

RCS : BOURG EN BRESSE

Code greffe : 0101

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1985 B 00230

Numéro SIREN : 333 158 277

Nom ou dénomination : CMP HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 27/06/2019 sous le numéro de dépôt 6485

Greffe du tribunal de commerce de BOURG-EN-BRESSE



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 27/06/2019

Numéro de dépôt : 2019/6485

Déposant :

Nom/dénomination : CMP HOLDING

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 333 158 277

N° gestion : 1985 B 00230



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Bilan actif consolidé

	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	976 563	(457 013)		519 550	519 550
Immobilisations incorporelles	2 295 108	(543 778)		1 751 330	1 650 198
Immobilisations corporelles	71 109 405	(33 230 212)		37 879 192	36 644 476
Immobilisations financières	1 085 438			1 085 439	879 906
Titres mis en équivalence					
Actif immobilisé	75 466 514	(34 231 003)		41 235 512	39 694 130
Stocks et en-cours	8 517 358			8 517 358	8 227 942
Clients et comptes rattachés	7 344 367			7 344 367	6 064 707
Impôts différés - actif					
Autres créances et comptes de régularisation	2 342 237			2 342 237	2 423 698
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	4 226 709			4 226 709	4 256 500
Actif circulant	22 430 671			22 430 671	20 972 846
Total Actif	97 897 185	(34 231 003)		63 666 182	60 666 977

Bilan passif consolidé

	Clôture	Ouverture
Capital	240 000	240 000
Primes liées au capital		
Ecart de réévaluation	0	0
Réserves		
Résultat net (Part du groupe)	24 646 382	22 341 305
Capitaux propres (Part du groupe)	2 737 243	2 563 709
	27 623 625	25 145 014
Intérêts minoritaires	235 740	100 067
Autres fonds propres	(1)	(0)
Total des capitaux propres	27 859 365	25 245 081
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges	167 409	
Impôts différés - passif	1 176 297	1 142 878
Provisions et impôts différés	1 343 706	1 142 878
Dettes financières	18 316 366	18 315 578
Fournisseurs et comptes rattachés	9 120 893	8 757 586
Autres dettes et comptes de régularisation	7 025 853	7 205 856
Dettes	34 463 112	34 279 020
Total Passif	63 666 182	60 666 978

acora

7



[Signature]



PIROUX
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Compte de résultat	2018	2017
Chiffre d'affaires	82 295 069	76 498 861
Autres produits d'exploitation	291 505	862 416
Produits d'exploitation	82 586 574	77 361 277
Achats consommés	(37 697 850)	(33 996 899)
Charges externes	(11 574 832)	(12 968 705)
Impôts et taxes	(1 346 187)	(1 240 020)
Charges de personnel	(24 089 043)	(22 264 407)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(4 184 165)	(3 612 806)
Charges d'exploitation	(78 892 077)	(74 082 837)
Résultat d'exploitation	3 694 498	3 278 455
Produits financiers	309 604	418 413
Charges financières	(629 765)	(720 053)
Résultat financier	(320 161)	(301 640)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	3 374 337	2 976 815
Produits exceptionnels	85 231	454 878
Charges exceptionnelles	(348 370)	(315 903)
Résultat exceptionnel	(263 139)	138 976
Impôts sur les résultats	(229 541)	(532 891)
Résultat net des entreprises intégrées	2 881 657	2 582 899
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net des activités abandonnées		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 881 657	2 582 899
Intérêts minoritaires	144 415	19 190
Résultat net (part du groupe)	2 737 243	2 563 709

acora

8





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

P&L	2018.12	2017.12	Variations
Chiffre d'affaires	82 295 069	76 498 861	5 796 209
Achats de production	(34 144 381)	(31 122 549)	(3 021 832)
Variation de stocks	14 582	992 570	(977 987)
Production immobilisée			
Marge Brute	48 165 270	46 368 881	1 796 389
% MB / CA	58,5%	60,6%	
Masse salariale économique	(29 802 434)	(28 421 271)	(1 381 163)
Locations (équipement)	(206 308)	(465 443)	259 135
Frais de déplacement	(368 147)	(296 277)	(71 869)
Autres frais généraux	(8 563 532)	(9 054 624)	491 091
Impôts et taxes	(1 346 187)	(1 240 020)	(106 167)
Autres produits et charges	1	15	(14)
EBITDA	7 878 663	6 891 261	987 402
% EBITDA / CA	9,6%	9,0%	
Dotations aux amortissements et provisions	(4 184 164)	(3 612 806)	(571 358)
EBIT	3 694 499	3 278 455	416 044
% EBIT / CA	4,5%	4,3%	
Produits financiers	309 604	418 413	(108 810)
Charges financières	(629 765)	(720 054)	90 289
Résultat financier	(320 161)	(301 640)	(18 521)
Produits exceptionnels	85 231	454 878	(369 647)
Charges exceptionnelles	(348 370)	(315 903)	(32 467)
Résultat exceptionnel	(263 139)	138 975	(402 114)
Impôt sur les bénéfices	(229 541)	(532 891)	303 350
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 881 657	2 582 899	298 758
% CA	3,5%	3,4%	

acora

9



[Signature]

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés du **Groupe PIROUX** ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur, issues du règlement CRC 99-02, et notamment modifiées par les règlements CRC n° 2005-10 et 2015-08.

Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux : en application des dispositions du règlement CRC 2015-08 sur la comptabilisation des goodwill et fonds commerciaux, des tests de dépréciation annuels sont mis en œuvre pour tester la valeur comptable des actifs.

Les engagements de retraite ne sont pas provisionnés au passif social des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation et il a été décidé, par dérogation à la méthode préférentielle, de ne pas constituer de provision dans les comptes consolidés. Le montant total des engagements à la clôture de l'exercice est indiqué parmi les engagements hors bilan en fin de cette annexe.

