

TATA STEEL FRANCE HOLDINGS

Société par Actions Simplifiée

3 allée des Barbanniers

92632 GENNEVILLIERS CEDEX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2015

TATA STEEL FRANCE HOLDINGS

Société par Actions Simplifiée
3 Allée des Barbanniers
92632 GENNEVILLIERS CEDEX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2015

A l'Associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société TATA STEEL FRANCE HOLDINGS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Engagements hors bilan » de l'annexe relative au soutien financier donné par Tata Steel France Holdings à ses filiales et sur le second paragraphe de l'introduction de la partie Règles et Méthodes Comptables de l'Annexe des comptes annuels, exposant le contexte de la convention de poursuite de l'exploitation

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note de l'annexe Participations et autres titres expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

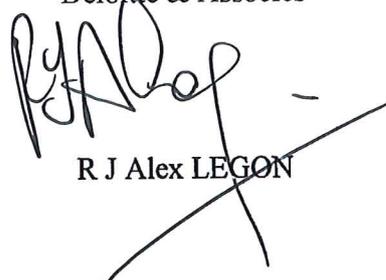
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés à l'Associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine, le 23 juillet 2015

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



R J Alex LEGON

TATA STEEL FRANCE HOLDINGS

3 ALLEE DES BARBANNIERS

92632 GENNEVILLIERS CEDEX

Etats financiers au 31 mars 2015

BILAN ACTIF

| <i>Rubriques</i> | <i>Montant Brut</i> | <i>Amortissements</i> | <i>31/03/2015</i> | <i>31/03/2014</i> |
|---|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | | | | |
| Fonds commercial | 2 686 088 | | 2 686 088 | 2 686 088 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel, outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Participations par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 273 135 357 | 200 840 449 | 72 294 909 | 61 453 909 |
| Créances rattachées à des participations | 48 024 814 | | 48 024 814 | 47 102 665 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 300 | | 300 | 300 |
| ACTIF IMMOBILISE | 323 846 559 | 200 840 449 | 123 006 111 | 111 242 962 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En-cours de production de biens | | | | |
| En-cours de production de services | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | 37 162 |
| Autres créances | 8 300 837 | | 8 300 837 | 34 607 905 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| (dont actions propres :) | | | | |
| Disponibilités | 43 822 | | 43 822 | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance | | | | |
| ACTIF CIRCULANT | 8 344 659 | | 8 344 659 | 34 645 067 |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| TOTAL GENERAL | 332 191 219 | 200 840 449 | 131 350 770 | 145 888 029 |

BILAN PASSIF

| Rubriques | 31/03/2015 | 31/03/2014 |
|---|--------------------|---------------------|
| Capital social ou individuel (dont versé : 20 000 000) | 20 000 000 | 20 000 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 43 745 279 | 43 745 279 |
| Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :) | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 137 400 | 137 400 |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours) | | |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes) | 62 121 | 62 121 |
| Report à nouveau | (27 270 261) | (36 864 992) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | (7 319 570) | (27 405 269) |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| CAPITAUX PROPRES | 29 354 970 | (325 461) |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions pour risques | 72 715 000 | 88 566 000 |
| Provisions pour charges | 921 354 | 456 380 |
| PROVISIONS | 73 636 354 | 89 022 380 |
| DETTES FINANCIERES | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 12 856 844 | 30 280 780 |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs) | 12 502 943 | 25 438 437 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| DETTES D'EXPLOITATION | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 50 000 | 30 000 |
| Dettes fiscales et sociales | 27 988 | 38 217 |
| DETTES DIVERSES | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 2 921 672 | 1 403 676 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| DETTES | 28 359 447 | 57 191 110 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 131 350 770 | 145 888 029 |

