

RCS : BOURGES

Code greffe : 1801

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de BOURGES atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2002 B 00024

Numéro SIREN : 440 717 874

Nom ou dénomination : PILLIVUYT

Ce dépôt a été enregistré le 04/07/2018 sous le numéro de dépôt 2047

BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	NET	EXERCICE PRECEDENT
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	520 742	139 317	381 425	264 285
Concession, brevets & droits similaires	226 457	218 090	8 367	16 287
Fonds commercial (1)	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	107 671	107 173	498	2 357
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	138 522	97 746	40 776	49 640
Constructions	1 036 457	526 782	509 675	560 492
Installations Tech., Matériel Outil. Industriels	4 390 824	2 958 282	1 432 542	1 350 893
Autres immobilisations corporelles	295 448	250 190	45 258	42 423
Immobilisations corporelles en cours	16 572		16 572	
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations				
Autres participations	551	435	116	116
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	463 676	100 000	363 676	339 973
Autres immobilisations financières	112 127		112 127	108 588
	7 385 271	4 398 015	2 987 256	2 811 278
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS & EN-COURS				
Matières premières & autres approvisionnements	2 157 886	1 236 031	921 855	1 065 817
En-cours de production (biens & services)	244 280		244 280	264 228
Produits intermédiaires & finis	3 236 619	945 675	2 290 944	2 636 679
Marchandises	56 912		56 912	86 044
AVANCES & ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	26 621		26 621	48 765
CREANCES (3)				
Clients & comptes rattachés	414 963	90 616	324 347	433 558
Autres créances	824 321	191 599	632 722	681 349
Capital souscrit - appelé non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
DISPONIBILITES	874 959		874 959	742 027
COMPTE DE REGULARISATION ACTIF				
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (3)	82 313		82 313	86 787
	7 918 874	2 463 920	5 454 954	6 045 255
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	26 392		26 392	
TOTAL GENERAL	15 330 537	6 861 936	8 468 602	8 856 534

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 01 JUIN 2018

EXERCICE 2017

COPIE
CERTIFIEE CONFORME

DIRECTION GENERALE

David BURNEL
Président

COMMISSAIRE AUX COMPTES

KPMG SA
Commissaire Titulaire

Salustro REYDEL
Commissaire Suppléant

Siège Social

*Rue de la Manufacture
18500 Mehun-sur-Yèvre*

SAS au Capital de 1 339 500 €
R.C Bourges B 440 717 874

Site internet : www.pillivuyt.com

(4) BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

PASSIF (avant répartition)	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL (dont versé : 1 339 500)	1 339 500	1 339 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 906	1 906
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
RESERVES		
- Réserve légale	106 545	106 545
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	(103 502)	(235 087)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	2 799	131 585
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	1 347 248	1 344 449
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	26 458	11 066
Provisions pour charges		
	26 458	11 066
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autre emprunts obligataires	527 521	527 521
Emprunts & dettes auprès d'établissements de crédit (2)(3)	611 891	263 736
Emprunts & dettes financières (3)	669 085	748 617
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	56 944	47 463
Fournisseurs et comptes rattachés	1 001 874	1 032 233
Dettes fiscales & sociales	2 117 842	2 445 251
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés		
Autres dettes	2 063 723	2 355 590
Instruments de trésorerie		
COMPTE DE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avances (1)	7 083 880	7 420 410
Ecart de conversion Passif	11 016	80 609
TOTAL GENERAL	8 468 602	8 856 534

(1) Dont à moins d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur commandes en cours) 3 837 182

(2) Dont à plus d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur les commandes en cours)

(3) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque 17 300

(4) Dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)				
Ventes de marchandises	355 081	93 031	448 112	523 943
Production vendue (biens)	4 307 587	8 206 608	12 514 195	13 403 418
Production vendue (services)	25 762	143 958	169 721	223 365
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 688 431	8 443 597	13 132 028	14 150 726
Production stockée			- 442 835	- 431 398
Production immobilisée			255 044	193 899
Produits nets partiels sur opérations à long terme				90 790
Subventions d'exploitation			548 669	430 051
Reprises sur provisions et transfert de charges			136	380
Autres produits				
TOTAL (1)			13 493 042	14 434 448
CHARGES D'EXPLOITATION(2)				
Achats de marchandises			342 747	434 862
Variation de stocks			29 132	33 357
Achats de matières premières et autres approvisionnements			1 865 651	2 219 106
Variation de stocks			183 525	107 920
Autres achats et charges externes (a)			3 119 831	3 174 769
Impôts, taxes et versements assimilés			382 347	376 499
Salaires et traitements			4 923 580	5 149 671
Charges sociales			2 072 827	2 067 538
Dotations aux amortissements et provisions :				
-Sur immobilisations : dotations aux amortissements			444 410	381 481
-Sur immobilisations : dotations aux provisions			33 034	199 670
-Sur actif circulant : dotations aux provisions				5 000
-Pour risques et charges : dotations aux provisions			31 431	27 115
Autres charges				
TOTAL (2)			13 428 516	14 176 986
RESULTAT D'EXPLOITATION			64 526	257 462

