RCS : AURILLAC
Code greffe : 1501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2000 B 00571
Numéro SIREN : 429 326 614
Nom ou dénomination : FIMAVI

Ce dépôt a été enregistré le 09/03/2017 sous le numéro de dépôt B2017/000311

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE AURILLAC

113759

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2017/000311**
n° de gestion : **2000B00571**
n° SIREN : **429 326 614 RCS Aurillac**

Le greffier du Tribunal de Commerce d'Aurillac certifie avoir procédé le 09/03/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

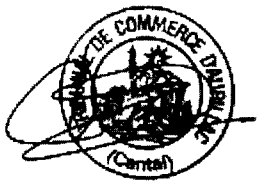
FIMAVI - Société par actions simplifiée
la Peyre 15430 Paulhac -FRANCE-

date de clôture : 31/03/2016

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les évènements RCS suivants :

Dépôt des comptes consolidés



113759

B2017000314

Société d'expertise comptable et de Commissaires aux Comptes
inscrite au tableau de la région Auvergne
SAS au capital de 266 000 euros
RCS Aurillac 398 804 526

26, avenue du Lioran - BP 14 15101 Saint Flour cedex
Tél : 04.71.60.60.20

TRASSOUDAINE, BARTHELEMY & ASSOCIES
15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
Tél 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

Societe a responsabilite limitee au capital de 45 000 €
R C S CLERMONT-FERRAND 501 731 590 - SIRET 501 731 590 00029 - APE 6920 Z
Inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la region Auvergne
Membre de la Compagnie Regionale des Commissaires aux Comptes de Riom

TRIBUNAL DE COMMERCE

-9 MARS 2017

GREFFE - 15000 AURILLAC

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 mars 2016

FIMAVI
SAS au capital de 5 000 000 euros
Siège social : La Peyre - 15430 PAULHAC
RCS CLERMONT-FERRAND 429 326 614

Aux associés,

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

- le contrôle des comptes consolidés de la société FIMAVI, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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, les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, portant notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaire particulier.

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

.../...

.../...

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Romagnat, le 29 septembre 2016

Pour la S.A.S. A.C.F.
Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Riom

Fabien SOULEYREAU
Associé

Pour la S.A.R.L. TRASSOUDAINE, BARTHELEMY & Associés
Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Riom

Arnaud TRASSOUDAINE
Gérant

COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS

Période du 1er avril 2015 au 31 mars 2016

GROUPE FIMAVI

GROUPE FIMAVI SAS
Société par Actions Simplifiée au capital de 5 000 000 €
Siège social : La Peyre 15430 PAULHAC
RCS Aurillac 429 326 614

sygnatures

8 chemin de la Terrasse BP 45122 - 31512 Toulouse Cedex 5
Tél : 05 62 47 73 73 – Fax : 05 62 47 73 74 – www sygnatures com
SAS au capital de 324 366 € RCS Toulouse B333 321 628

Societe d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre de la Région Toulouse Midi Pyrénées
Société de commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Toulouse

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 33 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDE **3**
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE **4**
TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE **5**
PRESENTATION DU GROUPE **6**
1. Etablissement des comptes consolidés 6
2. Activité du groupe 6
3. Organigramme au 31 mars 2016 6
4. Organigramme au 31 mars 2015 7
FAITS SIGNIFICATIFS **8**
EVENEMENTS POST-CLÔTURE **8**
PRINCIPES COMPTABLES **9**
1. Référentiel comptable appliqué 9
2. Principes de consolidation 9
   a. Méthodes de consolidation 9
   b. Élimination des opérations intra groupe 10
   c. Écarts d'acquisition 10
   d. Dates de clôture 11
3. Méthodes et règles d'évaluation 11
   a. Immobilisations incorporelles 12
   b. Immobilisations corporelles 12
   c. Tests de dépréciation 13
   d. Contrats de location financement 13
   e. Immobilisations financières 13
   f. Stocks et en-cours 13
   g. Créances et dettes 14
   h. Trésorerie et équivalents de trésorerie 14
   i. Opérations d'affacturage 14
   j. Frais d'émission d'emprunt 15
   k. Charges d'intérêts et couverture de flux de trésorerie 15
   l. Impôts sur les bénéfices et fiscalité différée 15
   m. Provisions réglementées 16
   n. Provisions risques et charges 16
   o. Avantages au personnel 16
   p. Subventions et crédit d'impôt recherche 17
   q. Charges et produits exceptionnels 17
   r. Résultat par action 18
PERIMETRE DE CONSOLIDATION **19**
1. Liste des sociétés consolidées au 31 mars 2016 19
2. Participations non consolidées 21
COMPARABILITE DES COMPTES **22**
1. Variation de périmètre sur la période 22
2. Variation de périmètre sur la période précédente 25
3. Changement de méthodes comptables 26
4. Changement de présentation 26
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES **27**
1. Écarts d'acquisition 27
2. Immobilisations incorporelles 28
3. Immobilisations corporelles 28
4. Immobilisations financières 29
5. Titres mis en équivalence 29

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

6. Stocks et en-cours 30
7. Créances clients 30
8. Autres créances 31
9. Compte de régularisation 31
10. Frais d'émission d'emprunt 31
11. Trésorerie nette 32
12. Capitaux propres 32
a. Capital social 32
b. Tableau de variation des capitaux propres 32
13. Provision Badwill 33
14. Provisions pour risques et charges 33
15. Dettes financières 34
16. Dette financière nette 37
17. Dettes fournisseurs et autres créditeurs 37
18. Autres dettes 38
19. Autres produits d'exploitation 38
20. Charges de personnel 38
21. Résultat financier 39
22. Résultat exceptionnel 39
23. Impôts sur les résultats 40
24. Variation du BFR 42
25. Flux liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations présentés dans le TFT 43
26. Dotations nettes aux amortissements et aux provisions présentées dans le TFT 43
AUTRES INFORMATIONS 44
1. Effectifs 44
2. Engagements hors bilan 44
3. EBITDA 45

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

BILAN CONSOLIDE

ACTIF *(en milliers d'euros)*	**Notes**			**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
		Brut	**Amt & Dépréciations**	**Net**	**Net**
Ecarts d'acquisition	**1.**	14 922	(8 175)	6 747	8 662
Immobilisations incorporelles	**2.**	1 218	(564)	654	768
Immobilisations corporelles	**3.**	45 068	(24 033)	21 035	15 085
Immobilisations financières	**4.**	2 275	(5)	2 269	2 015
Titres mis en équivalence	**5.**	524	0	524	202
Actif immobilisé		**64 006**	**(32 777)**	**31 230**	**26 731**
Stocks et en-cours	**6.**	27 088	(584)	26 503	20 696
Clients et comptes rattachés	**7.**	6 992	(456)	6 536	6 621
Autres créances	**8.**	12 282	0	12 282	10 064
Impôts différés actifs	**22.**	249	0	249	201
Comptes de régularisation	**9.**	1 086	0	1 086	777
Valeurs mobilières de placement	**11.**	3 517	(18)	3 499	5 237
Disponibilités	**11.**	7 022	0	7 022	6 042
Actif circulant		**58 237**	**(1 058)**	**57 179**	**49 638**
Frais d'émission d'emprunt	**10.**	4		4	5
Total ACTIF		**122 247**	**(33 835)**	**88 412**	**76 374**

PASSIF *(en milliers d'euros)*	**Notes**	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Capital social émis	**12.**	5 000	5 000
Primes d'émission	**12.**	24	24
Réserves consolidées et report à nouveau	**12.**	6 404	5 537
Résultat part du groupe	**12.**	1 962	917
Capitaux propres (part du groupe)	**12.**	**13 390**	**11 478**
Intérêts minoritaires	**12.**	**1 980**	**1 567**
Provisions pour risques et charges	**14.**	**1 465**	**1 404**
Emprunts et dettes financières	**15.**	36 082	37 097
Fournisseurs et autres créditeurs	**17.**	26 724	17 799
Autres dettes	**18.**	8 703	6 972
PCA	**9.**	68	57
Dettes		**71 577**	**61 925**
Total PASSIF		**88 412**	**76 374**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Chiffre d'affaires		**144 434**	**129 303**
Autres produits d'exploitation	**19.**	2 474	1 613
Achats consommés et variations de stocks		(100 243)	(91 337)
Services extérieurs		(17 680)	(15 936)
Charges de personnel	**20.**	(17 730)	(13 662)
Impôts et taxes		(1 403)	(1 137)
Autres charges d'exploitation		(311)	(365)
Dotations nettes aux amortissements	**2. 3.**	(4 153)	(3 021)
Dotations nettes aux dépréciations sur actif circulant	**6. 7. 8.**	341	26
Dotations nettes aux provisions risques et charges	**14.**	47	(64)
Résultat d'exploitation		**5 776**	**5 420**
Résultat financier	**21.**	(884)	(817)
Résultat courant des entreprises intégrées		**4 891**	**4 603**
Résultat exceptionnel	**22.**	(1 188)	(144)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		**3 703**	**4 459**
Impôts sur les résultats	**23.**	(1 130)	(1 363)
Résultat net des sociétés intégrées		**2 573**	**3 096**
Résultat des sociétés mises en équivalence		322	7
Dotations / Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition	**1.**	(520)	(1 540)
Résultat net de l'ensemble consolidé		**2 375**	**1 564**
Intérêts minoritaires		413	646
Résultat net - part du groupe		**1 961**	**917**
Nombre d'actions (hors actions propres)		500 000	500 000
Résultat par action		3,92 €	1,83 €
EBITDA		**9 881**	**8 505**



TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé		**2 375**	**1 564**
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements des immobilisations et des frais d'émission d'emprunt	**26.**	4 161	3 045
Amortissements des écarts d'acquisition	**26.**	520	1 540
DAP / RAP sur Provisions risques et charges	**26.**	(272)	71
Élimination des DAP / RAP		**4 409**	**4 656**
Variation des impôts différés		(40)	9
(Plus value) ou Moins value de cession		(22)	258
Intérêts financiers calculés non décaissés		(25)	0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		(322)	(7)
Marge brute d'autofinancement (MBA)		**6 375**	**6 480**
Variation des stocks nets	**24.**	(1 736)	84
Variation des créances clients et des comptes rattachés nets	**24.**	2 859	3 364
Variation des autres créances nettes	**24.**	(2 037)	1 607
Variation des comptes de régularisation	**24.**	(309)	951
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	**24.**	6 596	(6 040)
Variation des autres dettes	**24.**	886	249
Variation des comptes de régularisation	**24.**	11	(107)
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité		**6 271**	**110**
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**A**	**12 646**	**6 589**
Acquisitions d'immobilisations (nettes de dettes)	**25.**	(4 941)	(4 758)
Cessions d'immobilisations nette (nettes de créances)	**25.**	1 308	238
Incidences des variations de périmètre		(7 859)	(13 525)
Flux nets de trésorerie liés à l'investissement	**B**	**(11 492)**	**(18 045)**
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère		(50)	(50)
Crédit vendeur CFE SAS		0	1 500
Autres émissions d'emprunts bancaires	**15.**	6 855	18 000
Remboursements d'emprunts et intérets financiers net décaissés	**15.**	(6 924)	(5 116)
Remboursement de la dette senior	**15.**	(1 500)	(1 500)
Flux nets de trésorerie liés au financement	**C**	**(1 619)**	**12 834**
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C)		**(467)**	**1 379**
Trésorerie à l'ouverture	**11.**	**10 207**	**8 828**
Trésorerie à la clôture	**11.**	**9 741**	**10 207**
Variation de trésorerie	**11.**	**(467)**	**1 379**

15 Rue Cognot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

PRESENTATION DU GROUPE

1. Etablissement des comptes consolidés

Ce document contient les comptes consolidés annuels de la société FIMAVI SAS et de ses filiales (désignée sous l'appellation « le groupe ») pour la période du 1er avril 2015 au 31 mars 2016.

FIMAVI est une Société par Actions Simplifiée de droit français créée le 7 févier 2000, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Aurillac sous le numéro B 429 326 614. Son siège social est situé La Peyre à PAULHAC (15430).

Les comptes consolidés sont établis selon les normes françaises et approuvés par le Président.

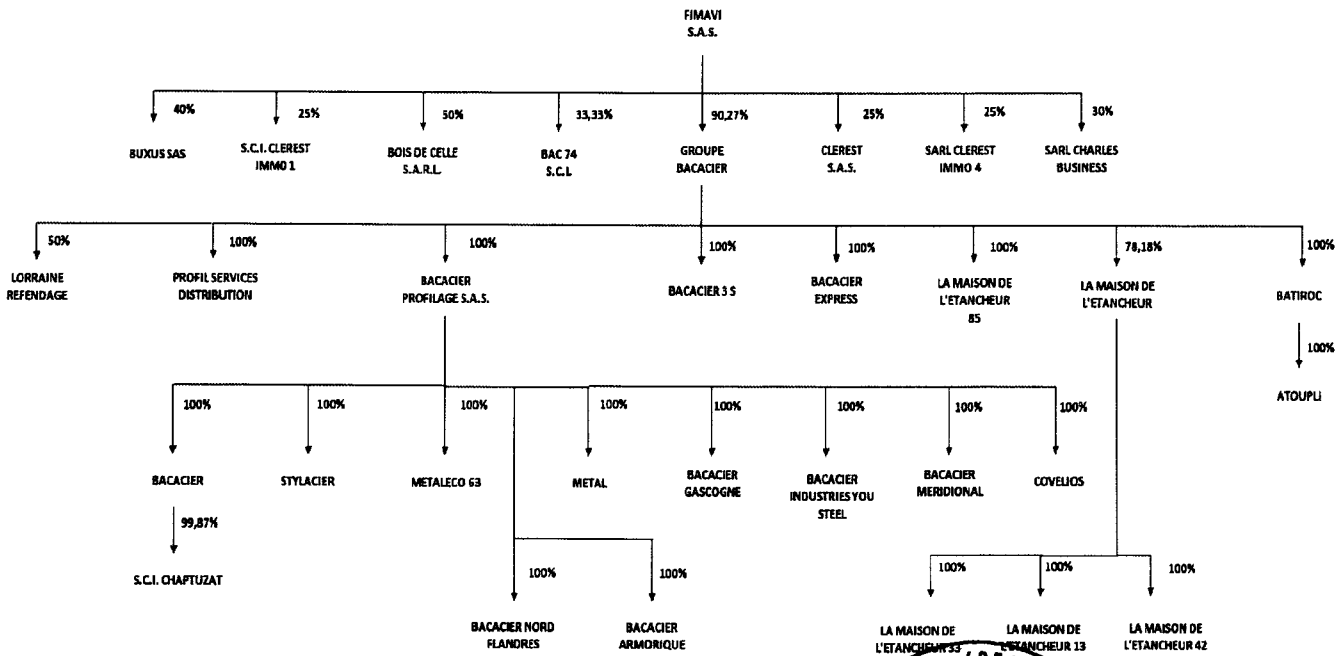
La société FIMAVI SAS a établi des comptes consolidés pour la première fois au 31 mars 2011 suite à la prise de contrôle majoritaire à 60,64% de la société GROUPE BACACIER SAS par l'acquisition le 24 septembre 2010 d'une participation de 10%.

2. Activité du groupe

Le groupe a pour activité principale la transformation et la distribution de produits métallurgiques assuré par le sous palier GROUPE BACACIER.

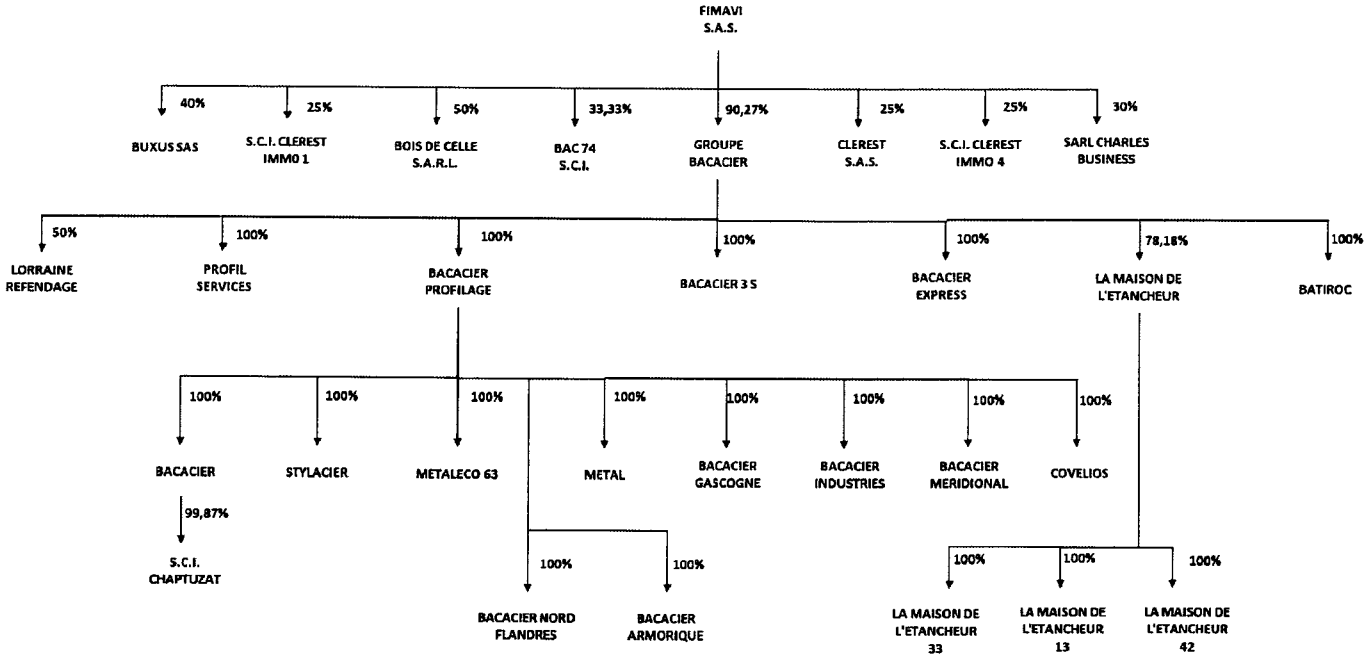
Le groupe dispose de participations dans des sociétés de promotion immobilière et de marchand de biens.

3. Organigramme au 31 mars 2016



15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

4. Organigramme au 31 mars 2015



15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

FAITS SIGNIFICATIFS

- Acquisition le 28 mai 2015 de 100 % des titres de la société LIBAUD BARDAGE COUVERTURE SAS pour 9 M€ ;

- Changement de dénomination sociale de la société LIBAUD BARDAGE COUVERTURE SAS pour devenir LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85 ;

- Acquisition le 9 septembre 2015 de l'activité NLMK par BACACIER NORD FLANDRES pour un montant de 1,6 M€ dont 453 K€ relatif à un immeuble ;

- Création le 7 décembre 2015 de la société ATOUPLI ;

- Augmentation de capital :

    - de la société BACACIER 3S par création d'actions nouvelles pour un montant de 750 K€ suivie d'une réduction de capital d'un même montant en mars 2016 ;

    - de la société BACACIER INDUSTRIES YOU STEEL par création d'actions nouvelles pour un montant de 400 K€ suivie d'une réduction de capital d'un même montant en mars 2016 ;

- Acquisition pour 95 K€ d'une participation de 18,75 % dans la société AEOVERGNE SCI ;

- Cession d'un ensemble immobilier sur la société CLEREST IMMO 1 pour 6,7 M€ générant un résultat de 264 K€ pour la société FIMAVI ;

- Création de la SAS CONSILIUM en avril 2016 : société au capital de 50 K€, détenue à 100% et dont l'activité est la location d'espaces sportifs, de box de rangement et la restauration rapide.

