

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-C)

Numéro de gestion : 1985 B 00230

Numéro SIREN : 333 158 277

Nom ou dénomination : CMP HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 14/08/2020 sous le numéro de dépôt 6962

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	2 253 263	(569 954)		1 683 309	1 751 330
Immobilisations corporelles	71 871 626	(36 394 690)		35 476 937	37 879 192
Immobilisations financières	851 940			851 941	1 085 439
Titres mis en équivalence					
Actif immobilisé	75 953 392	(37 421 657)		38 531 736	41 235 512
Stocks et en-cours	6 580 391		(89 515)	6 490 876	8 517 358
Clients et comptes rattachés	6 411 916			6 411 916	7 344 367
Impôts différés - actif					
Autres créances et comptes de régularisation	1 633 050			1 633 050	2 342 237
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	9 838 188			9 838 188	4 226 709
Actif circulant	24 463 545		(89 515)	24 374 029	22 430 671
Total Actif	100 416 937	(37 421 657)	(89 515)	62 905 765	63 666 183
Bilan passif consolidé					
				Clôture	Ouverture
Capital				240 000	240 000
Primes liées au capital					
Ecart de réévaluation				0	0
Réserves				26 677 808	24 646 382
Résultat net (Part du groupe)				6 118 677	2 737 243
Capitaux propres (Part du groupe)				33 036 485	27 623 625
Intérêts minoritaires				517 021	235 740
Autres fonds propres					(1)
Total des capitaux propres				33 553 506	27 859 365
Ecart d'acquisition passif					
Provisions pour risques et charges				394 480	167 409
Impôts différés - passif				1 142 906	1 176 297
Provisions et impôts différés				1 537 386	1 343 706
Dettes financières				15 948 021	18 316 366
Fournisseurs et comptes rattachés				5 956 484	9 120 893
Autres dettes et comptes de régularisation				5 910 368	7 025 853
Dettes				27 814 874	34 463 112
Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition					
Total Passif				62 905 765	63 666 183

POUR COPIE CERTIFIÉE CONFORME

Compte de résultat	2019	2018
Chiffre d'affaires	83 774 265	82 295 069
Autres produits d'exploitation	(796 146)	291 505
Produits d'exploitation	82 978 119	82 586 574
Achats consommés	(35 018 558)	(37 697 850)
Charges externes	(9 816 441)	(11 574 832)
Impôts et taxes	(1 298 128)	(1 346 187)
Charges de personnel	(24 374 182)	(24 089 043)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(4 690 694)	(4 184 165)
Charges d'exploitation	(75 198 003)	(78 892 077)
Résultat d'exploitation	7 780 115	3 694 498
Produits financiers	355 167	309 604
Charges financières	(636 231)	(629 765)
Résultat financier	(281 064)	(320 161)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	7 499 051	3 374 337
Produits exceptionnels	171 547	85 231
Charges exceptionnelles	(406 871)	(348 370)
Résultat exceptionnel	(235 324)	(263 139)
Impôts sur les résultats	(846 307)	(229 541)
Résultat net des entreprises intégrées	6 417 420	2 881 657
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	6 417 420	2 881 657
Intérêts minoritaires	298 743	144 415
Résultat net (part du groupe)	6 118 677	2 737 243

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'égale 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 processus 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 des sommes significatives dans ce domaine.

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 $\geq$ 50 % : intégration globale

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (PIROUX ROMANIA et SMM – 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 **2 411 KE** (frais d'acquisition inclus) s'est traduite par :

- . la reconnaissance d'un écart d'évaluation de 1 893 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

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

Pas de changement de méthode ni de présentation.

Conversion des comptes en devises

NOM	PAYS	Devise sociale	Taux de clôture Euro c/ devise	Taux moyen Euro c/ devise
PIROUX ROMANIA	Roumanie	RON	0.2090738	0.210717
S.M.M.	Roumanie	RON	0.2090738	0.210717

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

1. Ecarts 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.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immobilisations corporelles et incorporelles	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Transferts
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	559 293	523 100	17 404	(52 516)	(1 081)	
Fonds commercial	1 482 761	1 482 761				
Autres immobilisations incorporelles	253 053	247 401	676		(6 328)	
Immobilisations incorporelles	2 295 108	2 253 263	18 079	(52 516)	(7 409)	
Terrains	2 287 873	2 407 149	142 886		(23 610)	
Agencements et aménagements de terrains	1 584 640	1 568 316			(16 324)	
Constructions	24 136 972	24 945 081	282 089	(126 566)	(238 992)	891 578
Constructions sur sol d'autrui	908 890	867 004		(41 886)		
Installations techniques, matériel & outillage	37 234 348	38 010 871	1 667 952	(944 718)	(285 568)	338 857
Autres immobilisations corporelles	2 545 990	2 459 943	157 210	(236 876)	(6 382)	
Immobilisations corporelles en cours	2 098 117	1 613 262	788 659		(43 079)	(1 230 435)
Avances et acomptes s/immo. corp.	312 574			(307 160)	(5 414)	
Immobilisations corporelles	71 109 405	71 871 626	3 038 796	(1 657 207)	(619 367)	
Immobilisations corporelles et incorporelles	73 404 513	74 124 889	3 056 875	(1 709 723)	(626 776)	

Les immobilisations en cours (1.6 ME) représentent la fin de la 2^e phase des investissements de production en cours de construction en Roumanie (site de Targu-Jiu), le financement correspondant est réalisé début 2020.