Conformément à la méthode préférentielle, les contrats de location- financement portant sur des biens de production significatifs font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés, par une inscription à l'actif pour leur valeur brute d'origine, un amortissement selon les règles du Groupe et un emprunt d'égal montant dont la durée de remboursement correspond au plan de financement initial du bien.

Le **Groupe PIROUX** ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de production, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

Information relative au CICE

Un produit de CICE de 587 KE est comptabilisé au titre de l'exercice parmi les autres charges de personnel (compte 649), qui n'a pas fait l'objet d'une demande de préfinancement.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle > 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle >= 50 % : intégration globale

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (PIROUX ROMANIA – Roumanie) s'effectue selon la méthode du cours de clôture pour les éléments d'actif et de passif et au cours moyen de l'exercice, égal à la moyenne des douze taux moyens mensuels, pour les éléments du compte de résultat.

Changements comptables

Il n'a pas été procédé à des changements de méthodes comptables, tant dans la présentation des comptes sociaux que dans celle des comptes consolidés.

Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Il est affecté aux actifs identifiables à leur juste valeur, le cas échéant.

Sur l'exercice 2017, l'acquisition de titres d'une société immobilière (locaux d'exploitation du Groupe en France) pour **2 369 KE** (frais d'acquisition inclus) s'est traduite par :

- . la reconnaissance d'un écart d'évaluation de 1 831 KE affecté en totalité aux constructions (+ quote-part de terrain), sur la base d'une évaluation en valeur vénale du bien fournie par un tiers,
- . la comptabilisation d'un écart d'acquisition résiduel de 519 KE représentatif de l'impôt différé sur la plus-value latente.

Dates de clôture

La date de clôture uniforme pour toutes les sociétés du Groupe est le **31 décembre** et tous les exercices consolidés ont une durée de 12 mois.

Méthodes utilisées pour les postes significatifs du bilan et compte de résultat

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Agencements des terrains et constructions	Linéaire	15 à 25 ans
Agencements et aménagements intérieurs	Linéaire	5 à 15 ans
Outil de production	Linéaire	5 à 25 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau et mobilier	Linéaire	4 à 8 ans

acora

16



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production.

Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Impact des méthodes préférentielles si celles-ci ne sont pas retenues

La méthode préférentielle recommandée par le règlement 99-02 n'a pas été appliquée dans un seul cas qui concerne la non-provision au passif consolidé des engagements en matière de retraite. L'information sur le montant de cet engagement est donnée en fin de cette annexe.

Dérogations éventuelles

Aucune méthode dérogatoire aux principes du règlement n'a été appliquée.

Comparabilité des comptes

Les comptes de l'exercice 2018 sont comparables à ceux de l'exercice 2017. Pour rappel, les sociétés SMM (Roumanie) et SCI NACARTAN (France) ont intégré le Groupe consolidé fin 2017, donc sans contribution au résultat consolidé 2017. Leur contribution au résultat consolidé 2018 est de + 507 KE.

acora

17





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Explication des principaux postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

1. Ecart d'acquisition

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

En K EUR	Ouverture	+	-	Clôture
ECA BRUT	976	0	0	976
Amortissement	(457)	0	0	(457)
Dépréciation	0	0	0	0
ECA NET	519	0	0	519

L'écart d'acquisition de 519 KE concerne l'acquisition en 2017 d'une société immobilière détenant des actifs immobiliers d'exploitation du site de Val Revermont. L'allocation des actifs rachetés a conduit à affecter 1.8 ME de survalueur à la valeur des constructions + terrains et 0.5 ME d'écart résiduel représentatif de l'impôt différé sur la plus-value latente.

Compte tenu de la nature des biens immobiliers et de leur valeur d'usage pour le Groupe, la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est considérée comme non limitée. Compte tenu de la proximité de l'acquisition de la SCI avec la date de clôture du bilan et de l'absence de changement dans son usage, aucune dépréciation n'a été identifiée.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immobilisations corporelles et incorporelles	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Reclassement
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	445 086	559 293	114 258		(51)	
Fonds commercial	1 482 761	1 482 761				
Autres immobilisations incorporelles	212 934	253 053	40 429		(310)	
Immobilisations incorporelles	2 140 781	2 295 108	154 687		(361)	
Terrains	1 979 366	2 287 873			(1 262)	309 769
Agencements et aménagements de terrains	1 455 083	1 584 640			(826)	130 383
Constructions	21 508 387	24 136 972	238 018	(1 275)	(12 267)	2 404 108
Constructions sur sol d'autrui	896 243	908 890	12 647			
Installations techniques, matériel & outillage	33 625 882	37 234 348	4 266 508	(642 907)	(15 136)	
Autres immobilisations corporelles	2 585 529	2 545 990	81 585	(120 842)	(283)	
Immobilisations corporelles en cours	3 147 446	2 098 117	1 795 787		(856)	(2 844 260)
Avances et acomptes s/immo. corp.	1 502 498	312 574	313 209	(1 503 934)	802	
Immobilisations corporelles	66 700 434	71 109 405	6 707 755	(2 268 959)	(29 828)	
Immobilisations corporelles et incorporelles	68 841 216	73 404 513	6 862 443	(2 268 959)	(30 189)	

Les immobilisations en cours (2.0 ME) et acomptes versés sur immobilisations (0.3 ME) représentent la fin des investissements de production en cours de construction en Roumanie (sites de Titesti et Targu Jiu).