EVENEMENTS POST-CLÔTURE

- La société FIMAVI a acquis le 24 mai 2016 auprès de la Caisse Régionale du Crédit Agricole Centre France Développement la participation complémentaire de 9,73 % dans la société GROUPE BACACIER SAS. La société FIMAVI détient depuis cette date l'intégralité des titres de la société Groupe BACACIER.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

PRINCIPES COMPTABLES

1. Référentiel comptable appliqué

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux principes comptables et règles en vigueur en France définis par le Code de commerce (art. L.123-12 et suivants et R.123-172 à R.123-208) et par le Plan Comptable Général (règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014) homologué par arrêté du 8 septembre 2014.

La devise de présentation des comptes consolidés et des notes annexes aux comptes est le millier d'Euro (K€).

2. Principes de consolidation

a. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 mars 2016.

Toutes les participations significatives dans lesquelles le groupe assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Celles dans lesquelles le groupe exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20 % du capital sont mises en équivalence.

La méthode retenue pour les différentes sociétés du Groupe est détaillée dans la partie "Périmètre de consolidation".

Certaines participations répondant aux critères ci-dessus ne sont pas consolidées du fait de leur caractère non significatif. Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ;

- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entité consolidante dits « Part du Groupe », et les intérêts indirects des autres actionnaires ou associés dits « Intérêts minoritaires ». Aucun intérêt minoritaire n'est constaté en présence d'une participation directe du Groupe sur une entité contrôlée conjointement ;

- Éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;

- Éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

b. Élimination des opérations intra groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

c. Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;

- La quote-part de l'entreprise acquise dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Conformément au règlement CRC n°99-02, un amortissement exceptionnel est constaté en consolidation lorsque la valeur recouvrable d'un écart d'acquisition positif devient inférieure à sa valeur nette comptable. Cette valeur est déterminée sur la base de sa valeur de marché et sur la méthode des flux de trésorerie actualisés.

15 Rue Cugnot 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

Le Groupe apprécie à la clôture s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre notablement de sa valeur. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué sur la base d'hypothèses à moyen terme retenues par le Groupe, principalement selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan dans les provisions pour risques lorsqu'ils correspondent à un risque et à des coûts identifiés relatifs à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. La provision pour risque est ainsi reprise en résultat sur une période déterminée en fonction des objectifs fixés lors de l'acquisition. A défaut de représenter un risque ou des coûts spécifiques identifiés, les écarts d'acquisition négatifs correspondent à une plus-value du fait de l'acquisition effectuée dans des conditions avantageuses : l'écart d'acquisition est dans ce cas repris en résultat intégralement l'année d'acquisition.

Lorsque la prise de contrôle dégage un écart d'acquisition négatif, aucun écart d'évaluation positif n'est constaté sur les actifs incorporels.

Les fonds de commerce non identifiables sont présentés en écart d'acquisition.

d. Dates de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs états financiers arrêtés au 31 mars 2016 pour une durée de 12 mois à l'exception de la société LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85 (ex-LIBAUD BARDAGE COUVERTURE) dont les comptes sont intégrés et retraités à compter du 28 mai 2015 (10 mois).

3. Méthodes et règles d'évaluation

Les comptes annuels des sociétés consolidées sont arrêtés conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation retenus pour le groupe. Ils sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

L'établissement des comptes consolidés, en conformité avec les principes comptables français généralement admis, implique l'utilisation d'estimation et d'hypothèses ayant une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif.

C'est le cas notamment des amortissements, des provisions, des actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des comptes consolidés et des montants portés aux comptes de charges et produits au cours de l'exercice.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats effectifs futurs peuvent être différents de ces estimations.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

Les principes et méthodes appliqués par le groupe sont les suivants :

a. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logiciels informatiques	Linéaire	1 à 3 ans
Brevets	Linéaire	7 ans

b. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production comprenant les frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les frais financiers spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Lorsque cela est applicable, le coût total de l'actif corporel est réparti entre ses différents éléments constitutifs, chaque élément étant comptabilisé séparément. Tel est le cas lorsque les différentes composantes d'un actif ont des durées d'utilité différentes ou qu'elles procurent des avantages à l'entreprise selon un rythme différent nécessitant l'utilisation de taux et de mode d'amortissement différents.

Les amortissements pour dépréciation ont été déterminés en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus par élément d'actif sur la base du coût d'acquisition, en fonction de leur utilisation probable. Les durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes; ces changements d'estimation sont comptabilisés de façon prospective.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Aménagement des terrains	Linéaire	6 à 10 ans
Constructions	Linéaire	10 à 20 ans
Agencements des constructions	Linéaire	12 ans
Matériel et outillage industriels*	Linéaire	5 ans
Aménagements et installations industriels	Linéaire	6 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans

TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

* Le Groupe décompose le matériel industriel constitué par les ponts roulants en 3 composants avec des durées d'amortissements de 15 ans pour la structure, et de 8 à 5 ans pour les autres composants.

c. Tests de dépréciation

Les actifs immobilisés, incorporels et corporels, font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'évènements ou de circonstances intervenus au cours de la période, leur valeur recouvrable apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable. Des tests de dépréciation sont éventuellement réalisés en comparant la valeur recouvrable et leur valeur nette comptable. Lorsqu'une dépréciation apparaît nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et de la valeur d'utilité.

d. Contrats de location financement

Les immobilisations significatives financées au moyen de contrats de location-financement sont présentées à l'actif pour leur valeur d'origine. En contrepartie, une dette financière est constatée au passif du bilan.

Les redevances enregistrées parmi les loyers dans les comptes individuels sont annulées par la constatation d'une charge financière et du remboursement progressif de la dette financière.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité des biens financés.

L'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

e. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de prêts, dépôts et cautionnements.

Les prêts, dépôts et cautionnements sont comptabilisés sur la base des montants payés.

f. Stocks et en-cours

Les stocks et les en-cours sont évalués selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré (CMUP).

Les stocks de marchandises et d'approvisionnements sont évalués au coût d'acquisition comprenant le prix d'achat et des frais accessoires.

Les stocks de produits fabriqués sont évalués au coût de production. Ce coût de production inclut les éléments suivants :

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

- Coûts directs liés à l'acquisition des bobines ;
- Coûts directs de transport ;
- Coûts de fabrication.

Les frais financiers ne sont pas inclus dans la valorisation des stocks.

Les stocks de bobines et en-cours ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice. Une provision pour ancienneté est appliquée selon la date d'entrée en stock :

- Stock supérieur à 24 mois : 60% de dépréciation ;
- Stock entre 12 et 24 mois : 30 % de dépréciation ;
- Stock inférieur à 12 mois : 0 % ;

g. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, en tenant compte des sommes couvertes par les organismes d'assurance-crédit.

h. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les soldes bancaires et les placements à court terme offrant une grande liquidité et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat. Les variations de valeur sont enregistrées en résultat financier.

i. Opérations d'affacturage

Conformément aux principes comptables et selon les termes du contrat d'affacturage du 5 décembre 2007 relatif au transfert effectif des créances clients et du prélèvement de la quotité disponible sur le compte courant factor :

- les créances clients **remises au factor et non mobilisées** sont reclassées du compte clients à un compte courant factor présenté en « Autres créances » déductions faites des frais d'intervention du factor (cf. note 8). Les comptes courants factor débiteurs sont compensés par les comptes courants factor créditeurs pour présenter une position nette du compte courant factor.

15 Rue Chanoi 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

- les créances clients **remises au factor mobilisées** sont transférées du compte courant factor à un compte de trésorerie. Suite aux avenants signés en 2013 avec le Factor, il a été confirmé que ces créances n'avaient pas d'incidence sur le calcul de la dette financière nette.

Les retenues de garantie, correspondant à 5% de l'encours des créances remises au factor, sont comptabilisées dans un compte distinct du compte courant factor et présentées en « Autres créances ».

j. Frais d'émission d'emprunt

Conformément à la méthode préférentielle prévue au CRC 99-02, les frais d'émission d'emprunts contractés pour financer une prise de contrôle sont étalés sur la durée de l'emprunt proportionnellement aux intérêts comptabilisés et présentés en charges financières.

k. Charges d'intérêts et couverture de flux de trésorerie

Les intérêts financiers sont présentés dans les flux de trésorerie liés au financement pour la partie décaissée, et les flux financiers calculés et non décaissés (intérêts courus) sont présentés dans la partie des flux de trésorerie sans incidence sur la trésorerie.

Les intérêts décaissés ou encaissés relatifs à la variation de valeur de la couverture de flux de trésorerie (swap de taux d'intérêt) sur la dette senior sont présentés sur le poste charge d'intérêt dans le compte de résultat. Le poste charge d'intérêt et charges assimilées présente ainsi un coût net total des emprunts bancaires et de la dette senior.

l. Impôts sur les bénéfices et fiscalité différée

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;

- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99-02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale. A ce titre, deux périmètres d'intégration fiscale sont en vigueur au sein du groupe :

- Groupe fiscal depuis le 1er avril 2010, constitués des sociétés suivantes : GROUPE BACACIER, BACACIER PROFILAGE, METAL, METALECO 63, STYLACIER, BACACIER ROMAGNAT

15 Rue Eugène Gilbert 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
15
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

BACACIER GASCOGNE, BACACIER 3S, BACACIER INDUSTRIES YOU STEEL, BACACIER MERIDONIAL, BACACIER EXPRESS, COVELIOS, PROFIL SERVICE DISTRIBUTION, BATIROC, BACACIER ARMORIQUE, BACACIER NORD FLANDRES ;

- Groupe fiscal depuis le 1er avril 2014, constitués des sociétés suivantes : MAISON DE L'ETANCHEUR, MAISON DE L'ETANCHEUR 42, MAISON DE L'ETANCHEUR 33, MAISON DE L'ETANCHEUR 13.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche. Par mesure de prudence, le groupe ne constate pas d'impôts différés actifs sur les déficits reportables des sociétés non intégrées fiscalement.

