

COMPTES SOCIAUX

POUJOULAT S.A. - COMPTES SOCIAUX
au 31 décembre 2008

A. COMPTE DE RÉSULTAT	104
B. BILAN	106
C. ANNEXES DES COMPTES SOCIAUX	108
Principes, règles et méthodes comptables	108
Immobilisations	112
Amortissements	112
État des stocks	113
État des créances	113
Provisions inscrites au bilan	113
État des dettes	114
Éléments concernant les entreprises liées	114
Variation des capitaux propres	114
Tableau de financement	115
Soldes intermédiaires de gestion	116
Inventaires des valeurs mobilières	117
D. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	118

POUJOLAT S.A. - COMPTES SOCIAUX

A - COMPTE DE RÉSULTAT au 31 Décembre 2008

(En milliers d'euros)	2008			2007
	France	Export	TOTAL	TOTAL
Ventes de marchandises	21 332	1 346	22 678	18 786
Production vendue de biens	74 512	5 670	80 182	69 570
Production vendue de services	1 629	328	1 957	1 590
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	97 473	7 344	104 817	89 946
Production stockée	-	-	(614)	687
Production immobilisée	-	-	603	1 127
Subventions d'exploitation	-	-	39	29
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	-	-	804	765
Autres produits	-	-	2	20
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	-	-	105 651	92 574
Achats de marchandises	-	-	16 414	14 472
Variation de stock de marchandises	-	-	(75)	(621)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-	22 803	24 256
Variation de stocks de matières premières et approvisionnements	-	-	563	(1 517)
Autres achats et charges externes	-	-	22 747	18 663
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-	2 003	1 764
Salaires et traitements	-	-	19 086	17 134
Charges sociales	-	-	6 795	6 188
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-	-	3 671	3 059
Dotations aux amortissements sur charges à étaler	-	-	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-	581	170
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	200	40
Autres charges	-	-	126	109
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	-	-	94 913	83 717
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-	-	10 738	8 857

COMPTE DE RÉSULTAT au 31 Décembre 2008 (suite)

<i>(En milliers d'euros)</i>	2008	2007
Produits financiers sur participations et autres valeurs mobilières	58	6
Autres intérêts et produits assimilés	466	511
Reprise sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	19	32
Produits nets sur cessions	-	-
PRODUITS FINANCIERS (III)	543	549
Dotations financières, amortissements et provisions	874	475
Intérêts et charges assimilées	1 370	1 380
Différences négatives de change	283	196
Charges financières nettes sur autres valeurs mobilières	-	-
CHARGES FINANCIÈRES (IV)	2 527	2 050
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	(1 984)	(1 501)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV)	8 753	7 356
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	191	487
Produits exceptionnels sur opérations en capital	54	16
Reprises sur provisions et transferts de charges	223	267
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)	468	770
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2	1
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	404	566
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	421	471
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)	827	1 038
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)	(358)	(269)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	709	613
Impôts sur les bénéfices (VIII)	2 612	2 304
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	106 662	93 893
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	101 588	89 722
BÉNÉFICE	5 074	4 170

B - BILAN au 31 Décembre 2008

ACTIF (En milliers d'euros)	2008			2007
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Concessions, licences, brevets	2 004	1 164	840	688
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles	48	-	48	-
Immobilisations corporelles				
Terrains	2 789	347	2 442	2 084
Constructions	19 357	6 789	12 569	13 423
Instal. techniques, mat.& outil. industriels	23 070	16 552	6 518	5 828
Autres immobilisations corporelles	2 270	1 515	755	725
Immobilisations en cours	345	-	345	909
Avances et acomptes	87	-	87	322
Immobilisations financières				
Participations	11 393	1 260	10 133	10 136
Créances rattachées à des participations	1 077	-	1 077	1 371
Autres titres immobilisés	6	-	6	5
Prêts	4	-	4	4
Autres immobilisations financières	240	-	240	240
ACTIF IMMOBILISÉ	62 691	27 628	35 063	35 737
Stochs et en-cours				
Matières premières et approvisionnements	6 280	11	6 269	6 838
En-cours de production de biens	3 188	1	3 187	2 953
Produits intermédiaires et finis	4 851	407	4 444	5 530
Marchandises	3 327	270	3 057	2 998
Avances et acomptes versés sur commandes	1	-	1	-
Créances				
Clients et comptes rattachés	34 400	274	34 126	30 730
Autres créances	3 827	799	3 028	3 415
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	1 078	-	1 078	1 685
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	573	-	573	489
ACTIF CIRCULANT	57 526	1 762	55 763	54 637
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Écarts de conversion actif	391	-	391	100
TOTAL ACTIF	120 607	29 390	91 217	90 474