Variation des amortissements	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(337 930)	(367 159)	(70 179)	42 244	(1 294)
Amortissements des autres immos incorp.	(205 847)	(202 795)	(2 107)		5 159
Amortissements des immobilisations incorporelles	(543 778)	(569 954)	(72 286)	42 244	3 865
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(1 014 006)	(1 161 559)	(157 189)		9 637
Amortissements des constructions	(11 159 117)	(12 127 898)	(1 155 423)	125 704	60 937
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(818 514)	(805 672)	(29 044)	41 886	
Amortissements install tech. matériel & outill.	(18 372 257)	(20 433 464)	(2 949 647)	799 739	88 701
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 866 318)	(1 866 097)	(248 591)	244 416	4 396
Amortissements des immobilisations corporelles	(33 230 212)	(36 394 690)	(4 539 894)	1 211 745	163 671
Amortissements sur actif immobilisé	(33 773 990)	(36 964 644)	(4 612 180)	1 253 989	167 536

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	11
Matériel de production	4 584	1 078
SOMME	7 447	1 803

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.)	Ecart de conversion
Titres de participation	1 374	1 358			(16)
Titres immobilisés (non courants)	1 638	1 638			
Prêts (effort construction)		50 243	50 243		
Dépôts et cautionnements versés	1 082 426	798 700	35 518	(319 245)	
Immobilisations financières	1 085 438	851 940	85 761	(319 245)	(16)
Actifs financiers	1 085 438	851 940	85 761	(319 245)	(16)

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

Titres non consolidés

Société	Valeur nette des Titres en euros	Créance rattachée – Valeur nette
CDP Access 8% (Roumanie)	1 358	0

La société CDP Access (Roumanie) possède des capitaux propres de 4 600 KE au 31/12/2019.

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.

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	1 304 079	24 622 619	(1 280 315)	2 737 243	27 623 625	235 740
Affectation du résultat N-1		128 729	2 608 514		(2 737 243)		0
Intérêts hors groupe		(0)	(246 431)			(246 431)	(8 465)
Résultat					6 118 677	6 118 677	298 743
Ecart de conversion/effet de change				(459 384)		(459 384)	(8 997)
Solde N	240 000	1 432 807	26 984 700	(1 739 699)	6 118 677	33 036 486	517 021

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.

Variation des provisions	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Autres variations
Autres fonds propres						
Ecart d'acquisition passif						
Provisions et impôts différés	1 343 706	1 546 283	227 071		(4 188)	(20 306)
Autres provisions pour risques	167 409	394 480	227 071			
Impôts différés - passif	1 176 297	1 151 803			(4 188)	(20 306)
Provisions	1 343 706	1 546 283	227 071		(4 188)	(20 306)

La provision pour risque est égale à :

. la part non contestée d'un contrôle Urssaf en cours à la clôture pour 290 KE, dont 200 KE ont été payés sur l'exercice (figurent en autres créances),

. des litiges salariés pour 106 KE 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
Emprunts auprès établis. de crédit	18 274 793	15 932 709	2 814 099	(4 961 774)	(194 410)
Intérêts courus sur emprunts	8 436	6 322		(2 115)	
Dettes rattachées à des participations		4 526	4 526		
Dettes financières	18 283 230	15 943 557	2 818 625	(4 963 889)	(194 410)

Les nouveaux emprunts souscrits concernent principalement la poursuite des investissements de production sur les sites roumains (2.3 ME) et les investissements de production courants (505 KE).

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	15 915 052	2 628 342	4 129 830	3 300 038	2 383 960	1 376 182	2 096 700
Emprunts auprès établis. de crédit	15 915 052	2 628 342	4 129 830	3 300 038	2 383 960	1 376 182	2 096 700
Intérêts courus sur emprunts	6 322	6 322					
Dettes rattachées à des participations	22 183	22 183					
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 464	4 464					
Dettes financières	15 948 021	2 661 311	4 129 830	3 300 038	2 383 960	1 376 182	2 096 700

9. Produits constatés d'avance

Ils sont liés aux opérations courantes du Groupe.

10. Résultat financier

Principales composantes du résultat financier

En K Euros	2019	2018
Dividendes de participations non consolidées	15	10
Gestion de la trésorerie courante	14	8
Gains / pertes de changes	(44)	(42)
Intérêts des emprunts	(265)	(297)
SOMME	(281)	(320)

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.

