

UNITOL

Société par Actions Simplifiée

1, rue Fernand Raynaud
91814 CORBEIL ESSONNES

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2015

UNITOL

Société par Actions Simplifiée

1, Rue Fernand Raynaud
91814 CORBEIL ESSONNES

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 vos soins, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société UNITOL, 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.

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 les considérations relatives à la lettre de soutien de Tata Steel Nederland BV garantissant la continuité d'exploitation exposées au deuxième paragraphe en page 6 de la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe des comptes annuels, et sur le dernier paragraphe en page 7 de la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES - 1.1 Immobilisations Incorporelles et Corporelles », qui expose l'effet des tests portant sur la valeur des actifs corporels immobilisés qui ont conduit à enregistrer une dépréciation de 12 367 318 euros au cours de l'exercice clos au 31 mars 2013 dont l'effet sur la période a consisté en une reprise de provision pour dépréciation de 1 312 262 euros.

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 :

Continuité d'exploitation

Comme indiqué dans la première partie de ce rapport, la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe fait état des considérations relatives à la continuité de l'exploitation.

Nous avons été conduits à examiner les dispositions envisagées à cet égard.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de la société au regard de la continuité de l'exploitation.

Dépréciation des actifs corporels immobilisés

La société procède, en présence d'indicateurs objectifs, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des immobilisations corporelles, selon les modalités décrites au dernier paragraphe en page 7 de la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES - 1.1 Immobilisations Incorporelles et Corporelles », de l'annexe des comptes annuels. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note visée ci-dessus de l'annexe donne une information appropriée.

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.

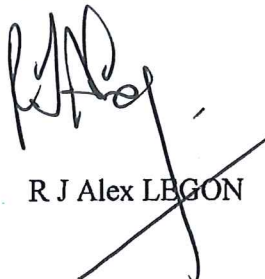
III. Vérifications et informations spécifiques

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 30 juin 2015
Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



R J Alex LEGON

UNITOL SAS

1, rue Fernand Raynaud

91100 Corbeil Essonnes

Etats financiers au 31 Mars 2015 (EURO - Europe)

SOMMAIRE

BILAN	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
COMPTE DE RESULTAT	
Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4
ANNEXE	5
Règles et méthodes comptables	6
Informations sur Bilan et Compte de résultat	10
NOTES SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 MARS 2015	11
Liste des participations	15

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/03/2015	31/03/2014
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	736 009	723 993	12 015	3 028
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 486 195	1 442 109	44 086	46 480
Constructions	11 907 713	11 901 787	5 925	
Installations techniques, matériel, outillage	14 162 266	13 719 716	442 550	401 573
Autres immobilisations corporelles	345 155	322 353	22 803	17 358
Immobilisations en cours	13 784	5 945	7 839	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 592 000	1 592 000		1 592 000
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	21 845		21 845	
Autres immobilisations financières	16 301		16 301	17 164
ACTIF IMMOBILISE	30 281 268	29 707 904	573 365	2 077 602
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	11 414 916	502 349	10 912 567	14 347 019
En-cours de production de biens	198 186		198 186	302 430
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	5 432 454	325 919	5 106 535	5 496 409
Marchandises	1 476 158		1 476 158	588 063
Avances et acomptes versés sur commandes	6 838		6 838	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	28 296 869	1 188 124	27 108 745	28 591 615
Autres créances	1 795 244		1 795 244	1 303 295
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				658 955
Disponibilités				
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	676 794		676 794	121 427
ACTIF CIRCULANT	49 297 459	2 016 392	47 281 067	51 409 212
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	79 578 728	31 724 296	47 854 432	53 486 814

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2015</i>	<i>31/03/2014</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 10 000 000)	10 000 000	10 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	454 346	454 346
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	14 973	14 973
Report à nouveau	(20 246 295)	(14 762 615)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(6 932 379)	(5 483 680)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	(16 709 356)	(9 776 977)
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	157 453	
Provisions pour charges	694 814	668 557
PROVISIONS	852 267	668 557
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 644	19 859
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	37 018 443	27 030 396
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 268 428	15 432 528
Dettes fiscales et sociales	4 537 352	4 650 935
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	37 317	1 592 000
Autres dettes	5 427 761	13 381 578
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	416 576	487 938
DETTES	63 711 521	62 595 234
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	47 854 432	53 486 814