PASSIF (En milliers d'euros)	2008	2007
Capital social	12 000	12 000
Primes d'émission	-	-
Réserves		
Réserve légale	1 200	1 200
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	18 910	15 610
Report à nouveau	26	22
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	5 074	4 170
Provisions réglementées	3 042	2 845
CAPITAUX PROPRES	40 253	35 847
Provisions pour risques	690	140
Provisions pour charges	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	690	140
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	25 466	32 852
Emprunts et dettes financières divers	2 493	1 507
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 171	12 284
Dettes fiscales et sociales	8 384	6 988
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	583	603
Autres dettes	177	253
Produits constatés d'avance	-	-
DETTES (1)	50 274	54 487
écarts de conversion passif	-	-
TOTAL PASSIF	91 217	90 474
(1) dont à plus d'un an	16 229	16 989
dont à moins d'un an	34 045	37 498
(2) dont financement bancaire court terme et soldes créditeurs de banques	5 688	13 292

C - ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

L'exercice, d'une durée de 12 mois, couvre la période du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008 font apparaître :
- un total bilan de : 91 217 milliers d'euros
- un résultat net de : 5 074 milliers d'euros
Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 27 mars 2009 par les dirigeants de la Société.

I - Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

II - L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Plus particulièrement les modes et méthodes d'évaluation ci-après décrits ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels.

(1) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

La valeur brute de ces éléments correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre. Les immeubles font l'objet d'une décomposition. L'amortissement est principalement calculé suivant la méthode linéaire en fonction de la durée estimée. Une partie des éléments du poste « Matériels et Outillages » est amortie selon le mode dégressif, considéré comme l'amortissement économique de ces éléments. Les durées d'utilisation retenues par la Société sont les suivantes :

- Immobilisations incorporelles. 4 à 10 ans
- Constructions (gros œuvre) 40 ans
- Constructions (installations générales) 10 à 15 ans
- Agencements et aménagements 15 ans
- Installations tech., mat. et outillages. 3 à 12 ans
- Matériels de transport 4 à 8 ans
- Matériels informatiques 3 à 10 ans
- Mobiliers et matériels de bureau. 10 à 12 ans

Au cours de l'exercice 2008 la Société a comptabilisé au titre des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires un montant net de 198 milliers d'euros :

- Dotation : 421 milliers d'euros
- Reprise : 223 milliers d'euros

Ces montants tiennent compte de la comptabilisation d'opérations jusqu'alors gérées extra-comptablement. Par conséquent, une déduction extra-comptable a été effectuée pour obtenir le résultat imposable au titre de 2008. Cette déduction s'élève à 143 745 euros.

(2) TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont comptabilisés au bilan sur la base de leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque leur valeur d'inventaire à la clôture de l'exercice est, de façon significative, inférieure à leur coût historique.

Les titres font l'objet d'une évaluation à partir de la valeur d'utilité qu'ils représentent ainsi que sur la base de leurs perspectives de rentabilité. Cette règle s'applique pour l'ensemble des titres à l'exception de ceux acquis au cours de l'exercice.

La société POUJOLAT UK Ltd a stabilisé son chiffre d'affaires à euros constants malgré un marché très concurrentiel. La livre sterling a perdu 14 % de sa valeur en 2008 mais la structure a maintenu un résultat positif et continue de gagner des parts de marché.

La société POUJOLAT Sp. z o.o. a réalisé, à taux de change comparable, une activité légèrement supérieure à celle enregistrée en 2007. Cependant, l'impact de la variation des taux de change entre les deux exercices a généré une charge financière de 290 milliers d'euros et a contribué à une présentation négative du résultat.