(a) Y compris : redevances de crédit-bail mobilier et redevances de crédit-bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION	64 526	257 462
CHARGES EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	7 924	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	8 288	9 257
Reprises sur provisions et transfert de charges	75 592	
Différences positives de change	11 086	19 599
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	102 890	28 856
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	26 392	6 928
Intérêts et charges assimilées (4)	145 072	134 894
Différences négatives de change	9 016	16 629
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL	180 481	158 452
RESULTAT FINANCIER	(77 591)	(129 595)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(13 065)	127 867
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		298
Sur opérations en capital	31 905	7 511
Reprises sur provisions et transferts de charges		7 500
TOTAL	31 905	15 310
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	15 888	15 866
Sur opérations en capital	887	11 281
Dotations aux amortissements et aux provisions		
TOTAL	16 775	27 146
RESULTAT EXCEPTIONNEL	15 131	(11 837)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	(733)	(15 555)
TOTAL DES PRODUITS	13 627 837	14 478 614
TOTAL DES CHARGES	13 625 038	14 347 029
BENEFICE OU PERTE (PRODUITS - CHARGES)	2 799	131 585

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

ANNEXES

1. Faits caractéristiques

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

- Arrêt du four 8 semaines suite à défection de la voute impactant une perte d'exploitation sur le premier trimestre : Remboursement de l'assurance pour un montant de 250 Keuros (perte d'exploitation)
- Souscription d'un emprunt auprès du CA pour un montant de 300 Keuros
- Souscription d'un emprunt auprès du CIC pour un montant de 300 Keuros (notamment pour investissement du camion) : Libéré pour moitié en 2017 et pour le reste en 2018.

1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture

- Signature d'un contrat de distribution avec la société IMEPSA pour le marché de la santé ainsi qu'une licence de marque sur les produits plastiques. Durée du contrat 4 ans
- Notification d'un arrêt de Cour de cassation réformant un arrêt de Cour d'appel de juillet 2015 ayant conduit à la constatation d'un produit de 63 K€ en 2015. Litige renvoyé devant la Cour d'appel de Lyon.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (règlement ANC2014-03).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

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

Et, 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.

2. Informations relatives au bilan

2.1 ACTIF

2.1.1 Tableau des immobilisations

IMMOBILISATIONS		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
			Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste
INCO RP	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I	336 335	184 407
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	423 638	2 919
CORPO RE L L E S	Terrains	138 522		
	Constructions	820 101		
		Sur sol propre		
		Sur sol d'autrui		
	Installations générales, agencements, et aménagements des constructions		218 356	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels		4 031 141	359 683
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers	51 258	
		Matériel de transport	40 192	14 673
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	175 253	15 779
		Emballages récupérables et divers		
FINANCI E R E S	Immobilisations corporelles en cours			16 572
	Avances et acomptes			
	TOTAL III		5 474 823	406 707
	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations		551	
	Autres titres immobilisés			
	Prêts et autres immobilisations financières		548 561	46 112
	TOTAL IV		549 112	46 112
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			6 783 908	640 144

		Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
		Par virement de poste à poste	Par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence	
INCO RP	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I		520 742
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	16 205	410 352
CORPO RE L L E S	Terrains			138 522
	Constructions		2 000	818 101
		Sur sol propre		
		Sur sol d'autrui		
	Installations générales, agencements, et aménagements des constructions			218 356
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			4 390 824
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers		51 258
		Matériel de transport		54 865
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 707	189 325
		Emballages récupérables et divers		
FINANCI E R E S	Immobilisations corporelles en cours			16 572
	Avances et acomptes			
	TOTAL III		3 707	5 877 823
	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations			551
	Autres titres immobilisés			
	Prêts et autres immobilisations financières		18 870	575 803
	TOTAL IV		18 870	576 354

TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		38 782	7 385 271
-----------------------------------	--	--------	-----------

2.1.2 Tableau des amortissements

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement		72 050	67 267		139 317
TOTAL I					
Autres immobilisations incorporelles		328 770	12698	16 205	325 263
TOTAL II					
Terrains		88 882	8 864	0	97 746
Constructions	Sur sol propre	341 008	33 313	1 113	373 207
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	136 957	16 618	0	153 575
Installations techniques, matériel et outillage industriels		2 680 248	278 034	0	2 958 282
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	42 554	1 880		44 434
	Matériel de transport	35 301	4 460	0	39 761
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	146 424	21 277	1 707	165 995
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL III		3 471 375	364 446	2 820	3 833 001
TOTAL GENERAL (I+II+III)		3 872 195	444 410	19 025	4 297 580

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Des dépenses de R&D sur des projets nettement individualisés ont été immobilisées à hauteur de 184 407 € sur l'exercice.

Un fonds de commerce est comptabilisé à l'actif pour un montant de 76 225 €. Selon les dispositions du règlement ANC2015-06 ayant trait à la prise d'option en matière de valorisation du fonds commercial, Il a été décidé de considérer que la durée des avantages économiques futurs ne pouvait être évaluée avec précision.