Résultat de l'exercice en centimes

-7 319 569,57

Total du bilan en centimes

131 350 770,14

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

| <i>Rubriques</i> | <i>France</i> | <i>Exportation</i> | <i>31/03/2015</i> | <i>31/03/2014</i> |
|---|----------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 247 938 | 169 228 | 417 166 | 369 525 |
| CHIFFRES D'AFFAIRES NETS | 247 938 | 169 228 | 417 166 | 369 525 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges | | | 7 | |
| Autres produits | | | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 417 174 | 369 525 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 206 549 | 191 608 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 9 486 | 12 775 |
| Salaires et traitements | | | 165 097 | 171 678 |
| Charges sociales | | | 79 663 | 76 356 |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | 63 508 |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | |
| Dotations aux provisions | | | 464 974 | |
| Autres charges | | | 43 | 251 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | 925 812 | 516 176 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | (508 638) | (146 651) |
| OPERATIONS EN COMMUN | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 217 000 | 220 000 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 1 962 417 | 1 632 097 |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | | 3 804 000 | 7 303 000 |
| Différences positives de change | | | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | 5 983 417 | 9 155 097 |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions | | | 29 963 000 | |
| Intérêts et charges assimilées | | | 1 764 659 | 4 410 713 |
| Différences négatives de change | | | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| CHARGES FINANCIERES | | | 31 727 659 | 4 410 713 |
| RESULTAT FINANCIER | | | (25 744 242) | 4 744 384 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | | | (26 252 881) | 4 597 733 |

COMPTE DE RESULTAT (suite)

| <i>Rubriques</i> | <i>31/03/2015</i> | <i>31/03/2014</i> |
|---|--------------------|---------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 474 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | 27 092 000 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 27 092 000 | 474 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | 47 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions | 11 241 000 | 34 193 000 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 11 241 000 | 34 193 047 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 15 851 000 | (34 192 573) |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | | |
| Impôts sur les bénéfices | (3 082 311) | (2 189 571) |
| TOTAL DES PRODUITS | 33 492 591 | 9 525 095 |
| TOTAL DES CHARGES | 40 812 160 | 36 930 364 |
| BENEFICE OU PERTE | (7 319 570) | (27 405 269) |

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement 2014-03 de l'ANC.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Continuité de l'exploitation, justifiée par l'engagement de soutien de notre maison mère Tata Steel Nederland BV d'une durée de douze mois minimum, et ce jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos au 31/03/2015, soutien formalisé par une lettre adressée par cette dernière en date du 16 juin 2015.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

FONDS COMMERCIAL

Acquisition de l'intégralité des titres composant le capital social de Corus Holdings S.A. auprès de Tata Steel UK Ltd, le 7 juillet 2011, pour 38 499 999,88 €.

Cette filiale a ultérieurement fait l'objet d'une TUP à effet comptable au 29 février 2012 et effet fiscal au 1er avril 2011.

La TUP s'est notamment traduite à l'actif du bilan par :

- la constatation d'un mali technique de TUP de 2 686 088 € présenté en fond commercial.
- ce mali technique est représentatif des éléments incorporels liés à la participation dans Tata Steel France Rail, filiale de Corus Holdings, apportée lors de la TUP.

TITRES DE PARTICIPATION

Ils figurent au bilan à leur valeur d'acquisition hors frais accessoires d'achat ou à leur valeur résultant d'apports.

Lorsque qu'à la clôture de l'exercice la valeur d'inventaire des titres est inférieure à leur valeur brute, les titres de participation et le cas échéant les créances qui leur sont rattachées, font l'objet de dépréciation. Une provision complémentaire pour risque financier est constituée, si nécessaire, lorsque la participation présente des capitaux propres négatifs.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur d'usage. Cette dernière est déterminée sur la base d'une analyse faisant notamment référence à l'actif net réestimé, à l'accumulation des flux de trésorerie prévisionnels actualisés ainsi qu'à une valeur terminale également actualisée.

Au titre de l'exercice, la mise en oeuvre de ces principes a conduit la société à constater une provision de 29 963 K€ en charges financières et une reprise de provision de 3 804 K€ en produits financiers.

Au titre de l'exercice, suite à une situation nette négative de certaines de nos filiales, nous avons constaté une dotation complémentaire pour risques et charges d'un montant de 11 241 K€ comptabilisées en charges exceptionnelles, et suite à la situation nette d'une de nos filiales redevenue positive par une augmentation de capital, nous avons constaté une reprise de provision pour risques

et charges d'un montant de 27 092 K€ en produits exceptionnels.