La société POUJOLAT BACA a connu une progression de son activité très encourageante. Néanmoins, la parité euro/livre turque s'est dégradée sur l'exercice et justifie les deux tiers de la perte comptable de 2008.

La société POUJOLAT Srl a réalisé, au cours de l'année 2008, une progression de 21 % de son chiffre d'affaires. Cette progression ne suffit cependant pas à amortir les dépenses de fonctionnement. Aussi, il a été décidé de se rapprocher d'un partenaire local spécialisé dans la fourniture de conduits de raccordement. Ce partenariat doit nous permettre de poursuivre notre développement sur le territoire italien. Les titres font l'objet d'une provision à 100 % au 31 décembre 2008.

La société QUALITY BÛCHES a dégagé un résultat bénéficiaire de 5 k€. Le chiffre d'affaires est cependant insuffisant pour absorber les charges fixes et dégager un résultat satisfaisant. La situation nette étant toujours négative, la dépréciation des titres à hauteur de 100 % est maintenue au 31 décembre 2008.

(3) CRÉANCES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances rattachées aux participations ont été portées en immobilisations financières pour la partie supérieure à 60 jours, soit 1 077 milliers d'euros, et en comptes clients pour la part inférieure à 60 jours soit 2 740 milliers d'euros.

Les autres créances rattachées s'élèvent à 1 890 milliers d'euros.

(4) AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Par autorisation de l'assemblée générale ordinaire du 27 décembre 1999, la Société a mis en œuvre un programme de rachat d'actions.

Nombre d'actions :

À l'ouverture	8 602
Augmentation	-
Réduction	-
À la clôture	8 602

Elles figurent à l'actif du bilan pour un montant de 224 milliers d'euros au 31 décembre 2008, pour un cours moyen de 26,07 euros par action. À la clôture de l'exercice, le cours de l'action était de 67 euros.

(5) STOCKS

Les matières et marchandises ont été évaluées au coût moyen pondéré trimestriel. Les produits finis et en-cours de production ont été évalués sur la base d'un coût complet. Cette valeur est plafonnée, en tout état de cause, au prix de vente net déduction faite des frais de commercialisation et du résultat brut.

Une provision est constituée lorsque, à la clôture, la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les dépréciations ainsi calculées entraînent au 31 décembre 2008 une dotation de 307 milliers d'euros et une reprise de 48 milliers d'euros.

(6) CRÉANCES ET DETTES

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères ont été valorisées au cours de change du 31 décembre 2008. Les écarts de conversion actif ont donné lieu à une provision pour perte de change.

(7) FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche et de développement concernent les conduits métalliques et sont pris en charge sur l'exercice au cours duquel les dépenses sont engagées. Pour l'exercice 2008, elles s'élèvent à 682 milliers d'euros.

(8) PRODUCTION D'IMMOBILISATIONS

La production d'immobilisations est de 603 milliers d'euros pour cet exercice et concerne plusieurs projets tels que des matériels industriels, informatiques...

Elle est valorisée par addition des coûts d'achat et de main - d'oeuvre, ce dernier étant majoré d'un coefficient de frais généraux. Les coûts d'achat représentent 541 milliers d'euros et se positionnent en « Achats de matières premières et autres approvisionnements ».

III - TITRES COMPOSANT LE CAPITAL**Catégorie des Titres : Actions**

<i>(En euros)</i>	Nombre de Titres	Valeur nominale	Montant
À l'ouverture	489 750	24,50	12 000 000
Émis	-	-	-
Remboursés	-	-	-
À la clôture	489 750	24,50	12 000 000

IV – VENTILATION DE L'EFFECTIF

au 31 décembre 2008

Cadres et assimilés	59
Employés	86
Ouvriers	364
Représentants	50
Techniciens et maîtrise	48
TOTAL	607

V – RÉMUNÉRATIONS ACCORDÉES AUX ORGANES**D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION** *(En milliers d'euros)*

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008, la répartition est la suivante :

Organe de surveillance	93
Organe de direction	440

VI – INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

Elles sont évaluées conformément aux dispositions de la convention collective de la métallurgie des Deux-Sèvres et, le cas échéant, conformément à la convention collective des VRP. L'estimation de l'engagement prend en compte les modalités suivantes :