DB

En conséquence, l'entité a décidé de ne pas pratiquer d'amortissement du fonds commercial. Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation.
Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser une provision pour dépréciation.

2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, avec le barème indicatif suivant :

- Constructions.....	30 ans
- Plaques réfractaires.....	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 ans
- Installations techniques.....	10 ans
- Matériel et Outillage industriels.....	10 ans
- Matériel de Transport, de bureau et mobilier.....	5 ans
- Matériel informatique.....	3 ans
- Logiciels.....	1 à 3 ans

Les principaux postes d'investissements sont :

- Machines industrielles : 24 139 €
- Remise à niveau des machines : 26 171 €
- Remise en état sur plaques réfractaires : 44 466 €
- Moules, matrices : 33 050 €
- Autres matériels : 67 012 €
- Gazettes : 68 600 €
- Fours tunnel : 37 340 €
- Fours cellules : 46 753 €

Lors de cet exercice, des travaux importants de remise en état de certaines machines et de plaques réfractaires vont permettre de prolonger leur utilisation pendant plusieurs années. Les dépenses principalement constituées d'heures de main d'œuvre et des achats de matières relatives ont donc été immobilisées.

2.1.5 Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.1.6 Stocks

Les méthodes de valorisation des stocks sont restées identiques à celle de 2016.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti.

Les encours de production sont évalués suivant leur état d'avancement en prix de revient standard.
Les produits vendus au magasin d'usine n'ont pas été dépréciés.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production standard comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

La provision pour dépréciation des stocks est destinée à prévenir le risque d'obsolescence de ces stocks. Elle est calculée, référence par référence, sans dépréciation pour les produits stratégiques (A, B, C) et en fonction de la rotation des stocks selon des critères propres à chaque catégorie de stocks (produits finis standard, déclassés, décorés, emballage, entretien, ...) pour les autres produits.

Les provisions les plus importantes portent sur les chromos et légendes (87 %) ainsi que le déclassé D1 (53 %).

2.1.7 Créances et compte courant

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.

Nous avons maintenu la provision à 100% sur la créance PILLIVUYT USA pour 70 875 € ainsi que sur le compte courant pour 191 599 € en raison de la situation financière de notre filiale qui reste à consolider.

Le montant des créances cédées en factoring au 31/12/17 s'élève à 2 435 031 €.

ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2) (3)	463 676		463 676
Autres immobilisations financières	112 127		112 127
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	23 493	23 493	
Autres créances clients	391 471	391 471	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	7 952	7 952	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	71 163	71 163	
Etat - Impôts sur les bénéfices	7 249	7 249	
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	181 521	181 521	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	7 510	7 510	
Etat - Divers	53 763	53 763	
Groupe et associés	232 710	232 710	
Débiteurs divers	262 453	262 453	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	82 313	82 313	
TOTAL GENERAL	1 897 400	1 321 597	575 803

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice 23 703 €

(2) Dont prêt à Vaisselle Santé pour un montant de 100 000 €

(3) Dont prêt effort construction de 363 676 €

2.1.8 Opérations en devises et divers

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 portée au bilan en « écart de conversion ».

Au 31/12/17 il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

2.1.9 Tableau de la filiale et participation (en €)

Informations financières	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales et Participations										
PILLIVUYT USA	551	26 721	100%	551	0	191 599	0	439 604	- 4 654	0

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	PILLIVUYT USA Liées	-
Capital souscrit non appelé		
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Autres titres immobilisés	551	
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	70 875	
Autres créances	191 599	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Instruments de trésorerie (actif)		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie (passif)		
Charges financières		
Produits financiers		

2.2 PASSIF

2.2.1 Capital

Le capital social est composé de 26 790 actions de 50 euros de valeur nominale.

- 23 790 actions ordinaires
- 3 000 actions de préférence

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice 1 339 500	26 790	50
Réduction de capital		
Augmentation capital		
Position fin de l'exercice 1 339 500	26 790	50

2.2.2 Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	11 000	0	11 000	0
Provisions pour pertes de change	66	26 392	0	26 458
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (PSE)	0	0	0	0
TOTAL	11 066	26 392	11 000	26 458
Titres de participations	435	0	0	435
Autres immobilisations financières	100 000	0	0	100 000
Sur stocks et en cours	2 298 421	31 839	148 554	2 181 706
Sur comptes clients	156 262	1 195	66 841	90 616
Autres provisions pour dépréciation	217 991	0	26 392	191 599
TOTAL	2 773 109	33 034	241 787	2 564 356
TOTAL GENERAL	2 784 175	59 426	252 787	2 590 814

La provision de 100 K€ sur les autres immobilisations financières correspond à un prêt fait à Vaisselle Santé (ancienne filiale de la société Pillivuyt) remboursable en 2018.

La ligne « autres provisions pour dépréciation » correspond exclusivement à la provision constituée en 2012 sur notre filiale Pillivuyt USA.