11. Résultat exceptionnel

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros	2019	2018
Plus-value nette sur cessions d'actifs	10	(94)
Provision pour contrôle Urssaf	(227)	(167)
Autres	(18)	(2)
SOMME	(235)	(263)

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.

Preuve d'impôt

PREUVE D'IMPOT	AU 31/12/19
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	6 417 421
Impôt sur les résultats comptabilisé	- 846 307
RESULTAT AVANT IMPOT	7 263 728
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE (au taux de 28,00 %)	- 2 033 844
CHARGE D'IMPOT COMPTABILISEE	- 846 307
DIFFERENCE D'IMPOT A ANALYSER	1 187 537
ANALYSE DE LA DIFFERENCE D'IMPOT	
Ecart de taux sur les sociétés étrangères	854 387
imposition à taux réduit	7 307
Utilisation de pertes fiscales antérieures non activées	278 328
Eléments imposés à des taux différents : majoration fiscale définitive des amortissements	84 032
Effet neutralisation des qp dividendes intra en IF	- 6 159
autres	- 30 358
	1 187 536

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

Nature	Base Au 31/12/2019	Base au 31/12/2018	Base au 31/12/2017
Valeur des déficits fiscaux Groupe France non activés (soit base n'ayant pas fait l'objet d'une activation par prudence) – K EUROS	5 208	6 202	4 536

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	58 435	19 604	78 039
Traitement de surfaces	5 735	0	5 735
SOMME	64 170	19 604	83 774

Evènements postérieurs

L'information sur les conséquences de la crise COVID-19 est donnée en présentation (page 5).

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 1,1 %

Taux de charges sociales inclus entre 38 % et 47.3 % selon les catégories

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 31/12/2019	2 475 128	693 036	1 782 092
Impact résultat théorique			(60 985)

Effectifs

Effectif total – année N : 878

Effectif total – année N-1 : 792

Effectif total – année N-2 : 749

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 2019

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 2019.

A - Présentation des états financiers

Le groupe CMP HOLDING pour arrêter ses comptes consolidés au 31 décembre 2019, 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.

Toutes les sociétés clôturent au 31 décembre 2019. 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 **83 774 K€** contre **82 295 K€** au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent à (75 198 K€) avec pour postes principaux :

- Les achats consommés : (35 019 K€) contre (37 698 K€) au titre de l'exercice précédent,
- les autres charges d'exploitation : (9 816 K€) contre (11 575 K€) au titre de l'exercice précédent,
- impôts, taxes et versements assimilés : (1 298 K€) contre (1 346 K€) au titre de l'exercice précédent,
- les charges de personnel : (24 374 K€) contre (24 089 K€) au titre de l'exercice précédent,
- les dotations d'exploitation : (4 691 K€) contre (4 184 K€) au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'élève à 7 780 K€ contre 3 694 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net du groupe s'établit à 6 119 K€ contre 2 737 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires du groupe a progressé de 1,80 % au titre de l'exercice, ce qui se traduit par une augmentation du résultat net consolidé qui a été porté de 2 737 K€ pour l'exercice précédent à 6 119 K€.

Conformément à nos prévisions, l'année 2019 s'est caractérisée par une nouvelle augmentation du volume de chiffre d'affaires du Groupe.

** Bilan consolidé :*

Le total de bilan ressort à 62 905 765 € contre 63 666 183 € au titre de l'exercice précédent.

L'actif immobilisé s'élève à 38 532 K€ contre 41 236 K€ au titre de l'exercice précédent.

Les stocks et en cours ressortent à 6 491 K€ contre 8 517 K€ au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres figurent pour 33 036 K€ contre 27 624 K€ au titre de l'exercice précédent.

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 15 948 K€ contre 18 316 K€ au titre de l'exercice précédent.

** Trésorerie*

La trésorerie ressort quant à elle à 9 838 K€ contre 4 227 K€ à la clôture de l'exercice précédent.

E – Faits significatifs

NEANT

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

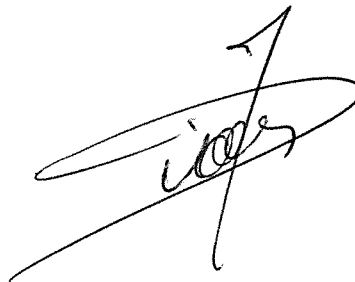
La crise du Coronavirus impacte de façon important le niveau d'activité du Groupe depuis la mi-mars 2020. La perte de chiffre d'affaires est estimée à - 43 % à la fin du mois de mai 2020. Des mesures d'activité partielle importantes ont été mise en œuvre pour limiter les coûts supportés pendant cette période.

Le Groupe bénéficie de sa situation de propriétaire de l'ensemble de ses sites de production pour ne pas avoir à supporter une masse de frais fixes trop importants.

