



Rapport Annuel



Exercice 2018

Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2019

GROUPE GÉVELOT

ADMINISTRATION	PAGE 2
SOCIÉTÉS DU GROUPE	PAGE 3
ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	PAGE 4
PANORAMA DE L'EXERCICE 2018	PAGE 5

COMPTES 2018

RAPPORT DE GESTION ET SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	PAGE 7
COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018	PAGE 13
- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	PAGE 45
COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2018	PAGE 47
- RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	PAGE 66
RÉSOLUTIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	PAGE 69

Société Anonyme au capital de 26 932 500 euros
Siège social, Direction et Administration :
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret
562 088 542 R.C.S. Nanterre – SIRET N° 562 088 542 00369
www.gevelot-sa.fr

Exercice 2018

ADMINISTRATION GÉVELOT S.A.

Conseil d'Administration

Président-Directeur Général	Mario MARTIGNONI
Administrateurs	Roselyne MARTIGNONI Claudine BIENAIMÉ Armelle CAUMONT-CAIMI Charles BIENAIMÉ Pascal HUBERTY Jacques FAY

Direction

Directeur Général	Mario MARTIGNONI
Directeur Général Délégué	Philippe BARBELANE

Commissaires aux Comptes

Titulaires	PricewaterhouseCoopers Audit (PwC) représenté par Yan RICAUD Cabinet RSM PARIS représenté par Régine STEPHAN et Stéphane MARIE
------------	---

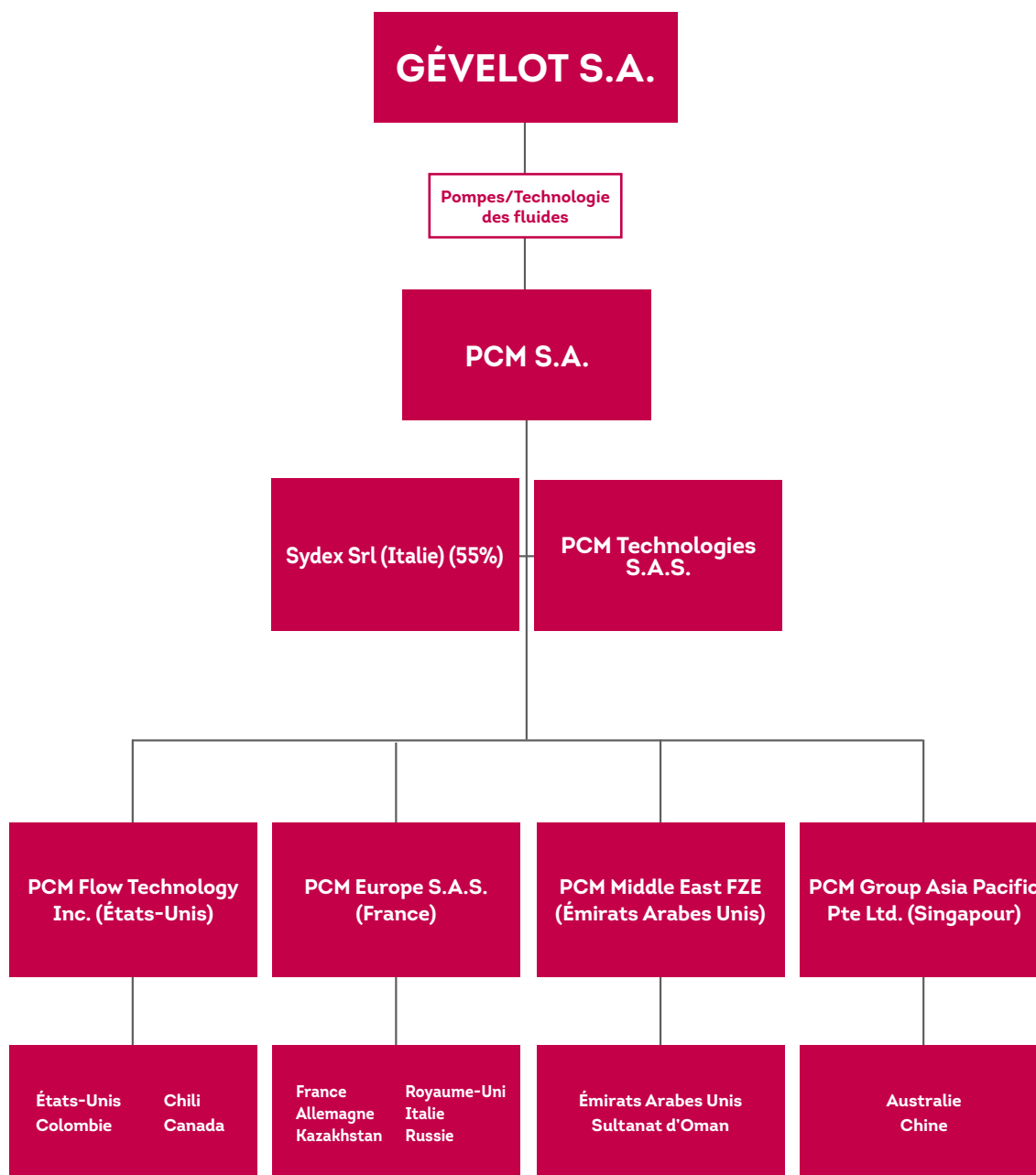
Listing Sponsor

Titulaire	Société de Bourse Gilbert DUPONT Représentée par Jérôme GUYOT
-----------	--

Dirigeants des Filiales

Secteur POMPES	
Président-Directeur Général	Mario MARTIGNONI
Directeur Général Délégué	Frédéric GARDE

SOCIÉTÉS DU GROUPE



ORDRE DU JOUR

de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2019

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur la marche de la Société pendant l'exercice 2018,
- Rapports des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Sociaux et Consolidés de cet exercice,
- Approbation des Comptes Sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
- Approbation des Comptes Consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
- Approbation des Conventions visées à l'Article L.225-38 du Code de Commerce,
- Affectation des résultats de l'exercice 2018,
- Quitus aux Administrateurs,
- Administrateurs,
- Pouvoirs,
- Questions diverses.

PANORAMA DU GROUPE GÉVELOT

Chiffres clés annuels

(en milliers d'euros)

	2018	2017	Variation 2018/2017 en %	2016
Groupe				
Chiffre d'affaires hors taxes	94 225	89 486	⁽¹⁾ 5,3	91 239
<i>Part réalisée hors France</i>	<i>72 670</i>	<i>67 246</i>	8,1	<i>69 194</i>
EBITDA	6 553	2 955	-	6 794
Résultat opérationnel courant	7 373	3 505	-	5 818
Produits et (Charges) opérationnels non courants ⁽²⁾	(31)	21 100		9 416
Résultat opérationnel	7 342	24 605		15 234
Résultat financier	593	(1 710)	-	1 321
Résultat courant avant impôts	7 935	22 895		16 555
Résultat net des activités poursuivies	6 180	14 485		15 148
Résultat net des activités abandonnées ⁽³⁾	-	(12 539)		(582)
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 180	1 946		14 566
Part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	199	116		(55)
Résultat net revenant à l'entreprise consolidante	5 981	1 830		14 621
Résultat net par action des activités poursuivies (en euros)	7,62	17,51		18,53
Marge brute d'autofinancement	9 222	21 233	-	14 766
Capitaux propres	192 127	196 981	(2,5)	199 304
Endettement / Capitaux propres (en %)	5,4	6,6	-	20,4
Effectifs	623	631	(1,3)	586
⁽¹⁾ à taux de change constant +7,2%				
⁽²⁾ dont Produits sur renégociation / résiliation contractuelles	-	22 056		9 487
⁽³⁾ dont Moins Value cession Secteur Extrusion	-	(16 676)		-

Gévelot S.A.

	2018	2017	Variation 2018/2017 en %	2016
Chiffre d'affaires hors taxes	565	2 155	(73,8)	2 285
Résultat d'exploitation	(800)	312	-	425
Résultat financier	3 254	1 667	-	6 968
Résultat courant avant impôts ⁽⁴⁾	2 454	1 979	24,0	7 393
Résultat exceptionnel ⁽⁵⁾	701	(5 047)	-	(606)
Résultat net	3 214	(2 981)	-	9 070
Marge brute d'autofinancement	2 707	1 287	-	9 954
Dividende net par action (en euros)	1,80	1,80	-	1,80
Effectifs	5	5		5
⁽⁴⁾ dont Dividende exceptionnel	-	-		4 000
⁽⁵⁾ dont Cession Secteur Extrusion	-	(4 992)		-

COMPTES 2018

RAPPORT DE GESTION ET SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la Loi et aux Statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale pour vous rendre compte d'une part, de l'activité de notre Société et de ses Filiales au cours de l'exercice écoulé et soumettre à votre approbation les Comptes Sociaux ainsi que les Comptes Consolidés arrêtés au 31 décembre 2018, et d'autre part vous communiquer les informations relatives au Gouvernement d'Entreprise dans notre Société (Articles L.225-37-4 al.6 ; L. 225-68 al.6 et L. 226-10-1 du Code de Commerce).

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce et aux effets de la transposition de la Directive Européenne sur le reporting extra-financier, nous publierons une Déclaration de Performance extra financière au titre de l'exercice 2018 dans un Rapport annexé au présent Rapport de Gestion.

Une vérification sera opérée par un Organisme Tiers Indépendant.

Activités et Résultats du Groupe

Le nouveau périmètre est désormais constitué essentiellement du Secteur Pompes détenu au travers de sa filiale PCM SA, l'autre secteur concernant l'activité immobilière de la Holding.

Le Chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2018 s'élève à 94,2 M€ contre 89,5 M€ en 2017, en progression de 5,3 %. A taux de change constants, la progression est de 7,2 %. L'activité Oil & Gas à l'international sur l'ensemble de nos marchés est en progression, à l'exception toutefois du marché américain, celle des marchés Industry et Food restant globalement stable.

Le Chiffre d'affaires consolidé des autres activités s'élève à 0,1 M€, identique à 2017.

Commentaires détaillés sur les résultats consolidés

Le Résultat opérationnel courant consolidé 2018 du Groupe s'établit bénéficiaire à 7,4 M€ contre 3,5 M€ en 2017. La Contribution du Secteur Pompes, en hausse, est positive de 7,9 M€ (positive de 5,0 M€ en 2017). La progression de l'activité et une meilleure maîtrise des charges expliquent cette amélioration. Il est à noter que des dépréciations d'actifs circulants à l'international avaient été constatées en 2017.

Le Résultat opérationnel 2018 est bénéficiaire de 7,3 M€ contre 24,6 M€ positif en 2017, année qui intégrait les derniers effets de la renégociation d'un contrat de fournitures majeur dans le domaine de l'Oil & Gas, complétés par les effets de sa résiliation.

Le Résultat financier consolidé 2018 est bénéficiaire de 0,6 M€ contre 1,7 M€ déficitaire l'année précédente, en raison de la progression des produits de trésorerie (0,6 M€) et d'effets de change neutres en 2018 et défavorables en 2017 (1,2 M€).