- Personnel concerné. ensemble des salariés
- Méthode de calcul utilisée. prospective
- Méthode d'amortissement. amortissement des droits acquis sur la durée résiduelle
- Mode de départ à la retraite. à l'initiative du salarié
- Âge de départ 65 ans
- Taux de turn-over 2 %
- Taux de progression des salaires . . . 2,5 %
- Taux d'évolution estimé du PASS. . . 2 %
- Taux moyen de charges sociales. . . 45 %
- Table de mortalité : TH-00-02 pour les hommes
TF-00-02 pour les femmes

La dette actuarielle s'élève à 809 milliers d'euros au 31 décembre 2008. Les indemnités de fin de carrière ont diminué par rapport à 2007 de 20 milliers d'euros.

VII – CONTRIBUTION AMIANTE

La loi de financement de la sécurité sociale pour 2009 du 17 décembre 2008 a supprimé, dès 2008, la contribution « préretraite amiante » à laquelle notre société était soumise depuis 2004. Par conséquent, aucun engagement n'est à mentionner.

VIII – DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION

Conformément aux dispositions de la Loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les entités françaises du Groupe accordent à leurs salariés un droit individuel de formation d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans.

Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent-vingt heures.

Aucune charge n'a été comptabilisée dans les résultats de 2008 et des exercices précédents, en application de l'avis n°2004-F du 13 octobre 2004 du Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité.

Le nombre d'heures de droit individuel à la formation s'élève à 41 772 heures au 31 décembre 2008.

IX - ENGAGEMENTS HORS BILAN *(En milliers d'euros)*

Dettes de la société garanties par des sûretés réelles. 4 752

Cautions données pour le compte de sociétés liées. 3 265

Engagement au titre des contrats de locations 1 021

dont à moins de un an 617
à plus de un an 404

X – RÉSULTAT FINANCIER (En milliers d'euros)

Il se décompose de la façon suivante :

	Charges	Produits
Provision pour perte de change	290	-
Dépréciation de titres	3	-
Dépréciation de comptes courants	481	-
Dépréciation d'éléments financiers	100	-
Intérêts et assimilés	1 370	524
Différence de change	283	19
TOTAL	2 527	543

XI – RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (En milliers d'euros)

Il se décompose de la façon suivante :

	Charges	Produits
Opérations sur éléments d'actifs	73	54
Abandon de créances consenti :		
POUJOLAT Sp. z o.o.	300	-
Amortissements dérogatoires	421	223
Domages et intérêts licenciement	31	-
Produit sur exercices antérieurs	-	190
Divers	2	1
TOTAL	827	468

XII – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (En milliers d'euros)

La société a opté pour le régime d'intégration fiscale. Le périmètre à la clôture de l'exercice est composé par :

Société	Date d'entrée dans le périmètre
POUJOLAT S.A. (Société mère)	01 janvier 1998
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	01 janvier 1998
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	01 janvier 1998
S.A. BEIRENS	01 janvier 2002

La convention d'intégration fiscale précise que chaque société supportera la charge d'impôt sur les bénéfices qu'elle aurait supportée en l'absence d'intégration fiscale (principe de la neutralité).

Répartition du montant global de l'impôt sur les bénéfices

	Brut	IS	Net
Résultat courant avant impôt	8 753	2 844	5 909
Résultat exceptionnel	(358)	(172)	(186)
Participation des salariés			
aux résultats	(709)	(211)	(498)
Impact intégration fiscale		151	(151)
Résultat net	7 686	2 612	5 074

Au titre de l'exercice 2008, la décomposition de l'impôt sur les bénéfices est la suivante :

Société	Charges	Produits
POUJOLAT S.A. (Société mère)	2 459	-
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	295	295
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	333	333
S.A. BEIRENS	308	189
Autres impôts (*)	34	-
TOTAL	3 429	817

(*) au titre de revenus immobiliers hors France.