2.2.3 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 929
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	56 944
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	188 061
Dettes fiscales et sociales	866 403
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Autres dettes	1 359
RRR à établir	93 371
Avoirs à établir	0
Total	1 222 067

ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	562 521		562 521	
Après des établissements de crédit (1) :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	611 891	206 756	387 835	
Emprunts et dettes financières divers (1)	663 085	125 532	497 553	40 000
Fournisseurs et comptes rattachés	1 001 874	1 001 874		
Personnel et comptes rattachés	837 331	837 331		
Sécurité sociale et autres organismes	1 207 523	1 207 523		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	64 009	64 009		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	8 980	8 980		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	6 000	6 000		
Autres dettes	2 063 723	379 178	1 684 545	
Dettes représentant de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	7 026 936	3 837 182	3 132 455	40 000

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice **462 117 €**

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice **197 490 €**

- Ventilation de la dette sociale entre le moins d'un an et le 1 à 5 ans suite à l'échelonnement URSAFF obtenu.
- Emprunts souscrits en cours d'exercice : 462 117 €.

Les montants « des autres dettes » figurant dans les colonnes à plus d'un an et 5 ans au plus et à plus de 5 ans concernent en totalité le passif lié au plan de continuation.

3. COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export
Ventes de marchandises	355 081	93 031
Production vendue (biens)	4 307 587	8 206 608
Production vendue (services)	25 762	143 958
TOTAL	4 688 431	8 443 597

3.2 Ventilation de l'effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à Disposition
Cadres	17	
Agents de maîtrise et techniciens	24	
Employés	15	
Ouvriers	132	2
Apprentis	1	
TOTAL	<u>189</u>	<u>2</u>

3.3 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à – 77 591 €. Il est composé essentiellement : d'intérêts sur emprunts, d'escomptes accordés et de commissions spéciales de financement liées à l'affacturage et d'une reprise sur provision sur la filiale PILLIVUYT USA de 75 k€.

3.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à 15 131 €.

Il est composé essentiellement :

De produits exceptionnels pour un montant de 31 905 €

- Cession immobilisation corporelle pour 25 000 €
- Produits créances fournisseurs pour 6 905 €

Et de charges exceptionnelles pour un montant de 16 774 €

- de pénalités sur marchés pour 15 887 euros
- Valeur net de cession sur immobilisation corporelle 887 euros

4. AUTRES INFORMATIONS

4.2 Engagement de Retraite

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs au régime de retraite. Le montant total de nos engagements non provisionnés s'élève à 1 365 105 € (ce montant comprend 38% de charges sociales). Il est calculé en tenant compte d'un départ à la retraite à 65 ans.

Les principales hypothèses actuarielles à la date de clôture sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,30 %
- Table de mortalité : INSEE 2010
- Table de Turn over : Turn over faible à moyen selon les catégories
- Table de profils de carrière : Décroissance faible
- Table de convention collective : Industries Céramique

4.3 Engagements financiers

- Stocks gagés à hauteur de 705 000€ en garantie de l'emprunt obligataire de 500 000€
- Stocks gagés à hauteur de 120 000€ en garantie de l'emprunt BPI de 100 000€

	N	N – 1
Engagements donnés		
Avals		
Cautions		
- Gage	10 284	11 712
- Fournisseurs	0	0
Hypothèques	10 122	11 731
Effets escomptés non échus	0	0
Plan de remboursement du RJ du 02/11/11	1 960 209	2 260 606
Engagements reçus		
Avals		
Cautions	132 474	244 431

4.4 Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC 1
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	24 973
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	
Honoraires totaux	24 973

4.5 Production immobilisée

Nous avons comptabilisé une production immobilisée pour un montant de 255 k€ qui correspond à du temps passé sur des « travaux machines », du coût de développement ainsi que de la remise à neuf de plaques réfractaires.

4.6 Crédit d'impôt

Nous n'avons pas bénéficié de CIR et CIMA sur l'année 2017.

Le CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 301 k€.

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Au bilan, il a été imputé en moins du poste « opérations particulières avec l'état » pour 301 k€.

Le CICE a permis notamment de participer partiellement au financement en matière :

- d'investissement pour 60 k€
- de recherche d'emploi pour deux commerciaux pour 15 k€
- de reconstitution (ou amélioration) de notre fonds de roulement pour 226 k€



KPMG SA
Equipe Berry
14 Allée Charles Pathé
CS 70002
18023 Bourges Cedex
France

Téléphone : +33 (0)2 48 66 71 00
Télécopie : +33 (0)2 48 66 71 96
Site internet : www.kpmg.fr

GREFFE

SAS PILLIVUYT

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

GREFFE

Exercice clos le 31 décembre 2017

SAS PILLIVUYT

Rue de la Manufacture
18500 Mehun sur Yèvre

Ce rapport contient 23 pages

Référence : JD/ip



KPMG Audit Paris et Centre
Equipe Berry
14 Allée Charles Pathé
CS 70002
18023 Bourges Cedex
France

Téléphone : +33 (0)2 48 66 71 00
Télécopie : +33 (0)2 48 66 71 96
Site internet : www.kpmg.fr

SAS PILLIVUYT

Siège social : Rue de la Manufacture
18500 Mehun sur Yèvre
Capital social : € 1 339 500

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames, Messieurs

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Société Pillivuyt SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R. 823-7 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes et notamment pour ce qui concerne :

- ***Immobilisations incorporelles et corporelles***

Votre société a inscrit à l'actif des charges relatives à des frais de recherche et de développement ainsi que des frais de remise en état de machines et d'outillages.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités d'inscription à l'actif de ces frais ainsi que celles retenues pour leur amortissement et nous nous sommes assurés que l'annexe fournit une information appropriée.