Parmi la masse des charges externes figurant au compte de résultat consolidé, environ 67 % portent sur des frais directement variables avec l'activité (sous-traitance, frais intérimaires, transports et énergies) donc réduits de façon quasi-équivalente à la perte du chiffre d'affaires.

L'excellente année 2019 permet de supporter financièrement le passage actuel, mais les mesures complémentaires suivantes ont été prises au niveau financier :

- obtention de la suspension des échéances de crédits et crédits-baux pendant 6 mois (prorogation des échéanciers initiaux) ;
- demande de prêts garantis par l'Etat auprès des partenaires financiers habituels.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Piroux', with a large, stylized flourish above it.

EKYLIS
11, rue GUILLOUD
69442 LYON cedex 03

CLT AUDIT ET CONSEIL
24 chemin de la Charrière Blanche
69130 ECULLY

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 2019

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 2019

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 2019 tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 5 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19.

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 2019 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Immobilisations corporelles et stocks et en cours

Les immobilisations corporelles et stocks et en cours constituent des postes significatifs du bilan. Les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations corporelles et aux stocks et en cours sont présentées dans les notes « Méthodes utilisées pour les postes significatifs du bilan et compte de résultat ». Nos travaux ont consisté à vérifier le caractère approprié des méthodes comptables et de s'assurer de leur correcte application. Nous avons également vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe des comptes consolidés.

Engagements de retraite

La note « Autres informations, Engagements en matière 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, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président arrêté le 8 juin 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a informé qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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 consolidés figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Ecully et Lyon, le 9 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

EKYLIS AUDIT
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.

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	2 253 263	(569 954)		1 683 309	1 751 330
Immobilisations corporelles	71 871 626	(36 394 690)		35 476 937	37 879 192
Immobilisations financières	851 940			851 941	1 085 439
Titres mis en équivalence					
Actif immobilisé	75 953 392	(37 421 657)		38 531 736	41 235 512
Stocks et en-cours	6 580 391		(89 515)	6 490 876	8 517 358
Clients et comptes rattachés	6 411 916			6 411 916	7 344 367
Impôts différés - actif					
Autres créances et comptes de régularisation	1 633 050			1 633 050	2 342 237
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	9 838 188			9 838 188	4 226 709
Actif circulant	24 463 545		(89 515)	24 374 029	22 430 671
Total Actif	100 416 937	(37 421 657)	(89 515)	62 905 765	63 666 183

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	240 000	240 000
Primes liées au capital		
Ecart de réévaluation	0	0
Réserves	26 677 808	24 646 382
Résultat net (Part du groupe)	6 118 677	2 737 243
Capitaux propres (Part du groupe)	33 036 485	27 623 625
Intérêts minoritaires	517 021	235 740
Autres fonds propres		(1)
Total des capitaux propres	33 553 506	27 859 365
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges	394 480	167 409
Impôts différés - passif	1 142 906	1 176 297
Provisions et impôts différés	1 537 386	1 343 706
Dettes financières	15 948 021	18 316 366
Fournisseurs et comptes rattachés	5 956 484	9 120 893
Autres dettes et comptes de régularisation	5 910 368	7 025 853
Dettes	27 814 874	34 463 112
Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition		
Total Passif	62 905 765	63 666 183

Compte de résultat	2019	2018
Chiffre d'affaires	83 774 265	82 295 069
Autres produits d'exploitation	(796 146)	291 505
Produits d'exploitation	82 978 119	82 586 574
Achats consommés	(35 018 558)	(37 697 850)
Charges externes	(9 816 441)	(11 574 832)
Impôts et taxes	(1 298 128)	(1 346 187)
Charges de personnel	(24 374 182)	(24 089 043)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(4 690 694)	(4 184 165)
Charges d'exploitation	(75 198 003)	(78 892 077)
Résultat d'exploitation	7 780 115	3 694 498
Produits financiers	355 167	309 604
Charges financières	(636 231)	(629 765)
Résultat financier	(281 064)	(320 161)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	7 499 051	3 374 337
Produits exceptionnels	171 547	85 231
Charges exceptionnelles	(406 871)	(348 370)
Résultat exceptionnel	(235 324)	(263 139)
Impôts sur les résultats	(846 307)	(229 541)
Résultat net des entreprises intégrées	6 417 420	2 881 657
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	6 417 420	2 881 657
Intérêts minoritaires	298 743	144 415
Résultat net (part du groupe)	6 118 677	2 737 243