En 2018, la charge nette d'impôts consolidée s'établit à 1,7 M€ contre 8,4 M€ en 2017, année qui intégrait l'impact

fiscal de la prise en compte des effets de la renégociation et de la résiliation commerciales dans le domaine de l'Oil & Gas. Elle inclut, en 2018, 1,8 M€ de charges d'impôts exigibles, diminuées de 0,1 M€ de produits d'impôts différés.

Le Résultat net consolidé de l'exercice 2018 des entreprises intégrées est bénéficiaire de 6,2 M€ contre 14,5 M€ bénéficiaire au niveau des activités poursuivies en 2017.

En 2017, le Résultat net de l'activité abandonnée (Secteur Extrusion cédé en Novembre 2017) s'établissait déficitaire à 12,6 M€.

La part du résultat revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle s'établit en 2018 positif de 0,2 M€ contre 0,1 M€ positif en 2017.

Au final, le Résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2018 est bénéficiaire à 6,0 M€ contre 1,8 M€ positif en 2017.

La Marge brute d'autofinancement, toujours positive, s'élève à 9,2 M€ contre 21,2 M€ en 2017, année qui intégrait les effets de la renégociation et de la résiliation d'un contrat de fournitures majeur dans le domaine de l'Oil & Gas pour 14,5 M€.

La contribution des différents Secteurs d'activité aux résultats consolidés d'ensemble est développée dans l'Annexe des Comptes Consolidés (Note 18).

Investissements du Groupe

Les investissements 2018 essentiellement dans le Secteur Pompes se sont élevés à 3,2 M€ (dont 0,2 M€ incorporels) contre 1,0 M€ (dont 0,1 M€ incorporels) en 2017.

Emplois

Les effectifs du Groupe au 31 décembre 2018, hors personnels temporaires, s'établissent à 623 personnes, dont 263 hors de France, contre 631 personnes, dont 267 hors de France, fin décembre 2017.

Structure bilantielle consolidée

Le total du bilan consolidé à fin 2018 s'établit à 280,9 M€ contre 291,0 M€ à fin 2017, soit une baisse de 10,1 M€.

L'Actif non courant à 36,5 M€ est en baisse de 0,3 M€. Cette baisse est principalement due à la variation nette des immobilisations corporelles (-0,2 M€).

L'Actif courant à 244,4 M€ est en baisse de 9,8 M€. Elle intègre les baisses des stocks pour 0,9 M€, des créances clients pour 8,8 M€ (+3,8 M€ hors effet de l'Encaissement en janvier 2018 de l'indemnité de résiliation du contrat commercial Oil & Gas), des autres débiteurs pour 0,6 M€, des actifs financiers courants et de la trésorerie pour 0,7 M€ (le reclassement des dépôts bancaires à plus de trois mois de la trésorerie vers les actifs financiers courants s'établit à 17,6 M€). Une créance d'impôts exigible est constatée à fin 2018 pour 1,2 M€.

Les Capitaux Propres à 192,1 M€ sont en repli de 4,9 M€, correspondant à un impact négatif de 10,2 M€ suite à l'annulation des actions propres rachetées sur l'exercice, + 6,2 M€ de résultat consolidé 2018, -1,4 M€ de dividendes servis à des tiers, +0,4 M€ d'écarts de conversion et + 0,1 M€ de divers.

Les Provisions pour risques et charges, à 3,1 M€, sont en baisse de 0,6 M€ suite à la reprise d'une provision pour risques fiscaux.

Les Dettes à 85,7 M€ baissent de 4,5 M€ du fait des replis suivants : dettes financières (2,5 M€), dettes d'exploitation (1,9 M€) et dettes d'impôts exigibles (0,1 M€).

Structure financière consolidée

La Structure financière nette consolidée (actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des emprunts auprès des Etablissements de crédit et des dettes financières diverses), est toujours positive et s'établit à 164,0 M€, en amélioration de 1,8 M€ par rapport à l'exercice 2017, du fait de la hausse des actifs financiers courants pour 17,2 M€ (dont reclassement des dépôts bancaires à plus de trois mois) et la baisse de l'endettement financier pour 2,5 M€, compensées par la baisse de la trésorerie nette pour 17,9 M€.

Au total, l'Actif courant s'élève à 244,4 M€ couvrant largement l'ensemble des dettes envers les tiers à moins d'un an, d'un montant de 76,7 M€.

En synthèse, le ratio « Endettement/Capitaux Propres » s'établit à 5,4% contre 6,6% à fin 2017.

Le ratio « Endettement / Chiffre d'affaires » s'élève à 11,1 % contre 14,5% à fin 2017.

Le coût financier total de l'endettement s'élève à fin 2018 à 216 K€ (0,2% du chiffre d'Affaires) contre 184 K€ à fin 2017 (0,2%).

Activité de la Société-Mère

Le Chiffre d'affaires de Gévelot S.A., Société-Mère, est de 565 K€ en 2018 contre 2 155 K€ en 2017.

Les loyers à 235 K€ sont en baisse de 1 166 K€ sur l'an passé. Cette baisse est principalement liée à la résiliation en novembre 2017 des baux commerciaux industriels avec Gévelot Extrusion du fait de la cession (- 1 165 K€).

Les autres loyers correspondent à des locations de surfaces de bureaux de Levallois-Perret mis à disposition d'une filiale et de sociétés tierces restant stables à 204 K€.

Les prestations facturées, à 330 K€, sont en baisse de 424 K€ du fait principalement des incidences de la cession du secteur Extrusion (- 326 K€).

Les autres Produits et divers à 105 K€ sont en baisse de 315 K€ sur 2017 (incidence en 2017 de 327 K€ sur la refacturation des impôts locaux des sites récemment cédés).

Au global, les Produits d'exploitation s'établissent à 670 K€ contre 2 575 K€, en baisse de 1 905 K€.

Les Charges d'exploitation à 1 470 K€ contre 2 263 K€ en 2017 sont en baisse de 793 K€.

Les Achats et charges externes à 564 K€ sont en repli de 152 K€ (incidence périmètre de 100 K€).

Les impôts et taxes baissent de 325 K€ (essentiellement taxes foncières des sites cédés, coûts refacturés).

Les charges de personnel baissent de 152 K€ du fait d'éléments non récurrents en 2017.

Les dotations aux amortissements sont en repli de 173 K€ (incidence périmètre de 167 K€).

Les autres charges à 79 K€ progressent de 9 K€.

Le Résultat d'exploitation de l'exercice s'établit négatif à 800 K€ contre 312 K€ positif en 2017, dont incidence négative liée au changement de périmètre pour 1 224 K€.

Le Résultat financier est toujours positif et s'élève à 3 254 K€ contre 1 667 K€ en 2017.

Il est principalement constitué en 2018 d'un dividende de 3 005 K€ reçu de PCM SA (1 502 K€ en 2017), de pertes nettes de change de 130 K€ (124 K€ également négatif en 2017) et de Produits financiers de 379 K€ (289 K€ en 2017).

Le Résultat courant avant impôt ressort bénéficiaire de 2 454 K€ contre 1 979 K€ bénéficiaire en 2017.

Le Résultat exceptionnel est positif de 701 K€ contre un négatif de 5 047 K€ en 2017, année qui intégrait 5,0 M€ d'effets négatifs nets liés aux cessions des actifs immobiliers industriels et des titres de participations du Secteur Extrusion.

Il intègre principalement en 2018 une reprise de provision de 800 K€ liée au récent contrôle fiscal portant sur le CIR 2013 - 2016 de Gévelot Extrusion, intégrée fiscalement à l'époque. Par ailleurs, une dotation de provisions pour impôts de 153 K€ a été constatée suite à un contrôle fiscal portant sur les années 2015 à 2017.

Après une charge d'impôt sur les Sociétés de 855 K€ et la constatation de 914 K€ d'économie d'impôt liée au régime d'intégration fiscale, **le bénéfice net social de Gévelot SA s'établit en 2018 à 3 214 K€ contre une perte nette sociale de 2 981 K€ en 2017, année de cession du Secteur Extrusion.**

Activité de la Filiale de la Société-Mère

Les principales informations concernant la filiale de Gévelot SA présentées ci-après sont extraites des Comptes Sociaux établis selon les règles locales.

Données financières (en milliers d'euros)

Filiale	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat financier	Résultat exceptionnel
PCM S.A.	2 576	(581)	6 742	(182)

Filiale	Résultat net	CAF	Invest. Industriels	Invest. Financiers
PCM SA	5 765	6 294	-	-

Effectifs au 31 décembre 2018

Filiale (personnel temporaire exclu)	Total
PCM (France et Etranger)	619

Activités du groupe en matière de recherche et de développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et de Développement concernant le Secteur Pompes se sont élevées en 2018 de l'ordre de 4% du chiffre d'Affaires, dont 1,2 M€ sont éligibles aux Crédits d'Impôts Recherche et ont généré des crédits d'impôts à hauteur de 0,4 M€.

En termes de Recherche et Développement, ce secteur renforce encore le positionnement du client au centre de ses innovations, permettant de concentrer les efforts de développement sur des briques technologiques à fortes valeurs ajoutées et pouvant trouver des débouchés commerciaux rapides, notamment grâce à la mise en place d'une méthode « Agile » qui a permis la concrétisation de plusieurs démonstrateurs.

Le processus de Recherche et Développement a également été simplifié, permettant la mise sur le marché de plusieurs gammes de produits venant élargir l'offre dans tous nos marchés.

Perspectives du Groupe pour 2019

Société-Mère

Le Chiffre d'affaires de Gévelot SA sera à nouveau constitué de produits locatifs et de prestations de service.

En termes de produits financiers, un dividende devrait être perçu de notre filiale pour un montant de l'ordre de 2,2 M€, en retrait sur celui perçu en 2018.

Le Résultat net devrait être bénéficiaire, hors opérations exceptionnelles éventuelles.

L'étude d'autres opportunités de rachat de nouvelles surfaces immobilières en Ile de France, afin de renforcer les ressources du Groupe se poursuit.

Secteur Pompes

L'activité de ce Secteur devrait rester du même ordre qu'en 2018 d'après nos premières estimations.

Dans ce contexte, les efforts de rationalisation de ses coûts sur ses divers marchés seront à poursuivre.

Perspectives globales du Groupe

Pour le Groupe, en 2019, l'activité et la profitabilité devraient rester du même ordre qu'en 2018, avec une meilleure activité attendue sur le marché américain, hors éléments exceptionnels non déterminables à ce jour.

Gestion des Risques

Dans le cadre de la description des principaux risques auxquels le Groupe est confronté, les points suivants peuvent être retenus.

Risques Généraux

1. Risques Marché

L'activité spécifique des Pompes Pétrole est sensible aux variations du prix du baril. Une remontée des prix pétroliers

est à observer depuis quelques mois sous l'effet de la politique des quotas de l'Opep et de la crise au Venezuela. Le contexte géopolitique reste néanmoins toujours très incertain.

La production américaine va atteindre des sommets jamais égalés par aucun autre pays. Déjà premier producteur mondial depuis peu, les Etats Unis vont donc accentuer leur avance sur la Russie et l'Arabie Saoudite, numéro deux et trois mondiaux du marché du pétrole. L'Opep devrait donc voir son poids diminuer à court terme. L'impact politique et économique de ce tournant pour le commerce mondial est très important à court et moyen terme. Les investissements pétroliers reprennent particulièrement dans le schiste. Les performances commerciales dans les autres domaines du secteur Pompes (marché Food et marché Industry) sont généralement liées à l'activité économique, en France comme à l'Etranger.