CREANCES ET DETTES SUR ENTREPRISES LIEES

Créances avec entreprises liées : 50 507 882 €

Détail des prêts auprès des sociétés du groupe :

23 015 932 € échéance 31/12/2015 en principal.

25 008 882 € échéance 31/12/2015 en intérêts.

421 506 € position cash pooling avec Tata Steel Belgium Services au 31 mars 2015

1 478 166 € compte courant Tata Steel France Rail SAS

552 608 € compte courant Inter Métal Distribution SAS

23 431 € compte courant Tata Steel International France SAS

Dettes avec entreprises liées : 15 003 108 €

Détail des emprunts auprès des sociétés du groupe :

12 500 000 € échéance 30/09/2015 en principal

2 943 € échéance 31/03/2015 en intérêts

1 592 639 € compte courant Tata Steel Maubeuge SAS

257 587 € compte courant Unitol SAS

649 939 € compte courant Tata Steel Batiments & Systèmes

Les modes de financement en place au sein du groupe Tata Steel Europe auquel appartient TATA STEEL FRANCE HOLDINGS SAS, permettent à la société de disposer des fonds nécessaires au remboursement de ses emprunts dans l'hypothèse d'un décalage temporaire entre échéances des prêts et emprunts avec les entreprises liées.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2015, la société n'a pas conclu de transactions avec des parties liées, présentant une importance significative et à des conditions qui ne seraient pas celles du marché.

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES SUR ENTREPRISES LIEES

Produits avec des entreprises liées : 2 179 417 €

Charges avec des entreprises liées : 1 764 659 €

CREANCES CLIENTS

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Une provision pour risques est comptabilisée si la conversion fait apparaître des pertes latentes.

INTEGRATION FISCALE

La société TATA STEEL FRANCE HOLDINGS SAS est tête d'un groupe d'intégration fiscale intégrant les sociétés françaises suivantes :

TATA STEEL MAUBEUGE S.A.S.
INTER METAL DISTRIBUTION S.A.S.
TATA STEEL FRANCE BATIMENT ET SYSTEMES S.A.S.
UNITOL S.A.S.
TATA STEEL INTERNATIONAL France S.A.S.
CBSI S.A.S.
TATA STEEL FRANCE RAIL S.A.S.

Concernant la SOCIETE IMMOBILIERE DE CONSTRUCTION DE MAUBEUGE ET LOUVROIL S.A.S., celle-ci est sortie de l'intégration fiscale suite à sa dissolution et à la transmission universelle de son patrimoine actif et passif à son associé unique, TATA STEEL MAUBEUGE SAS

Conformément à la convention d'intégration fiscale existant entre TATA STEEL FRANCE HOLDINGS S.A.S. et ces sociétés à compter de novembre 2012, chaque filiale intègre dans son résultat le montant de l'impôt comme si elle était l'objet d'une imposition distincte. TATA STEEL FRANCE HOLDINGS S.A.S. constate son impôt propre et l'économie (ou la charge) liée à l'intégration fiscale.

Par ailleurs, la créance de carry back de Corus Holdings d'un montant de 1 286 993 € figure toujours à l'actif du bilan en autres créances au 31/03/2015.

Sur l'exercice, la société a intégré dans ses comptes un impôt propre "néant" et un produit d'impôt liée à l'intégration fiscale de 3 082 311 € qui se répartit comme suit :

| | |
|--|-------------|
| TATA STEEL INTERNATIONAL FRANCE S.A.S. : | 38 688 € |
| INTER METAL DISTRIBUTION S.A.S. : | 564 610 € |
| TATA STEEL FRANCE RAIL S.A.S. | 2 443 084 € |
| ICML S.A.S. : | 24 020 € |
| CBSI S.A.S. : | 12 876 € |

Au 31 mars 2015, la société bénéficie d'un crédit d'impôt de 5 822 484 € qui se décompose de la façon suivante :

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| CIR TATA STEEL FRANCE RAIL | 760 962 € |
| CIR TATA STEEL MAUBEUGE | 264 639 € |
| CIR TATA STEEL BATIMENTS & SYSTEMES | 289 364 € |
| CIA TATA STEEL FRANCE RAIL | 17 064 € |
| CICE TATA STEEL FRANCE RAIL | 1 204 106 € |
| CICE TATA STEEL MAUBEUGE | 1 328 000 € |
| CICE TATA STEEL BATIMENTS & SYSTEMES | 360 575 € |
| CICE UNITOL | 257 587 € |
| CICE INTER METAL DISTRIBUTION | 22 182 € |
| CICE TATA STEEL INTL. FRANCE | 31 012 € |
| CARRY BACK CORUS HOLDINGS | 1 286 993 € |

Les déficits fiscaux reportables du groupe s'élevaient à 166 853 651 € au 31/03/2015.

REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

Nous ne dévoilons pas cette information, car cela permettrait l'identification des personnes concernées.

EFFECTIF

| | |
|--------------|----------|
| Ouvriers | 0 |
| employés | 0 |
| cadres | 1 |
| | ----- |
| TOTAL | 1 |

INFORMATION SUR LE CAPITAL SOCIAL

| | Nombre de titres | valeur nominale | montant |
|--|------------------|-----------------|----------------|
| Nombre de titres à l'ouverture | 20 000 000 | 1 | 20 000 000 € |
| Augmentation de capital le 16 mars 2015 | 37 000 000 | 1 | 37 000 000 € |
| Réduction de capital le 16 mars 2015 par annulation d'actions | (37 000 000) | 1 | (37 000 000) € |
| Nombre de titres à la clôture | 20 000 000 | 1 | 20 000 000 € |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | |
|---|----------------|
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice | (325 460) € |
| Augmentation du capital social | 37 000 000 € |
| Réduction de capital social | (37 000 000) € |
| Affectation sur report à nouveau | 37 000 000 € |
| Résultat au 31 mars 2015 | (7 319 570) € |
| Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice après A.G.O. | 29 354 970 € |

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

GESTION CENTRALISEE DE TRESORERIE

En application de la convention de centralisation de trésorerie à 2 niveaux du 6 mars 2013 liant la société à Tata Steel Belgium Services N.V. (1er niveau) et la société Tata Steel France Holdings SAS (2ème niveau), mise en place à compter du 1er avril 2013 d'un cash pooling à 2 niveaux. Tata Steel France Holdings SAS entité centralisatrice de niveau 2 de la trésorerie des sociétés françaises du groupe, la position de la société vis à vis de l'établissement de crédit prestataire de la gestion centrale de trésorerie, fait l'objet d'une compensation automatique avec la centrale de trésorerie. En conséquence, tout excédent ou découvert de la société vis à vis de l'établissement de crédit est respectivement transféré à, ou couvert par, Tata Steel France Holdings SAS.

Les soldes transférés à, ou couverts par Tata Steel France Holdings SAS sont présentés au bilan respectivement en Autres Créances ou Autres Dettes.

La société présente au bilan en Disponibilités ou Emprunts et dettes vis à vis des établissements de crédit, le solde des opérations qui n'ont fait l'objet à la clôture de l'exercice d'un transfert à, ou d'une couverture par, Tata Steel France Holdings SAS.

Au 31 mars 2015 le cumul des soldes des comptes centralisés représentent une produit d'un montant de 421 506 €.

Par ailleurs en tant que société centralisatrice du cash pooling, la société comptabilise à la clôture, un prêt de 7 500 000 € à Tata Steel Belgium Services qui est en charge du placement des liquidités.

Ces fonds sont rémunérés sur la base du taux Eona - 0.10 % si la position est débitrice et + 2.75 % si celle-ci est créditrice.

En tant que société participante, la société emprunte à la clôture 12 849 673 €

Les sociétés participantes sont rémunérées sur la base du taux Eonia - 0.1 % si la position de leur compte est débitrice et + 2.75 % si celle-ci est créditrice.

**PROVISION POUR AVANTAGES AU PERSONNEL
INDEMNITE DE DEPART A LA RETRAITE**

Les engagements au titre des retraites sont provisionnés.

Une évaluation de l'ensemble du passif social a été réalisée à la clôture par un actuaire indépendant.

La convention collective de la Sidérurgie ainsi que la convention IRUS (Institution de Retraite Usinor Sacilor) ont été appliqués.