Le taux d'impôt retenu est de 33,33% pour toutes les sociétés.

m. Provisions réglementées

Les provisions réglementées enregistrées dans les comptes sociaux sont annulées dans les comptes consolidés. Ce retraitement donne lieu à la constatation d'une imposition différée.

n. Provisions risques et charges

Une provision est constituée par le groupe s'il existe une obligation vis-à-vis d'un tiers pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante.

o. Avantages au personnel

La participation des salariés est présentée dans le poste charges de personnel dans le compte de résultat consolidé.

Les engagements en matière d'indemnité de fin de carrière pour les salariés du groupe sont provisionnés pour le personnel en activité en fonction du nombre d'années de présence dans l'entreprise à la date d'arrêté des comptes consolidés. La méthode de valorisation de ces engagements est la méthode prospective ou des unités de crédit projetées et proratés.

Ces engagements sont calculés individuellement pour l'ensemble des salariés et sont évalués en tenant compte des critères suivants :

- Conventions collectives :

Convention collective
Métallurgie Ingénieurs et Cadres Métallurgie Accords nationaux

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

- Age de départ en retraite

Catégorie	Age
Cadres	60 à 62 ans
Non cadres	60 à 62 ans

- Taux de charges sociales

Catégorie	Taux de charges
Cadres	37,98%
Non cadres	36,38%

L'hypothèse retenue est le départ à l'initiative de l'employé pour l'ensemble du personnel. L'indemnité de départ versée est donc soumise à charges sociales.

- Taux d'actualisation : 2,07% net d'inflation

- Taux de rotation

Catégorie	Taux de rotation
Cadres	Faible
Non cadres	Moyen

- Taux d'augmentation des salaires : table de 1,5% à 2%

- Probabilité de survie : table de mortalité INSEE 2015

p. Subventions et crédit d'impôt recherche

Les produits relatifs aux subventions d'exploitation et aux crédits d'impôt recherche sont présentés en autres produits d'exploitation. La créance relative au crédit d'impôt recherche est présentée dans le poste « Créances fiscales ».

Les subventions d'investissements sont présentées dans le bilan au poste « Produits constatés d'avance ». Les subventions d'investissements sont reprises en produits d'exploitation au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations auxquelles elles se rapportent.

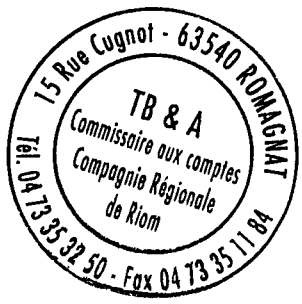
q. Charges et produits exceptionnels

Les éléments exceptionnels comprennent les éléments de charges et de produits de l'activité courante dont la nature et les montants présentent un caractère non récurrent.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

r. Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).



PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1. Liste des sociétés consolidées au 31 mars 2016

Société	N°Siret	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode
FIMAVI SAS La Peyre 15430 PAULHAC	429 326 614	Mère	Mère	I.G.
SCI BAC74 Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	489 157 727	33,33%	33,33%	M.E.E. (1)
BOIS DE CELLE SARL 24 avenue du Dr Mallet 15100 SAINT FLOUR	494 878 374	50,00%	50,00%	M.E.E. (1)
CLEREST SAS 47 avenue Victor Hugo 69160 TASSIN LA DEMI LUNE	514 246 743	25,00%	25,00%	M.E.E. (1)
SARL CHARLES BUSINESS 34 Rue Jules Verne 63100 CLERMONT-FERRAND	790 129 514	30,00%	30,00%	M.E.E. (1)
SCI CLEREST IMMO 1 47 Avenue Victor Hugo 69160 TASSIN LA DEMI LUNE	752 304 220	25,00%	25,00%	M.E.E. (1)
SARL CLEREST IMMO 4 47 Avenue Victor Hugo 69160 TASSIN LA DEMI LUNE	800 845 547	25,00%	25,00%	M.E.E. (1)
BUXUS SAS 9 Rue du Cézallier 63500 ISSOIRE	793 416 439	40,00%	40,00%	M.E.E. (1)
GROUPE BACACIER SAS Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	518 692 017	90,27%	90,27%	I.G.
BACACIER PROFILAGE (ex-AMALIAGE) SAS Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	437 487 556	100,00%	90,27%	I.G.
BACACIER SAS Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	401 878 699	100,00%	90,27%	I.G.
STYLACIER SAS 4 Rue de la Barre 63260 AIGUEPERSE	491 009 932	100,00%	90,27%	I.G.
METALECO 63 SAS Rue Aimé Rudel 63370 LEMPDES	445 387 095	100,00%	90,27%	I.G.
METAL SAS Zone du Val de Bocq 86340 LES ROCHES PREMARIE-ANDILLE	384 564 423	100,00%	90,27%	I.G.
LA MAISON DE L'ETANCHEUR (ex BACACIER PLIAGE - SAVOIE) SAS Z.I. SUD 13, rue du Pré Blanchet 38400 SAINT MARTIN D'HERES	448 506 287	78,18%	70,57%	I.G.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

LA MAISON DE L'ETANCHEUR 42 (ex ACIER-ALU-INOX SERVICES - 2AIS) SAS Z.I. de la Chauvetiere 19 Rue Martin Luther King 42000 SAINT ETIENNE	412 930 026	100,00%	70,57%	I.G.
LA MAISON DE L'ETANCHEUR 13 (ex PLON PLIAGES SERVICE - PPS) SAS Zone des Estroublans 1 Rue de Stockholm 13127 VITROLLES	422 751 602	100,00%	70,57%	I.G.
SCI CHAPTUZAT Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	401 224 571	99,87%	90,15%	I.G.
BACACIER 3S SAS ZI Ladoux rue verte 63118 CEBAZAT	531 169 142	100,00%	90,27%	I.G.
BACACIER GASCOGNE SAS 10 Rue de la Menoue 32400 RISCLE	531 156 115	100,00%	90,27%	I.G.
BACACIER INDUSTRIES YOU STEEL SAS (ex BACACIER INDUSTRIES SAS) Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	531 164 267	100,00%	90,27%	I.G.
LA MAISON DE L'ETANCHEUR 33 (ex MATETANCHE) SAS Rue Alessandro Volta, ZI du phare, 33700 MERIGNAC	319 032 819	100,00%	70,57%	I.G.
BACACIER MERIDIONAL SAS Route de Viviers 07700 BOURG-SAINT-ANDEOL	788 426 575	100,00%	90,27%	I.G.
BACACIER EXPRESS SAS Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	788 426 534	100,00%	90,27%	I.G.
PROFIL SERVICES DISTRIBUTION (ex PROFIL BATIMENT) SAS Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	791 766 058	100,00%	90,27%	I.G.
COVELIOS SAS Route du Château 63260 CHAPTUZAT	791 742 471	100,00%	90,27%	I.G.
BATIROC Av. Jean Monnet 54920 VILLERS LA MONTAGNE	316 539 006	100,00%	90,27%	I.G.
BACACIER NORD FLANDRES Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	808 158 745	100,00%	90,27%	I.G.
BACACIER ARMORIQUE Route de Chaptuzat 63260 AIGUEPERSE	808 158 877	100,00%	90,27%	I.G.
LORRAINE REFENDAGE 20 rue des ponts 57300 MONDELANGE	453 847 287	50,00%	45,14%	I.P.
LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85 SAS (ex-LIBAUD BARDAGE COUVERTURE SAS) Zone Actipole Ouest 85170 LA POIRE SUR VIE	349 840 173	100,00%	90,27%	I.G.
ATOUPLI Avenue Jean Monnet 54920 VILLERS-LA-MONTAGNE	814 942 397	100,00%	90,27%	I.G.

I.G. : intégration globale
I.P. : intégration proportionnelle
M.E.E. : mise en équivalence

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

2. Participations non consolidées

Une participation dans laquelle le groupe n'exerce aucun contrôle ou influence notable est exclue du périmètre de consolidation.

Les principales participations non consolidées sont les suivantes :

- PRONAOS ÉNERGIE

  La participation de 10% dans PRONAOS ENERGIE n'a pas été consolidée au 31 mars 2016 et au 31 mars 2015 dans la mesure où le groupe ne participe pas aux décisions de gestion et à la politique financière de cette société.

- FRERES BOUILLET SARL

  La participation de 20% dans FRERES BOUILLET SARL n'a pas été consolidée au 31 mars 2016 et au 31 mars 2015 dans la mesure où le groupe ne participe pas aux décisions de gestion et à la politique financière de cette société.

- SCI LES ROCHES PREMARIES

  La participation de 10% dans SCI LES ROCHES PREMARIES n'a pas été consolidée au 31 mars 2016 et au 31 mars 2015 dans la mesure où le groupe n'exerce pas d'influence notable sur cette société.

- SOMUDIMEC

  Participation non significative (1%) dans un établissement de crédit professionnel régional.

- SAMADHI

  La participation dans la société SAMADHI n'a pas été consolidée au 31 mars 2016 et au 31 mars 2015 dans la mesure où le groupe n'exerce pas d'influence notable sur cette société.

- AEROVERGNE SCI

  La participation dans la société AEROVERGNE n'a pas été consolidée au 31 mars 2016 dans la mesure où le groupe n'exerce pas d'influence notable sur cette société.

- CONSILIUM

  La participation dans la société CONSILIUM (100 %), société de location, n'a pas été consolidée au 31 mars 2016 dans la mesure où cette société n'a pas eu d'activité au 31 mars 2016.

15 Rue Cugnot 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

COMPARABILITE DES COMPTES

1. Variation de périmètre sur la période

- Acquisition de LIBAUD BARDAGE COUVERTURE (renommée LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85 en 2016)

Le Groupe a acquis le 28 mai 2015 la participation LIBAUD BARDAGE COUVERTURE à hauteur de 100%. Cette acquisition a été financée :

- par 4 emprunts bancaires de 1 000 K€ chacun (soit 4 000 K€) pour une durée de 7 ans ;
- par fonds propre pour 2 500 K€ et par un rachat de créance pour 2 500 K€ ;

La date retenue pour le contrôle à 100% et l'intégration de cette participation dans les comptes consolidés est le 27 mai 2015.