Résultat de l'exercice en centimes

-6 932 379,42

Total du bilan en centimes

47 854 432,23

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	11 952 423	1 778 513	13 730 936	19 110 624
Production vendue de biens	144 122 970	2 866 402	146 989 372	146 651 120
Production vendue de services	348 250	506 744	854 993	1 195 625
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	156 423 643	5 151 659	161 575 301	166 957 369
Production stockée			(542 997)	1 101 707
Production immobilisée				4 400
Subventions d'exploitation			1 974 330	2 425 434
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1 201	46
PRODUITS D'EXPLOITATION			163 007 836	170 488 956
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			9 456 290	18 114 913
Variation de stock (marchandises)			(888 095)	(271 917)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			133 884 845	134 369 054
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			3 362 934	478 782
Autres achats et charges externes			10 752 918	11 155 640
Impôts, taxes et versements assimilés			980 319	774 338
Salaires et traitements			4 292 849	5 257 104
Charges sociales			2 230 086	2 405 926
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 104 106	1 253 929
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			227 289	227 056
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 301 235	1 910 238
Dotations aux provisions			74 257	164 833
Autres charges			1 094 421	425 504
CHARGES D'EXPLOITATION			167 873 453	176 265 400
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 865 618)	(5 776 444)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			11 313	34 702
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			12 093	21 000
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			23 406	55 702
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			1 749 453	
Intérêts et charges assimilées			1 751 998	1 622 153
Différences négatives de change			4 278	23
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			3 505 729	1 622 176
RESULTAT FINANCIER			(3 482 323)	(1 566 474)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(8 347 940)	(7 342 917)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/03/2015</i>	<i>31/03/2014</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	114 120	581 666
Produits exceptionnels sur opérations en capital	35 000	34 640
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	1 312 262	2 236 539
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 461 382	2 852 845
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	10 468	970 496
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	35 353	22 088
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		1 025
CHARGES EXCEPTIONNELLES	45 821	993 608
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 415 561	1 859 237
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	164 492 623	173 397 504
TOTAL DES CHARGES	171 425 003	178 881 184
BENEFICE OU PERTE	(6 932 379)	(5 483 680)

ANNEXE

REMARQUES LIMINAIRES

L'exercice fait apparaître une perte nette comptable de 6.932.379 €, dont 1.415.561 € de résultat exceptionnel se décomposant ainsi:

- reprise de provision pour dépréciation des immobilisations corporelles pour 1.312.262 €
- produits et charges divers nets pour 103.299 €.

Les volumes de l'année se sont maintenus dans un marché français enfin stabilisé. Grâce à l'augmentation de la marge et au contrôle des coûts, le résultat d'exploitation s'est amélioré.

Durant l'année écoulée, la société a souscrit et remboursé respectivement des emprunts à hauteur de 10.018.443 € et de 30.396 €.

FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

Unitol SAS a acquis les titres de la société Burgdorfer Grundstücks Gmbh le 28 mars 2014. Burgdorfer Grundstücks Gmbh a acquis les titres de la société Degels Gmbh le 1er avril 2014. Burgdorfer Grundstücks Gmbh et Degels Gmbh ont fusionné le 5 mai 2014 avec effet rétroactif au 1er avril 2014. Burgdorfer Grundstücks Gmbh a été renommée Degels Gmbh suite à la fusion.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux principes de base:

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels applicables en France selon le règlement ANC n°2014-03.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la société d'effectuer des estimations et de retenir des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur ses propres actifs et passifs qui ne remettent pas en cause l'hypothèse de continuité d'exploitation. A cet égard, le groupe Tata Steel par l'intermédiaire de Tata Steel Nederland BV, société de droit néerlandais, nous a confirmé en date du 16 juin 2015, la poursuite de son soutien financier jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2016.

La société est exposée à la fois aux risques spécifiques liés au métier de la métallurgie et à des risques plus généraux liés à son activité industrielle et commerciale dans un environnement international.