Les évaluations sont basées sur une méthode prospective et les principales hypothèses propres à Tata Steel France Holdings concernant l'indemnité de départ à la retraite sont les suivantes :

| | | |
|----------------------------------|--------------------|----------------------------|
| Taux d'augmentation des salaires | | 2 % |
| Taux d'inflation | | 2 % |
| Age de départ à la retraite | | 65 ans pour les cadres |
| Age de départ à la retraite | | 63 ans pour les non-cadres |
| Table de mortalité | | TF-00-02 |
| Taux de Turn-over | de 16 ans à 24 ans | 5 % |
| | de 25 ans à 29 ans | 5 % |
| | de 30 ans à 34 ans | 3 % |
| | de 35 ans à 39 ans | 3 % |
| | de 40 ans à 44 ans | 3 % |
| | de 45 ans à 49 ans | 0 % |
| | plus de 50 ans | 0 % |
| Taux d'actualisation | | 1.17 % |

Au 31 mars 2015, l'engagement net vis-à-vis des employés s'élève à 921 354 € et est comptabilisé en provision pour risques et charges.

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Augmentation du capital social le 16 mars 2015 pour un montant de 37 000 000 € par voie d'augmentation de 37 000 000 actions.

Réduction de capital social le 16 mars 2015 pour un montant de 37 000 000 € et par voie de compensation à due concurrence sur les pertes reportées au 31 mars 2014.

Augmentation et réduction de capital de 37 000 000 € sur Tata Steel Batiments & Systèmes SAS.

Dissolution de la SAS ICML par Transmission Universel de Patrimoine dans la société Tata Steel Maubeuge SAS.

Il est à noter que Tata Steel Europe, souhaitant recentrer sa stratégie sur les Produits Plats, a engagé à l'automne 2014, un processus de vente de la branche Produits Longs, dont fait partie la société Tata Steel France Rail SAS.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

ENGAGEMENT HORS BILAN

Continuité de l'exploitation, justifiée par l'engagement de soutien de notre maison mère Tata Steel Nederland BV ou au travers de Tata Steel France Holdings SAS, d'une durée de douze mois minimum, vis à vis de Tata Steel Maubeuge SAS, Tata Steel Batiments & Systèmes SAS et Unitol SAS. et ce jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos au 31/03/2015, soutien formalisé par une lettre adressée par cette dernière en date du 16 juin 2015.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

IMMOBILISATIONS

| Rubriques | Début d'exercice | Réévaluation | Acquisit., apports |
|--|--------------------|--------------|--------------------|
| FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2 686 088 | | |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Const. Install. générales, agencements, aménagements | | | |
| Install. techniques, matériel et outillage industriels | | | |
| Installations générales, agencements, aménagements | | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | |
| Autres participations | 283 238 023 | | 37 922 149 |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 300 | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 283 238 323 | | 37 922 149 |
| TOTAL GENERAL | 285 924 411 | | 37 922 149 |

| Rubriques | Virement | Cession | Fin d'exercice | Valeur d'origine |
|--|----------|---------|--------------------|------------------|
| FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES | | | 2 686 088 | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions, installations générales, agencements | | | | |
| Installations techn., matériel et outillages industriels | | | | |
| Installations générales, agencements divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Participations évaluées par mise équivalence | | | | |
| Autres participations | | | 321 160 171 | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 300 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | 321 160 471 | |
| TOTAL GENERAL | | | 323 846 559 | |

AMORTISSEMENTS

| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | fin d'exercice |
|---|------------------|-----------|----------|----------------|
| FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales, agencemnts, aménagmmts Installations techniques, matériel et outillage industriels Installations générales, agencements et aménagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables, divers | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| TOTAL GENERAL | | | | |

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

| Rubriques | Dotations | | | Reprises | | | Mouvements amortissements fin exercice |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------|--|
| | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | |
| FRAIS ETBL AUT. INC. | | | | | | | |
| Terrains Construct. - sol propre - sol autrui - installations Install. Tech. Install. Gén. Mat. Transp. Mat bureau Embal récup. | | | | | | | |
| CORPOREL | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|---|------------------|---------------|-----------|----------------|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations | | | | |

**TABLEAU DES ECARTS DE REEVALUATION
SUR IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES**

| CADRE A | Détermination montant écarts | | Utilisation marge supplémentaire amortissements | | | Montant de la prov.spéciale fin d'exercice |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|--|
| | Augm. montant brut immo. | Augm. montant amortissements | Montant suppl. amortissements | Fraction résid. éléments cédés | Montant cumulé à la fin d'exercice | |
| Concessions, brevets | | | | | | |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Inst.,mat.,outillag.ind. | | | | | | |
| Aut. immo.corporelles | | | | | | |
| Immo. en cours | | | | | | |
| Participations | | | | | | |
| Aut. titres immobilisés | | | | | | |
| TOTAUX | | | | | | |

CADRE B**DEFICITS REPORTABLES AU 31/12/1976 IMPUTES SUR LA PROVISION SPECIALE AU POINT DE VUE FISCAL**

- 1 - Fraction incluse dans la provision spéciale au début de l'exercice
- 2 - Fraction rattachée au résultat de l'exercice
- 3 - Fraction incluse dans la provision spéciale en fin d'exercice

-

=

| |
|--|
| |
| |
| |

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|--|---|---|--|---|
| Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées | | | | |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | | | | |
| Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges | 456 380 88 566 000 | 464 974 11 241 000 | 27 092 000 | 921 354 72 715 000 |
| PROVISIONS RISQUES ET CHARGES | 89 022 380 | 11 705 974 | 27 092 000 | 73 636 354 |
| Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations | 174 681 449 | 30 767 000 | 4 608 000 | 200 840 449 |
| DEPRECIATIONS | 174 681 449 | 30 767 000 | 4 608 000 | 200 840 449 |
| TOTAL GENERAL | 263 703 829 | 42 472 974 | 31 700 000 | 274 476 803 |
| Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles | | 464 974 42 008 000 | 4 608 000 27 092 000 | |
| Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice | | | | |

CREANCES ET DETTES

| <i>ETAT DES CREANCES</i> | <i>Montant brut</i> | <i>1 an au plus</i> | <i>plus d'un an</i> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Créances rattachées à des participations | 48 024 814 | 48 024 814 | |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | 300 | 300 | |
| Clients douteux ou litigieux | | | |
| Autres créances clients | | | |
| Créance représentative de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux | | | |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices | 5 822 484 | 4 535 491 | 1 286 993 |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée | 2 642 | 2 642 | |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés | | | |
| Etat, autres collectivités : créances diverses | | | |
| Groupe et associés | 2 475 711 | 2 475 711 | |
| Débiteurs divers | | | |
| Charges constatées d'avance | | | |
| TOTAL GENERAL | 56 325 951 | 55 038 958 | 1 286 993 |
| Montant des prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | |

| <i>ETAT DES DETTES</i> | <i>Montant brut</i> | <i>1 an au plus</i> | <i>plus d'1 an,-5 ans</i> | <i>plus de 5 ans</i> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine | 12 856 844 | 12 856 844 | | |
| Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 12 502 943 | 12 502 943 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 50 000 | 50 000 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 25 364 | 25 364 | | |
| Etat : impôt sur les bénéfices | | | | |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée | | | | |
| Etat : obligations cautionnées | | | | |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés | 2 623 | 2 623 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 2 921 672 | 2 921 672 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAL GENERAL | 28 359 447 | 28 359 447 | | |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 64 198 219 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 77 555 220 | | | |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés | | | | |

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/03/2015

| CHARGES A PAYER | 60 648,01 |
|---|------------------|
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | 2 943,06 |
| 16884200 Intérêts EmpruntsTS Bel LONG TERM | 2 943,06 |
| DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH | 50 000,00 |
| 40800000 Fournisseurs - fact. non parvenues | 50 000,00 |
| DETTES FISCALES ET SOCIALES | 533,13 |
| 44861000 TAXE APPRENTISSAGE | 262,71 |
| 44862000 FORMATION PROFESSIONNELLE | 270,42 |
| INTERETS COURUS SUR DECOUVERT | 7 171,82 |
| 51860000 Intérêts courus à payer | 7 171,82 |
| TOTAL DES CHARGES A PAYER | 60 648,01 |