Les frais d'acquisition des titres ont été présentés dans le coût d'acquisition des titres nets d'impôts. Le cout d'acquisition des titres nets d'impôts est de 9 052 K€. Le paiement a été effectué en totalité à la date de rachat.

Conformément au règlement CRC n°99-02, à l'occasion de la première consolidation de la participation LIBAUD BARDAGE COUVERTURE, l'ensemble des éléments identifiables a fait l'objet d'une évaluation distincte de manière à déterminer leur valeur d'entrée dans les comptes consolidés du Groupe. Les actifs et passifs identifiables acquis sont les éléments susceptibles d'être évalués séparément et dans des conditions permettant un suivi de leur valeur.

L'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition a été réalisée sur la base des capitaux propres sociaux de la société au 27 mai 2015 corrigés des retraitements suivants :

- Elimination des actifs et passifs non identifiables tels que les fonds de commerce ;
- Présentation de l'ensemble immobilier pour une valeur actuelle de 3,8 M€ net d'un impôt différé passif de 473 K€ ;
- Retraitement et ajustement de la juste valeur de certains postes d'actifs et de passifs (contrats de location financement, indemnités de fin de carrière et impôts différés) ;

La juste valeur des actifs et passifs acquis est égale à 10 651 K€. L'attribution des justes valeurs aux actifs et passifs identifiables, s'effectue pendant le délai d'affectation qui se terminera à l'arrêté du 31 mars 2017. Les évaluations conduites par le Groupe jusqu'à ce jour n'ont pas relevé d'actifs et de passifs identifiables significatifs.

La différence entre le prix d'acquisition de 9 052 K€ et la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis (soit 100 %) s'élève à la somme de 1 599 K€ et correspond à un écart d'acquisition passif.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tel 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

La Direction du Groupe a analysé la nature de cet écart d'acquisition passif. La société ne présente pas de rentabilité insuffisante, et il n'a pas été identifié de passif autre que les passifs déjà reconnus, passifs éventuels ou dépenses de restructuration susceptibles de justifier le maintien d'un écart d'acquisition passif en provision risques et charges. L'écart d'acquisition passif correspond à une plus-value réalisée sur une acquisition dans des conditions très avantageuses : par conséquent l'écart d'acquisition passif est repris intégralement en résultat pour 1 599 K€ sur l'exercice d'acquisition, présenté en net des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition.

Suite à cette acquisition, la société LIBAUD BARDAGE COUVERTURE a été renommée LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85.

- Acquisition de l'activité NLMK par BACACIER NORD FLANDRES

Acquisition le 9 septembre 2015 de l'activité NLMK par la société BACACIER NORD FLANDRES pour un coût global de 1,6 M€ entièrement réglé au 31 mars 2016.

La date retenue pour le contrôle de cette activité est le 1er septembre 2015.

Les actifs et passifs identifiables acquis de l'activité NLMK ont été évalués conformément aux règles comptables des comptes consolidés.

L'acquisition de cette activité a conduit à générer un écart d'acquisition de 205 K€ amorti sur 7 ans.

Les variations de périmètre se traduisent par les flux financiers de trésorerie suivants :

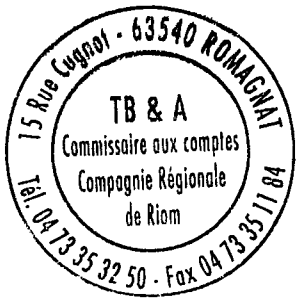
VARIATION DE PERIMETRE *(En milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Titres LIBAUD BARDAGE COUVERTURE (100%)	(9 000)	
Frais acquisition des titres nets d'impôts	(52)	
Coût global d'acquisition des titres LIBAUD BARDAGE COUVERTURE	**(9 052)**	
Trésorerie active LIBAUD	2 742	
Trésorerie passive LIBAUD		
Trésorerie nette acquise LIBAUD	**2 742**	
Total acquisition LIBAUD BARDAGE COUVERTURE	**(6 309)**	
Prix d'acquisition activité NLMK par BACACIER NORD FLANDRES	(1 550)	
Total acquisition activité NLMK	**(1 550)**	
Coût d'acquisition des titres GROUPE BACACIER		**(8 306)**
Trésorerie nette acquise		**0**
Total acquisition GROUPE BACACIER		**(8 306)**
Coût global d'acquisition des titres BATIROC		**(5 220)**
Trésorerie active BATIROC		167
Trésorerie passive BATIROC		(150)
Trésorerie nette acquise		**17**
Total acquisition BATIROC		**(5 203)**
Prix de cession Immo Pro Gestion SAS		8
Quote-Part à 50% à l'augmentation de capital de 60 K€ de LORRAINE REFENDAGE		(27)
Trésorerie nette acquise LORRAINE REFENDAGE		3
Total Incidence des variations de périmètre	**(7 859)**	**(13 525)**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

Le compte de résultat *pro forma* au 31 mars 2016 présenté est celui du sous-palier Groupe BACACIER selon le périmètre suivant :

- sans l'intégration des sociétés LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85 et ATOUPLI et sans l'activité NLMK :

(en milliers d'euros)	**31 mars 2016 Pro Forma**	**31 mars 2015**
Chiffre d'affaires	**131 518**	**129 165**
Autres produits d'exploitation	3 060	1 597
Achats consommés et variations de stocks	(92 951)	(91 221)
Services extérieurs	(16 355)	(16 316)
Charges de personnel	(14 584)	(13 530)
Impôts et taxes	(996)	(1 132)
Autres charges d'exploitation	(168)	(365)
Dotations nettes aux amortissements	(3 315)	(3 002)
Dotations nettes aux dépréciations sur actif circulant	(286)	26
Dotations nettes aux provisions risques et charges	(195)	(64)
Résultat d'exploitation	**5 728**	**5 158**
Résultat financier	(605)	(761)
Résultat courant des entreprises intégrées	**5 123**	**4 397**
Résultat exceptionnel	(154)	(146)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	**4 969**	**4 251**
Impôts sur les résultats	(857)	(1 299)
Résultat net des sociétés intégrées	**4 112**	**2 952**
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations / Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition	(2 050)	(2 050)
Résultat net de l'ensemble consolidé	**2 062**	**902**
Intérêts minoritaires	201	88
Résultat net - part du groupe	**1 861**	**895**



2. Variation de périmètre sur la période précédente

- Cession de la participation détenue dans IMMO PRO GESTION SAS :
  La société IMMO PRO GESTION SAS a été cédée en totalité en date du 27 mai 2014 pour un montant de 8 K€, générant une moins-value de cession de titres consolidés pour un montant de (30) K€.

- Acquisition de BATIROC :

  Le Groupe a acquis en avril 2014 la participation BATIROC à hauteur de 100%. Cette acquisition a été financée par emprunt à hauteur de 4 000 K€.

  La date retenue pour le contrôle à 100% et l'intégration de cette participation dans les comptes consolidés est le 1er avril 2014.

  Le cout d'acquisition des titres est de 5 220 K€.

  Conformément au règlement CRC n°99-02, à l'occasion de la première consolidation de la participation BATIROC, l'ensemble des éléments identifiables a fait l'objet d'une évaluation distincte de manière à déterminer leur valeur d'entrée dans les comptes consolidés du Groupe. Les actifs et passifs identifiables acquis sont les éléments susceptibles d'être évalués séparément et dans des conditions permettant un suivi de leur valeur.

  L'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition a été réalisée sur la base des capitaux propres sociaux des sociétés au 31 mars 2014 corrigés des retraitements suivants :
  - ✓ Elimination des actifs et passifs non identifiables ;
  - ✓ Retraitement et ajustement de la juste valeur de certains postes d'actifs et de passifs (activation des impôts différés, reconnaissance de la provision pour départ à la retraite ...) ;

  La juste valeur des actifs et passifs acquis est égale à 3 794 K€. L'attribution des justes valeurs aux actifs et passifs identifiables, s'effectue pendant le délai d'affectation qui se terminera à l'arrêté du 31 mars 2016. Les évaluations conduites par le Groupe jusqu'à ce jour n'ont pas relevé d'actifs et de passifs identifiables significatifs.

  La différence entre le prix d'acquisition de 5 220 K€, et la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis (soit 100 %) de 3 794 K€ constitue un écart d'acquisition de 1 426 K€.

- Création de la société BACACIER NORD FLANDRES en décembre 2014 ;

- Prise de participation conjointe dans la société LORRAINE REFENDAGE :

  Le Groupe a effectué en décembre 2014 une prise de participation dans la société LORRAINE REFENDAGE par émission d'actions nouvelles pour un montant de 60 K€. Le Groupe dispose d'un contrôle conjoint sur cette entité en termes de gouvernance et de financement. Cette participation, consolidée en intégration proportionnelle, n'a

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

pas d'activité significative sur le 1er trimestre 2015 et ne dispose pas d'engagement significatif au 31 mars 2015.

- Acquisition complémentaire d'actions Groupe BACACIER :

  La société FIMAVI a acquis le 20 janvier 2015 une participation complémentaire de 29.63% de la société Groupe BACACIER auprès du minoritaire CFE pour un montant total de 8 306 K€. Cette acquisition a été financée par un crédit vendeur à hauteur de 1 500 K€ et par un emprunt pour le solde.

  A la date d'acquisition, la quote-part dans les capitaux propres consolidés du Groupe BACACIER rachetée aux minoritaires s'élève à 3 430 K€. La différence entre cette quote part de capitaux propres acquis et le prix d'acquisition des titres constitue un écart d'acquisition s'élevant à 4 876 K€ et amorti sur 7 ans.

- Création de la société BACACIER ARMORIQUE en janvier 2015.

3. Changement de méthodes comptables

Il n'existe pas de changement significatif de méthodes comptables entre le 31 mars 2015 et le 31 mars 2016.