acora

18



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Variation des amortissements	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(308 353)	(337 930)	(29 503)		(74)
Amortissements des autres immos incorp.	(182 230)	(205 847)	(23 861)		244
Amortissements des immobilisations incorporelles	(490 583)	(543 778)	(53 364)		170
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(904 474)	(1 014 006)	(109 974)		442
Amortissements des constructions	(10 117 433)	(11 159 117)	(1 044 512)		2 828
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(789 864)	(818 514)	(28 650)		
Amortissements install tech. matériel & outl.	(16 477 298)	(18 372 257)	(2 696 192)	797 200	4 033
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 766 889)	(1 866 318)	(244 740)	145 089	222
Amortissements des immobilisations corporelles	(30 055 958)	(33 230 212)	(4 124 069)	942 289	7 525
Amortissements sur actif immobilisé	(30 546 541)	(33 773 990)	(4 177 433)	942 289	7 695

Immobilisations faisant l'objet de contrats de crédit-bail et présentées en actif immobilisé conformément à la méthode préférentielle :

En K Euros	Valeur brute	Valeur Nette
Terrains	714	714
Constructions	2 149	34
Matériel de production	4 584	1 383
SOMME	7 447	2 097

Les matériels non significatifs et non compris dans l'outil de production n'ont pas été retraités (matériel de transport, matériel de bureau).

Actifs financiers	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Titres de participation	1 374	1 374			(0)
Titres immobilisés (non courants)	1 638	1 638			
Dépôts et cautionnements versés	876 893	1 082 426	257 270	(36 491)	(15 245)
Immobilisations financières	879 905	1 085 438	257 270	(36 491)	(15 245)
Titres mis en équivalence					
Actifs financiers	879 905	1 085 438	257 270	(36 491)	(15 245)

Les dépôts et cautionnements versés correspondent principalement aux dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats d'affacturage Groupe.

acora

19



[Signature]



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Titres non consolidés

Société	Valeur nette des Titres en euros	Créance rattachée – Valeur nette
CDP Access 8% (Roumanie)	1 400	0

La société CDP Access (Roumanie) possède des capitaux propres de 3 762 KE au 31/12/2018.

3. Stocks

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production. Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

4. Charges constatées d'avance

Elles ne concernent que les opérations courantes du Groupe.

acora²

20





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

5. Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Solde N-1	240 000	1 564 695	22 036 336	(1 259 727)	2 563 709	25 145 014	100 067
Affectation du résultat N-1		(260 617)	2 824 326		(2 563 709)		
Distribution/ brut versé			(237 016)			(237 016)	(8 322)
Résultat					2 737 243	2 737 243	144 415
Reclass. chgt de méthode			(1 028)			(1 028)	
Ecart de conversion/effet de change				(20 588)		(20 588)	(419)
Solde N	240 000	1 304 078	24 622 619	(1 280 315)	2 737 243	27 623 624	235 740

Nombre d'actions composant le capital social : 15 000

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires portent sur :

- . 0.5 % de la société PIROUX ROMANIA
- . 50 % de la société SMM (Roumanie)

7. Provisions

Provisions réglementées

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, les provisions ayant un caractère fiscal (provision pour hausse de prix ou amortissements dérogatoires) sont annulées au bilan consolidé.

Provisions

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

acora

21



[Signature]



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Variation des provisions	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Autres variations
Provisions et impôts différés	1 142 878	1 309 924	167 409		(219)	(144)
Provision pour contrôle Urssaf		167 409	167 409			
Impôts différés - passif	1 142 878	1 142 515			(219)	(144)
Provisions	1 142 878	1 309 923	167 409		(219)	(144)

La provision pour risque est égale à la part non contestée d'un contrôle Urssaf en cours à la clôture.

Les impôts différés passifs concernent principalement les retraitements de crédits-baux (matériel technique et constructions) dont la durée d'amortissement selon les règles Groupe peut être significativement supérieure à la durée du financement enregistrée dans les comptes sociaux et les homogénéisations de durées d'amortissement de certaines filiales sur les règles Groupe.

8. Dettes financières

Variation des dettes financières	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	18 268 268	18 274 793	4 089 135	(4 057 534)	(9 830)	(15 245)
Intérêts courus sur emprunts	10 728	8 436		(2 292)		
Concours bancaires (trésorerie passive)	36 582	33 137		(3 445)		
Dettes financières	18 315 578	18 316 366	4 089 134	(4 063 271)	(9 830)	(15 245)

Les nouveaux emprunts souscrits concernent principalement la poursuite des investissements de production sur les sites roumains.

9. Dettes

Echéancier des dettes financières

Dettes financières	Clôture	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établis. de crédits	18 274 793	4 479 596	4 138 958	3 539 319	2 629 382	1 712 553	1 774 986
Intérêts courus sur emprunts	8 436	8 436					
Concours bancaires	33 137	32 792					
Dettes financières	18 316 366	4 520 824	4 138 958	3 539 319	2 629 382	1 712 553	1 774 986
<i>Dont immobilisations en crédit-bail .</i>	<i>162 365</i>	<i>101 295</i>	<i>61 070</i>				

10. Produits constatés d'avance

Ils sont liés aux opérations courantes du Groupe.

acora

22



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

11. Résultat financier

Principales composantes du résultat financier

En K Euros	2018	2017
Dividendes de participations non consolidées	10	0
Gestion de la trésorerie courante	8	2
Gains / pertes de changes	(42)	(41)
Intérêts des emprunts	(297)	(264)
SOMME	(320)	(303)

Les pertes et gains de change proviennent principalement de la conversion en Euros des opérations commerciales et financières traitées en devises locales dans la filiale Piroux Romania (RON).

Le Groupe n'a pas recours à des instruments spécifiques de couverture du risque de change.