XIII – AUTRES INFORMATIONS (En milliers d'euros)

Produits à recevoir	Montant
Créances rattachées à des participations	
Intérêts sur créances	.10
Clients et comptes rattachés	
Clients, factures à établir	.75
Autres créances	
Fournisseurs, avoirs à recevoir	.86
Autres produits à recevoir	.340
Subventions	.44
Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	
Intérêts courus	.102
Emprunts et dettes financières diverses	.71
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
Fournisseurs, factures non parvenues	5 654
Dettes fiscales et sociales	
Provision sur congés payés	1 870
Provision sur participation	.709
Autres salaires et charges à payer	1 961
État, charges à payer	.646
Autres dettes	
Clients, avoirs à établir	.177
Autres charges à payer	.0

Transferts de charges	Montant
Ils figurent pour un montant de 714 milliers d'euros et concernent principalement :	
Indemnités sociales et d'assurances	322
Remboursements de formations	179
Remboursements SFAC	106
Divers	107

Informations sectorielles	Montant
La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :	
France	97 473
Export	7 344
TOTAL	104 817

Informations environnementales

La Société est soumise à un contrôle rigoureux de ses installations industrielles qui aboutit à la délivrance d'une autorisation d'exploiter. L'activité de la Société génère de faibles impacts sur l'environnement et toutes les mesures sont prises afin d'en assurer une préservation optimale.

Au titre de l'exercice 2008 les dépenses suivantes ont été engagées:

(En milliers d'euros)	Dépenses		
	Charges	capitalisées	Total
Enlèvement et retraitement des déchets	212	-	212
Analyses sur les rejets d'eaux et atmosphériques	1	-	1
TOTAL	213	-	213

La société poursuit la mise en place d'une démarche environnementale afin de maîtriser et limiter ses rejets et ses déchets. Dans un souci de réduire l'impact de l'activité de l'entreprise sur l'environnement, la société recherche des systèmes pour la réduction des pollutions par la combustion.

Par ailleurs, Poujoulat a renouvelé sa certification 14001 : 2004 suite à l'inspection d'un organisme certificateur en novembre 2008. Cela signifie que le site de Saint-Symphorien (79) respecte les conditions suivantes :

- La Société satisfait aux exigences françaises et européennes en matière de préservation de l'environnement et ses infrastructures et activités respectent ces exigences.
- La Société met en oeuvre une politique visant à réduire ses impacts sur l'environnement (politique de gain énergétique, réduction de déchets et rejets, procédés écologiques).
- La Société s'assure en permanence du respect des contraintes réglementaires et met en place des procédures de prévention de la pollution.
- La Société met en place un suivi vis-à-vis de ses fournisseurs sur l'aspect environnemental.

• **Informations complémentaires**

Un contentieux social est né en juillet 2008.

Compte tenu des informations détenues, une provision a été constituée au 31 décembre 2008.

XIV – ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS

Aucun événement important n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice.

IMMOBILISATIONS (En milliers d'euros)

	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions, créations	Diminutions par virements de poste à poste	Cessions, mises hors service	Valeur brute en fin de l'exercice
Frais d'établissement	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 693	449	-	90	2 052
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 693	449	-	90	2 052
Terrains	2 399	390	-	-	2 789
Constructions sur sol propre	15 698	123	-	18	15 802
Installations générales, agenc., aménag.	3 477	78	-	-	3 555
Installations techniques, matériels et outillages industriels	20 342	2 833	-	105	23 070
Matériel de transport	203	100	-	92	211
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 886	193	-	20	2 059
Immobilisations corporelles en cours	909	343	907	-	345
Avances et acomptes	322	87	322	-	87
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	45 235	4 148	1 229	235	47 919
Participations	12 765	-	-	295	12 470
Autres titres immobilisés	5	1	-	-	6
Prêts et autres immobilisations financières	245	13	-	14	244
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	13 014	14	-	309	12 719
TOTAL GÉNÉRAL	59 943	4 610	1 229	634	62 691

Les acquisitions de l'exercice portent notamment sur la mise en place de nouveaux outils de production, ainsi que sur l'acquisition d'un ensemble immobilier à proximité de Lyon. Ce bâtiment est utilisé comme Relais Service par la société WESTAFLEX BÂTIMENT.