4. Changement de présentation

Il n'existe pas de changement significatif de présentation dans le bilan et le compte de résultat consolidés entre le 31 mars 2015 et le 31 mars 2016.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Écarts d'acquisition

ECARTS D' ACQUISITION *(en milliers d'euros)*	31 mars 2015	Acquisitions	Rachat d'int. Minoritaires	Dim.	Autres	31 mars 2016
GROUPE BACACIER	11 579					11 579
MATETANCHE	1 037					1 037
SCI CHAPTUZAT	675					675
BATIROC	1 426					1 426
BACACIER NORD FLANDRES (1)		205				205
Total	**14 717**	**205**	**0**	**0**	**0**	**14 922**

ECARTS D' ACQUISITION *(en milliers d'euros)*	Date d'acquisition	Valeur Brute	Durée Amort.	Dotation	Cumul Amort.	Valeur nette
GROUPE BACACIER	01/04/2010	6 703	7 ans	(958)	(5 745)	958
GROUPE BACACIER	30/09/2014	4 876	7 ans	(697)	(831)	4 045
MATETANCHE	01/04/2011	1 037	7 ans	(148)	(740)	297
SCI CHAPTUZAT	01/10/2011	675	7 ans	(96)	(434)	241
BATIROC SAS	01/04/2014	1 426	7 ans	(204)	(408)	1 018
BACACIER NORD FLANDRES	09/09/2015	205	7 ans	(17)	(17)	188
Total		**14 922**		**(2 120)**	**(8 175)**	**6 747**

(1) Cf. note 1 « Variation de périmètre »

Les écarts d'acquisition constatés à la création du groupe au 31 mars 2010 font l'objet d'un amortissement de 7 ans correspondant à la durée arrondie (période de différé + 6 ans) de la dette senior levée pour la restructuration du groupe.

Les écarts d'acquisition constatés sur les autres acquisitions font l'objet d'un amortissement également de 7 ans correspondant à la durée des emprunts souscrits pour réaliser ces acquisitions.

Il n'a pas été décelé d'indice de perte de valeur au 31 mars 2016.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

2. Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31 mars 2016
Concessions, Brevets et Droits similaires	1 080	62	16	0	13	1 171
Frais de recherche et développement	18	0	0	0	0	18
Logiciels	29	101	(0)	0	(100)	30
Total	**1 126**	**163**	**16**	**0**	**(87)**	**1 218**

AMORTISSEMENTS et PROVISIONS *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Dotations	Reprises	Reclassement	31 mars 2016
Concessions, Brevets et Droits similaires	(337)	(54)	(146)	0	0	(537)
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
Logiciels	(21)	0	(6)	0	0	(27)
Total	**(358)**	**(54)**	**(152)**	**0**	**0**	**(564)**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31 mars 2016
Concessions, Brevets et Droits similaires	743	8	(130)	0	13	634
Frais de recherche et développement	18	0	0	0	0	18
Logiciels	8	101	(6)	0	(100)	3
Total	**768**	**109**	**(136)**	**0**	**(87)**	**654**

3. Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31 mars 2016
Terrains	1 040	494	45	0	0	1 580
Constructions	4 248	3 829	445	(25)	0	8 497
Installation techniques, matériel, outillage	19 845	4 685	1 140	(1 449)	2 203	26 424
Dont location financement	*2 854*	*0*	*252*	*(206)*	*0*	*2 900*
Autres immobilisations corporelles	5 678	1 000	1 439	(716)	95	7 496
Dont location financement	*237*	*173*	*68*	*(28)*	*0*	*450*
Immobilisations corporelles en cours	360	0	127	0	(124)	363
Avances & acomptes sur immobilisations	1 072	0	1 824	0	(2 187)	709
Total	**32 244**	**10 007**	**5 020**	**(2 191)**	**(13)**	**45 068**

AMORTISSEMENTS et PROVISIONS *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Dotations	Reprises	Reclassement	31 mars 2016
Terrains	(275)	(43)	(33)	0	0	(350)
Constructions	(2 528)	100	(538)	17	0	(2 950)
Installation techniques, matériel, outillage	(10 804)	(3 399)	(2 481)	616	0	(16 068)
Dont location financement	*(1 787)*	*0*	*(474)*	*206*	*0*	*(2 055)*
Autres immobilisations corporelles	(3 553)	(706)	(956)	549	0	(4 665)
Dont location financement	*(70)*	*(18)*	*(99)*	*28*	0	*(159)*
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Total	**(17 159)**	**(4 047)**	**(4 008)**	**1 181**	**0**	**(24 033)**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 11 84

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31 mars 2016
Terrains	766	451	13	0	0	1 229
Constructions	1 720	3 930	(94)	(9)	0	5 547
Installation techniques, matériel, outillage	9 042	1 286	(1 342)	(834)	2 203	10 356
Dont location financement	*1 067*	0	*(222)*	*0*	*0*	*845*
Autres immobilisations corporelles	2 125	294	484	(167)	95	2 830
Dont location financement	*167*	*155*	*(31)*	*0*	*0*	*291*
Immobilisations corporelles en cours	360	0	127	*0*	(124)	363
Avances & acomptes sur immobilisations	1 072	0	1 824	*0*	(2 187)	709
Total	**15 085**	**5 961**	**1 012**	**(1 010)**	**(13)**	**21 035**

4. Immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Variation de périmètre	31 mars 2016
Titres de participations non consolidés	112	147 (1)	0	(2)	257
Créances rattachées à des participations (2)	1 309	306	(240)	0	1 375
intérêts courus sur créances rattachées	34	0	(1)	0	33
Titres immobilisés (nets)	48	0	(1)	0	47
Prêts	0	0	0	0	0
Dépôts et cautionnements versés	513	18	(0)	27	558
Autres créances immobilisées	1	1	0	0	1
Total	**2 015**	**472**	**(242)**	**25**	**2 271**

(1) Création de la société CONSILIUM (détenue à 100 % mais pas d'activité au 31 mars 2016) et acquisition d'une participation dans la société AEROVERGNE SCI (16,67 %) ;

(2) Dont 902 K€ de créance sur la participation CLEREST et 220 K€ de créance sur la participation BUXUS présentées en MEE ;

5. Titres mis en équivalence

TITRES MIS EN EQUIVALENCE *(En milliers d'euros)*	31 mars 2015	QP de résultat des sociétés	Distributions / Souscriptions	Variation de périmètre	31 mars 2016
SCI BAC74	111	4			115
BOIS DE CELLE SARL	(0)	0			(0)
CLEREST SAS	101	(14)			87
SCI CLEREST IMMO 1	(4)	267			263
CHARLES BUSINESS	21	18			39
BUXUS	(26)	49			23
SARL CLEREST IMMO 4	(1)	(2)			(3)
Total	**202**	**322**	**0**	**0**	**524**

Ces participations ont été souscrites à leur création, aucun écart d'acquisition n'a été reconnu.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

En raison de son caractère non significatif, la valeur négative des titres mis en équivalence de la société SARL CLEREST IMMO 4 n'a pas été présentée au passif du bilan.

6. Stocks et en-cours

STOCKS *(En milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Stocks matières premières et fournitures	18 165	13 600
Stocks produits finis et intermédiaires	2 474	1 645
Stocks de marchandises	6 449	5 680
Total	**27 088**	**20 925**

PROVISIONS SUR STOCKS *(En milliers d'euros)*	**31 mars 2015**	**Entrée de LIBAUD**	**Dotations**	**Reprises**	**31 mars 2016**
Prov. s/ stocks - MP et fournitures	(138)	(318)	(482)	456	(482)
Prov. s/ stocks de marchandises	(92)	(47)	(26)	63	(102)
Total	**(230)**	**(365)**	**(508)**	**519**	**(584)**

STOCKS NETS *(En milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Stocks matières premières et fournitures	17 682	13 462
Stocks produits finis et intermédiaires	2 474	1 645
Stocks de marchandises	6 347	5 588
Total	**26 503**	**20 696**

7. Créances clients

CREANCES CLIENTS *(en milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Créances clients et comptes rattachés	6 412	6 516
Dépréciation pour créances douteuses (1)	(456)	(614)
Fournisseurs - avances et acomptes versés	580	719
Créances clients nettes	**6 536**	**6 621**

(1) Dont 488 K€ de reprise et (158) K€ de dotation sur la période. Les dépréciations de créances de l'entité LIBAUD à la date d'acquisition s'élevaient à 171 K€.

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

8. Autres créances

AUTRES CREANCES *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Comptes courants d'associés	217	12
Personnel et organismes sociaux débiteurs	118	107
Créances sur l'État	3 126	2 429
Compte courant Factor	5 215	5 209
Retenue de garantie Factor	534	485
Autres créances	3 071	1 789
Autres créances brutes	**12 282**	**10 030**
Dépréciation des créances	0	0
Autres créances nettes présentées en BFR	**12 282**	**10 030**
Créances sur cessions d'actifs	0	33
Autres créances nettes	**12 282**	**10 064**

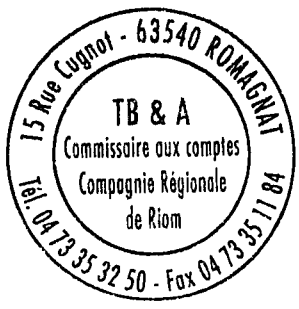
9. Compte de régularisation

COMPTES DE REGULARISATION *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Charges constatées d'avance	1 086	777
Total comptes de régularisation actif	**1 086**	**777**
Produits constatés d'avance	68	57
Total comptes de régularisation passif	**68**	**57**

10. Frais d'émission d'emprunt

Les frais relatifs à l'émission d'un emprunt de 675 K€ par la société BACACIER 3S sur l'exercice 2013, soit 6,75 K€, sont présentés au bilan dans le poste « Frais d'émission d'emprunt » et sont étalés sur la durée de la dette senior proportionnellement aux intérêts comptabilisés.

Les frais relatifs à l'émission de l'emprunt de la dette senior sont pratiquement amortis au 31 mars 2016.