- ***Provision pour dépréciation des stocks***

Votre société constitue des provisions pour dépréciation des stocks dont les méthodes sont fondées sur les taux de rotation propres à chaque catégorie de stock, à l'exclusion des produits considérés comme stratégiques qui ne subissent aucune décote.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la Direction.

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

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 autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

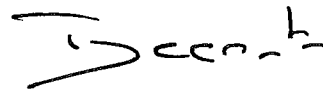
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Bourges, le 18 mai 2018

KPMG S.A.



Jérôme Decanter
Associé

BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	NET	EXERCICE PRECEDENT
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	520 742	139 317	381 425	264 285
Concession, brevets & droits similaires	226 457	218 090	8 367	16 287
Fonds commercial (1)	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	107 671	107 173	498	2 357
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	138 522	97 746	40 776	49 640
Constructions	1 036 457	526 782	509 675	560 492
Installations Tech., Matériel Outil. Industriels	4 390 824	2 958 282	1 432 542	1 350 893
Autres immobilisations corporelles	295 448	250 190	45 258	42 423
Immobilisations corporelles en cours	16 572		16 572	
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations				
Autres participations	551	435	116	116
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	463 676	100 000	363 676	339 973
Autres immobilisations financières	112 127		112 127	108 588
	7 385 271	4 398 015	2 987 256	2 811 278
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS & EN-COURS				
Matières premières & autres approvisionnements	2 157 886	1 236 031	921 855	1 065 817
En-cours de production (biens & services)	244 280		244 280	264 228
Produits intermédiaires & finis	3 236 619	945 675	2 290 944	2 636 679
Marchandises	56 912		56 912	86 044
AVANCES & ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	26 621		26 621	48 765
CREANCES (3)				
Clients & comptes rattachés	414 963	90 616	324 347	433 558
Autres créances	824 321	191 599	632 722	681 349
Capital souscrit - appelé non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
DISPONIBILITES	874 959		874 959	742 027
COMPTE DE REGULARISATION ACTIF				
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (3)	82 313		82 313	86 787
	7 918 874	2 463 920	5 454 954	6 045 255
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	26 392		26 392	
TOTAL GENERAL	15 330 537	6 861 936	8 468 602	8 856 534

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
dans les conditions figurant en conclusion du rapport joint.

(4) BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

PASSIF (avant répartition)	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL (dont versé : 1 339 500)	1 339 500	1 339 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 906	1 906
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
RESERVES		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles	106 545	106 545
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	(103 502)	(235 087)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	2 799	131 585
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	1 347 248	1 344 449
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	26 458	11 066
	26 458	11 066
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autre emprunts obligataires	562 521	527 521
Emprunts & dettes auprès d'établissements de crédit (2)(3)	611 891	263 736
Emprunts & dettes financières (3)	669 085	748 617
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	56 944	47 463
Fournisseurs et comptes rattachés	1 001 874	1 032 233
Dettes fiscales & sociales	2 117 842	2 445 251
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés		
Autres dettes	2 063 723	2 355 590
Instruments de trésorerie		
COMPTE DE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avances (1)		
Ecart de conversion Passif	7 083 880	7 420 410
	11 016	80 609
TOTAL GENERAL	8 468 602	8 856 534

- (1) Dont à moins d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur commandes en cours) 3 837 182
(2) Dont à plus d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur les commandes en cours)
(3) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque 17 300
(4) Dont emprunts participatifs

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
dans les conditions figurant en conclusion du rapport joint.

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)				
Ventes de marchandises	355 081	93 031	448 112	523 943
Production vendue (biens)	4 307 587	8 206 608	12 514 195	13 403 418
Production vendue (services)	25 762	143 958	169 721	223 365
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 688 431	8 443 597	13 132 028	14 150 726
Production stockée			- 442 835	- 431 398
Production immobilisée			255 044	193 899
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				90 790
Reprises sur provisions et transfert de charges			548 669	430 051
Autres produits			136	380
TOTAL (1)			13 493 042	14 434 448
CHARGES D'EXPLOITATION(2)				
Achats de marchandises			342 747	434 862
Variation de stocks			29 132	33 357
Achats de matières premières et autres approvisionnements			1 865 651	2 219 106
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			183 525	107 920
Impôts, taxes et versements assimilés			3 119 831	3 174 769
Salaires et traitements			382 347	376 499
Charges sociales			4 923 580	5 149 671
			2 072 827	2 067 538
Dotations aux amortissements et provisions :				
-Sur immobilisations : dotations aux amortissements			444 410	381 481
-Sur immobilisations : dotations aux provisions				
-Sur actif circulant : dotations aux provisions			33 034	199 670
-Pour risques et charges : dotations aux provisions				5 000
Autres charges			31 431	27 115
TOTAL (2)			13 428 516	14 176 986
RESULTAT D'EXPLOITATION			64 526	257 462

(a) Y compris : redevances de crédit-bail mobilier et redevances de crédit-bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
sous les conditions figurant en conclusion du rapport joint.