12. Résultat exceptionnel

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros	2018	2017
Cessions d'actifs	(95)	(6)
Remboursement de taxes sur années antérieures		272
Indemnités de licenciements		(101)
Provision pour contrôle Urssaf	(167)	
Autres	(8)	(22)
SOMME	(270)	143

Imposition des bénéfices

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale. Le **Groupe PIROUX** a opté pour le régime d'intégration fiscale de ses filiales françaises détenues à plus de 95 %.

Les impôts différés constatés dans la consolidation résultent des différences temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs, sur la plupart des retraitements de consolidation, ainsi que sur la comptabilisation des écarts d'évaluation constatés lors de la première consolidation d'une filiale.

Les impôts différés sont calculés sans actualisation selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise : taux normal de 28 % retenu pour les sociétés françaises et 16 % pour les sociétés en Roumanie, sauf 25 % pour calcul de l'impôt différé passif sur plus-value latente de l'immeuble (= taux d'IS post 2022).

Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice. La majoration fiscale des amortissements 'Macron' ne donne lieu à aucune comptabilisation d'impôt différé actif.

Les impôts différés sur les déficits fiscaux du Groupe en France ne sont pas activés car le Groupe estime que la probabilité de les récupérer sur les bénéfices des exercices suivants est insuffisante.

23

acora^{ti}



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

L'impact des déficits non activés est présenté dans le tableau suivant :

Nature	Base au 31/12/2018	Base au 31/12/2017	Base au 31/12/2016
Valeur des déficits fiscaux Groupe France non activés (soit base n'ayant pas fait l'objet d'une activation par prudence) – K EUROS	6 202	4 536	2 964

Autres informations

Ventilation du chiffre d'affaires en K Euros par zone géographique et par secteur d'activité

Secteur d'activité / Zone géographique	France	CEE et étranger	TOTAL
Tôlerie industrielle et cataphorèse	60 188	16 502	76 690
Traitement de surfaces	5 605	0	5 605
SOMME	65 793	16 502	82 295

Evènements postérieurs

Pas d'évènement particulier qui ne mérite d'être signalé ici.

Engagements financiers et autres informations - Engagements donnés

Hypothèques conventionnelles	2 457
Nantissement de fonds de commerce	2 541
Nantissements de matériels et outillages	78
	5 076

Engagements en matière de retraite

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

Départ à la retraite à l'âge de 65 ans
Taux de revalorisation annuel des salaires 2 %
Taux d'actualisation 1,5 %
Taux de charges sociales inclus 38 %
Turnover à pourcentage constant faible

	Montant brut	Impôt	Net
Engagement total en Euros au 31/12/2018	2 390 426	669 319	1 721 107
Engagement total en Euros au 31/12/2017	2 603 000	728 840	1 874 160
Impact résultat théorique			153 053

acora

24



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Effectifs

Effectif total – année N : 792
Effectif total – année N-1 : 749
Effectif total – année N-2 : 645

acora²

25



CMP HOLDING SAS

542 Route de l'Etang – ZI de Lucinges
01370 VAL REVERMONT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2018

CMP HOLDING

S.A.S. au capital de 240 000 €
Siège social : 542, Route de l'Etang - ZI Lucinges
01370 VAL REVERMONT
333 158 277 R.C.S. BOURG EN BRESSE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'Assemblée Générale de la société CMP HOLDING,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société CMP HOLDING relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » 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 1^{er} janvier 2018 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Engagements de retraite

La note « Autres informations, Engagements de retraite » de l'annexe précise les modalités d'évaluation des engagements de retraite indiqués en hors bilan. Ces engagements ont fait l'objet d'une évaluation par les services internes.

Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les hypothèses retenues, à revoir les calculs effectués et à vérifier que la note « Autres informations – Engagements de retraite » de l'annexe des comptes consolidés fournit une information appropriée.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

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

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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.

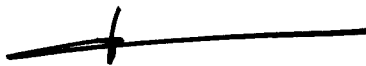
Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Ecully et Lyon, le 3 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes


EKYLIS
Pascale GENTIL

CLT AUDIT ET CONSEIL
Nicolas TANZILLI



ANNEXE

Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes

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 consolidés 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 consolidés ;
- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Bilan actif consolidé

	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	976 563	(457 013)		519 550	519 550
Immobilisations incorporelles	2 295 108	(543 778)		1 751 330	1 650 198
Immobilisations corporelles	71 109 405	(33 230 212)		37 879 192	36 644 476
Immobilisations financières	1 085 438			1 085 439	879 906
Titres mis en équivalence					
Actif immobilisé	75 466 514	(34 231 003)		41 235 512	39 694 130
Stocks et en-cours	8 517 358			8 517 358	8 227 942
Clients et comptes rattachés	7 344 367			7 344 367	6 064 707
Impôts différés - actif					
Autres créances et comptes de régularisation	2 342 237			2 342 237	2 423 698
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	4 226 709			4 226 709	4 256 500
Actif circulant	22 430 671			22 430 671	20 972 846
Total Actif	97 897 185	(34 231 003)		63 666 183	60 666 977

Bilan passif consolidé

	Clôture	Ouverture
Capital		
Primes liées au capital	240 000	240 000
Ecart de réévaluation		
Réserves	0	0
Résultat net (Part du groupe)	24 646 382	22 341 305
Capitaux propres (Part du groupe)	2 737 243	2 563 709
	27 623 625	25 145 014
Intérêts minoritaires	235 740	100 067
Autres fonds propres		
Total des capitaux propres	(1)	(0)
	27 859 365	25 245 081
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges		
Impôts différés - passif	167 409	
Provisions et impôts différés	1 176 297	1 142 878
	1 343 706	1 142 878
Dettes financières		
Fournisseurs et comptes rattachés	18 316 366	18 315 578
Autres dettes et comptes de régularisation	9 120 893	8 757 586
Dettes	7 025 853	7 205 856
	34 463 112	34 279 020
Total Passif	63 666 182	60 666 978

acora⁺
SOCIÉTÉ ANONYME

7



[Signature]