2. Risques Pays

Le Groupe est exposé aux risques Pays pour une partie de son activité, principalement dans le domaine du Secteur Parapétrolier, du fait, notamment, de sa présence dans des zones à risques géopolitiques importants (Moyen Orient, Afrique, Amérique Latine).

Risques Financiers

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers. Ces risques sont liés aux activités industrielles et commerciales du Groupe, à ses besoins de financement ainsi qu'à sa politique d'investissement notamment à l'international. Il s'agit principalement de risques de variations de taux de change et de taux d'intérêt.

1. Risques financiers liés aux activités industrielles et commerciales

- Risques de change opérationnels

Le Groupe Gévelot est exposé dans ses activités industrielles et commerciales aux risques financiers pouvant résulter de la variation des cours de change de certaines monnaies du fait de la localisation de son principal site de production en zone Euro et de ses zones de vente localisées dans le monde entier et impliquant des facturations en devises étrangères, principalement en Dollars américains ou canadiens.

La gestion du risque de change de l'activité des Pompes et Technologie des Fluides est basée sur un principe de facturation des entités de production du Groupe aux entités de commercialisation dans la monnaie locale de ces dernières. Ces facturations inter-sociétés font l'objet d'une couverture de change à terme de leur règlement si les montants sont significatifs.

Le même principe est appliqué aux ventes hors Groupe pour la facturation en devises aux Clients. Des couvertures à terme sont mises en place dès la matérialisation d'une opération significative de vente en devises.

Le Groupe n'effectue pas d'opération de couverture de change ferme sur ses ventes futures ; la marge opérationnelle est donc sujette dans le futur à des variations en fonction de l'évolution des taux de change.

- **Risques de change : Trésorerie, équivalents de Trésorerie**
L'évolution des parités des devises Nord-Américaines a fait l'objet d'un suivi particulier et de placements sur des établissements bancaires de premier ordre.

- **Risques de variation de prix**

Le Groupe est sensible aux variations des cours de ses matières premières. Une hausse de ces cours a été constatée et pourra impacter de manière significative la marge opérationnelle. Le Groupe, afin d'en limiter l'impact, développe la multiplicité des sources d'approvisionnement à l'international.

- **Risques de crédit**

Le Groupe accorde une attention particulière à la sécurité des paiements des biens et services qu'il délivre à ses Clients.

Les Clients européens ne présentent pas de risques individuels significatifs et font généralement l'objet de systèmes de recouvrement par des sociétés spécialisées. Les grands Clients Export positionnés dans des zones à risques géopolitiques majeurs font l'objet d'un suivi spécifique.

2. Risques financiers liés aux opérations de financement

Le Groupe procède essentiellement par auto financement pour ses activités industrielles et commerciales, particulièrement du fait de sa solide structure financière renforcée en 2014, et ne fait appel au secteur bancaire qu'à titre marginal pour ses investissements internationaux.

- **Risques de variation de taux**

Lorsque cela s'avère nécessaire, le Groupe met en place des outils de couverture de variation des taux d'intérêts pour les emprunts à taux variables d'échéance longue et de montant important. Pour cela, le Service trésorerie du Groupe analyse le portefeuille et suggère aux Filiales les outils appropriés (Swap de taux) pour limiter les risques futurs dans des limites de coûts appropriés et maîtrisés.

3. Risques financiers liés aux opérations d'investissements réalisées à l'étranger

- **Risques pays**

Le Groupe détient des actifs dans des pays où la stabilité politique et économique n'est pas assurée ; ces actifs ne représentent toutefois qu'une part non significative des actifs de l'ensemble du Groupe.

- **Risques de change**

Le Groupe détient des investissements à l'étranger, et hors de la zone Euro, dont les actifs nets sont exposés au risque de conversion des devises. Ces actifs nets situés aux USA, en Chine et au Proche et Moyen-Orient, ne font pas aujourd'hui l'objet de couverture particulière.

4. Risques financiers liés à la gestion de la trésorerie

Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du Groupe est essentiellement constitué de placements monétaires. Le Groupe possède quelques valeurs mobilières de placement (5 % de la trésorerie) basées sur des indices et dont le capital n'est pas garanti, mais avec des barrières de protection. Les taux de rémunération sont voisins de ceux du marché.

En complément, d'autres produits structurés (21 % de la trésorerie), en euros et en dollars US, basés sur des droits d'émission CO², garantis par une banque de premier ordre ont été mis en place à l'automne 2018 à échéance de fin 2019.

Informations sur les délais de paiement

(Factures reçues et émises non réglées)

Conformément à l'article D441-4 du Code de Commerce, modifié par le Décret N° 2017-350 du 20 mars 2017 - art. 1, nous présentons dans le tableau ci-dessous la décomposition des dettes fournisseurs et des créances clients dont le terme est à échéance.

Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (Code de Commerce - Article D.441 I - 1°)						
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1j & plus)
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	3					2
Montant total des factures concernées TTC	3 K€		0 K€		25 K€	25 K€
% du montant total des achats TTC de l'exercice	0,39%		0,03%		3,76%	3,79%
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice						
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre des factures exclues						
Montant total des factures exclues						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 44-1 du Code de Commerce)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels conformes aux Conditions Générales d'Achat					

Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (Code de Commerce - Article D.441 I - 2°)						
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1j & plus)
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	2					3
Montant total des factures concernées TTC	30 K€		17 K€			17 K€
% du montant total des achats TTC de l'exercice						
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	3,71%		2,04%			2,04%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre des factures exclues						
Montant total des factures exclues						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 44-1 du Code de Commerce)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels conformes aux Conditions Générales de Ventes					

Affectation des résultats

Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale l'affectation des résultats suivante :

Bénéfice de l'exercice de.....	3 214 422,18 €
Report à nouveau antérieur de	12 961 565,19 €
Total à répartir	16 175 987,37 €
. Dividende :	- 1 385 100,00 €
. Solde du Report à nouveau après affectation :	14 790 887,37 €

Le dividende global s'élève donc à 1,80 € par action pour 769 500 actions soit 1 385 100,00 € et sera mis en distribution à partir du 26 juin 2019.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que la totalité du dividende proposé est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques domiciliées fiscalement en France prévu à l'article 158-3, 2° du Code général des impôts.

Cet abattement n'est applicable qu'en cas d'option expresse, irrévocable et globale pour une imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu lors du dépôt de la déclaration annuelle des revenus du bénéficiaire. A défaut d'une telle option, le dividende à distribuer à ces personnes physiques domiciliées fiscalement en France entre dans le champ d'application du prélèvement forfaitaire unique (PFU) sans application de cet abattement de 40 %.

Avant la mise en paiement, le dividende est soumis aux prélèvements sociaux et, sauf dispense dûment formulée par le contribuable, au prélèvement obligatoire non libératoire de 12,8 % prévu à l'article 117 quater du Code général des impôts, à titre d'acompte de l'impôt sur le revenu.

Il est rappelé qu'il a été procédé à la distribution des dividendes suivants au cours des trois derniers exercices, ces dividendes étant intégralement éligibles à l'abattement de 40 % mentionné à l'Article 158.3.2° du Code Général des Impôts :

Exercice	Net	Crédit d'impôt	Nombre d'actions servies	globales
2015	1,80	pm	820 500	893 207
2016	1,80	pm	820 500	820 500
2017	1,80	pm	769 500	820 500

Bourse

Pendant l'année 2018, le cours de l'action, sur Euronext Growth Paris a évolué comme suit :

Euros	
Cours à fin 2017	198,70
Cours le plus bas	178,00
Cours le plus haut	216,00
Cours à fin 2018	179,00
Nombre de titres échangés en 2018	104 088 ⁽¹⁾
Nombre de titres échangés en 2017	35 365

⁽¹⁾ dont 51 000 au titre du programme de rachat d'actions

Au 31 mars 2019, le cours de l'action était de 181 € avec un volume d'échange constaté depuis le début de l'année de 2 089 titres.

Actionnariat

Au 31 décembre 2018, la Société Gévelot est contrôlée à hauteur de plus des deux tiers du capital à travers principalement :

- la Société SOPOFAM, plus du tiers,
- la Société ROSCLODAN, plus du vingtième,

Suite à l'annulation décidée par le Conseil d'Administration du 20 juin 2018 des 51 000 actions autodétenues depuis fin avril 2018, le Capital social de Gévelot SA se compose désormais de 769 500 actions de 35 euros de nominal, soit 26 932 500 euros.

Informations sur les actions autodétenues à fin 2018

Nombre d'actions autodétenues en début d'exercice	0
Nombre d'actions achetées en 2018	51 000
Nombre d'actions vendues en 2018	0
Nombre d'actions annulées en 2018	51 000
Nombre d'actions autodétenues à la clôture 2018	0
Frais de négociation 2018	15 300 €
Cours moyen d'achat 2018	200 €
Valeur nominale du titre	35 €

L'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2017 (11^e Résolution) avait donné délégation au Conseil d'Administration pour mettre en œuvre un nouveau programme de rachat d'actions en vue d'annulation (10 % maximum des actions composant le Capital social pour un montant maximum de 13 M€, validité 15 décembre 2018).

Au 15 décembre 2018, aucune nouvelle acquisition n'a été réalisée dans ce cadre désormais prescrit.

Aucune des Sociétés contrôlées par Gévelot ne détient d'action de cette Société.

Le Capital de la Société ne fait l'objet d'aucune détention par le Personnel du Groupe, quels qu'en soient le cadre et l'origine.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Holding

Le Groupe poursuivra son offre locative sur son bien immobilier tertiaire de Levallois-Perret.

Secteur Pompes

Après la cession du Secteur Extrusion fin novembre 2017, le Groupe est désormais recentré sur son activité Pompes dont la stratégie de croissance, tant organique qu'externe, sera poursuivie, particulièrement à l'international.

Gouvernement d'entreprise

MiddleNext

En termes de Gouvernance, Gévelot SA suit les recommandations du Code de Gouvernance d'Entreprise «MiddleNext» depuis avril 2014 (Code révisé en septembre 2016).

Modalités d'exercice de la Direction Générale

Depuis le choix du mode moniste par le Conseil d'Administration d'octobre 2002, le Président du Conseil d'Administration assume également la Direction Générale.

Un Directeur Général Délégué a été désigné par le Conseil d'Administration sur proposition du Président-Directeur Général depuis lors.

Fonctionnement des Organes Sociaux

Le Conseil d'Administration comprend sept membres dont trois femmes et quatre hommes.

Le Conseil d'Administration s'est réuni 4 fois en 2018.

Administrateurs et Mandataires Sociaux

Il sera soumis à cette Assemblée Générale, le renouvellement du mandat d'Administrateur de Madame Armelle CAUMONT CAIMI.

Liste des mandats et fonctions exercés

En application des dispositions de l'Article L 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous des fonctions exercées par chacun des Mandataires Sociaux de la Société Gévelot au cours de l'exercice écoulé.