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION	64 526	257 462
CHARGES EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	7 924	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	8 288	9 257
Reprises sur provisions et transfert de charges	75 592	
Différences positives de change	11 086	19 599
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	102 890	28 856
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	26 392	6 928
Intérêts et charges assimilées (4)	145 072	134 894
Différences négatives de change	9 016	16 629
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL	180 481	158 452
RESULTAT FINANCIER	(77 591)	(129 595)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(13 065)	127 867
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		298
Sur opérations en capital	31 905	7 511
Reprises sur provisions et transferts de charges		7 500
TOTAL	31 905	15 310
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	15 888	15 866
Sur opérations en capital	887	11 281
Dotations aux amortissements et aux provisions		
TOTAL	16 775	27 146
RESULTAT EXCEPTIONNEL	15 131	(11 837)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	(733)	(15 555)
TOTAL DES PRODUITS	13 627 837	14 478 614
TOTAL DES CHARGES	13 625 038	14 347 029
BENEFICE OU PERTE (PRODUITS - CHARGES)	2 799	131 585

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
dans les conditions figurant en conclusion du rapport joint.

ANNEXES

1. Faits caractéristiques

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

- Arrêt du four 8 semaines suite à défection de la voute impactant une perte d'exploitation sur le premier trimestre : Remboursement de l'assurance pour un montant de 250 Keuros (perte d'exploitation)
- Souscription d'un emprunt auprès du CA pour un montant de 300 Keuros
- Souscription d'un emprunt auprès du CIC pour un montant de 300 Keuros (notamment pour investissement du camion) : Libéré pour moitié en 2017 et pour le reste en 2018.

1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture

- Signature d'un contrat de distribution avec la société IMEPSA pour le marché de la santé ainsi qu'une licence de marque sur les produits plastiques. Durée du contrat 4 ans
- Notification d'un arrêt de Cour de cassation réformant un arrêt de Cour d'appel de juillet 2015 ayant conduit à la constatation d'un produit de 63 K€ en 2015. Litige renvoyé devant la Cour d'appel de Lyon.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (règlement ANC2014-03).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

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

Et, 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.

2. Informations relatives au bilan

2.1 ACTIF

2.1.1 Tableau des immobilisations

IMMOBILISATIONS			Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations			
				Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste		
INCORP	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I	336 335		184 407	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II	423 638		2 919	
CORPORELLES	Terrains			138 522		359 683	
	Constructions	Sur sol propre		820 101			
		Sur sol d'autrui					
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions		218 356			
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			4 031 141			
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers		51 258			
		Matériel de transport		40 192			
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		175 253			
		Emballages récupérables et divers					
	Immobilisations corporelles en cours						16 572
	Avances et acomptes						
TOTAL III			5 474 823		406 707		
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence					46 112	
	Autres participations			551			
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières			548 561			
TOTAL IV			549 112		46 112		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			6 783 908		640 144		

			Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
			Par virement de poste à poste	Par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence	
INCORP	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I			520 742
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II		16 205	410 352
CORPORELLES	Terrains				138 522
	Constructions	Sur sol propre		2 000	818 101
		Sur sol d'autrui			
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions			218 356
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				4 390 824
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers			51 258
		Matériel de transport			
		Matériel de bureau et informatique, mobilier			54 865
		Emballages récupérables et divers		1 707	189 325
	Immobilisations corporelles en cours				16 572
	Avances et acomptes				
FINANCIERES	TOTAL III			3 707	5 877 823
	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations				551
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres immobilisations financières			18 870	575 803
TOTAL IV				18 870	576 354

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
dans les conditions figurant en conclusion du rapport joint.

2.1.2 Tableau des amortissements

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement		72 050	67 267		139 317
TOTAL I					
Autres immobilisations incorporelles		328 770	12 698	16 205	325 263
TOTAL II					
Terrains		88 882	8 864	0	97 746
Constructions	Sur sol propre	341 008	33 313	1 113	373 207
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	136 957	16 618	0	153 575
Installations techniques, matériel et outillage industriels		2 680 248	278 034	0	2 958 282
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	42 554	1 880		44 434
	Matériel de transport	35 301	4 460	0	39 761
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	146 424	21 277	1 707	165 995
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL III		3 471 375	364 446	2 820	3 833 001
TOTAL GENERAL (I+II+III)		3 872 195	444 410	19 025	4 297 580

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
dans les conditions figurant en conclusion du rapport joint

Des dépenses de R&D sur des projets nettement individualisés ont été immobilisées à hauteur de 184 407 € sur l'exercice.

Un fonds de commerce est comptabilisé à l'actif pour un montant de 76 225 €. Selon les dispositions du règlement ANC2015-06 ayant trait à la prise d'option en matière de valorisation du fonds commercial, Il a été décidé de considérer que la durée des avantages économiques futurs ne pouvait être évaluée avec précision.