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Compte de résultat

	2018	2017
Chiffre d'affaires		
Autres produits d'exploitation	82 295 069	76 498 861
Produits d'exploitation	291 505	862 416
	82 686 574	77 361 277
Achats consommés		
Charges externes	(37 697 850)	(33 996 899)
Impôts et taxes	(11 574 832)	(12 968 705)
Charges de personnel	(1 346 187)	(1 240 020)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(24 089 043)	(22 264 407)
Charges d'exploitation	(4 184 165)	(3 612 806)
	(78 892 077)	(74 082 837)
Résultat d'exploitation	3 694 498	3 278 455
Produits financiers		
Charges financières	309 604	418 413
Résultat financier	(629 765)	(720 053)
	(320 161)	(301 640)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	3 374 337	2 976 815
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles	85 231	454 878
Résultat exceptionnel	(348 370)	(315 903)
	(263 139)	138 976
Impôts sur les résultats		
Résultat net des entreprises intégrées	(229 541)	(532 891)
	2 881 657	2 582 899
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net des activités abandonnées		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 881 657	2 582 899
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	144 415	19 190
	2 737 243	2 563 709

acora¹⁷

8





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

P&L	2018.12	2017.12	Variations
Chiffre d'affaires	82 295 069	76 498 861	5 796 209
Achats de production	(34 144 381)	(31 122 549)	(3 021 832)
Variation de stocks	14 582	992 570	(977 987)
Production immobilisée			
Marge Brute	48 165 270	46 368 881	1 796 389
% MB / CA	58,5%	60,6%	
Masse salariale économique	(29 802 434)	(28 421 271)	(1 381 163)
Locations (équipement)	(206 308)	(465 443)	259 135
Frais de déplacement	(368 147)	(296 277)	(71 869)
Autres frais généraux	(8 563 532)	(9 054 624)	491 091
Impôts et taxes	(1 346 187)	(1 240 020)	(106 167)
Autres produits et charges	1	15	(14)
EBITDA	7 878 663	6 891 261	987 402
% EBITDA / CA	9,6%	9,0%	
Dotations aux amortissements et provisions	(4 184 164)	(3 612 806)	(571 358)
EBIT	3 694 499	3 278 455	416 044
% EBIT / CA	4,5%	4,3%	
Produits financiers	309 604	418 413	(108 810)
Charges financières	(629 765)	(720 054)	90 289
Résultat financier	(320 161)	(301 640)	(18 521)
Produits exceptionnels	85 231	454 878	(369 647)
Charges exceptionnelles	(348 370)	(315 903)	(32 467)
Résultat exceptionnel	(263 139)	138 975	(402 114)
Impôt sur les bénéfices	(229 541)	(532 891)	303 350
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 881 657	2 582 899	298 758
% CA	3,5%	3,4%	

acora²

9



[Signature]

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés du **Groupe PIROUX** ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur, issues du règlement CRC 99-02, et notamment modifiées par les règlements CRC n° 2005-10 et 2015-08.

Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux : en application des dispositions du règlement CRC 2015-08 sur la comptabilisation des goodwill et fonds commerciaux, des tests de dépréciation annuels sont mis en œuvre pour tester la valeur comptable des actifs.

Les engagements de retraite ne sont pas provisionnés au passif social des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation et il a été décidé, par dérogation à la méthode préférentielle, de ne pas constituer de provision dans les comptes consolidés. Le montant total des engagements à la clôture de l'exercice est indiqué parmi les engagements hors bilan en fin de cette annexe.

Conformément à la méthode préférentielle, les contrats de location- financement portant sur des biens de production significatifs font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés, par une inscription à l'actif pour leur valeur brute d'origine, un amortissement selon les règles du Groupe et un emprunt d'égal montant dont la durée de remboursement correspond au plan de financement initial du bien.

Le **Groupe PIROUX** ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de production, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

Information relative au CICE

Un produit de CICE de 587 KE est comptabilisé au titre de l'exercice parmi les autres charges de personnel (compte 649), qui n'a pas fait l'objet d'une demande de préfinancement.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle > 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle >= 50 % : intégration globale



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (PIROUX ROMANIA – Roumanie) s'effectue selon la méthode du cours de clôture pour les éléments d'actif et de passif et au cours moyen de l'exercice, égal à la moyenne des douze taux moyens mensuels, pour les éléments du compte de résultat.

Changements comptables

Il n'a pas été procédé à des changements de méthodes comptables, tant dans la présentation des comptes sociaux que dans celle des comptes consolidés.

Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Il est affecté aux actifs identifiables à leur juste valeur, le cas échéant.

Sur l'exercice 2017, l'acquisition de titres d'une société immobilière (locaux d'exploitation du Groupe en France) pour **2 369 KE** (frais d'acquisition inclus) s'est traduite par :

- . la reconnaissance d'un écart d'évaluation de 1 831 KE affecté en totalité aux constructions (+ quote-part de terrain), sur la base d'une évaluation en valeur vénale du bien fournie par un tiers,
- . la comptabilisation d'un écart d'acquisition résiduel de 519 KE représentatif de l'impôt différé sur la plus-value latente.

Dates de clôture

La date de clôture uniforme pour toutes les sociétés du Groupe est le **31 décembre** et tous les exercices consolidés ont une durée de 12 mois.

Méthodes utilisées pour les postes significatifs du bilan et compte de résultat

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Agencements des terrains et constructions	Linéaire	15 à 25 ans
Agencements et aménagements intérieurs	Linéaire	5 à 15 ans
Outil de production	Linéaire	5 à 25 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau et mobilier	Linéaire	4 à 8 ans

acora
S.A. au capital de 100 000 000 €

16





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production.

Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Impact des méthodes préférentielles si celles-ci ne sont pas retenues

La méthode préférentielle recommandée par le règlement 99-02 n'a pas été appliquée dans un seul cas qui concerne la non-provision au passif consolidé des engagements en matière de retraite. L'information sur le montant de cet engagement est donnée en fin de cette annexe.

Dérogations éventuelles

Aucune méthode dérogatoire aux principes du règlement n'a été appliquée.

Comparabilité des comptes

Les comptes de l'exercice 2018 sont comparables à ceux de l'exercice 2017. Pour rappel, les sociétés SMM (Roumanie) et SCI NACARTAN (France) ont intégré le Groupe consolidé fin 2017, donc sans contribution au résultat consolidé 2017. Leur contribution au résultat consolidé 2018 est de + 507 KE.

acora¹⁷
Société par Actions Simplifiée

17





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Explication des principaux postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

1. Ecart d'acquisition

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

En K EUR	Ouverture	+	-	Clôture
ECA BRUT	976	0	0	976
Amortissement	(457)	0	0	(457)
Dépréciation	0	0	0	0
ECA NET	519	0	0	519

L'écart d'acquisition de 519 KE concerne l'acquisition en 2017 d'une société immobilière détenant des actifs immobiliers d'exploitation du site de Val Revermont. L'allocation des actifs rachetés a conduit à affecter 1.8 ME de survalueur à la valeur des constructions + terrains et 0.5 ME d'écart résiduel représentatif de l'impôt différé sur la plus-value latente.

Compte tenu de la nature des biens immobiliers et de leur valeur d'usage pour le Groupe, la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est considérée comme non limitée. Compte tenu de la proximité de l'acquisition de la SCI avec la date de clôture du bilan et de l'absence de changement dans son usage, aucune dépréciation n'a été identifiée.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immobilisations corporelles et incorporelles	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Reclassement
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	445 086	559 293	114 258		(51)	
Fonds commercial	1 482 761	1 482 761				
Autres immobilisations incorporelles	212 934	253 053	40 429		(310)	
Immobilisations incorporelles	2 140 781	2 295 108	154 687		(361)	
Terrains	1 979 366	2 287 873			(1 262)	309 769
Agencements et aménagements de terrains	1 455 083	1 584 640			(826)	130 383
Constructions	21 508 387	24 136 972	238 018	(1 275)	(12 267)	2 404 108
Constructions sur sol d'autrui	896 243	908 890	12 647			
Installations techniques, matériel & outillage	33 625 882	37 234 348	4 266 508	(642 907)	(15 136)	
Autres immobilisations corporelles	2 585 529	2 545 990	81 585	(120 842)	(283)	
Immobilisations corporelles en cours	3 147 446	2 098 117	1 795 787		(856)	(2 844 260)
Avances et acomptes s/imm. corp.	1 502 498	312 574	313 209	(1 503 934)	802	
Immobilisations corporelles	66 700 434	71 109 405	6 707 755	(2 268 959)	(29 828)	
Immobilisations corporelles et incorporelles	68 841 216	73 404 513	6 862 443	(2 268 959)	(30 189)	

Les immobilisations en cours (2.0 ME) et acomptes versés sur immobilisations (0.3 ME) représentent la fin des investissements de production en cours de construction en Roumanie (sites de Pitesti et Targu-Jiu).

acora

18



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Variation des amortissements	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb)	Ecart de conversion
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(308 353)	(337 930)	(29 503)		(74)
Amortissements des autres immos incorp.	(182 230)	(205 847)	(23 861)		244
Amortissements des immobilisations incorporelles	(490 583)	(543 778)	(53 364)		170
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(904 474)	(1 014 006)	(109 974)		442
Amortissements des constructions	(10 117 433)	(11 159 117)	(1 044 512)		2 828
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(789 864)	(818 514)	(28 650)		
Amortissements install tech matériel & outl.	(16 477 298)	(18 372 257)	(2 696 192)	797 200	4 033
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 766 889)	(1 866 318)	(244 740)	145 089	222
Amortissements des immobilisations corporelles	(30 055 958)	(33 230 212)	(4 124 069)	942 289	7 525
Amortissements sur actif immobilisé	(30 546 541)	(33 773 990)	(4 177 433)	942 289	7 695

Immobilisations faisant l'objet de contrats de crédit-bail et présentées en actif immobilisé conformément à la méthode préférentielle :

En K Euros	Valeur brute	Valeur Nette
Terrains	714	714
Constructions	2 149	34
Matériel de production	4 584	1 383
SOMME	7 447	2 097

Les matériels non significatifs et non compris dans l'outil de production n'ont pas été retraités (matériel de transport, matériel de bureau).

Actifs financiers	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Titres de participation	1 374	1 374			(0)
Titres immobilisés (non courants)	1 638	1 638			
Dépôts et cautionnements versés	876 893	1 082 426	257 270	(36 491)	(15 245)
Immobilisations financières	879 905	1 085 438	257 270	(36 491)	(15 245)
Titres mis en équivalence					
Actifs financiers	879 905	1 085 438	257 270	(36 491)	(15 245)

Les dépôts et cautionnements versés correspondent principalement aux dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats d'affacturage Groupe.

acora

19



[Signature]



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Titres non consolidés

Société	Valeur nette des Titres en euros	Créance rattachée – Valeur nette
CDP Access 8% (Roumanie)	1 400	0

La société CDP Access (Roumanie) possède des capitaux propres de 3 762 KE au 31/12/2018.