Monsieur Mario MARTIGNONI, Président Directeur Général et Administrateur, exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Président-Directeur Général et Administrateur de PCM SA
- Administrateur et Président du Conseil d'Administration de PCM Group Italia Srl (Italie)
- Administrateur de PCM Kazakhstan LLP (Kazakhstan)
- Administrateur de PCM Muscat LLC (Oman)
- Administrateur de PCM Middle East FZE (E.A.U.)
- Administrateur de PCM Flow Technology Inc. (Etats Unis)
- Administrateur de PCM Group Asia Pacific (Singapour)
- Administrateur de PCM Artificial Lift Solutions Inc. (Canada)
- Administrateur de PCM Canada Inc. (Canada)
- Administrateur de PCM Trading Shanghai Co. Ltd (Chine)
- Administrateur de PCM Suzhou Co. Ltd. (Chine)
- Administrateur de Sydex Srl (Italie)

Fonctions hors Groupe :

- Président-Directeur Général de Sopofam SA

Monsieur Philippe BARBELANE, Directeur Général Délégué, exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Administrateur de PCM SA
- Fonctions hors Groupe : néant

Madame Claudine BIENAIMÉ, Administrateur, exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Administrateur de PCM SA
- Fonctions hors Groupe :
- Membre du Conseil de Surveillance de Publicis Groupe SA ⁽¹⁾
 - Membre du Comité d'Audit de Publicis Groupe SA ⁽¹⁾
 - Membre du Comité de Rémunération de Publicis Groupe SA ⁽¹⁾

et par ailleurs :

- Président-Directeur Général de la Société Immobilière du Boisdormant SA
- Administrateur et Directeur Général Délégué de :
 - Rosclodan SA
 - Sopofam SA
- Gérant de la SCI Presbourg Etoile

⁽¹⁾ Fonction ayant pris fin le 30 mai 2018

Madame Roselyne MARTIGNONI, Administrateur, exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Administrateur de PCM SA
- Fonctions hors Groupe :
- Administrateur de Sopofam SA
 - Administrateur de Rosclodan SA

Monsieur Charles BIENAIMÉ, Administrateur, n'exerce pas d'autre fonction au sein du Groupe

Fonctions hors Groupe :

- Directeur Général Délégué de la S.E.G.F.M (Société d'Etudes et de Gestion Financière Meeschaert)
 - Directeur Général de Meeschaert Family Office (France)
 - Administrateur de Meeschaert Family Office (Belgique)
 - Membre du Directoire de la Financière Meeschaert
- et par ailleurs :
- Président - Directeur Général de Rosclodan SA

Monsieur Jacques FAY, Administrateur, exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Administrateur de PCM SA
- Fonctions hors Groupe : néant

Monsieur Pascal HUBERTY, Administrateur, n'exerce pas d'autre fonction au sein du Groupe

Fonctions hors Groupe :

- Business Development Manager Division Groupe Coveris
- Gérant de Société

Madame Armelle CAUMONT-CAIMI, Administrateur, exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

- Administrateur de PCM SA
- Fonctions hors Groupe : néant

Conventions conclues avec les mandataires sociaux

(Art. L.225-37-4, 2° du Code de Commerce)

Il s'agit des conventions sauf celles portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

Il n'existe aucune convention intervenue, directement ou par personne interposée, entre l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% d'une société et une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital.

Délégations en cours de validité pour les augmentations de capital

Néant.

Autres Délégations en cours de validité

Néant.

Autres informations juridiques et fiscales

Charges non déductibles

(articles 39-4 et 223 quater du CGI)

Pour Gévelot S.A., les réintégrations de frais généraux dans le résultat fiscal au cours de l'exercice 2018 se sont élevées à 26 476 € contre 38 263 € en 2017. Aucun impôt n'a été supporté en raison du déficit fiscal de l'exercice.

Le dépôt de ce Rapport au Greffe du Tribunal de Commerce sera effectué conformément à la Loi.

Le Conseil d'Administration

Comptes Consolidés au 31 décembre 2018

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Référentiel IFRS)

ACTIF

(en milliers d'euros)		Montant net au 31.12.2018	Montant net au 31.12.2017
Ecarts d'acquisition	Note 4	1 788	1 795
Immobilisations incorporelles	Note 4	1 098	1 261
Immobilisations corporelles	Note 4	33 010	32 993
Actifs financiers non courants	Note 5	420	449
Actif d'impôt différé	Note 14	149	181
Participations dans des entreprises associées		37	76
TOTAL ACTIF NON COURANT (I)		36 502	36 755
Stocks et en-cours	Note 6	26 247	27 105
Créances clients et comptes rattachés	Note 7	38 727	47 544
Autres débiteurs	Note 8	3 772	4 350
Créance d'impôt exigible	Note 14	1 195	-
Actifs financiers courants	Note 5	85 322	68 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	89 179	107 112
TOTAL ACTIF COURANT (II)		244 442	254 216
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)		280 944	290 971

PASSIF

(en milliers d'euros)		Montant net au 31.12.2018	Montant net au 31.12.2017
Capitaux propres attribuables à la société consolidante		189 914	194 992
Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		2 213	1 989
TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I)		192 127	196 981
Provisions non courantes	Note 11	2 635	2 697
Passifs financiers non courants	Note 13	7 254	9 883
Passif d'impôt différé	Note 14	1 778	1 816
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)		11 667	14 396
Dettes fournisseurs d'exploitation		12 621	11 189
Dettes fournisseurs d'immobilisations		-	-
Provisions courantes	Note 11	458	1 031
Passifs sur contrats	Note 15	51 881	-
Autres créditeurs	Note 10	8 888	64 063
Passif d'impôt exigible	Note 14	92	247
Passifs financiers courants	Note 13	3 210	3 064
TOTAL PASSIF COURANT (III)		77 150	79 594
TOTAL DETTES (II+III)		88 817	93 990
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		280 944	290 971

Le Groupe a appliqué les Normes IFRS 15 et IFRS 9 pour la première fois au 1^{er} janvier 2018. En raison des méthodes de transition choisies, les données comparatives ne sont pas retraitées.

Les notes n° 1 à 26 font partie intégrante des états financiers consolidés.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Référentiel IFRS)

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)

		Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	Note 18	94 225	89 486
Autres produits de l'activité courante		5 232	5 477
Produits de l'activité courante	Note 15	99 457	94 963
Charges opérationnelles courantes	Note 16	(92 084)	(91 458)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	Note 18	7 373	3 505
Autres produits opérationnels	Note 18	131	22 134
Autres charges opérationnelles	Note 18	(162)	(1 034)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	Note 18	7 342	24 605
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		953	390
Coût de l'endettement financier brut		(216)	(184)
Coût de l'endettement financier net		737	206
Autres produits financiers		7 026	3 827
Autres charges financières		(7 170)	(5 743)
RÉSULTAT FINANCIER	Note 17	593	(1 710)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	Note 18	7 935	22 895
(Charge) / produit d'impôt	Note 14	(1 716)	(8 404)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES		6 219	14 491
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(39)	(6)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	Note 18	6 180	14 485
Résultat net des activités abandonnées		-	(12 539)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		6 180	1 946
PART REVENANT AUX INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE		199	116
RÉSULTAT REVENANT À L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE		5 981	1 830
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		7,62 €	17,51 €
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES		-	(15,28 €)

Le Groupe a appliqué les Normes IFRS 15 et IFRS 9 pour la première fois au 1^{er} janvier 2018. En raison des méthodes de transition choisies, les données comparatives ne sont pas retraitées.

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe ou détenues comme actions propres. Il n'y a pas d'actions potentielles dilutives.

Le nombre d'actions ayant servi au calcul du résultat par action est de 784 730 pour l'exercice 2018 et 820 500 pour l'exercice 2017 (cf. Note n° 3 - Capital social).

Les notes n° 1 à 26 font partie intégrante des états financiers consolidés.

RÉSULTAT GLOBAL ET CAPITAUX PROPRES

Résultat global 2018

(en milliers d'euros)			Exercice 2018	Exercice 2017
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			6 180	1 946
Autres éléments de résultat des activités poursuivies :	Montant brut	Impôt produit / (charge)		
A) Éléments recyclables				
. Ecart de conversion	421	-	421	(2 842)
B) Éléments non recyclables				
. Gains / (Pertes) actuariel(le)s	179	(45)	134	56
Autres éléments de résultat nets d'impôt			555	(2 786)
RÉSULTAT GLOBAL			6 735	(840)

Tableau de variation des capitaux propres et intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	Capital (cf. Note 3)	Titres auto- détenus (cf. Note 3)	Écarts de réévaluation	Écarts de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres Part du Groupe	Part des Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
SITUATION AU 31.12.2016	31 262	(10 309)	645	3 151	172 684	197 433	1 871	199 304
Opérations sur titres auto-détenus	(2 544)	10 309	-	-	(7 765)	-	-	-
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 480)	(1 480)	-	(1 480)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Résultat global 2017	-	-	-	(2 847)	1 886	(961)	121	(840)
SITUATION AU 31.12.2017	28 718	-	645	304	165 325	194 992	1 989	196 981
Opérations sur titres auto-détenus	(1 785)	-	-	-	(8 415)	(10 200)	-	(10 200)
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 389)	(1 389)	-	(1 389)
Résultat global 2018	-	-	-	396	6 115	6 511	224	6 735
SITUATION AU 31.12.2018	26 933	-	645	700	161 636	189 914	2 213	192 127

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS 2018

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	31.12.2018	31.12.2017
OPÉRATIONS D'ACTIVITÉ		
Résultat net des entreprises intégrées	6 219	14 491
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	2 960	4 561
- Actualisation des actifs et passifs financiers	(7)	436
- Variation des impôts différés	(66)	1 558
- Plus ou Moins-values de cession, nettes d'impôt	116	187
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées ⁽¹⁾	9 222	21 233
Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence	-	-
- Variation des stocks	1 198	(2 544)
- Variation des créances clients	8 851	7 895
- Variation des autres créances opérationnelles	(607)	(759)
- Variation des dettes fournisseurs	1 878	1 245
- Variation des autres dettes opérationnelles	(3 887)	(6 130)
Variation du besoin en fonds de roulement	7 433	(293)
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	16 655	20 940
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 141)	(1 014)
- Augmentations des actifs financiers	(17 619)	(26 827)
Total	(19 760)	(27 841)
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt	133	123
- Diminutions des actifs financiers	435	277
Total	568	400
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	-	(204)
Cession de l'activité Extrusion	-	22 998
FLUX NET DE TRÉSORERIE SUR INVESTISSEMENTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(19 192)	(4 647)
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
- Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère	(1 389)	(1 480)
- Rachats d'actions propres	(10 200)	-
Total	(11 589)	(1 480)
- Mise en place des emprunts et dettes financières	81	310
- Remboursements des emprunts et dettes financières	(3 638)	(8 328)
Variation des emprunts et dettes financières	(3 557)	(8 018)
Divers	-	-
Transactions avec les minoritaires	-	(3)
FLUX NET DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(15 146)	(9 501)
Incidence du reclassement des activités abandonnées	-	1 265
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(17 683)	8 057
Trésorerie à l'ouverture	107 100	99 570
Trésorerie à la clôture	89 178	107 100
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie	239	527
	(17 683)	8 057

(1) Les impôts décaissés (nets des remboursements) au cours de l'exercice sont mentionnés dans la note 14.

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

Note n° 1 : Règles et Méthodes Comptables - Faits significatifs de l'exercice

En date du 10 avril 2019, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Gévelot SA au 31 décembre 2018.