Tableau de flux de trésorerie consolidé

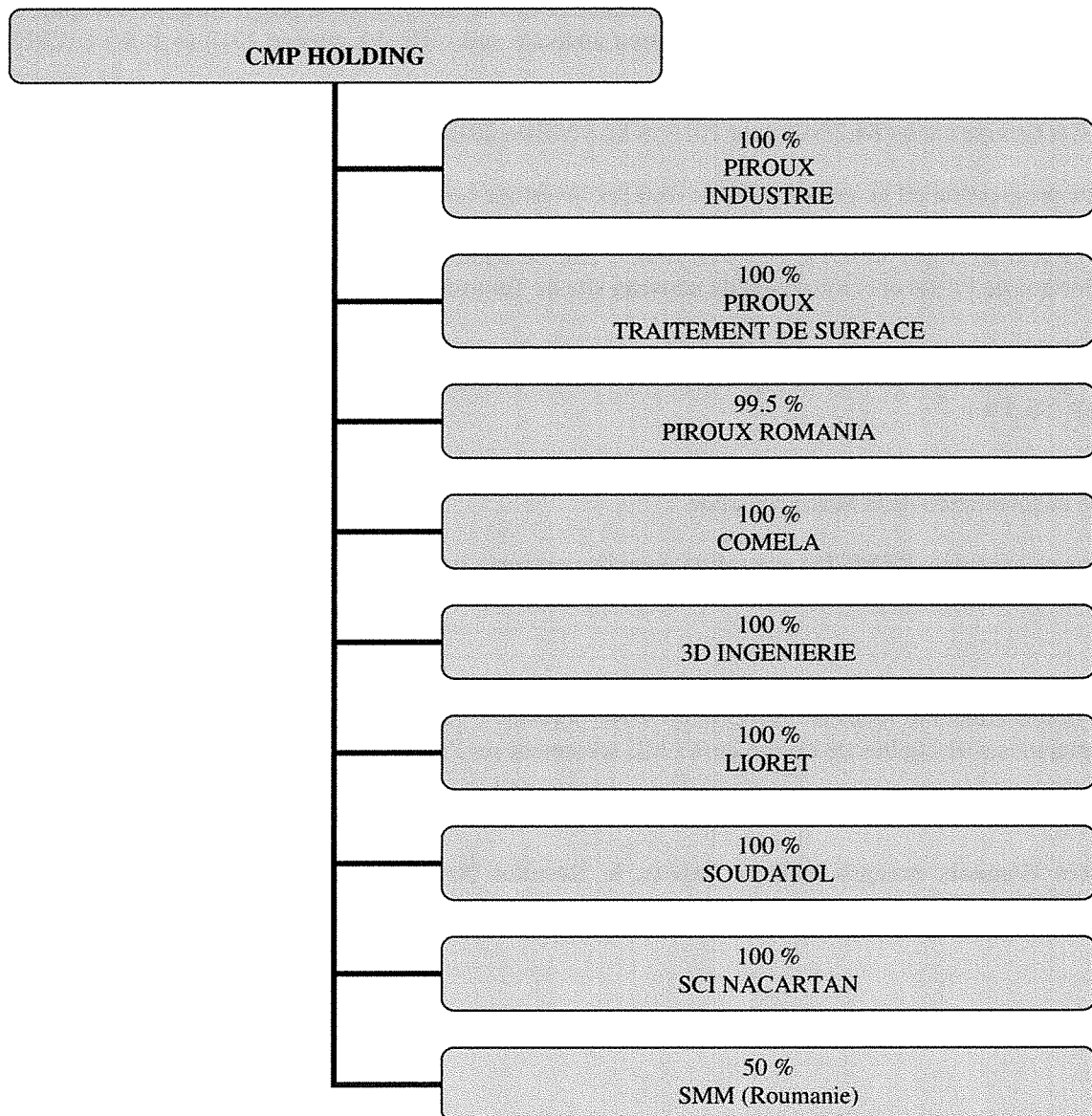
2019

Résultat net total des entités consolidées	6 417 420
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	4 839 251
Dotations aux amort./dépr. immos corporelles et incorporelles	4 612 180
(+) Dotations et reprises aux provisions - passif	227 071
Variation de l'impôt différé	(29 203)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(20 726)
Marge brute d'autofinancement	11 206 742
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(802 288)
Variation nette des stocks	1 994 391
Variation nette des clients et comptes rattachés	831 479
Variation nette des autres postes d'actifs	703 845
Variation des rubriques de liaison	(149 135)
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	(3 084 895)
Variation nette des autres postes du passif	(1 097 973)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	10 404 454
Acquisitions d'immobilisations	(3 142 637)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(18 079)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 038 796)
Acquisitions autres immobilisations financières	(85 761)
Cessions d'immobilisations	157 890
Réduction des autres immobilisations financières	319 245
Réduction des acomptes sur immobilisations	318 569
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(2 346 933)
Émissions d'emprunts	2 818 625
Remboursements d'emprunts	(4 963 889)
Hors groupe	(254 896)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(2 400 160)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(17 210)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	5 640 152
Trésorerie : ouverture	4 193 572
Trésorerie : clôture	9 833 723

La créance de CICE 2018 a fait l'objet d'un préfinancement bancaire à 100 % pour 587 KE, inclus dans la variation positive des autres actifs.