3. Stocks

Les stocks de matières et marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les produits en cours de fabrication ont été évalués à leur coût de production. Les éléments ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

4. Charges constatées d'avance

Elles ne concernent que les opérations courantes du Groupe.

acora²
Société par Actions Simplifiée

20





PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

5. Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Solde N-1	240 000	1 564 695	22 036 336	(1 259 727)	2 563 709	25 145 014	100 067
Affectation du résultat N-1		(260 617)	2 824 326		(2 563 709)		
Distribution/ brut versé			(237 016)			(237 016)	(8 322)
Résultat					2 737 243	2 737 243	144 415
Reclass. chgt de méthode			(1 028)			(1 028)	
Ecart de conversion/effet de change				(20 588)		(20 588)	(419)
Solde N	240 000	1 304 078	24 622 619	(1 280 315)	2 737 243	27 623 624	235 740

Nombre d'actions composant le capital social : 15 000

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires portent sur :

- . 0.5 % de la société PIROUX ROMANIA
- . 50 % de la société SMM (Roumanie)

7. Provisions

Provisions réglementées

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, les provisions ayant un caractère fiscal (provision pour hausse de prix ou amortissements dérogatoires) sont annulées au bilan consolidé.

Provisions

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

acora

21



[Signature]



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Variation des provisions	Ouverture	Clôture	Dotation / augment.	Reprise / diminut.	Ecart de conversion	Autres variations
Provisions et impôts différés	1 142 878	1 343 706	200 465		(219)	(144)
Provision pour contrôle Urssaf		167 409	167 409			
Impôts différés - passif	1 142 878	1 176 297	33 056		(219)	(144)
Provisions	1 142 878	1 343 706	200 465		(219)	(144)

La provision pour risque est égale à la part non contestée d'un contrôle Urssaf en cours à la clôture.

Les impôts différés passifs concernent principalement les retraitements de crédits-baux (matériel technique et constructions) dont la durée d'amortissement selon les règles Groupe peut être significativement supérieure à la durée du financement enregistrée dans les comptes sociaux et les homogénéisations de durées d'amortissement de certaines filiales sur les règles Groupe.

8. Dettes financières

Variation des dettes financières	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	18 268 268	18 274 793	4 089 135	(4 057 534)	(9 830)	(15 245)
Intérêts courus sur emprunts	10 728	8 436		(2 292)		
Concours bancaires (trésorerie passive)	36 582	33 137		(3 445)		
Dettes financières	18 315 578	18 316 366	4 089 134	(4 063 271)	(9 830)	(15 245)

Les nouveaux emprunts souscrits concernent principalement la poursuite des investissements de production sur les sites roumains.

9. Dettes

Echéancier des dettes financières

Dettes financières	Clôture	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établis. de crédits	18 274 793	4 479 596	4 138 958	3 539 319	2 629 382	1 712 553	1 774 986
Intérêts courus sur emprunts	8 436	8 436					
Concours bancaires	33 137	32 792					
Dettes financières	18 316 366	4 520 824	4 138 958	3 539 319	2 629 382	1 712 553	1 774 986
<i>Dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>162 365</i>	<i>101 295</i>	<i>61 070</i>				

10. Produits constatés d'avance

Ils sont liés aux opérations courantes du Groupe.

acora

22



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

11. Résultat financier

Principales composantes du résultat financier

En K Euros	2018	2017
Dividendes de participations non consolidées	10	0
Gestion de la trésorerie courante	8	2
Gains / pertes de changes	(42)	(41)
Intérêts des emprunts	(297)	(264)
SOMME	(320)	(303)

Les pertes et gains de change proviennent principalement de la conversion en Euros des opérations commerciales et financières traitées en devises locales dans la filiale Piroux Romania (RON).

Le Groupe n'a pas recours à des instruments spécifiques de couverture du risque de change.

12. Résultat exceptionnel

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros	2018	2017
Cessions d'actifs	(95)	(6)
Remboursement de taxes sur années antérieures		272
Indemnités de licenciements		(101)
Provision pour contrôle Urssaf	(167)	
Autres	(8)	(22)
SOMME	(270)	143

Imposition des bénéfices

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale. Le **Groupe PIROUX** a opté pour le régime d'intégration fiscale de ses filiales françaises détenues à plus de 95 %.

Les impôts différés constatés dans la consolidation résultent des différences temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs, sur la plupart des retraitements de consolidation, ainsi que sur la comptabilisation des écarts d'évaluation constatés lors de la première consolidation d'une filiale.

Les impôts différés sont calculés sans actualisation selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise : taux normal de 28 % retenu pour les sociétés françaises et 16 % pour les sociétés en Roumanie, sauf 25 % pour calcul de l'impôt différé passif sur plus-value latente de l'immeuble (= taux d'IS post 2022).

Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice. La majoration fiscale des amortissements 'Macron' ne donne lieu à aucune comptabilisation d'impôt différé actif.

Les impôts différés sur les déficits fiscaux du Groupe en France ne sont pas activés car le Groupe estime que la probabilité de les récupérer sur les bénéfices des exercices suivants est insuffisante.

acora

23



Handwritten signature



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

L'impact des déficits non activés est présenté dans le tableau suivant :

Nature	Base au 31/12/2018	Base au 31/12/2017	Base au 31/12/2016
Valeur des déficits fiscaux Groupe France non activés (soit base n'ayant pas fait l'objet d'une activation par prudence) – K EUROS	6 202	4 536	2 964

Autres informations

Ventilation du chiffre d'affaires en K Euros par zone géographique et par secteur d'activité

Secteur d'activité / Zone géographique	France	CEE et étranger	TOTAL
Tôlerie industrielle et cataphorèse	60 188	16 502	76 690
Traitement de surfaces	5 605	0	5 605
SOMME	65 793	16 502	82 295

Evènements postérieurs

Pas d'évènement particulier qui ne mérite d'être signalé ici.