11. Trésorerie nette

TRESORERIE NETTE *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Equivalents de trésorerie	3 499	5 237
Disponibilités	7 022	6 042
Trésorerie active	**10 522**	**11 279**
Concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques	(781)	(1 072)
Trésorerie passive	**(781)**	**(1 073)**
Trésorerie nette	**9 741**	**10 207**

12. Capitaux propres

a. Capital social

Au 31 mars 2016, le capital social se compose donc de 500 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 €uros.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	Valeur nominale en €	Au début de l'exercice	Créées ou annulées sur l'exercice	En fin d'exercice
Actions vote simple	10,00 €	500 000	0	500 000
Total		**500 000**	**0**	**500 000**

b. Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Total Part Groupe
Capitaux propres au 31 mars 2014	**5 000**	**24**	**5 586**	**10 610**
Distribution			(50)	(50)
Résultat consolidé			917	917
Capitaux propres au 31 mars 2015	**5 000**	**24**	**6 454**	**11 478**
Distribution			(50)	(50)
Résultat consolidé			1 961	1 961
Capitaux propres au 31 mars 2016	**5 000**	**24**	**8 366**	**13 390**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

En milliers d'euros	Réserves et résultat
Intérêts minoritaires au 31 mars 2014	**4 350**
Cession intérêt minoritaire CFE à FIMAVI	(3 430)
Résultat consolidé	646
Intérêts minoritaires au 31 mars 2015	**1 567**
Résultat consolidé	413
Intérêts minoritaires au 31 mars 2016	**1 980**

13. Provision Badwill

PROVISIONS BADWILL *(en milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD	Dotations	Reprises provisions	31 mars 2016
LIBAUD	0	1 599	0	(1 599)	0
TOTAL	**0**	**1 599**	**0**	**(1 599)**	**0**

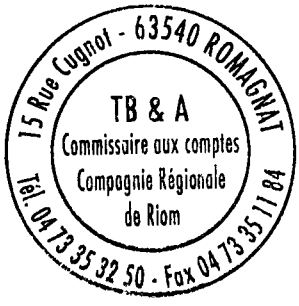
L'écart d'acquisition passif généré sur la participation LIBAUD BARDAGE COUVERTURE correspond à une plus-value réalisée sur une acquisition dans des conditions très avantageuses : par conséquent l'écart d'acquisition passif est repris intégralement en résultat pour 1 599 K€ sur l'exercice d'acquisition, présenté en net des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition.

14. Provisions pour risques et charges

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES *(en milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de LIBAUD et de l'activité NLMK	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31 mars 2016
Provisions pour litiges	423	0	41	(106)	0	358
Provisions pour indemnités de départ à la	662	314 (1)	122	(83)	0	1 015
Provisions pour risques	319	19	33	(278)	0	93
TOTAL	**1 404**	**333**	**195**	**(467)**	**0**	**1 465**

Dont dotations et reprises					**Total**
- Exploitation	333	195	(242)	0	286
- Financières					0
- Exceptionnelles			(225)		(225)

(1) Dont 157 K€ relatif à l'acquisition de la société LA MAISON DE L'ETANCHEUR 85 (ex-LIBAUD BARDAGE COUVERTURE) et 157 K€ relatif à l'acquisition de l'activité NLMK.



15. Dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Dette senior [1]	1 500	3 000
Emprunt OSEO [2]	2 701	3 350
Emprunt acquisition LIBAUD	4 000	0
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER	27	168
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER 2014 [3]	7 000	7 000
Autres emprunts bancaires	18 376	20 454
Dont location financement	*1 143*	*1 240*
Avances remboursables	89	420
Crédit vendeur CFE SAS [4]	1 500	1 500
Intérêts courus non échus s/ emprunts [5]	109	133
Trésorerie passive	781	1 072
Total Emprunts et dettes financières	**36 082**	**37 097**

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES *(en milliers d'euros)*	31 mars 2015	Entrée de Libaud	Souscription et intérêts courus	Rembourse-ment	31 mars 2016
Dette senior [1]	3 000		0	(1 500)	1 500
Emprunt OSEO [2]	3 350		0	(649)	2 701
Emprunt acquisition LIBAUD	0		4 000	0	4 000
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER	168			(141)	27
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER 2014 [3]	7 000				7 000
Autres emprunts bancaires	20 454	549	3 175	(5 803)	18 376
Dont location financement	*1 240*	*156*	*320*	*(573)*	1 143
Avances remboursables	420		0	(332)	89
Crédit vendeur CFE SAS [4]	1 500		0	0	1 500
Intérêts courus non échus s/ emprunts [5]	133		109	(133)	109
Trésorerie passive	1 072		(291)	0	781
Total Emprunts et dettes financières	**37 097**	**549**	**6 993**	**(8 558)**	**36 082**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	A - d'un an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans
Dette senior [1]	1 500	1 500		
Emprunt OSEO [2]	2 701	667	2 034	
Emprunt acquisition LIBAUD	4 000	547	2 268	1 185
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER	27	27		
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER 2014 [3]	7 000	100	4 195	2 705
Autres emprunts bancaires	18 376	5 468	12 123	785
Dont location financement	*1 143*	*534*	*608*	
Avances remboursables	89	89		
Crédit vendeur CFE SAS [4]	1 500	1 500		
Intérêts courus non échus s/ emprunts [5]	109	109		
Trésorerie passive	781	781		
Total Emprunts et dettes financières	**36 082**	**10 787**	**20 620**	**4 675**

(1) Caractéristiques de la dette senior levée par GROUPE BACACIER en mars 2010 :

	Dette senior
Nominal	9 000 K€
Durée	6 ans
Echéance	31.10.2016
Taux d'intérêt	Euribor 12 mois + marge
Couverture de taux d'intérêt	SWAP de taux fixe 2,4% + marge de 3,75% sur un nominal de 7 500 K€
Remboursement	Constant annuel
Différé	Différé de remboursement jusqu'au 31.10.11
Garantie	Nantissement de 100% des titres BACACIER PROFILAGE, METAL et BACACIER PLIAGE

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

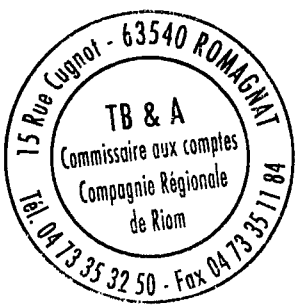
(2) Caractéristiques du principal emprunt OSEO souscrit par GROUPE BACACIER en février 2013 :

	Dette OSEO
Nominal	3 000 K€
Durée	7 ans
Echéance	31.03.2020
Taux d'intérêt	2.42 % + complément de 0.0157 % du CAHT annuel (établi à 109 M€ + 1.2 % de croissance trimestrielle)
Taux effectif global	3.41 %
Remboursement	28 trimestres à terme échu dont 8 premiers trimestres différés d'amortissement de capital
Garantie	Caution de 150 000 €

(3) Dont 7 M€ d'emprunts souscrits en 2014 et remboursables sur 7 ans pour financer l'acquisition des titres Groupe BACACIER. Les emprunts comportent une période de différé de 2 à 4 ans ;

(4) Crédit vendeur CFE de 24 mois finançant l'acquisition par FIMAVI des actions Groupe BACACIER acquises en septembre 2014 ;

(5) Les intérêts courus non échus sur la dette senior s'élève à 50 K€ au 31 mars 2016 contre 54 K€ comme au 31 mars 2015.



16. Dette financière nette

La dette financière nette consolidée est déterminée de la manière suivante :

DETTE FINANCIERE NETTE CONSOLIDEE *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Dette senior	1 500	3 000
Emprunt OSEO	2 701	3 350
Emprunt acquisition LIBAUD	4 000	0
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER 2010	27	168
Emprunt acquisition titres GROUPE BACACIER 2014	7 000	7 000
Autres emprunts bancaires	18 376	20 454
Dont location financement	*1 143*	*1 240*
Avances remboursables	89	420
Crédit vendeur CFE SAS	1 500	1 500
Intérêts courus non échus s/ emprunts	109	133
Trésorerie passive	781	1 072
Total Dettes financières brutes	**36 082**	**37 098**
Trésorerie active	**(10 522)**	**(11 279)**
Créances clients remises au Factor (1)	**0**	**0**
Total Dette financière nette consolidée	**25 560**	**25 819**

(1) La détermination de l'endettement net du Groupe ne tient plus compte des engagements factor sur les créances mobilisées depuis la signature le 18 mars 2013 des avenants au contrat factor (« *le factor CGA paie sans recours sur l'adhérent le montant des créances transférées* ») ; cet avenant ne faisant qu'entériner l'engagement sans recours initial.

17. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Dettes fournisseurs	25 845	17 326
Clients - avances et acomptes reçus	879	472
Total	**26 724**	**17 799**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

18. Autres dettes

AUTRES DETTES *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Dettes sociales	3 880	3 200
Dettes fiscales hors IS	2 454	2 392
Etat - impôts	56	131
Comptes courants	74	97
Autres dettes	1 613	1 152
Autres dettes présentées en BFR	**8 077**	**6 972**
Dettes sur acquisitions d'actifs	245	0
Impôts différés passifs	381	(0)
Autres dettes	**8 703**	**6 972**

19. Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Production stockée	693	(48)
Production immobilisée	1 281	1 222
Subventions d'exploitation et crédit d'impôt recherche	160	147
Transfert de charges	339	289
Autres produits	2	2
Total	**2 474**	**1 613**

20. Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Rémunération du personnel	(12 775)	(9 852)
Charges sociales	(5 060)	(3 952)
Autres charges liées au personnel (1) (2)	105	141
Total	**(17 730)**	**(13 662)**

(1) Dont 539 K€ de CICE au 31 mars 2016 et 400 K€ au 31 mars 2015 ;
(2) Dont (415) K€ de participation des salariés au 31 mars 2016 et (243) K€ au 31 mars 2015 ;

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

21. Résultat financier

RESULTAT FINANCIER *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Intérêts et charges assimilées [1]	(1 040)	(1 026)
Dotations financières aux amts des frais d'emprunts, et dépréciations sur titres	(3)	(42)
Charges financières	**(1 044)**	**(1 068)**
Produits financiers de participations non consolidées	62	33
Autres intérêts et produits assimilés [2]	96	217
Produits financiers	**158**	**250**
Total	**(884)**	**(817)**

(1) Dont 116 K€ d'intérêts financiers (net du coût du swap) sur la dette senior (143 K€ au 31 mars 2015), 104 K€ d'intérêts financiers OSEO, 72 K€ des charges financières sur factor et 141 K€ sur escomptes accordés ;

(2) Dont 55 K€ des produits financiers liés aux escomptes obtenus (98 K€ au 31 mars 2015) ;

22. Résultat exceptionnel

RESULTAT EXCEPTIONNEL *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Plus ou moins value de cession d'immobilisations	23	22
Charges ou Produits exceptionnels s/op. de gestion (1)	(1 439)	(172)
Dotations nettes aux dépréciations d'actifs	(2)	0
Dotations nettes aux provisions risques et charges	220	(5)
Autres charges ou produits exceptionnels	9	11
Total	**(1 188)**	**(144)**

(1) Dont (950) K€ d'indemnités transactionnelles et (487) K€ de charges exceptionnelles diverses au 31 mars 2016 ;

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

23. Impôts sur les résultats

Les impôts sur les résultats se décomposent des éléments suivants :

IMPÔTS SUR LES BENEFICES *(en milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Charges d'impôts exigibles	(1 144)	(1 328)
Charge (produit) net d'impôts différés	14	(35)
Total	**(1 130)**	**(1 363)**

Les bases d'impôts différés sont les suivantes :

BASES D'IMPÔTS DIFFERES *(En milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Déficits fiscaux (1)	185	175
Autres différences temporaires fiscales	139	150
Engagements de retraite	337	219
Participation des salariés	138	81
Autres différences temporaires fiscales	0	2
Crédit-bail	2	0
Compensation IDA/IDP sur même entité fiscale	(367)	(265)
Impôts différés actifs (IDA) bruts	**434**	**362**
Impôts différés actifs non reconnus (1)	(185)	(161)
Impôts différés actifs (IDA) nets	**249**	**201**
Amortissements dérogatoires	(337)	(265)
Ecart d'évaluation	(410)	0
Compensation IDA/IDP sur même entité fiscale	367	265
Impôts différés passifs (IDP)	**(380)**	**0**
Impôts différés nets	**(131)**	**201**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

(1) Les IDA sur les déficits reportables nés sont les suivants :

Impôts différés sur déficits fiscaux reportables	31 mars 2016	31 mars 2015
GROUPE BACACIER (avant intégration fiscale)	(37)	(37)
LA MAISON DE L'ETANCHEUR (avant intégration	(100)	(100)
BACACIER MERIDONIAL	(17)	(17)
BACACIER EXPRESS	(2)	(2)
PROFIL BATIMENT	(1)	(1)
COVELIOS	(1)	(1)
BACACIER FLANDRE	(1)	(1)
BACACIER ARMORIQUE	(1)	(1)
LORRAINE REFENDAGE	(5)	0
ATOUPLI	(19)	0
Groupe fiscal LA MAISON DE L'ETANCHEUR	0	(14)
Total	**(185)**	**(175)**

Les IDA sur les déficits fiscaux des entités fiscales autonomes avant leurs intégrations dans des groupes d'intégration fiscales, ne sont pas reconnus par prudence au 31 mars 2016.

L'échéancier des impôts différés se présente de la manière suivante :

ECHEANCIER (hors compensation IDA/IDP) *(En milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Impôts différés actifs court terme	279	201
Impôts différés actifs long terme	337	0
Impôts différés actifs	**616**	**201**
impôts différés passifs court terme	(337)	0
impôts différés passifs long terme	(410)	0
Impôts différés passifs	**(747)**	**0**
Total	**(131)**	**201**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

L'état de passage entre l'impôt théorique et l'impôt comptabilisé (preuve d'impôt) se présente de la manière suivante :

PREUVE D'IMPÔT *(en milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 375	1 564
Impôt sur les résultats	(1 130)	(1 363)
Résultat consolidé avant impôt (A)	**3 505**	**2 926**
Taux d'imposition en France (B)	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique (A) x (B)	**(1 168)**	**(975)**
Écart entre impôt théorique et impôt consolidé		
Amortissements des écarts d'acquisition	(173)	(513)
Dividendes hors groupe exonérés		9
Charges non déductibles fiscalement	(43)	(30)
Crédits d'impôts	234	178
Quote-part de 5% sur dividendes	1	(3)
Impact taux réduit	0	7
Impôts différés non reconnus sur déficits (1)	(22)	(40)
Résultat des mises en équivalence	107	2
Autres différences	(66)	3
Charge d'impôt dans les états financiers	**(1 130)**	**(1 363)**

24. Variation du BFR

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT *(en milliers d'euros)*	**31 mars 2015**	**Variation BFR**	**Entrée de LIBAUD**	**31 mars 2016**
Stocks et en-cours (valeur nette)	20 696	1 736	4 072	26 503
Créances clients (valeur nette)	6 621	(2 859)	2 774	6 536
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés - part > 1 an				
Clients et comptes rattachés - part < 1 an				
Clients et comptes rattachés - part > 1 an				
Clients et comptes rattachés - part < 1 an				
Autres créances (valeur nette)	10 030	2 037	215	12 282
Comptes de régularisation	777	309		1 086
Total variation des stocks et créances nettes	**38 124**	**1 223**	**7 061**	**46 408**
Fournisseurs et comptes rattachés	(17 799)	(6 596)	(2 329)	(26 724)
Autres dettes	(6 972)	(886)	(219)	(8 077)
Comptes de régularisation	(57)	(11)		(68)
Total variation des dettes	**(24 828)**	**(7 494)**	**(2 548)**	**(34 870)**
Besoin en Fonds de Roulement	**13 297**	**(6 271)**	**4 513**	**11 539**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

25. Flux liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations présentés dans le TFT

ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS *(en milliers d'euros)*	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Acquisition d'immobilisations incorporelles et avances et hors location financement	2.	16	306
Acquisition d'immobilisations corporelles et avances et hors location financement	3.	4 698	4 164
Acquisition d'immobilisations financières	4.	472	288
Variation des dettes sur acquisitions d'actifs	18.	(245)	0
Total		**4 941**	**4 758**

CESSIONS D'IMMOBILISATIONS *(en milliers d'euros)*	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Cession d'immobilisations incorporelles hors location financement		0	0
Cession d'immobilisations corporelles hors location financement		1 033	159
Cession d'immobilisations financières		242	79
Variation des créances sur cessions d'actifs	8.	33	0
Total		**1 308**	**238**

26. Dotations nettes aux amortissements et aux provisions présentées dans le TFT

DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS *(en milliers d'euros)*	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Dotations sur immobilisations d'exploitation	2. & 3.	(4 160)	(3 021)
Amortissement sur frais d'émission d'emprunt	10.	(1)	(24)
Amortissement sur écart d'acquisition	1.	(520)	(1 540)
Dotations d'exploitations nettes aux provisions	14.	47	(64)
Dotations financières nettes aux provisions	14.	0	(3)
Dotations exceptionnelles nettes aux provisions	14.	225	(5)
Total		**(4 409)**	**(4 656)**

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

AUTRES INFORMATIONS

1. Effectifs

EFFECTIF DU PERSONNEL *(en nombre)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Cadres	69	62
Non Cadres	330	252
Total	**399**	**314**

2. Engagements hors bilan

Les engagements du groupe sont les suivants :

Engagements donnés *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Effets escomptés non échus		
Avals & cautions (1)	150	150
Intérêts restant dûs sur emprunt	1 048	2 123
Total	**1 198**	**2 273**

Dettes garanties par des sûretés réelles *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Dettes bancaires garanties par des fonds de commerce et autres actifs corporels	8 822	8 822
Nantissements de titres de participation au profit d'établissements bancaires sur dette senior	1 500	3 000
Autres nantissements de titres de participation au profit d'établissements bancaires	1 962	1 962
Privilèges et hypothèques sur biens immobiliers	676	850
Total	**12 960**	**14 634**

(1) Caution sur l'emprunt OSEO souscrit en février 2013 par GROUPE BACACIER pour un montant de 3 000 K€.

Engagements Reçus *(en milliers d'euros)*	31 mars 2016	31 mars 2015
Cautions	2 070	570
Total	**2 070**	**570**

FIMAVI SAS dispose de 160 000 BSA de la société GROUPE BACACIER SAS. Ces BSA sont devenus caducs suite au rachat des titres auprès de CFE en janvier 2015 et du CRCA en mai 2016 (cf. Note Evènements post-clôture p.8).

15 Rue Cuppot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84

3. EBITDA

EBITDA est déterminé de la manière suivante :

EBITDA *(en milliers d'euros)*	**31 mars 2016**	**31 mars 2015**
Résultat d'exploitation	5 776	5 420
- Dotation de l'exercice relative à la participation des salariés (1)	0	0
+ Dotations nettes aux amortissements	4 153	3 021
charges	(47)	64
+ Frais liés à l'acquisition déduits du résultat d'exploitation (2)	0	0
+ Part en capital et intérêts de crédit-bail (3)	0	0
Total	**9 881**	**8 505**

(1) La dotation de 415 K€ relative à la participation des salariés est présentée dans les charges de personnel (cf. « Note 3.o » dans les « Principes comptables ») ;
(2) Les frais d'emprunts liés à l'acquisition sont comptabilisés en résultat financier (cf. « Note 3.j » dans les « Principes comptables ») ;
(3) Les contrats de crédit-bail et de location financement sont retraités dans le résultat d'exploitation (cf. « Note 3.d » dans les « Principes comptables ») ;

15 Rue Cugnot - 63540 ROMAGNAT
TB & A
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale
de Riom
Tél. 04 73 35 32 50 - Fax 04 73 35 11 84