Présentation des comptes consolidés 2019

Organigramme du Groupe consolidé



Pas de changement de périmètre en 2019

Evènements marquants de l'exercice

Activité

Conformément aux prévisions annoncées l'an dernier, l'année 2019 est encore en progression, de + 2% vs 2018. Après un très bon début d'année (+ 8 % après 4 mois), la progression s'est ralentie à partir du 4^e trimestre 2019. Cette progression annuelle suit celle des années 2018 (+ 8 %) et 2017 (+ 18%).

Le CA Groupe atteint **84.2 ME** pour 2019 vs 82.3 ME en 2018, 76.5 ME en 2017 et 64.7 ME en 2016.

Cette progression est en grande partie le fruit des investissements de production lancés en 2017 sur nos deux sites roumains. Le montant total des investissements de production sur ces sites aura été de près de 12 ME en 3 ans au terme de 2019, dont 5 ME de bâtiments industriels (agrandissement du site historique de Pitesti et construction du nouveau site de Targu-Jiu).

Cette phase de croissance a été réalisée dans de bonnes conditions de rentabilité puisque le **taux de Marge Brute 2019 à 61.4 %** dépasse le taux observé en 2017 (60.6%) et s'améliore nettement vs 2018 (58.5 %).

Le rendement des investissements de production a permis d'augmenter les capacités de production sans augmentation de la Masse Salariale.

Dans ce contexte, l'EBITDA consolidé connaît une forte progression, passant de 7.9 ME en 2018 à 12.4 ME en 2019, soit 14.8 % du CA vs 9.6 % en 2018.

Le désendettement financier du Groupe s'est poursuivi, permettant de bénéficier d'un coût des financements très faible, de l'ordre de 0.3 ME seulement sur l'exercice.

Le Résultat Courant ressort ainsi à 7.5 ME vs 3.3 ME pour 2018.

Après éléments exceptionnels et impôts, le Résultat Net consolidé termine à + 6.5 ME vs + 2.9 ME en 2018.

Structure financière

Les principaux ratios de structure financière continuent de s'améliorer :

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres	33.6 ME	27.8 ME	25.2 ME
Dettes financières	15.9 ME	18.3 ME	18.3 ME
ratio capitaux propres / dettes financières	211 %	152 %	140 %
EBITDA	12.4 ME	7.9 ME	6.9 ME
ratio dettes financières / EBITDA	1,3 x	2,3 x	2,6 x
trésorerie active consolidée	9,8 ME	4,2 ME	4,2 ME

Après 3 années marquées par les investissements en capacités de production supplémentaires sur les sites roumains, l'endettement financier Groupe décroît de façon significative. L'excellente profitabilité de 2019 a permis de désendetter le Groupe de plus de 3 ME tout en améliorant la trésorerie disponible de + 5 ME.

Perspectives 2020

La crise du Coronavirus impacte de façon importante le niveau d'activité du Groupe depuis la mi-mars 2020. La perte de chiffre d'affaires est estimée à -43 % à fin Mai 2020. Des mesures d'activité partielle importante ont été mises en œuvre pour limiter les coûts supportés pendant cette période. Le Groupe bénéficie de sa situation de propriétaire de l'ensemble de ses sites de production pour ne pas avoir à supporter une masse de frais fixes trop importants. Parmi la masse des charges externes figurant au compte de résultat consolidé, environ 67 % portent sur des frais directement variables avec l'activité (transports et énergies) donc réduits de façon quasi-équivalente à la perte de chiffre d'affaires, idem pour les frais de personnel extérieur (interim) et la sous-traitance de capacité.

L'excellente année 2019 permet de supporter financièrement le passage actuel, mais les mesures complémentaires suivantes ont été prises au niveau financier :

- . obtention de la suspension des échéances de crédits et crédits-baux pendant 6 mois (prorogation des échéanciers initiaux),
- . demande de Prêts Garantis par l'Etat auprès des partenaires financiers habituels.

Rappel du périmètre N-1

NOM	PAYS	% CONTROLE	METHODE DE CONSOLIDATION	Secteur d'activité
CMP HOLDING	France	Société Mère	IG	Holding financière
PIROUX INDUSTRIE	France	100 %	IG	Découpage emboutissage
COMELA	France	100 %	IG	Fabrication équipements
PIROUX TS	France	100%	IG	Peinture, traitement surfaces
PIROUX ROMANIA	Roumanie	99.5 %	IG	Mécanique
LIORET	France	100 %	IG	Mécano soudure
SOUDATOL	France	100 %	IG	Tôlerie fine, soudure
3D INGENIERIE	France	100 %	IG	Etudes techniques
SCI NACARTAN	France	100 %	IG	Immobilier Groupe
SMM	Roumanie	50 %	IG	Production