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice 2014-2015.

Les options retenues par la société sont expliquées ci-après :

1.1 Immobilisations Incorporelles et Corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée de vie des immobilisations selon les méthodes suivantes:

- Logiciels.....3 ans.....Linéaire
- Constructions.....20 à 30 ans.....Linéaire
- Agencements et installations générales.....15 ans.....Linéaire
- Installations techniques , matériels et outillages industriels.....7 à 8 ans.....Linéaire
- Matériel de bureau et informatique.....3 à 5 ans.....Linéaire
- Mobilier.....6 ans.....Linéaire

Le mode d'amortissement économique retenu par la société Unitol SAS est le mode linéaire.

Les frais d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les charges financières sont exclues de la valeur immobilisée.

La société procède, en présence d'indicateurs objectifs, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des immobilisations corporelles dont l'impact sur les comptes est décrit dans la note 1.2 de l'annexe.

1.2 Immobilisations financières

Les participations sont évalués à leur coût historique d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'acquisition des titres est supérieure à la quote-part de la situation nette comptable de la filiale, corrigé éventuellement en fonction des perspectives d'avenir et de rentabilité et de la valeur de marché des actifs détenus par la société.

1.3 Stocks et en-cours

Le stock est valorisé selon la méthode du FIFO (premier entré/premier sorti).

Les stocks et en-cours sont évalués :

- pour la partie matière, au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement.
- pour la partie produits finis et semis finis, le coût de production intègre le coût matière, les charges directes et indirectes de transformation.

Le coût ainsi obtenu ne comporte ni frais financiers, ni frais commerciaux.

Les stocks et en-cours sont dépréciés en considération de leur valeur probable de réalisation et en fonction de leur rotation. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute comptable.

Le calcul du PRU (prix de revient usine) a été réalisé au 28 février 2014. La mise à jour du stock a été réalisée au 31 mars 2015 sur cette base de calcul.

1.4 Comptes clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée en fonction de l'analyse du risque de recouvrement de chaque créance.

1.5 Ecart de conversion

Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion est portée au bilan en écart de conversion actif ou passif. Les pertes latentes font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour risque global de change après prise en compte des couvertures mises en place.

1.6 Trésorerie

Gestion centralisée de trésorerie:

En application de la convention de centralisation de trésorerie liant la société à Tata Steel France Holdings SAS, entité centralisatrice 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 Disponibilité ou en Emprunts et dettes vis à vis des établissements de crédit, le solde des opérations qui n'ont pas 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 découvert de trésorerie transféré à Tata Steel France Holdings SAS s'élève à 4.409.752,49 € et est donc présenté en autres dettes.

1.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'il est probable ou certain que ce risque provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Le risque faisant l'objet d'une provision est composée essentiellement
- d'un risque de situation nette négative d'une filiale.

Les charges faisant l'objet de provisions sont composées essentiellement :
- coûts des indemnités départ en retraite et médailles du travail.

Les droits acquis par l'ensemble du personnel, en matière d'engagements de retraite et de médaille de travail, font l'objet d'évaluations actuarielles comprenant des pondérations en fonction des probabilités de maintien dans la société, et prenant en compte l'évolution prévisible des rémunérations.

1.8 Impôt sur les sociétés

Depuis le 1er janvier 2004, Unitol SAS fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la tête d'intégration est Tata Steel France Holdings SAS.

La convention d'intégration fiscale prévoit que la société verse à Tata Steel France Holdings SAS la charges d'impôt sur les sociétés dont elle est redevable comme si ses résultats étaient déclarés de façon autonome.

1.9 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu en fonction des " incoterms " figurant au contrat, généralement au moment de la livraison chez le client.

1.10 Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

Le C.I.C.E. est comptabilisé au rythme de l'engagement et est pris en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du C.I.C.E. a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 Février 2013) pour un montant de 133.612 euros au titre de l'exercice 2014-2015.

Il n'a pas fait l'objet de préfinancement au cours de l'exercice 2014.

Le C.I.C.E. a été utilisé par Unitol SAS pour augmenter son résultat d'exploitation.

