et charges non déductibles et déduction des reprises et produits non imposables, l'exercice dégage un résultat fiscal positif de 17 505 k€.

Considérant les reports déficitaires disponibles et imputables, la charge d'impôt sur les sociétés de l'exercice s'établit, taxes additionnelles comprises, à 5 427 k€.

694 k€ de crédits d'impôt recherche, apprentissage et compétitivité ont été comptabilisés sur la période.

La dette nette d'impôt envers Tata Steel France Holdings, s'établit, à la clôture, à 4 580 k€.

La ventilation de l'impôt est reprise dans le tableau ci-dessous :

Valeurs (k€)

Rubriques	Résultat avant impôt	Résultat fiscal	Imputation des déficits	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	18 429	17 937	3 158	5 589	12 840
Résultat exceptionnel	(273)	(273)		(103)	(170)
Participation des salariés	(730)	(159)		(60)	(670)
Crédit d'impôt (hors CICE)	47				47
Total	17 473	17 505	3 158	5 427	12 047

La situation fiscale latente de la société est la suivante :

Valeurs (k€)

	Base impôt différé actif	Base impôt différé passif	Allègement futur d'impôt	Accroissement futur d'impôt
Reports déficitaires				
Différences temporaires				
Passif social	20 480		7 051	
Pertes en carnet	935		322	
Autres	968		333	
Total imposition différée	22 383		7 706	

La suppression de la contribution exceptionnelle de 10,7% pour les exercices clos à compter 31/12/2016 a été considérée.

Note 6.7. Charges à payer et produits à recevoir

Valeurs (k€)

Rubriques et postes	Montant
<i>Dont charges à payer</i>	
Dettes	
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37
- Emprunts et dettes financières divers	37 671
<i>Dont intérêts courus 25 671</i>	
- Avances et acomptes reçus	4 720
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	38 550
<i>Dont factures à recevoir 10 859</i>	
- Dettes fiscales et sociales	13 015
<i>Dont indemnités de congés 3 866</i>	
<i>Dont autres indemnités 2 283</i>	
<i>Dont charges sociales à payer 2 623</i>	
<i>Dont impôts et taxes à payer 1 287</i>	
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	919
<i>Dont factures à recevoir 633</i>	
- Autres dettes	9 757
<i>Dont factures à recevoir et avoirs à établir 3 555</i>	
- Produits constatés d'avance	

Créances	<i>Dont produits à recevoir</i>
- Autres immobilisations financières	43
- Avances et acomptes versés	2
- Créances clients et comptes rattachés	63 619
	<i>Dont factures à établir 27</i>
- Autres créances	3 437
	<i>Dont avoirs à recevoir et factures à établir</i>
	<i>Dont produits divers à recevoir 328</i>
- Autres créances (compte centralisé - cash-pool TSFH)	16 927
- Charges constatées d'avance	1 769

Note 6.8. Autres informations

Les comptes annuels de la société sont inclus dans les comptes consolidés de la société Tata Steel Ltd, Bombay House, 24 Homi Mody Street, 400 001 Mumbai).

La société ne possède aucune filiale et ne détient aucune participation dans d'autres sociétés.