AMORTISSEMENTS (En milliers d'euros)

	Valeur brute au début de l'exercice « nouvelle méthode »	Augment. dotation de l'exercice	Diminution éléments sortis	Montant à la fin de l'exercice	Amortis. linéaire	Amortis. dégressif	Amortis. dérogatoires	Dotations	Reprises
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 005	221	61	1 164	221	-	-	-	59
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 005	221	61	1 164	221	-	-	-	59
Terrains	315	33	-	347	33	-	-	-	3
Constructions sur sol propre	4 141	805	18	4 928	805	-	207	-	35
Installations générales, agenc., aménag.	1 610	250	-	1 860	250	-	2	-	34
Installations techniques, matériels et outillages industriels	14 514	2 143	105	16 552	180	1 962	209	-	73
Matériel de transport	75	47	51	72	47	-	-	-	2
Matériel de bureau, inform., mobilier	1 289	173	18	1 444	173	-	3	-	16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 944	3 450	191	25 203	1 488	1 962	421	164	164
TOTAL GÉNÉRAL	22 949	3 671	252	26 368	1 709	1 962	421	223	223

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CÉDÉES AU COURS DE L'EXERCICE

	Valeur d'origine	Amortissements	Frais de cession	Valeur résiduelle	Prix de vente	+/- value	
<small>(En milliers d'euros)</small>						Court terme	Long terme
Logiciels	90	61	-	29	-	(29)	-
Terrains/Constructions	18	17	-	1	-	(1)	-
Matériels outillages industriels	105	105	-	-	2	2	-
Matériel de transport	92	51	-	41	52	11	-
Autres immobilisations corporelles	20	18	-	2	-	(2)	-
TOTAL	325	252	-	73	54	(19)	-

ÉTAT DES STOCKS (En milliers d'euros)

Valeur comptable globale des stocks et valeur comptable par catégories appropriées à l'entité avec le montant des dépréciations par catégorie :

Natures	Valeurs brutes 31/12/2008	Provision début exercice	Dotations	Reprise	Provision fin exercice	Montants nets 31/12/2008
Matières Premières	6 280	5	6	-	11	6 269
Produits en-cours	3 188	-	1	-	1	3 187
Produits Finis	4 849	171	274	38	407	4 441
Stocks dépôts Mager	3	-	-	-	-	3
Stocks Négoces	3 327	254	25	10	270	3 057
TOTAUX	17 646	431	306	48	689	16 957

ÉTAT DES CRÉANCES (En milliers d'euros)

	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	1 077	1 077	-
Prêts (1)	4	4	-
Autres immobilisations financières	240	-	240
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	126	126	-
Autres créances clients	34 274	34 274	-
Personnel et comptes rattachés	67	67	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	195	195	-
Impôts sur les bénéficiaires	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 231	1 231	-
Divers collectivité publiques	46	46	-
Groupe et associés	2 062	2 062	-
Débiteurs divers	226	226	-
Charges constatées d'avance	573	573	-
TOTAL	40 120	39 880	240
(1) Prêts accordés.....	13		
Remboursements obtenus.....	13		

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN (En milliers d'euros)

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises sur l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	2 845	421	223	3 042
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	100	290	-	390
Autres provisions pour risques et charges	40	300	40	300
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations financières	1 257	3	-	1 260
Sur stocks et en-cours	431	306	48	689
Sur comptes clients	2	274	2	274
Autres provisions pour dépréciation	318	481	-	799
TOTAL	4 992	2 076	313	6 755
Dotations et reprises				
D'exploitation	-	781	90	-
Financières	-	874	-	-
Exceptionnelles	-	421	223	-

ÉTAT DES DETTES (En milliers d'euros)

	Montant Brut	À 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
· à 1 an maximum à l'origine	5 688	5 688	-	-
· à plus de 1 an à l'origine (1)	19 778	4 446	11 701	3 630
Emprunts et dettes financiers divers (1)(2)	973	75	898	-
Fournisseurs et comptes rattachés	13 171	13 171	-	-
Personnel et comptes rattachés	4 062	4 062	-	-
Sécurité sociale et organismes sociaux	2 027	2 027	-	-
État : impôts sur les bénéfices	690	690	-	-
État : taxe sur la valeur ajoutée	917	917	-	-
État : autres impôts, taxes et assimilés	687	687	-	-
Dettes sur immo. et comptes rattachés	583	583	-	-
Groupe et associés (2)	1 519	1 519	-	-
Autres dettes	177	177	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	50 274	34 045	12 599	3 630