Les notes n° 1 à 26 ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

A. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les Etats Financiers consolidés du Groupe Gévelot sont établis conformément aux principes et normes internationales d'évaluation et de présentation de l'information financière IFRS⁽¹⁾ (International Financial Reporting Standards), tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Les Etats financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, l'Euro étant la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés, sauf indication contraire.

Nouveaux textes d'application obligatoire

La norme IFRS 9 « Instruments financiers », qui remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », inclut des dispositions concernant le classement et l'évaluation des instruments financiers, un nouveau modèle de perte de crédit attendu pour calculer les pertes de valeur des actifs financiers, de nouvelles obligations en matière de comptabilité de couverture et un élargissement du périmètre des instruments financiers éligibles à la comptabilité de couverture. Son application n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe. Le Groupe a choisi de continuer à appliquer les dispositions d'IAS 39 sur la couverture.

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », qui remplace IAS 11 « Contrats de construction » et IAS 18 « Produits des activités ordinaires », pose les principes de la comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base d'une analyse en cinq étapes successives :

- Identification du contrat ;
- Identification des différentes obligations de performance c'est-à-dire la liste des biens ou services distincts que le vendeur s'est engagé à fournir à l'acheteur ;
- Détermination du prix global du contrat ;
- Allocation du prix global à chaque obligation de performance ;
- Comptabilisation du chiffre d'affaires lorsqu'une obligation de performance est satisfaite.

Les analyses menées relatives à l'application de la norme IFRS 15 ont permis de conclure à l'absence d'impact significatif sur

les comptes consolidés du Groupe et à l'absence d'incidence sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018.

En matière de présentation du bilan, le Groupe a choisi de ne pas retraiter l'information comparative en application de l'option ouverte par les dispositions de la norme IFRS 15.

La nature et le mode de comptabilisation des obligations de performance sont décrits en note n° 1.3.1.

Les autres textes publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne avec une entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2018 n'ont pas eu d'incidence pour le Groupe Gévelot.

Nouveaux textes applicables par anticipation

Le Groupe n'a appliqué aucun amendement et aucune norme ou interprétation par anticipation.

La norme IFRS 16 « Contrats de location », qui remplace la norme IAS 17 « Contrats de location » et ses interprétations afférentes, introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location chez le preneur, qui nécessite de reconnaître les actifs et passifs pour tous les contrats de location, à l'exception de ceux d'une durée inférieure à 12 mois ou ceux dont l'actif sous-jacent est de faible valeur, pour lesquels des exemptions existent.

Le Groupe a poursuivi les travaux d'analyse sur 2018 et a fait le choix de déployer sur tout son périmètre un outil informatique permettant la gestion opérationnelle des contrats de location.

L'application de la norme IFRS 16 à partir du 1^{er} janvier 2019 va porter dans une large mesure sur les actifs immobiliers loués pour les besoins de l'exploitation. Un impact significatif est donc attendu sur les postes « Immobilisations » et « Dettes ».

Le Groupe prévoit d'appliquer la Norme à partir du 1^{er} janvier 2019, par le biais de la méthode rétrospective simplifiée. Par conséquent, il enregistrera le cumul de l'effet de l'adoption d'IFRS 16 en ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 1^{er} janvier 2019, sans retraiter les informations comparatives.

Le Groupe prévoit d'appliquer la mesure de simplification qui permet de conserver la définition antérieure d'un contrat de location lors de la transition. En conséquence, il appliquera la Norme IFRS 16 à tous les contrats conclus avant le 1^{er} janvier 2019 et identifiés comme des contrats de location au sens d'IAS 17.

Nouveaux textes non encore adoptés par l'Union Européenne

L'impact potentiel des principaux textes publiés par l'IASB ou l'IFRIC mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date de clôture est en cours d'analyse. Néanmoins, le Groupe ne s'attend pas à ce que les autres textes potentiellement applicables aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 aient un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Aucune application anticipée n'est envisagée à ce stade.

(1) Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne (https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_fr)

Présentation des comptes consolidés

Le bilan est présenté sous la forme courant / non courant. Sont considérés comme courants, les actifs et passifs directement liés au cycle d'exploitation, d'une durée maximum de douze mois. Les actifs et passifs financiers sont par nature classés en non courants à l'exception de leur quote-part à moins d'un an classée en courant.

Le Compte de résultat consolidé est présenté par nature en Charges et Produits.

1.1. Principes Comptables spécifiques à la Consolidation

1.1.1 Périmètre de consolidation

Les Etats financiers consolidés comprennent par intégration globale les comptes de Gévelot SA et des filiales sur lesquelles elle exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif. La date de prise ou de cessation de contrôle détermine l'entrée ou la sortie du périmètre d'intégration globale.

Les Sociétés dans lesquelles Gévelot SA ne détient pas le contrôle exclusif sont mises en équivalence dans les cas où une influence notable est exercée.

1.1.2 Conversion des comptes exprimés en devises

Les Etats Financiers des Filiales étrangères sont convertis en euros de la manière suivante :

- les postes du Bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- les postes du Compte de Résultat sont convertis au taux moyen,
- les flux de trésorerie sont convertis au taux moyen.

Les écarts de conversion inclus dans les Capitaux Propres consolidés résultent donc :

- de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les Capitaux Propres d'ouverture,
- de la différence entre le taux de change moyen et le taux de change à la clôture, sur le résultat de la période et sur les autres variations des Capitaux Propres.

1.1.3 Transactions en devises

Les transactions en devises sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les Actifs et Passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent étant comptabilisées au Compte de Résultat en produit ou en perte de change. Les Actifs et Passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Nota : les cours retenus sont indiqués en Note 2.

1.2 Principes Comptables spécifiques au Bilan

1.2.1 Regroupement d'entreprises

Les Regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition conformément à la Norme IFRS 3.

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué comme étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs identifiables, passifs, et passifs éventuels acquis.

Les goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils sont susceptibles de s'être dépréciés.

Toute dépréciation constatée est irréversible.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des actifs non financiers » dans la Note 1.2.4.

1.2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au bilan à leur coût historique. Elles sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilité.

Les actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Les frais de recherche sont inscrits en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus de même que les coûts de développement non activés qui ne remplissent pas les critères de capitalisation selon IAS 38.

Pour les frais de développement, leur inscription à l'Actif est obligatoire (IAS 38) dès que l'entreprise peut démontrer :

- que le projet est nettement identifié et les coûts de l'actif ainsi immobilisé peuvent être individualisés et suivis de façon fiable, son intention et sa capacité technique et financière de mener le projet de développement à son terme,
- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses engagées iront à l'entreprise.

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée d'utilisation prévue pour chaque catégorie de biens.

Durées d'utilité :

Frais de développement : durée de vie des projets sous-jacents, comprise généralement entre 3 et 15 ans.

Logiciels : durée d'utilisation des logiciels, entre 2 et 15 ans.

Autres (brevets,...) : sur des périodes qui correspondent à la durée d'utilisation prévue sans excéder 20 ans.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des actifs non financiers » dans la Note 1.2.4.

1.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, principalement composées de Terrains, Constructions, Installations Techniques et Matériels de production, sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur, conformément à la Norme IAS 16.

Le Groupe Gévelot a opté pour la méthode de la réévaluation périodique de ses terrains et constructions à vocation administrative ou commerciale et situés sur un marché suffisamment actif. Les amortissements des constructions sont basés sur la durée d'utilité et la réévaluation périodique de la valeur nette par rapport à une valeur de marché est estimée par un évaluateur professionnel qualifié. Ces évaluations ont lieu tous les trois ans sauf si, avant expiration de ce délai, une fluctuation de la juste valeur des actifs concernés nécessite une nouvelle expertise.

Pour ses autres immobilisations corporelles, notamment les terrains et constructions à vocation industrielle, le Groupe a décidé de ne plus pratiquer de réévaluation périodique au regard de la difficulté d'estimer ces biens sans tenir compte de leur activité. Leur valeur brute correspond à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés.

Prix de revient des Immobilisations

Les frais d'acquisition directement attribuables des immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôts.

Selon le traitement de référence d'IAS 23, antérieur à l'application effective de sa révision, les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Location-financement

Les biens dont le Groupe a la disposition par contrat de location-financement, sont traités dans le Bilan et le Compte de Résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt lorsque le contrat a pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. En conséquence, les postes d'immobilisations corporelles ont reçu les montants financés à l'origine par le bailleur, en contrepartie d'un « emprunt » inscrit au Passif.

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées :

- par une dotation aux amortissements correspondant aux immobilisations concernées,
- par une charge financière relative à l'emprunt.

Les biens en contrat de location financement sont amortis de façon linéaire sur leur durée de vie utile estimée de manière similaire aux autres immobilisations de même nature ou sur la durée du contrat si celle-ci est inférieure et si la Société n'a pas la certitude d'en devenir propriétaire à l'échéance.

Amortissements

Les Amortissements sont calculés linéairement au niveau des composants ayant des durées d'utilisation distinctes qui constituent ces immobilisations et correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

- Terrains : non amortissables,
- Constructions (gros œuvre, aménagements, ravalements, étanchéité) : 10 à 40 ans,
- Installations Techniques, Matériels et Outillages industriels : 3 à 40 ans, sauf exceptions,
- Matériel informatique : 3 à 5 ans.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs comptabilisés à leurs coûts historiques sont revues à chaque clôture. Les pertes ou les profits sur cession d'actifs sont déterminés en comparant les produits de cession à la valeur comptable de l'actif cédé. Ils sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « autres produits et charges opérationnels ».

1.2.4 Dépréciation des actifs non financiers

Les actifs ayant une durée d'utilité indéterminée et les goodwill ne sont pas amortis et sont soumis à un test de dépréciation au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Les autres actifs amortissables sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances

particulières, la valeur recouvrable est susceptible d'être inférieure à la valeur comptable.

La liste non exhaustive des indices externes ou internes à l'origine de cette estimation est la suivante :

- Indices externes :
 - baisse plus que la normale de la valeur de marché,
 - changements importants dans l'environnement technique, économique ou juridique, ayant un effet négatif sur l'entreprise,
 - augmentation des taux d'intérêt,
- Indices internes :
 - obsolescence ou dégradation physique non prévue par le plan d'amortissement,
 - performances économiques inférieures aux prévisions,
 - changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif.

La dépréciation est comptabilisée à hauteur de l'excédent entre la valeur comptable et la valeur recouvrable. Le test de dépréciation est réalisé le cas échéant au niveau des actifs pris individuellement ou au niveau des UGT (Unités Génératrices de Trésorerie) lorsque les actifs ne peuvent être évalués individuellement. Pour les besoins des tests de dépréciation, les goodwill qui ne peuvent être testés individuellement sont regroupés au sein du groupe d'UGT au niveau duquel sont appréciées les synergies du regroupement d'entreprises.

La valeur recouvrable d'un actif (d'une UGT ou d'un groupe d'UGT) est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et sa valeur d'utilité.

Le prix de vente net est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation continue d'un actif estimée sur la base des plans ou budgets établis sur 3 ans maximum. Au-delà les flux sont extrapolés à l'infini par application d'un taux de croissance constant ou décroissant.