En conséquence, l'entité a décidé de ne pas pratiquer d'amortissement du fonds commercial. Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation.

Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser une provision pour dépréciation.

2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, avec le barème indicatif suivant :

- Constructions.....	30 ans
- Plaques réfractaires.....	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 ans
- Installations techniques.....	10 ans
- Matériel et Outillage industriels.....	10 ans
- Matériel de Transport, de bureau et mobilier.....	5 ans
- Matériel informatique.....	3 ans
- Logiciels.....	1 à 3 ans

Les principaux postes d'investissements sont :

- Machines industrielles : 24 139 €
- Remise à niveau des machines : 26 171 €
- Remise en état sur plaques réfractaires : 44 466 €
- Moules, matrices : 33 050 €
- Autres matériels : 67 012 €
- Gazettes : 68 600 €
- Fours tunnel : 37 340 €
- Fours cellules : 46 753 €

Lors de cet exercice, des travaux importants de remise en état de certaines machines et de plaques réfractaires vont permettre de prolonger leur utilisation pendant plusieurs années. Les dépenses principalement constituées d'heures de main d'œuvre et des achats de matières relatives ont donc été immobilisées.

2.1.5 Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.1.6 Stocks

Les méthodes de valorisation des stocks sont restées identiques à celle de 2016.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti.

Les encours de production sont évalués suivant leur état d'avancement en prix de revient standard.

Les produits vendus au magasin d'usine n'ont pas été dépréciés.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production standard comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

La provision pour dépréciation des stocks est destinée à prévenir le risque d'obsolescence de ces stocks. Elle est calculée, référence par référence, sans dépréciation pour les produits stratégiques (A, B, C) et en fonction de la rotation des stocks selon des critères propres à chaque catégorie de stocks (produits finis standard, déclassés, décorés, emballage, entretien, ...) pour les autres produits.

Les provisions les plus importantes portent sur les chromos et légendes (87 %) ainsi que le déclassé D1 (53 %).

2.1.7 Créances et compte courant

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.

Nous avons maintenu la provision à 100% sur la créance PILLIVUYT USA pour 70 875 € ainsi que sur le compte courant pour 191 599 € en raison de la situation financière de notre filiale qui reste à consolider.

Le montant des créances cédées en factoring au 31/12/17 s'élève à 2 435 031 €.

ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2) (3)	463 676		463 676
Autres immobilisations financières	112 127		112 127
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	23 493	23 493	
Autres créances clients	391 471	391 471	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	7 952	7 952	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	71 163	71 163	
Etat - Impôts sur les bénéfices	7 249	7 249	
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	181 521	181 521	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	7 510	7 510	
Etat - Divers	53 763	53 763	
Groupe et associés	232 710	232 710	
Débiteurs divers	262 453	262 453	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	82 313	82 313	
TOTAL GENERAL	1 897 400	1 321 597	575 803

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice 23 703 €

(2) Dont prêt à Vaisselle Santé pour un montant de 100 000 €

(3) Dont prêt effort construction de 363 676 €

Certifié par KPMG, commissaire aux comptes,
dans les conditions figurant en conclusion du rapport joint.

2.1.8 Opérations en devises et divers

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 portée au bilan en « écart de conversion ».

Au 31/12/17 il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

2.1.9 Tableau de la filiale et participation (en €)

Informations financières	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales et Participations										
PILLIVUYT USA	551	26 721	100%	551	0	191 599	0	439 604	- 4 654	0

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	PILLIVUYT USA Liées	-
Capital souscrit non appelé		
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Autres titres immobilisés	551	
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	70 875	
Autres créances	191 599	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Instruments de trésorerie (actif)		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie (passif)		
Charges financières		
Produits financiers		

2.2 PASSIF

2.2.1 Capital

Le capital social est composé de 26 790 actions de 50 euros de valeur nominale.

- 23 790 actions ordinaires
- 3 000 actions de préférence

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice 1 339 500	26 790	50
Réduction de capital		
Augmentation capital		
Position fin de l'exercice 1 339 500	26 790	50

2.2.2 Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	11 000	0	11 000	0
Provisions pour pertes de change	66	26 392	0	26 458
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (PSE)	0	0	0	0
TOTAL	11 066	26 392	11 000	26 458
Titres de participations	435	0	0	435
Autres immobilisations financières	100 000	0	0	100 000
Sur stocks et en cours	2 298 421	31 839	148 554	2 181 706
Sur comptes clients	156 262	1 195	66 841	90 616
Autres provisions pour dépréciation	217 991	0	26 392	191 599
TOTAL	2 773 109	33 034	241 787	2 564 356
TOTAL GENERAL	2 784 175	59 426	252 787	2 590 814

La provision de 100 K€ sur les autres immobilisations financières correspond à un prêt fait à Vaisselle Santé (ancienne filiale de la société Pillivuyt) remboursable en 2018.

La ligne « autres provisions pour dépréciation » correspond exclusivement à la provision constituée en 2012 sur notre filiale Pillivuyt USA.