- (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice 4 750
 Emprunts remboursés en cours d'exercice 4 532
- (2) Montant des divers emprunts et dettes
 contractés auprès des associés personnes physiques. 46

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES (En milliers d'euros)

Postes

Participations	11 327
Créances rattachées à des participations	1 077
Créances clients et comptes rattachés	2 740
Autres créances	1 890
Comptes fournisseurs et comptes rattachés	3 020
Autres dettes	1 471
Autres produits financiers	83
Charges financières	41
Charges exceptionnelles	300

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (En milliers d'euros)

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	35 847
Distribution de dividendes (881)	
Dividendes sur propres actions	15
Amortissement des frais d'augmentation de capital par prélèvement sur prime d'émission	-
Quote-part de subvention virée au résultat	-
Provisions réglementées	197
Résultat net comptable de l'exercice	5 074
Capitaux propres à la clôture de l'exercice	40 253

TABLEAU DE FINANCEMENT (En milliers d'euros)

	2008	2007
Emplois		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	866	731
Acquisitions :		
· D'immobilisations incorporelles	359	163
· D'immobilisations corporelles	3 012	4 796
· D'immobilisations financières	-	382
Diminution des dettes financières à plus d'un an	4 532	4 251
Réduction des fonds propres et comptes courants	-	675
TOTAL EMPLOIS	8 769	10 998
Ressources		
Capacité d'autofinancement nette	10 527	7 944
Cessions :		
· D'immobilisations incorporelles	-	-
· D'immobilisations corporelles	54	16
· Ou réductions d'immobilisations financières	295	8
Augmentation nette des capitaux propres	-	-
Apport en fonds propres et comptes courants	930	-
Augmentation des dettes financières à plus d'un an	4 533	6 210
TOTAL RESSOURCES	16 339	14 178
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	7 570	3 180

(En milliers d'euros)	2008		2007	
	Dégagement	Besoins	Dégagement	Besoins
Variation des actifs				
Stocks et en-cours	1 102	-	-	2 825
Avances et acomptes versés sur commandes	1	-	-	-
Comptes clients et comptes rattachés		3 667	-	3 401
Autres créances	179	-	-	321
Comptes de régularisation	-	375	-	54
Variation des dettes				
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	888	-	1 388	-
Dettes fiscales et sociales	1 396	-	-	71
Autres dettes	-	96	210	-
Comptes de régularisation	-	-	-	-
TOTAUX	3 566	4 139	1 598	6 672
I – BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT	-	573	-	5 074
II - VARIATION NETTE TRÉSORERIE	-	6 997	1 894	-
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	-	7 570	-	3 180

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (En milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2008	%	31/12/2007	%
Ventes de marchandises	22 678	100	18 786	100
- Coût d'achat des marchandises	16 339	72	13 851	74
MARGE COMMERCIALE	6 340	28	4 935	26
Production vendue	82 139	78	71 160	78
+ Production stockée	235	-	687	1
- Destockage de production	850	1	-	-
+ Production immobilisée	603	-	1 127	1
PRODUCTION DE L'EXERCICE	82 128	78	72 974	80
PRODUCTION + VENTES	104 806	100	91 760	100
- Coût d'achat des marchandises	16 339	16	13 851	15
- Consommation en provenance de tiers	46 113	44	41 402	45
VALEUR AJOUTÉE	42 355	40	36 507	40
+ Subventions d'exploitation	39	-	29	-
- Impôts et taxes	2 003	2	1 764	2
- Charges de personnel	25 881	25	23 321	25
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	14 510	14	11 450	12
+ Reprises, transfert charges	804	1	765	1
+ Autres produits	2	-	20	-
- DAP, dépréciations, provisions	4 452	4	3 270	4
- Autres charges	126	-	109	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	10 738	10	8 857	10
+ Quote part opérations en commun	-	-	-	-
+ Produits financiers	543	1	549	1
- Quote part opérations en commun	-	-	-	-
- Charges financières	2 527	2	2 050	2
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	8 753	8	7 356	8
Produits exceptionnels	468	-	770	1
- Charges exceptionnelles	827	1	1 038	1
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(358)	-	(269)	-
- Participation des salariés	709	1	613	1
- Impôt sur les bénéfices	2 612	2	2 304	3
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	5 074	5	4 170	5
Produits cessions éléments actif	54	-	16	-
- Valeur comptable éléments cédés	73	-	28	-
PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS	(19)	-	(13)	-