Le Groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie comme suit :

- chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante,
- un taux d'actualisation spécifique a été déterminé (voir note N°4).

Ce taux d'actualisation correspond au taux du rendement de placements sans risques, corrigé d'une prime de risque de marché, et de risques spécifiques liés à l'activité.

1.2.5 Actifs financiers

Les actifs financiers sont principalement constitués de prêts, de créances et de placements bancaires dans le cadre de la gestion de la trésorerie (cf. infra).

Ils sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition. Ils sont ensuite évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Des dépréciations sont constituées pour couvrir les pertes de crédit attendues et des risques avérés de non-recouvrement des créances. Le montant des dépréciations est déterminé de façon statistique pour le risque de crédit et contrepartie par contrepartie, sur une base individuelle pour le risque de non-recouvrement.

Le Groupe porte une appréciation quant à savoir si les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (critère « SPPI »).

Aux fins de cette évaluation, le terme « principal » désigne la juste valeur de l'actif lors de sa comptabilisation initiale. Les « intérêts » désignent la contrepartie pour la valeur temps de l'argent, le risque de crédit associé au principal restant dû pour une période de temps donnée et les autres risques et frais qui se rattachent à un prêt de base, ainsi que d'une marge.

Lorsqu'il doit déterminer si des flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, le Groupe considère les modalités contractuelles de l'instrument financier. Il lui faut notamment évaluer si l'actif financier comprend une modalité contractuelle susceptible de modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels de sorte qu'il ne satisfasse plus à cette condition. Lors de cette évaluation, le Groupe tient compte des éléments suivants :

- les éventualités qui pourraient modifier le montant ou l'échéancier des flux de trésorerie,
- les conditions susceptibles d'ajuster le taux contractuel du coupon, notamment les caractéristiques de taux variable,
- les clauses de remboursement anticipé et de prolongation et
- les conditions limitant les recours du Groupe pour obtenir les flux de trésorerie d'actifs déterminés.

Une clause de remboursement anticipé peut être cohérente avec le critère « SPPI » si le montant du remboursement anticipé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts y afférents.

Le Groupe définit son intention de gestion et le modèle économique qu'il entend appliquer aux actifs financiers détenus. Les informations considérées sont les suivantes :

- les méthodes et objectifs définis pour le portefeuille et leur mise en pratique. Ils s'agit notamment de savoir si la stratégie de la Direction se concentre sur l'obtention de produits d'intérêts contractuels, le maintien d'un profil spécifique de taux d'intérêt, le fait de faire correspondre la durée de détention des actifs financiers avec celle des passifs qui les financent ou des flux de trésorerie attendus, ou la réalisation de flux de trésorerie en vendant ces actifs,
- la manière dont la performance du portefeuille est évaluée et communiquée à la Direction du Groupe,
- les risques qui ont une incidence sur la performance du modèle économique (et des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans ce modèle économique) et la façon dont ces risques sont gérés et
- la fréquence, la valeur et la répartition dans le temps des ventes d'actifs financiers au cours des périodes antérieures, les raisons qui ont motivé ces ventes et les attentes quant aux ventes futures.

Le Groupe n'a pas opté pour la juste valeur.

Clients et autres Créances d'exploitation

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur (généralement égale au montant facturé), puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti avec la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des dépréciations.

Les créances clients sortent du bilan lorsqu'elles sont réglées, ou lorsque la quasi-totalité des risques et avantages est transférée à un tiers en cas de cession.

Gestion de la Trésorerie

La Trésorerie et les équivalents de Trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (moins de trois mois), liquides, sans risque de perte de valeur et dont le risque de variation de valeur est négligeable. Les supports utilisés, auprès de grandes institutions financières, sont constitués, soit de dépôts bancaires à terme, soit de titres d'OPCVM de type monétaire sans risques spécifiques identifiés.

Les placements dont l'échéance est supérieure à trois mois ne sont pas reconnus comme de la Trésorerie et sont reclassés en « Actifs financiers courants ». Ces placements sont constitués de dépôts bancaires à terme ou de produits structurés qui présentent des garanties en capital ou des barrières de protection.

1.2.6 Stocks et travaux en cours

Selon la Norme IAS 2 « Stocks », le coût des stocks doit comprendre l'ensemble des coûts d'acquisition, coûts de transformation et autres coûts encourus pour mettre les stocks à disposition ; les rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer le coût d'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du prix ou du coût moyen pondéré.

Les stocks sont valorisés au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restant à encourir pour l'achèvement des produits et la réalisation de la vente.

Les stocks ne comprennent pas de coût d'emprunt.

Les matières premières, marchandises et autres approvisionnements sont évalués suivant les méthodes ci-après, selon les Sites : dernier prix d'achat connu, coût unitaire moyen pondéré.

Les produits fabriqués (en-cours et produits finis) sont valorisés à leur coût de production comprenant :

- Le coût des matières consommées,
- Les charges directes de production,
- Les charges indirectes de production dans la mesure où elles peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

Dans le cas où la valeur nette de réalisation devient inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

1.2.7 Capitaux Propres

Le Groupe vise à maintenir une bonne rentabilité de son capital tout en conservant une sécurité dans ses choix de gestion. La société consolidante n'a pas mis en œuvre de délégation intéressant les instruments de capitaux propres. Le Groupe n'est pas soumis à des contraintes externes particulières concernant le capital des entités qui le compose.

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

1.2.8 Provisions

Engagements de retraite et assimilés

Sur la base des législations et pratiques nationales, il existe dans le Groupe différents régimes de retraite au bénéfice de certains salariés.

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation définie) sont comptabilisés au Bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture selon la méthode des unités de crédit projetées, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

En France, le Groupe a pris des engagements vis-à-vis de ses salariés en matière de retraite. Ces engagements sont évalués conformément à IAS 19 et prennent en compte les charges sociales y afférentes.

Le Groupe comptabilise une provision égale aux engagements, nets de la juste valeur des actifs financiers du régime.

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et des actifs affectés à leur couverture :

- taux de rotation des personnels,
- taux d'augmentation des salaires,
- taux d'actualisation,
- taux de mortalité,
- taux de rendement des actifs.

Autres engagements sociaux

Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles nationales du travail ou dans le cadre d'accord d'entreprise propre font l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte des probabilités que les salariés atteignent l'ancienneté requise pour chaque échelon et est actualisée.

Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour le Groupe sans contrepartie au moins équivalente. Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique.

Les autres provisions non courantes font l'objet d'une actualisation si l'effet est significatif.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. Ces passifs éventuels ne sont pas comptabilisés au Bilan, à l'exception de ceux correspondant à un regroupement d'entreprises. Ils font l'objet d'une information dans les engagements hors bilan.

1.2.9 Passifs financiers

Les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti. Les charges d'intérêts et les profits et pertes de change sont comptabilisés en résultat. Tout profit ou perte lié à la décomptabilisation est enregistré en résultat.

Les frais et primes d'émission et les primes de remboursement sont présentés en diminution des emprunts et sont pris en compte dans la détermination du taux d'intérêt effectif.

La juste valeur des passifs financiers courants est proche de leur valeur au bilan compte tenu de la stabilité des taux d'intérêts. L'écart n'est pas significatif. La juste valeur est déterminée suivant le niveau 1 (juste valeur fondée sur des prix cotés sur un marché actif).

1.2.10 Impôts Différés

Conformément à la Norme IAS 12 « Impôts sur les résultats », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales en appliquant les taux d'impôts et les règles fiscales en vigueur à cette date ou qui seront applicables lorsque la différence temporaire se résorbera.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires ne sont reconnus que lorsque leur réalisation est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés, quelle que soit leur échéance, ont été compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale si l'entité a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Conformément à la Norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

1.3 Principes Comptables spécifiques au Compte de Résultat

1.3.1 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Conformément à la Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », les ventes de biens, diminuées des escomptes consentis, sont comptabilisées en chiffre d'affaires lorsque le contrôle des biens est transféré à l'acheteur, habituellement à la livraison des biens.

L'essentiel des ventes du Groupe est comptabilisé à un instant donné. Pour certaines pompes spécifiques et dont le Groupe a un droit à paiement partiel, le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement. Par ailleurs, le Groupe rend des services sur des périodes très courtes et constate le chiffre d'affaires correspondant à l'avancement.

Il n'y a pas d'éléments variables significatifs dans les contrats.

1.3.2. Résultat Opérationnel Courant et Résultat Opérationnel

La Norme IAS 1 prévoit de faire figurer un nombre minimum de rubriques :

- Résultat opérationnel,
- Charges financières,
- Quote-part de résultat dans les Sociétés mises en équivalence,
- Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession,
- Charges d'impôt,
- Profit ou perte (ventilé entre part du Groupe et Minoritaires).

Par conséquent le Résultat Opérationnel peut être défini par la différence entre l'ensemble des charges et produits ne résultant pas des activités financières, des sociétés mises en équivalence, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

Le Résultat Opérationnel comprend la Contribution Economique Territoriale (CET). La CET comprend deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). La CFE est assise sur la valeur locative des biens passibles de taxe foncière. La CVAE est égale à 1,5% de la valeur ajoutée. La CET est plafonnée à 3% de la valeur ajoutée. Dès lors que la valeur ajoutée dégagée par les activités françaises du Groupe est beaucoup plus importante que le résultat imposable de ces mêmes activités la qualification donnée à la CET par le Groupe est celle d'une charge opérationnelle plutôt que d'un impôt sur le résultat, d'où son classement en Résultat Opérationnel.

Crédits d'Impôts Compétitivité Emploi et Crédits d'Impôts Recherche

Les sommes acquises au titre des Crédits d'Impôts Compétitivité Emploi des sociétés françaises du Groupe viennent minorer le montant des charges de personnel. Les Crédits d'Impôts Recherche des sociétés françaises du Groupe sont inscrits en résultat opérationnel, dans le poste « subventions d'exploitation ».

Par option, le Groupe Gévelot a choisi de présenter un Résultat Opérationnel Courant défini comme la différence entre le Résultat Opérationnel total tel que vu précédemment et les « Autres Produits et Charges Opérationnels » qui représentent les événements inhabituels et peu fréquents. Ils sont définis de manière très limitative mais ne peuvent pas être qualifiés d'exceptionnels ou d'extraordinaires. Ils représentent pour l'essentiel le résultat des opérations de cession d'immobilisations, les pertes de valeur sur actifs non courants, les charges de restructuration ainsi que le coût des litiges sociaux.

Le Résultat Opérationnel Courant est un solde de gestion qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance de l'Entreprise.

1.3.3 Produits et charges financiers

1.3.3.1 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période (Emprunts et placements bancaires, résultats des opérations sur Valeurs Mobilières de Placement).

1.3.3.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers correspondent essentiellement aux résultats des opérations de couverture de taux et de change.

1.4. Information Sectorielle

En application de la Norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée par secteurs d'activité définis selon les systèmes internes d'organisation et sur la structure de gestion du Groupe.

Un seul secteur d'activité a été défini pour le Groupe Gévelot :

- Pompes / Technologies des Fluides.

Les éléments de Gévelot S.A., qui ne peuvent pas être affectés directement au secteur opérationnel défini ci-dessus, sont positionnés en « autres activités ».