1.11 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement susceptible de modifier les comptes annuels n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

Note 1 : IMMOBILISATIONS

1.1 Immobilisations brutes

Analyse par nature.

(en K.EUROS)	Solde 31/03/14	Acquisitions 2014-2015	Transfert poste à poste	Cessions/Sorties 2014-2015	Solde 31/03/15
. Concessions de brevets, licences	0				0
. Autres postes immobilisations incorporelles	748	3		22	729
. Immobilisations incorporelles en cours	0	7			7
s / total immobilisations incorporelles	748	10	0	22	736
. Terrains	1 488			2	1 486
. Constructions	12 133	6		231	11 908
. Installations techniques, matériel et outillages	14 419	87		344	14 162
. Autres immobilisations corporelles	496	10		161	345
. Immobilisations corporelles en cours	6	8			14
. Avances et acomptes	0				0
s / total immobilisations corporelles	28 542	111	0	738	27 915
. Autres participations	1 592				1 592
. Autres immobilisations financières	17	22		1	38
s / total immobilisations financières	1 609	22	0	1	1 630
TOTAL =	30 899	143	0	761	30 281

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 10 K€ correspondent à la mise en service d'un logiciel de gestion des emplacements pour 3 K€ et à un logiciel de gestion des prix de vente pour 7 K€.

Les acquisitions des immobilisations corporelles correspondent principalement à des dépenses de remplacement pour 111 K€

Les cessions/sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 22 K€ et 738 K€ correspondent principalement à des immobilisations qui ont été sorties suite à un inventaire.

Le solde des immobilisations corporelles en cours correspond à 14 K€ de matériel divers.

La participation pour 1.592 K€ correspond à 100% des titres de la société allemande Degels GmbH (ex Burgdorfer Grundstücks GmbH).

Le solde des immobilisations financières pour 38 K€ correspond à des dépôts et cautionnements versés pour 16 K€ et à un prêt 1% construction pour 22 K€.

1.2 Amortissements et dépréciations

Analyse par nature.

(en K.EUROS)	Solde 31/03/14	Augmentations 2014-2015		Diminutions 2014-2015		Solde 31/03/15
		Amortissements	Dépréciations	Cessions/Sorties	Dépréciations	
. Concessions de brevets, licences	0					0
. Autres postes immobilisations incorporelles	745	1		22		724
s / total immobilisations incorporelles	745	1	0	22	0	724
. Terrains	1 442	51		2	49	1 442
. Constructions	12 133	398	227	226	630	11 902
. Installations techniques, matériel et outillages	14 017	644		313	628	13 720
. Autres immobilisations corporelles	478	10		161	5	322
. Immobilisations corporelles en cours	6					6
s / total immobilisations corporelles	28 076	1 103	227	702	1 312	27 392
. Autres participations	0	0	1 592	0	0	1 592
. Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
s / total immobilisations financières	0	0	1 592	0	0	1 592
TOTAL =	28 821	1 104	1 819	724	1 312	29 708

- La diminution des cessions/sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 22 K€ et 702 K€ correspondent principalement à des immobilisations qui ont été sorties suite à un inventaire.

La variation des dépréciations des immobilisations s'analyse de la manière suivante :

- L'augmentation correspond à 227 K€ de dépréciation d'exploitation des immobilisations d'Evry.

- La diminution de 1.312 K€ correspond à une reprise de provision exceptionnelle sur les immobilisations corporelles. Au 31 mars 2013 suite à un test "d'impairment" une dépréciation avait été comptabilisée pour ramener à zéro la valeur nette comptable des actifs corporels immobilisés au bilan. Sur l'exercice 2014-2015 la reprise de provision neutralise les dotations aux amortissements et aux provisions comptabilisées sur les actifs corporels dépréciés au 31 mars 2013.

- La dépréciation des autres participations correspond à la dépréciation des titres de Degels GmbH car la situation nette de cette filiale est négative au 31 mars 2015.