2.2.3 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 929
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	56 944
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	188 061
Dettes fiscales et sociales	866 403
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Autres dettes	1 359
RRR à établir	93 371
Avoirs à établir	0
Total	1 222 067

ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	562 521		562 521	
Auprès des établissements de crédit (1) :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	611 891	206 756	387 835	
Emprunts et dettes financières divers (1)	663 085	125 532	497 553	40 000
Fournisseurs et comptes rattachés	1 001 874	1 001 874		
Personnel et comptes rattachés	837 331	837 331		
Sécurité sociale et autres organismes	1 207 523	1 207 523		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	64 009	64 009		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	8 980	8 980		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	6 000	6 000		
Autres dettes	2 063 723	379 178	1 684 545	
Dette représentant. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	7 026 936	3 837 182	3 132 455	40 000

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice **462 117 €**

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice **197 490 €**

- Ventilation de la dette sociale entre le moins d'un an et le 1 à 5 ans suite à l'échelonnement URSAFF obtenu.
- Emprunts souscrits en cours d'exercice : 462 117 €.

Les montants « des autres dettes » figurant dans les colonnes à plus d'un an et 5 ans au plus et à plus de 5 ans concernent en totalité le passif lié au plan de continuation.

3. COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export
Ventes de marchandises	355 081	93 031
Production vendue (biens)	4 307 587	8 206 608
Production vendue (services)	25 762	143 958
TOTAL	4 688 431	8 443 597

3.2 Ventilation de l'effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à Disposition
Cadres	17	
Agents de maîtrise et techniciens	24	
Employés	15	
Ouvriers	132	2
Apprentis	1	
TOTAL	<u>189</u>	<u>2</u>

3.3 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à – 77 591 €. Il est composé essentiellement : d'intérêts sur emprunts, d'escomptes accordés et de commissions spéciales de financement liées à l'affacturage et d'une reprise sur provision sur la filiale PILLIVUYT USA de 75 k€.

3.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à 15 131 €.

Il est composé essentiellement :

De produits exceptionnels pour un montant de 31 905 €

- Cession immobilisation corporelle pour 25 000 €
- Produits créances fournisseurs pour 6 905 €

Et de charges exceptionnelles pour un montant de 16 774 €

- de pénalités sur marchés pour 15 887 euros
- Valeur net de cession sur immobilisation corporelle 887 euros

4. AUTRES INFORMATIONS

4.2 Engagement de Retraite

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs au régime de retraite. Le montant total de nos engagements non provisionnés s'élève à 1 365 105 € (ce montant comprend 38% de charges sociales). Il est calculé en tenant compte d'un départ à la retraite à 65 ans.

Les principales hypothèses actuarielles à la date de clôture sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,30 %
- Table de mortalité : INSEE 2010
- Table de Turn over : Turn over faible à moyen selon les catégories
- Table de profils de carrière : Décroissance faible
- Table de convention collective : Industries Céramique

4.3 Engagements financiers

- Stocks gagés à hauteur de 705 000€ en garantie de l'emprunt obligataire de 500 000€
- Stocks gagés à hauteur de 120 000€ en garantie de l'emprunt BPI de 100 000€

	N	N – 1
Engagements donnés		
Avals		
Cautions - Gage	10 284	11 712
- Fournisseurs	0	0
Hypothèques	10 122	11 731
Effets escomptés non échus	0	0
Plan de remboursement du RJ du 02/11/11	1 960 209	2 260 606
Engagements reçus		
Avals		
Cautions	132 474	244 431

4.4 Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC 1
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	24 973
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	
Honoraires totaux	24 973

4.5 Production immobilisée

Nous avons comptabilisé une production immobilisée pour un montant de 255 k€ qui correspond à du temps passé sur des « travaux machines », du coût de développement ainsi que de la remise à neuf de plaques réfractaires.

4.6 Crédit d'impôt

Nous n'avons pas bénéficié de CIR et CIMA sur l'année 2017.

Le CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 301 k€.

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Au bilan, il a été imputé en moins du poste « opérations particulières avec l'état » pour 301 k€.

Le CICE a permis notamment de participer partiellement au financement en matière :

- d'investissement pour 60 k€
- de recherche d'emploi pour deux commerciaux pour 15 k€
- de reconstitution (ou amélioration) de notre fonds de roulement pour 226 k€

Reçu au Greffe du Tribunal
de Commerce de Bourges
Le - 4 JUL 2018

COPIE
CERTIFIÉE CONFORME

PILLIVUYT

Société par actions simplifiée au capital de 1 339 500 euros
Siège social : Rue de la Manufacture, 18500 MEHUN SUR YEVRE
440 717 874 BOURGES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 1ER JUIN 2018

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'élevant à 2 798,79 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice 2 798,79 euros

Absorption des pertes antérieures 2 798,79 euros

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titres des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice clos le 31 décembre 2014 :
Aucune distribution de dividendes

Exercice clos le 31 décembre 2015 :
Aucune distribution de dividendes

Exercice clos le 31 décembre 2016 :
Aucune distribution de dividendes

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 1er juin 2018

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme
Le Président
David BURNEL