Entrées de l'exercice

Néant

Modification des % d'intégration

Néant

Sorties de l'exercice

Néant

Périmètre retenu N

NOM	PAYS	% CONTROLE	METHODE DE CONSOLIDATION	Secteur d'activité
CMP HOLDING	France	Société Mère	IG	Holding financière
PIROUX INDUSTRIE	France	100 %	IG	Découpage emboutissage
COMELA	France	100 %	IG	Fabrication équipements
PIROUX TS	France	100 %	IG	Peinture, traitement surfaces
PIROUX ROMANIA	Roumanie	99.5 %	IG	Mécanique
LIORET	France	100 %	IG	Mécano soudure
SOUDATOL	France	100 %	IG	Tôlerie fine, soudure
3D INGENIERIE	France	100 %	IG	Etudes techniques
SCI NACARTAN	France	100 %	IG	Immobilier Groupe
SMM	Roumanie	50 %	IG	Production

Sociétés non consolidées

NOM	PAYS	% de contrôle
CDP ACCESS SARL	Roumanie	8 %

Cette société présente des capitaux propres de 4 600 KE au 31/12/2019.

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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'égale 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 processus 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 des sommes significatives dans ce domaine.

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 $\geq$ 50 % : intégration globale

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des filiales étrangères hors zone Euro (PIROUX ROMANIA et SMM – 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 **2 411 KE** (frais d'acquisition inclus) s'est traduite par :

. la reconnaissance d'un écart d'évaluation de 1 893 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

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

Pas de changement de méthode ni de présentation.

Conversion des comptes en devises

NOM	PAYS	Devise sociale	Taux de clôture Euro c/ devise	Taux moyen Euro c/ devise
PIROUX ROMANIA	Roumanie	RON	0.2090738	0.210717
S.M.M.	Roumanie	RON	0.2090738	0.210717

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.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. Immobilisations corporelles et incorporelles	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Transferts
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	559 293	523 100	17 404	(52 516)	(1 081)	
Fonds commercial	1 482 761	1 482 761				
Autres immobilisations incorporelles	253 053	247 401	676		(6 328)	
Immobilisations incorporelles	2 295 108	2 253 263	18 079	(52 516)	(7 409)	
Terrains	2 287 873	2 407 149	142 886		(23 610)	
Agencements et aménagements de terrains	1 584 640	1 568 316			(16 324)	
Constructions	24 136 972	24 945 081	282 089	(126 566)	(238 992)	891 578
Constructions sur sol d'autrui	908 890	867 004		(41 886)		
Installations techniques, matériel & outillage	37 234 348	38 010 871	1 667 952	(944 718)	(285 568)	338 857
Autres immobilisations corporelles	2 545 990	2 459 943	157 210	(236 876)	(6 382)	
Immobilisations corporelles en cours	2 098 117	1 613 262	788 659		(43 079)	(1 230 435)
Avances et acomptes s/immo. corp.	312 574			(307 160)	(5 414)	
Immobilisations corporelles	71 109 405	71 871 626	3 038 796	(1 657 207)	(619 367)	
Immobilisations corporelles et incorporelles	73 404 513	74 124 889	3 056 875	(1 709 723)	(626 776)	

Les immobilisations en cours (1.6 ME) représentent la fin de la 2^e phase des investissements de production en cours de construction en Roumanie (site de Targu-Jiu), le financement correspondant est réalisé début 2020.

Variation des amortissements	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(337 930)	(367 159)	(70 179)	42 244	(1 294)
Amortissements des autres immos incorp.	(205 847)	(202 795)	(2 107)		5 159
Amortissements des immobilisations incorporelles	(543 778)	(569 954)	(72 286)	42 244	3 865
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(1 014 006)	(1 161 559)	(157 189)		9 637
Amortissements des constructions	(11 159 117)	(12 127 898)	(1 155 423)	125 704	60 937
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(818 514)	(805 672)	(29 044)	41 886	
Amortissements install tech. matériel & outill.	(18 372 257)	(20 433 464)	(2 949 647)	799 739	88 701
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 866 318)	(1 866 097)	(248 591)	244 416	4 396
Amortissements des immobilisations corporelles	(33 230 212)	(36 394 690)	(4 539 894)	1 211 745	163 671
Amortissements sur actif immobilisé	(33 773 990)	(36 964 644)	(4 612 180)	1 253 989	167 536

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	11
Matériel de production	4 584	1 078
SOMME	7 447	1 803

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.)	Ecart de conversion
Titres de participation	1 374	1 358			(16)
Titres immobilisés (non courants)	1 638	1 638			
Prêts (effort construction)		50 243	50 243		
Dépôts et cautionnements versés	1 082 426	798 700	35 518	(319 245)	
Immobilisations financières	1 085 438	851 940	85 761	(319 245)	(16)
Actifs financiers	1 085 438	851 940	85 761	(319 245)	(16)

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

Titres non consolidés

Société	Valeur nette des Titres en euros	Créance rattachée – Valeur nette
CDP Access 8% (Roumanie)	1 358	0

La société CDP Access (Roumanie) possède des capitaux propres de 4 600 KE au 31/12/2019.