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

| Catégories de titres | Nombre de titres | | | Valeur nominale |
|----------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | à la clôture de l'exercice | créés pendant l'exercice | remboursés pendant l'exercice | |
| Actions ordinaires | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 000 000 | 1,00 |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Situation à l'ouverture de l'exercice | | Solde |
|---|----------|-------------------|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs | | (325 461) |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs | | (325 461) |
| Variations en cours d'exercice | | |
| | En moins | En plus |
| Autres variations | | 29 680 430 |
| SOLDE | | 29 680 430 |
| Situation à la clôture de l'exercice | | Solde |
| Capitaux propres avant répartition | | 29 354 970 |

AFFECTATION DES RESULTATS SOUMISE
A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

| 1 - Origine | Montant |
|----------------------------|-----------------------|
| Report à nouveau antérieur | -27 270 260,66 |
| Résultat de l'exercice | -7 319 569,57 |
| TOTAL | -34 589 830,23 |

| 2 - Affectations | Montant |
|------------------|----------------------|
| Report à nouveau | -7 319 569,57 |
| TOTAL | -7 319 569,57 |

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

| <i>Rubriques</i> | <i>Chiffre d'affaires France</i> | <i>Chiffre d'affaires Export</i> | <i>Total 31/03/2015</i> | <i>Total 31/03/2014</i> | <i>% 15/14</i> |
|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Ventes Services | 248 | 169 | 417 | 369 | 13,01 % |
| TOTAL | 248 | 169 | 417 | 369 | 13,01 % |

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

**IDENTITE DES SOCIETES MERES
CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE**

| <i>Dénomination sociale - siège social</i> | <i>Forme</i> | <i>Montant capital</i> | <i>% détenu</i> |
|---|--------------|------------------------|-----------------|
| TATA STEEL Limited Registered Office Bombay House 24, Homi Mody Street Mumbai - 400 001 | Ltd | | 100,00 % |

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| <i>Dénomination Siège Social</i> | <i>Capital Capitaux Propres</i> | <i>Q.P. Détenue Divid.encaiss.</i> | <i>Val. brute Titres Val. nette Titres</i> | <i>Prêts, avances Cautions</i> | <i>Chiffre d'affaires Résultat</i> |
|--|-------------------------------------|--|--|------------------------------------|--|
| FILIALES (plus de 50%) | | | | | |
| UNITOL S.A.S. 91 100 CORBEIL ESSONNES | 10 000 000 (16 709 356) | 100,00 % | 70 614 431 | | 161 575 301 (6 932 379) |
| CORBEIL LES RIVES SCI 31/12/2014 91 100 CORBEIL ESSONNES | 642 115 642 115 | 67,31 % | 59 510 59 510 | | 322 502 321 837 |
| TATA STEEL MAUBEUGE 59720 LOUVROIL | 21 690 624 (56 005 754) | 100,00 % | 34 482 018 | | 294 711 343 (2 411 125) |
| TATA STEEL BATIMENTS & SYSTEMES S.A.S. 02301 CHAUNY | 4 000 000 7 037 203 | 100,00 % | 95 365 319 7 037 203 | | 55 659 180 (2 870 824) |
| TATA STEEL INTERNATIONAL S.A.S. 92632 GENNEVILLIERS CEDEX | 200 010 4 432 308 | 100,00 % | 6 521 051 4 418 051 | | 2 071 707 141 683 |
| TATA STEEL FRANCE RAIL 57700 HAYANGE | 49 586 670 60 781 680 | 100,00 % | 66 093 529 60 781 680 | 48 024 814 | 321 212 825 12 472 366 |
| PARTICIPATIONS (10 à 50%) | | | | | |
| AUTRES TITRES | | | | | |

INCIDENCES DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

| <i>Rubriques</i> | <i>Dotation</i> | <i>Reprise</i> | <i>Montant</i> |
|--|-----------------|----------------|----------------------------|
| RESULTAT DE L'EXERCICE Impôt sur les bénéfices | | | (7 319 570) (3 082 311) |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | | (10 401 881) |
| | | | |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | | | |
| | | | |
| AUTRES EVALUATIONS DEROGATOIRES | | | |
| RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt) | | | (10 401 881) |