Note 2 : STOCKS ET EN COURS

(en K.EUROS)	Exercice clos le 31 Mars 2015			Exercice au 31 Mars 2014	
	Valeurs brutes	Amortiss. et provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Valeurs nettes
. Matières premières et autres approvisionnements	11 415	502	10 913	14 778	14 347
. En cours de production	198	0	198	303	303
. Produits intermédiaires et finis	5 432	326	5 106	5 871	5 496
. Marchandises	1 476	0	1 476	588	588
TOTAL =	18 521	828	17 693	21 540	20 734

En date du 31 mars 2015 la provision sur stocks se décompose de la manière suivante:

- Provision NRV:	233 K€
- Provision rotation lente:	90 K€
- Provision dépréciation autre:	112 K€
- Provision pour emballage:	74 K€
- Provision pour pièces de rechanges :	319 K€
TOTAL	828 K€

Note 3 : CREANCES

(en K.EUROS)	EXERCICE 2014-2015					Valeurs brutes Exercice 2013-2014
	Valeurs brutes	dont Effets à recevoir	dont Produits à recevoir	Montant à 1 an au plus	Montant à plus d'un an	
. Créances clients et comptes rattachés *	28 297	466	304	28 297		30 220
. Créances fiscales et sociales	726		41	726		620
. Autres créances d'exploitation	812		512	812		559
s / total = créances d'exploitation	29 835	466	857	29 835	0	31 399
. Créances diverses hors exploitation	258			258		124
. Charges constatées d'avance	677			677		121
s / total = créances diverses	935	0	0	935	0	245
TOTAL =	30 770	466	857	30 770	0	31 644

* Le montant des effets remis à l'encaissement est de : 1.346 K€

Les créances clients font l'objet d'une appréciation cas par cas. En fonction du risque encouru est constituée sur chacune d'elles une provision pour dépréciation.

Au 31 mars 2015 la provision pour dépréciation s'élève à 1.188 K€

Le poste créances diverses hors exploitation correspond à la créance du CICE que la société Unitol SAS a transféré à la tête d'intégration fiscale Tata Steel France Holding.

Le poste charges constatées d'avance correspond à : 613 K€ d'achats matières facturés et non livrés par le fournisseur Steelinvest et 64 K€ de charges et services divers.

Note 4 : CAPITAUX PROPRES

(en K.EUROS)	Solde 31/03/14 avant affectation	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice 2014-2015	Solde 31/03/15 avant affectation
. Capital	10 000			10 000
. Réserves :				
- Légale	454			454
- Réglementée	0			0
- Autres	15			15
. Report à nouveau	(14 762)	(5 484)		(20 246)
. Résultat de l'exercice	(5 484)	5 484	(6 932)	(6 932)
. Provisions réglementées				
TOTAL =	(9 777)	0	(6 932)	(16 709)

Au 31 mars 2015 le capital social est intégralement libéré, il se compose de 62.500 actions d'une valeur unitaire de 160 Euros.

Il n'a été distribué aucun dividende.

Note 5 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en K.EUROS)	Solde 01/04/14	Dotations de l'exercice 2014-2015	Reprises de l'exercice		Solde 31/03/15
			utilisées 2014-2015	non utilisées 2014-2015	
. Provisions pour risques					
- Provision pour situation nette négative de la filiale		157			157
. Provisions pour charges					
- Provisions indemnités de fin de carrière	621	74			695
- Provisions pour rupture contrat	48		43	5	0
TOTAL =	669	231	43	5	852

La société Unitol SAS a souscrit un contrat d'assurance visant à couvrir ses engagements en matière d'indemnités de fin de carrière.

Au 31 mars 2015, le passif social est évalué à 695 K€, compte tenu du montant du fonds collectif souscrit par la Société Unitol s'élevant à 205 K€.

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

Effectif concerné = 110 salariés.

Salaires moyen annuel = 41.284 € - Masse salariale = 4.500.896 €, soit un engagement au 31 mars 2015 de 1.112.851 Euros.

Les autres hypothèses sont les suivantes:

Taux annuel d'inflation = 2% - Taux annuel de revalorisation des salaires = 2% (inflation comprise) - Taux annuel de capitalisation = 1,17% (inflation comprise)

Taux de charges sociales = 54% - Age de départ en retraite = 65 ans pour le management et 63 ans pour le non management.