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.

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	1 304 079	24 622 619	(1 280 315)	2 737 243	27 623 625	235 740
Affectation du résultat N-1		128 729	2 608 514		(2 737 243)		0
Intérêts hors groupe		(0)	(246 431)			(246 431)	(8 465)
Résultat					6 118 677	6 118 677	298 743
Ecart de conversion/effet de change				(459 384)		(459 384)	(8 997)
Solde N	240 000	1 432 807	26 984 700	(1 739 699)	6 118 677	33 036 486	517 021

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.

Variation des provisions	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Autres variations
Autres fonds propres						
Ecart d'acquisition passif						
Provisions et impôts différés	1 343 706	1 546 283	227 071		(4 188)	(20 306)
Autres provisions pour risques	167 409	394 480	227 071			
Impôts différés - passif	1 176 297	1 151 803			(4 188)	(20 306)
Provisions	1 343 706	1 546 283	227 071		(4 188)	(20 306)

La provision pour risque est égale à :

. la part non contestée d'un contrôle Urssaf en cours à la clôture pour 290 KE, dont 200 KE ont été payés sur l'exercice (figurent en autres créances),

. des litiges salariés pour 106 KE 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
Emprunts auprès établis. de crédit	18 274 793	15 932 709	2 814 099	(4 961 774)	(194 410)
Intérêts courus sur emprunts	8 436	6 322		(2 115)	
Dettes rattachées à des participations		4 526	4 526		
Dettes financières	18 283 230	15 943 557	2 818 625	(4 963 889)	(194 410)

Les nouveaux emprunts souscrits concernent principalement la poursuite des investissements de production sur les sites roumains (2.3 ME) et les investissements de production courants (505 KE).

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	15 915 052	2 628 342	4 129 830	3 300 038	2 383 960	1 376 182	2 096 700
Emprunts auprès établis. de crédit	15 915 052	2 628 342	4 129 830	3 300 038	2 383 960	1 376 182	2 096 700
Intérêts courus sur emprunts	6 322	6 322					
Dettes rattachées à des participations	22 183	22 183					
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 464	4 464					
Dettes financières	15 948 021	2 661 311	4 129 830	3 300 038	2 383 960	1 376 182	2 096 700

9. Produits constatés d'avance

Ils sont liés aux opérations courantes du Groupe.

10. Résultat financier

Principales composantes du résultat financier

En K Euros	2019	2018
Dividendes de participations non consolidées	15	10
Gestion de la trésorerie courante	14	8
Gains / pertes de changes	(44)	(42)
Intérêts des emprunts	(265)	(297)
SOMME	(281)	(320)

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.

11. Résultat exceptionnel

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros	2019	2018
Plus-value nette sur cessions d'actifs	10	(94)
Provision pour contrôle Urssaf	(227)	(167)
Autres	(18)	(2)
SOMME	(235)	(263)

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.

Preuve d'impôt

PREUVE D'IMPOT	AU 31/12/19
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	6 417 421
Impôt sur les résultats comptabilisé	- 846 307
RESULTAT AVANT IMPOT	7 263 728
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE (au taux de 28,00 %)	- 2 033 844
CHARGE D'IMPOT COMPTABILISEE	- 846 307
DIFFERENCE D'IMPOT A ANALYSER	1 187 537
ANALYSE DE LA DIFFERENCE D'IMPOT	
Ecart de taux sur les sociétés étrangères	854 387
imposition à taux réduit	7 307
Utilisation de pertes fiscales antérieures non activées	278 328
Eléments imposés à des taux différents : majoration fiscale définitive des amortissements	84 032
Effet neutralisation des qp dividendes intra en IF	- 6 159
autres	- 30 358
	1 187 536

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

Nature	Base Au 31/12/2019	Base au 31/12/2018	Base au 31/12/2017
Valeur des déficits fiscaux Groupe France non activés (soit base n'ayant pas fait l'objet d'une activation par prudence) – K EUROS	5 208	6 202	4 536

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	58 435	19 604	78 039
Traitement de surfaces	5 735	0	5 735
SOMME	64 170	19 604	83 774

Evènements postérieurs

L'information sur les conséquences de la crise COVID-19 est donnée en présentation (page 5).

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 1,1 %

Taux de charges sociales inclus entre 38 % et 47.3 % selon les catégories

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 31/12/2019	2 475 128	693 036	1 782 092
Impact résultat théorique			(60 985)

Effectifs

Effectif total – année N : 878

Effectif total – année N-1 : 792

Effectif total – année N-2 : 749