Engagements financiers et autres informations - Engagements donnés

Hypothèques conventionnelles	2 457
Nantissement de fonds de commerce	2 541
Nantissements de matériels et outillages	78
	5 076

Engagements en matière de retraite

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

Départ à la retraite à l'âge de 65 ans
Taux de revalorisation annuel des salaires 2 %
Taux d'actualisation 1,5 %
Taux de charges sociales inclus 38 %
Turnover à pourcentage constant faible

	Montant brut	Impôt	Net
Engagement total en Euros au 31/12/2018	2 390 426	669 319	1 721 107
Engagement total en Euros au 31/12/2017	2 603 000	728 840	1 874 160
Impact résultat théorique			153 053

acora
Société par Actions Simplifiée

24



[Signature]



PIROUX®
GROUPE

Comptes consolidés 2018

Effectifs

Effectif total – année N : 792
Effectif total – année N-1 : 749
Effectif total – année N-2 : 645

acora

25



CMP HOLDING
Société par actions simplifiée au capital de 240 000 €
Siège social : 542, Route de l'Etang
ZI Lucinges
01370 VAL REVERMONT
333 158 277 RCS BOURG EN BRESSE

**RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SUR
LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons ci-après, le rapport de gestion du groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation.

Le groupe dépasse les seuils d'établissement des comptes consolidés pour l'exercice 2018.

A - Présentation des états financiers

Le groupe CMP HOLDING pour arrêter ses comptes consolidés au 31 décembre 2018, s'est conformé aux obligations du règlement CRC n° 99-02, homologué par arrêté du 22 juin 1999 ainsi qu'aux dispositions CRC 2005-10 « afférentes à l'actualisation du règlement N°99-02 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques ».

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

B – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe CMP HOLDING regroupe en intégration globale les sociétés PIROUX INDUSTRIE, PIROUX TRAITEMENT DE SURFACES, PIROUX ROMANIA, COMELA, 3D INGENIERIE, LIORET, SOUDATOL, SCI NACARTAN et SMM.

Les sociétés SCI NACARTAN (rachat des parts) et SMM Roumanie (augmentation de capital) ont intégré le Groupe en fin d'année 2017 (pas de résultat 2017 intégré).

La société LIORET GROUPE L.T.G (holding intermédiaire du sous-groupe constitué par les sociétés LIORET et SOUDATOL) a été absorbée en cours d'exercice par la société CMP HOLDING, sans que cela n'ait d'incidences sur le bilan consolidé.

Toutes les sociétés clôturent au 31 décembre 2018. Toutes les Sociétés intégrées ont eu un exercice de 12 mois.

C – Modalités de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée à l'ensemble des sociétés du Groupe. Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

D- Situation et activité du groupe au cours de l'exercice

** Compte de résultat consolidé :*

Le Chiffre d'affaires du groupe s'établit cet exercice à **82 295 K€** contre **76 499 K€** au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent à (78 892 K€) avec pour postes principaux :

- Les achats consommés : (37 698 K€) contre (33 997 K€) au titre de l'exercice précédent,
- les autres charges d'exploitation : (11 575 K€) contre (12 969 K€) au titre de l'exercice précédent,
- impôts, taxes et versements assimilés : (1 346 K€) contre (1 240 K€) au titre de l'exercice précédent,
- les charges de personnel : (24 089 K€) contre (22 264 K€) au titre de l'exercice précédent,
- les dotations d'exploitation : (4 184 K€) contre (3 613 K€) au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'élève à 3 694 K€ contre 3 278 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net du groupe s'établit à 2 737 K€ contre 2 564 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires du groupe a progressé de 7,58 % au titre de l'exercice, ce qui se traduit par une augmentation du résultat net consolidé qui a été porté de 2 564 K€ pour l'exercice précédent à 2 737 K€.

Conformément à nos prévisions, l'année 2018 s'est caractérisée par une nouvelle augmentation du volume de chiffre d'affaires du Groupe, après une forte augmentation l'année dernière.

** Bilan consolidé :*

Le total de bilan ressort à 63 666 182 € contre 60 666 978 € au titre de l'exercice précédent.

L'actif immobilisé s'élève à 41 236 K€ contre 39 694 K€ au titre de l'exercice précédent.

Les stocks et en cours ressortent à 8 517 K€ contre 8 228 K€ au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres figurent pour 27 624 K€ contre 25 145 K€ au titre de l'exercice précédent.

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 18 316 K€, comme pour l'exercice précédent.

** Trésorerie*

La trésorerie ressort quant à elle à 4 227 K€ contre 4 257 K€ à la clôture de l'exercice précédent.

E – Faits significatifs

La Société LIORET GROUPE – L.T.G a été absorbée par la CMP HOLDING en fin d'exercice. La société CMP HOLDING détient désormais 100 % du capital social des sociétés LIORET et SOUDATOL, sans que cela n'ait d'incidences sur le bilan consolidé.

F- activité en matière de recherche et de développement

Le Groupe PIROUX n'a développé aucune activité particulière en la matière. Les frais de recherche et développement sont pris en charge par les autres sociétés du Groupe.

G- Perspectives

Le premier quadrimestre 2019 confirme la tenue de l'activité avec un chiffre d'affaires de 31 M€ contre 28,5 M€ l'an dernier sur la même période, soit une progression de 8 %. Cette situation nous laisse présager une augmentation significative du volume d'activité sur l'année 2019.

Nos efforts de gestion s'orienteront principalement vers la maîtrise des charges de personnel en France et le besoin en fonds de roulement, afin de maintenir un bon niveau de fonds de roulement et des équilibres financiers du Groupe.