Modalités de départ en retraite = départ volontaire - Taux de rendement financier = 5%

Le management de la société a opté pour la méthode N°1 de la recommandation de l'ANC 2013-02. Par conséquent, les écarts actuariels ne sont pas comptabilisés en résultat et sont considérés comme des engagements hors bilan. Les écarts actuariels s'élèvent à 213 K€ au 31/03/2015.

Note 6 : DETTES

(en K.EUROS)	EXERCICE 2014-2015					Valeurs brutes Exercice 2013-2014
	Valeurs brutes 31/03/2015	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans au plus	Plus de 5 ans	Charges à payer	
. Emprunts et dettes auprès des établis. de crédit	6	6			6	20
. Emprunts et dettes financières divers	37 018	37 018	0		18	27 030
s / total = dettes financières	37 024	37 024	0	0	24	27 050
. Avances et acomptes reçus sur cdes. en cours	0	0				0
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 268	16 268			2 494	15 433
. Dettes fiscales et sociales	4 537	4 537			1 690	4 651
. Autres dettes d'exploitation	1 018	1 018			836	702
s / total = dettes d'exploitation	21 823	21 823	0	0	5 020	20 786
. Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	37	37			5	1 592
. Autres dettes hors exploitation	4 410	4 410			0	12 679
. Produits constatés d'avance	417	417			0	488
s / total = dettes diverses	4 864	4 864	0	0	5	14 759
TOTAL =	63 711	63 711	0	0	5 049	62 595

Le poste autres dettes hors exploitation correspond au solde du compte courant cash pooling vis à vis de la société Tata Steel France Holding SAS.

NOTES RELATIVES AUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

Note 7 : CHIFFRE D'AFFAIRES

(en K.EUROS)	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/03/2015	31/03/2014	Variation en KEUR	Variation en %
. Ventas de marchandises	11 952	1 779	13 731	19 111	(5 380)	-28,15%
. Production vendue biens	144 123	2 866	146 989	146 651	338	0,23%
. Production services	348	507	855	1 195	(340)	-28,45%
TOTAL =	156 423	5 152	161 575	166 957	(5 382)	-3,22%

Note 8 : RESULTAT FINANCIER

en K.EUROS	EXERCICES	
	2014-2015	2013-2014
. Autres intérêts et produits assimilés	11	35
. Différences positives de change	12	21
total des produits financiers =	23	56
. Dotations financières aux amortissements et provisions	(1 749)	
. Intérêts et charges assimilés	(1 752)	(1 622)
. Différences négatives de change	(4)	0
total des charges financières =	(3 505)	(1 622)
TOTAL =	(3 482)	(1 566)

Le poste dotations financières aux amortissements et provisions correspond à la dépréciation des titres de participation de notre filiale Degels GmbH pour 1592 KE et à un complément de provision pour risque de 157 KE pour tenir compte de la situation nette négative de cette filiale au 31 mars 2015.

Note 9 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

en K.EUROS	EXERCICES	
	2014-2015	2013-2014
. Produits exceptionnels sur opérations de gestion	114	582
. Produits exceptionnels sur opérations en capital	35	34
. Reprises sur provisions et transferts de charges	1 312	2 237
total des produits exceptionnels =	1 461	2 853
. Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(10)	(971)
. Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(35)	(22)
. Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		(1)
total des charges exceptionnelles =	(45)	(994)
TOTAL =	1 416	1 859

Le détail du résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante:

	En KEUR
- Reprise pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 312
- Retraites sur créances amorties et solde anciens comptes clients créditeurs	90
- Autres produits et charges divers nets	14
TOTAL	1 416

Note 10 : PARTICIPATION DES SALARIES

Au titre de la participation légale, le résultat de l'exercice 2014-2015 n'a pas permis de dégager une participation aux fruits de l'expansion.

Note 11 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat comptable au 31 mars 2015 s'élève à - 6.932 KE et le résultat fiscal à - 5.810 KE.