B. FAITS SIGNIFICATIFS

Le Groupe a racheté 51 000 de ses propres actions en avril 2018 pour 10,2 M€.

Le Conseil d'Administration du 20 juin 2018 a décidé de réduire le capital par annulation des 51 000 actions autodétenues (6,2%). De ce fait, le nouveau capital du Groupe s'élève à 26 933 K€, soit 769 500 actions de 35 € de nominal.

C. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DÉTERMINANTS

La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Ces estimations et hypothèses sont effectuées par la Direction sur la base de son expérience passée et de divers autres facteurs jugés raisonnables; l'environnement économique et financier actuel rendant toutefois difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues. Ces hypothèses et ces estimations concernent essentiellement :

a) Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Les hypothèses et estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable desdits actifs. Les principales hypothèses retenues par le Groupe sont décrites en note 4.3.

b) Evaluation des engagements de retraite

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisations ou à prestations définies. Les engagements liés à ces derniers sont comptabilisés sur la base de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations futures de salaires, le taux de rotation du personnel, le taux de mortalité et le taux de rendement des actifs. Les modalités d'évaluation sont précisées en note 1.2.8 et les hypothèses retenues en note 12. Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles. Toutefois ces engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changement d'hypothèses.

c) Evaluation de la juste valeur

Les terrains et bâtiments à usage administratif ou commercial sont réévalués périodiquement par des experts indépendants. Entre chaque expertise, le Groupe vérifie l'absence d'indices laissant envisager des pertes de valeurs.

D. MODIFICATIONS APPORTÉES AUX COMPTES ANTÉRIEUREMENT PUBLIÉS

NÉANT

E. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU BILAN

NÉANT

Note n° 2 : Informations relatives au périmètre de consolidation

Gévelot S.A., société anonyme au capital de 26 932 500 euros, est la société consolidante du Groupe Gévelot. Elle est cotée sur Euronext Growth et immatriculée en France sous le numéro 562088542 RCS Nanterre.

2.1. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2018

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale :

SOCIÉTÉS	SIÈGE	N° SIREN N° SIRET	% de contrôle		% d'intérêts
			au 31.12.2018	au 31.12.2017	au 31.12.2018
HOLDING					
Gévelot S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	562088542 56208854200369			
POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES					
PCM S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	572180198 57218019800184	99,99	99,99	99,94
PCM Technologies S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	802419960 80241996000017	99,99	99,99	99,94
PCM Europe S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	803433972 80343397200018	99,99	99,99	99,94
PCM Manufacturing France S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	803933399 80393339900013	99,99	99,99	99,94
PCM Deutschland GmbH	Wiesbadener Landstrasse 18 65203 Wiesbaden (Allemagne)		99,99	99,99	99,94
PCM Group UK Ltd.	Pilot Road - Phoenix Parkway Corby, Northamptonshire NN17 5YF (Royaume-Uni)		99,99	99,99	99,94
PCM Group Italia Srl	Via Rutilia 10/8 sc. B 20141 Milano (Italie)		99,99	99,99	99,94
Sydex Srl	Via Lord Baden Powell 24 36045 Lonigo (Italie)		54,99	54,99	54,97
Sydex Singapore Ltd.	35 Tannery Rd #04-06 Tannery Blk Ruby Ind Complex Singapore (347740) (Singapour)	société détenue à 90 % par Sydex Srl			
Sydex USA LLC	9302 Deer Run Road Waxhaw, NC 28173 (Etats-Unis)	société détenue à 62 % par Sydex Srl			
Sydex Flow Ltda	Praceta Vale da Romeira, nº 12 2840 - 449 Seixal (Portugal)	société détenue à 60 % par Sydex Srl			
Torqueflow - Sydex Ltd.	Unit 2CB Deer Park Farm Industrial Estate Knowle Lane Eastleigh, Hampshire SO50 7PZ (Royaume-Uni)	société détenue à 40 % par Sydex Srl			
PCM Kazakhstan LLP	Office 46, Business Center «Grand Nur Plaza», 29A microregion 130000 Aktau (Kazakhstan)		99,99	99,99	99,94
PCM Rus LLC	Voronezhskaya ulitsa 96, business center " Na Ligovskom", Office 171-179 192007 Saint Petersburg (Russie)		99,99	99,99	99,94
PCM Flow Technology Inc.	2711 Centerville Road, Suite 400, Lynn CanneLongo Wilmington, Delaware 19808 (Etats-Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM USA Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis)	sociétés détenues à 100 % par PCM Flow Technology Inc.			
PCM Canada Inc.	101,5618 54th Avenue Bonnyville Alberta (Canada)				
PCM Colombia S.A.S.	Calle 104, No. 14A-45, Oficina 302 Bogota (Colombie)				
PCM Chile SpA	San Pio X # 2445, Oficina 705 Providencia, Santiago (Chili)				
PCM Artificial Lift Solutions Inc.	Box 12278 Lloydminster, AB T9V 3C5 (Canada)	société détenue à 75 % par PCM Flow Technology Inc.			
PCM Group Asia Pacific Pte. Ltd.	47, Kallang Pudding Road, #08-10 Singapore 349318 (Singapour)		99,99	99,99	99,94
PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Room 10A01, Shanghai Mart No. 2299 West Yan'an Road, Changning District 200336 Shanghai (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM (Suzhou) Co. Ltd.	Plant 12813, Zhonglu Ecological Park Ping Wang Town, Jiangsu Province 215221 Wujiang City (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM Group Australia Pty Ltd.	113/45 Gilby Road, Mount Waverley Victoria, Vic 3149 (Australie)		99,99	99,99	99,94
PCM Middle East FZE	Dubai Airport Free Zone, Office 741, 5 East Wing P.O. Box 293527, Dubai (Emirats Arabes Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM Muscat LLC	Al Zubair Building, Building 8, Office 801 P.O. Box 167, PC 103, Muscat (Sultanat d'Oman)		99,99	99,99	99,94

2.2. Commentaires sur le périmètre de consolidation et les conditions de contrôle

- Aucun changement de périmètre de consolidation n'est intervenu au cours de l'exercice 2018.
- Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives s'imposant aux filiales pour transférer des fonds à la Mère, Gévelot SA, sous forme de dividendes en numéraire ou de remboursements de prêts ou d'avances.

2.3. Taux de conversion des Comptes établis en devises étrangères

Les postes de bilan des sociétés ont été convertis aux taux de clôture du 31 décembre 2018 et les comptes de charges et de produits aux taux moyens, selon les parités suivantes :

Devises	Taux de clôture		Taux moyens	
	2018	2017	2018	2017
1 dollar des Etats-Unis	0,8734 €	0,8338 €	0,8464 €	0,8855 €
1 livre sterling	1,1179 €	1,1271 €	1,1302 €	1,1414 €
1 yuan renminbi chinois	0,1270 €	0,1281 €	0,1281 €	0,1311 €
1 dollar canadien	0,6408 €	0,6649 €	0,6535 €	0,6829 €
1 dollar australien	0,6165 €	0,6516 €	0,6330 €	0,6789 €
1 rial omani	2,2650 €	2,1612 €	2,2056 €	2,2789 €
1 dirham des Emirats Arabes Unis	0,2374 €	0,2265 €	0,2312 €	0,2389 €
1 rouble russe	0,0125 €	0,0144 €	0,0135 €	0,0152 €
1 tenge kazakh	0,0023 €	0,0025 €	0,0025 €	0,0027 €

Note n° 3 : Capital social

(en euros)	Au 31/12/2017			Exercice 2018 Annulées	Au 31/12/2018		
	Ordinaires	Autodétenues	Total		Ordinaires	Autodétenues	Total
Actions ordinaires							
Nombre	820 500	-	820 500	(51 000)	769 500	-	769 500
Valeur nominale	35	-	35	35	35	-	35
Total	28 717 500	-	28 717 500	(1 785 000)	26 932 500	-	26 932 500

Composition du Capital Social :

Au 31 décembre 2018, le Capital Social autorisé s'élève à 26 933 milliers d'euros. Il est composé de 769 500 actions ordinaires de 35 euros de nominal chacune, émises et entièrement libérées.

Dans le cadre de l'adoption le 15 juin 2017 de la onzième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte, le Conseil d'Administration a reçu délégation de mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions en vue d'annulation.

Le Groupe a racheté 51 000 de ses propres actions pour un montant global de 10 200 K€ au cours de l'exercice 2018.

Le Conseil d'Administration du 20 juin 2018 a décidé de réduire le capital par annulation de l'intégralité des actions autodétenues, soit 51 000 actions, valorisées à 10 200 K€. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2018 s'élève ainsi à 784 730.

Le Groupe n'a pas de plans d'option (achat et/ou souscription) d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la Société auraient été accordées à certains salariés et cadres dirigeants.

Note n° 4 : Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles

4.1. Écarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles

	31.12.2018					
	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et comptes	Immobilisations incorporelles
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	5 426	2 468	4 895	-	-	7 363
Acquisitions et augmentations	-	-	162	-	-	162
Sorties	-	-	(58)	-	-	(58)
Virement de poste à poste	-	(1)	37	-	-	36
Ecarts de conversion	165	-	7	-	-	7
A la clôture de l'exercice	5 591	2 467	5 043	-	-	7 510
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	(3 631)	(2 250)	(3 852)	-	-	(6 102)
Dotations	-	(57)	(270)	-	-	(327)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	58	-	-	58
Virement de poste à poste	-	-	(34)	-	-	(34)
Ecarts de conversion	(172)	-	(7)	-	-	(7)
A la clôture de l'exercice	(3 803)	(2 307)	(4 105)	-	-	(6 412)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 795	218	1 043	-	-	1 261
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 788	160	938	-	-	1 098

	31.12.2017					
	Écarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et comptes	Immobilisations incorporelles
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	5 959	10 361	8 533	666	-	19 560
Acquisitions et augmentations	-	-	100	-	-	100
Activités poursuivies	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et augmentations	-	1 089	22	490	-	1 601
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
Sorties - Activités poursuivies	-	-	(182)	-	-	(182)
Sorties - Activités abandonnées	-	(474)	(4)	-	-	(478)
Variations de périmètre	-	(8 508)	(3 544)	(1 127)	-	(13 179)
Virement de poste à poste	-	-	-	(29)	-	(29)
Ecarts de conversion	(533)	-	(30)	-	-	(30)
A la clôture de l'exercice	5 426	2 468	4 895	-	-	7 363
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	(4 132)	(8 354)	(6 696)	-	-	(15 050)
Dotations - Activités poursuivies	-	(102)	(356)	-	-	(458)
Dotations - Activités abandonnées	-	(864)	(120)	-	-	(984)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-
Sorties - Activités poursuivies	-	-	39	-	-	39
Sorties - Activités abandonnées	-	474	4	-	-	478
Variations de périmètre	-	6 596	3 250	-	-	9 846
Ecarts de conversion	501	-	27	-	-	27
A la clôture de l'exercice	(3 631)	(2 250)	(3 852)	-	-	(6 102)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 827	2 007	1 837	666	-	4 510
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 795	218	1 043	-	-	1 261

4.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles (suite)