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIÈRES au 31 décembre 2008

(En euros)

TITRES DE PARTICIPATION	Valeur Nette Comptable	Valeur de Marché
Sociétés françaises		
- S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	1 449 891	-
- S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	2 510 924	-
- S.A. BEIRENS	3 635 964	-
- S.A.S. EURO ENERGIES	94 000	-
- S.A.R.L. QUALITY BÛCHES	-	-
- S.A. LES BOIS CHAUDS DU BERRY	8 010	-
Sociétés étrangères		
- S.A. POUJOLAT (Belgique)	824 169	-
- POUJOLAT BV (Pays-Bas)	9 180	-
- POUJOLAT Srl (Italie)	-	-
- POUJOLAT UK Ltd (Royaume - Uni)	415 300	-
- POUJOLAT Sp z o.o. (Pologne)	1 128 456	-
- POUJOLAT BACA (Turquie)	57 231	-
AUTRES TITRES		
Actions propres	224 265	580 119

D. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS au 31 décembre 2008

	Capital		Réserves et report avant affectation des résultats		Capitaux propres		Quote part du capital détenue en %		Valeur comptable des titres détenus		Prêt et avances consentis par la Société et non encore remboursés		Montant des cautions et arrêts donnés par la Société		Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice échu		Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)		Dividendes encaissés par la Société mère au cours de l'exercice		
	(1)	Taux historique	(2)	Taux de clôture	(1) + (2)	Taux de clôture	(1) + (2)	Taux de clôture	Brute	Nette		Taux moyen		Taux de clôture		Taux de clôture					
<i>(En euro)</i>																					
Taux de conversion utilisé																					
1 - Filiales																					
S.A. POUJOLUAT (Belgique)	1.325.000		99.864		1.424.864		62,22		824.169		-		-		61.930		12.282				
POUJOLUAT BV (Pays-Bas)	18.151		369.414		387.565		80,00		9.180		50.474		-		1.538.050		86.146				
POUJOLUAT Srl (Italie)	100.000		(385.848)		(285.848)		100,00		1.203.225		652.226		-		636.585		(391.581)				
POUJOLUAT UK Ltd (Royaume-Uni)	422.917		(383.658)		39.259		98,74		415.300		813.211		-		3.572.064		14.466				
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE (France)	301.500		4.395.011		4.696.511		99,99		1.449.891		-		-		8.040.470		640.458				
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT (France)	1.350.000		3.867.542		5.217.542		99,62		2.510.924		-		-		17.163.961		558.076				
S.A. BEIRENS (France)	1.500.000		1.564.073		3.064.073		99,99		3.635.964		201.896		1.944.898		15.651.439		558.822				
POUJOLUAT Sp. z o.o. (Pologne)	1.141.598		(726.000)		415.598		99,99		1.128.456		531.242		920.000		1.722.848		(271.650)				
POUJOLUAT Baca (Turquie)	114.462		(245.510)		(131.048)		50,00		57.231		219.350		400.000		566.188		(169.479)				
2 - Participations																					
S.A.R.L. QUALITY BÜCHES	38.000		(152.434)		(114.434)		25,00		57.000		172.000		-		273.338		4.746				
S.A.S. EURO ENERGIES (*)	200.000		(130.883)		69.117		47,00		94.000		-		-		3.906.447		(130.883)				

Rappel des cours de change au 31 décembre 2008 pour les pays hors zone euro :

Royaume-Uni : 1 GBP = 1,05 euro

Pologne : 1 PLN = 0,241 euro

Turquie : 1 TRY = 0,456 euro

(*) Euro Energies a clôturé son premier exercice d'une durée de 20 mois.