Éléments susceptibles d'être à l'origine d'accroissements et d'allègements de la dette future d'impôts :

en K.EUROS	Allègement	Accroissement
. Solde des provisions non déductibles qui le deviendront en 2016 et ultérieurement	695	
. Charges non déductibles en 2015 et déductibles en 2016 et ultérieurement	69	
. Déficits reportables au 31 mars 2015	63 273	
Total =	64 037	0

Produit fiscal futur à 34,43 %

22 050

Note 12 : VENTILATION DE L'IMPOT ENTRE RESULTAT COURANT ET EXCEPTIONNEL

en K.EUROS	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat Net
Résultat courant	(8 348)	0	(8 348)
Résultat exceptionnel	1 416	0	1 416
Participation	0	0	0
Provision pour impôt	0	0	0
Repeup d'impôt	0	0	0
TOTAL =	(6 932)	0	(6 932)

AUTRES INFORMATIONS

Note 13 : TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice 2014-2015 la société n'a effectué aucune transaction importante avec des parties liées, toutes les transactions ont été conclues aux conditions normales du marché.

Note 14 : POSTES DU BILAN CONCERNANT DES ENTREPRISES LIEES

en K.EUROS	Entreprises liées	
	2014-2015	2013-2014
Créances		
. sur créances clients et comptes rattachés	668	842
. sur autres créances exploitation	770	516
. sur autres créances hors exploitation	258	124
Dettes		
. sur emprunts et dettes financières divers	(37 018)	(27 050)
. sur dettes fournisseurs et comptes rattachés	(12 013)	(8 602)
. sur autres dettes exploitation	0	0
. sur dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	(1 592)
Total net des postes du bilan concernant des entreprises liées	(47 335)	(35 762)

Note 15 : CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

en K.EUROS	Entreprises liées	
	2014-2015	2013-2014
Charges financières		
. Intérêts et charges assimilées	(1 685)	(1 295)
Produits financiers		
. Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Total net des charges et des produits financiers	(1 685)	(1 295)

Note 16 : ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

en K.EUROS	EXERCICES	
	2014-2015	2013-2014
. Avals et cautions donnés *	72	72
. Effets escomptés non échus	0	0
. Loyers restants à payer	2 072	3 212
. Engagements reçus **	750	17
TOTAL	2 894	3 301

* Caution Immobilière signée en avril 2013 pour la location de l'usine de Corbeil et pour les locaux au Siège, 1 rue Fernand Raynaud est engagée par la Royal Bank of Scotland plc pour un montant de 72 414 €

** Lettres de garantie reçues de nos clients SPA Cevital pour 600 K€ et Steva pour 150 K€.

Note 17 : EFFECTIFS

Répartition de l'effectif au 31 mars 2015	2014-2015	2013-2014
. Cadres	27	29
. Maîtrise	5	5
. Ouvriers	58	50
. Employés	20	22
. Apprentis	0	0
	110	106

Effectif moyen salarié 106 108

Le volume des heures restant sur droits individuels à formation s'élève à 11.219 heures au 31 mars 2015 (calcul arrêté au 31 décembre 2014)

Note 18 : RÉMUNERATION DES DIRIGEANTS

Rémunérations allouées aux membres	
- des organes d'administration	0
- des organes de direction	*

* La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à indiquer une rémunération individuelle.

Note 19 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Tata Steel France Holdings SAS détenant au 31 mars 2015 une participation de 100%, soit la totalité des actions dans le capital de Unitol SAS.
Tata Steel France Holdings SAS étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel Nederland BV (Pays Bas).
Tata Steel Nederland BV (Pays Bas) étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel UK Holdings Ltd (UK).
Tata Steel UK Holdings Ltd (UK) étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel Europe Ltd (UK).
Tata Steel Europe Ltd (UK) étant détenue elle-même à 100% par Tata Steel à Mumbai (Inde).
Les comptes de la société sont consolidés par intégration globale au sein de la société Tata Steel à Mumbai (Inde).

Note 20 : LITIGES

Un litige prud'homal concernant quatre anciens salariés est en cours à la clôture de l'exercice et ne donne pas lieu à constatation de provisions au passif, la société considérant les demandes non fondées.

LISTE DES PARTICIPATIONS

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue</i> <i>Divid.encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
Degels GMBH 41460 Neuss - Germany	80 000 (157 453)	100,00 %	1 592 000		114 629 161 (2 285 707)