31.12.2018							
	Terrains et constructions administratifs	Terrains et constructions industriels	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations corporelles
Valeur brute							
À l'ouverture de l'exercice	6 795	14 217	34 241	4 934	151	-	60 338
Acquisitions et augmentations	1	1 203	927	298	640	-	3 069
Sorties	(1)	(248)	(1 185)	(306)	-	-	(1 740)
Virement de poste à poste	-	17	89	(12)	(130)	-	(36)
Ecart de conversion	(8)	194	220	(2)	-	-	404
À la clôture de l'exercice	6 787	15 383	34 292	4 912	661	-	62 035
Amortissements et dépréciations							
À l'ouverture de l'exercice	(402)	(2 580)	(20 978)	(3 385)	-	-	(27 345)
Dotations	(47)	(450)	(2 289)	(303)	-	-	(3 089)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	1	125	1 133	232	-	-	1 491
Virement de poste à poste	-	-	-	34	-	-	34
Ecart de conversion	-	(27)	(88)	(1)	-	-	(116)
À la clôture de l'exercice	(448)	(2 932)	(22 222)	(3 423)	-	-	(29 025)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	6 393	11 637	13 263	1 549	151	-	32 993
Valeur nette à la clôture de l'exercice	6 339	12 451	12 070	1 489	661	-	33 010

31.12.2017							
	Terrains et constructions administratifs	Terrains et constructions industriels	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations corporelles
Valeur brute							
A l'ouverture de l'exercice	6 829	37 009	220 240	12 206	2 637	152	279 073
Acquisitions et augmentations - Activités poursuivies	-	175	453	153	133	-	914
Acquisitions et augmentations - Activités abandonnées	-	18	3 225	238	4 406	992	8 879
Sorties - Activités poursuivies	-	-	(46)	(66)	(214)	-	(326)
Sorties - Activités abandonnées	-	(11 507)	(386)	(160)	-	-	(12 053)
Variations de périmètre	-	(10 928)	(191 131)	(7 435)	(3 754)	(1 145)	(214 393)
Virement de poste à poste	-	5	3 031	50	(3 057)	-	29
Ecart de conversion	(34)	(555)	(1 145)	(52)	-	1	(1 785)
À la clôture de l'exercice	6 795	14 217	34 241	4 934	151	-	60 338
Amortissements et dépréciations							
À l'ouverture de l'exercice	(354)	(10 403)	(185 924)	(9 465)	-	-	(206 146)
Dotations - Activités poursuivies	(48)	(635)	(2 221)	(360)	-	-	(3 264)
Dotations - Activités abandonnées	-	(137)	(3 861)	(303)	-	-	(4 301)
Dépréciations nettes	-	(3 953)	-	-	-	-	(3 953)
Sorties - Activités poursuivies	-	-	46	65	-	-	111
Sorties - Activités abandonnées	-	6 403	383	160	-	-	6 946
Variations de périmètre	-	6 085	170 070	6 488	-	-	182 643
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	60	529	30	-	-	619
À la clôture de l'exercice	(402)	(2 580)	(20 978)	(3 385)	-	-	(27 345)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	6 475	26 606	34 316	2 741	2 637	152	72 927
Valeur nette à la clôture de l'exercice	6 393	11 637	13 263	1 549	151	-	32 993

4.2. Suivi des biens en location-financement

Les biens en location-financement ont fait l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actif correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété. La dette correspondante est enregistrée au passif du bilan.

Au compte de résultat, les loyers contractuels sont éliminés et remplacés par des dotations aux amortissements et des frais financiers.

	31.12.2018				31.12.2017			
	Terrains et constructions administratifs	Matériels et outillages industriels	En cours	Total	Terrains et constructions administratifs	Matériels et outillages industriels	Autres	Total
Valeur brute								
A l'ouverture de l'exercice	1 210	2 448	-	3 658	1 210	17 981	1 084	20 275
Acquisitions et augmentations - Activités poursuivies	1 000	90	403	1 493	-	-	-	-
Acquisitions et augmentations - Activités abandonnées	-	-	-	-	-	2 944	74	3 018
Sorties et diminutions - Activités poursuivies	-	-	-	-	-	-	-	-
Sorties et diminutions - Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	(18 477)	(1 027)	(19 504)
A la clôture de l'exercice	2 210	2 538	403	5 151	1 210	2 448	-	3 658
Amortissements et dépréciations								
A l'ouverture de l'exercice	(10)	(957)	-	(967)	-	(13 521)	(797)	(14 318)
Dotations et augmentations - Activités poursuivies	(22)	(474)	-	(496)	(10)	(476)	-	(486)
Dotations et augmentations - Activités abandonnées	-	-	-	-	-	(1 045)	(133)	(1 178)
Sorties et diminutions - Activités poursuivies	-	-	-	-	-	-	-	-
Sorties et diminutions - Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	131	131
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	14 085	799	14 884
A la clôture de l'exercice	(32)	(1 431)	-	(1 463)	(10)	(957)	-	(967)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 200	1 491	-	2 691	1 210	4 460	287	5 957
Valeur nette à la clôture de l'exercice	2 178	1 107	403	3 688	1 200	1 491	-	2 691

4.3. Méthodologie de valorisation

Dépréciations

Conformément au principe énoncé dans la Note 1.2.4, le Groupe a procédé au 31 décembre 2018, pour les UGT intégrant un écart d'acquisition (PCM Group UK Ltd., Sydex Srl), à une comparaison entre la valeur nette comptable des actifs et leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est définie comme égale à la somme des flux futurs de trésorerie actualisés estimés à partir des plans d'activité et d'investissements à trois ans. Les taux de croissance retenus pour l'extrapolation à l'infini des prévisions de flux de trésorerie au-delà de trois ans sont de 1 % (1 % pour les tests réalisés fin 2017).

Le taux d'actualisation appliqué est de 7,4 % pour le Secteur Pompes (11 % pour les tests réalisés fin 2017) et correspond au coût moyen du capital après impôt, compte tenu des taux de marché et des primes de risques spécifiques à chaque activité.

Ces approches reposent sur les meilleures estimations du Groupe dans un environnement économique incertain. Les nouveaux tests au 31 décembre n'ont pas conduit à constater de dépréciation.

La sensibilité des calculs de valeur d'utilité aux variations des différentes hypothèses est indiquée dans le tableau ci-après :

	Valeur comptable de l'UGT	Écart de valeur entre Test et Comptabilité	Impact sur l'écart de valeur		
			Taux d'actualisation	Taux de Croissance à l'infini	Variation flux de Trésorerie
Variation			+0,5 %	-0,5 %	-10 %
Secteur Pompes					
PCM Group UK Ltd.	1,9 M€	+4,0 M€	-0,4 M€	-0,4 M€	-0,6 M€
Sydex Srl	4,3 M€	+6,2 M€	-0,8 M€	-0,6 M€	-1,0 M€

Les UGT du Secteur Pompes, autres que les UGT PCM Group UK Ltd. et Sydex Srl, en l'absence d'indice de perte de valeur sur le Secteur Pompes, n'ont pas donné lieu à la réalisation de tests de valeur.

Note n° 5 : Actifs financiers

	2018	2017
Non courants		
Prêts	168	189
Autres	252	260
Total actifs financiers non courants	420	449
Courants	21	405
Prêts	4	-
Dépôts bancaires à terme à plus de trois mois	85 297	67 700
Total actifs financiers courants	85 322	68 105
Total des actifs financiers	85 742	68 554

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

Les dépôts bancaires à terme à plus de trois mois correspondent principalement à des placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et qui ne sont pas reconnus comme de la Trésorerie.

Ces placements sont constitués de dépôts à terme ou de produits structurés qui présentent des garanties en capital ou des barrières de protection.

Ils ont été soumis au modèle économique appliqué par le Groupe et respectent le critère « SPPI » (cf. note n° 1.2.5).

Note n° 6 : Stocks et en-cours

	2018	2017
Montant brut	26 911	27 712
Dépréciations	(664)	(607)
Total	26 247	27 105

Note n° 7 : Créances clients et comptes rattachés

	2018	2017
Montant brut	40 722	49 513
Dépréciations	(1 995)	(1 969)
Total	38 727	47 544

La baisse du poste Client est principalement due au paiement début 2018 de l'indemnité de résiliation du contrat de fournitures dans le domaine de l'Oil & Gas.

En termes de dépréciation, IFRS 9 remplace le modèle des « pertes encourues » d'IAS 39 par celui des « pertes de crédit attendues ». Le Groupe a appliqué le nouveau modèle à l'ensemble des instruments financiers. Le niveau de dépréciation reste toutefois faible pour le Groupe du fait d'une analyse très en amont du risque client et d'appels de paiements d'avance partiels ou totaux selon les cas afin de pallier au maximum tout défaut de paiement.

Le Groupe accorde une attention particulière à la sécurité des paiements des biens et services qu'il délivre à ses Clients.

Les Clients européens ne présentent pas de risques individuels significatifs et font généralement l'objet de systèmes de recouvrement par des sociétés spécialisées. Les grands Clients Export positionnés dans des zones à risques géopolitiques majeurs font l'objet d'un suivi spécifique.

Note n° 8 : Autres débiteurs

	2018	2017
Avances et acomptes versés sur commandes	119	408
Etats et collectivités publiques hors impôts sur les sociétés	1 511	1 442
Personnel	204	181
Fournisseurs débiteurs	23	48
Débiteurs divers	1 247	1 357
Charges constatées d'avance	668	914
Total	3 772	4 350

Note n° 9 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

	2018	2017
Liquidités	80 095	93 518
Dépôts bancaires à terme	9 084	13 594
SICAV et Fonds communs de placement monétaires euro	-	-
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	89 179	107 112

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont d'échéance à court terme.

Les taux des dépôts bancaires à terme sont compris entre 0,10% et 0,40%.

1,6 M€ de la trésorerie appartenant aux entités chinoises du Groupe est destiné à financer leur développement.

Au sein du tableau consolidé des flux de Trésorerie, la Trésorerie et les découverts bancaires comprennent les éléments suivants :

	2018	2017
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	89 179	107 112
Découverts bancaires	Note 13 (1)	(12)
Trésorerie nette à la clôture	89 178	107 100

Note n° 10 : Autres créditeurs

	2018	2017
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	52 967
Dettes fiscales hors impôts sur les sociétés, Personnel et Organismes Sociaux	7 741	8 391
Créditeurs divers	1 147	926
Produits constatés d'avance	-	1 779
Total	8 888	64 063

En raison de l'application de la Norme IFRS 15, les avances et acomptes reçus sur commandes et les produits constatés d'avance ont été reclassés en passifs sur contrats à compter de 2018.

Note n° 11 : Provisions

	01.01.2018	Dotations	Reprises		Conversions	31.12.2018		
			provision utilisée	provision non utilisée	et variations de périmètre	Total	À moins d'un an	À plus d'un an
Provisions pour risques								
. Provisions pour litiges sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres provisions pour risques	302	287	(41)	(102)	-	446	287	159
Total	302	287	(41)	(102)	-	446	287	159
Provisions pour charges								
. Autres provisions pour charges	1 089 ^(*)	172	(905)	-	-	356 ^(*)	171	185
. Provisions pour retraites (Note 12)	2 185	138	-	(179)	-	2 144	-	2 144
. Provisions pour médailles du Travail	152	-	(5)	-	-	147	-	147
Total	3 426	310	(910)	(179)	-	2 647	171	2 476
Total provisions	3 728	597	(951)	(281)	-	3 093	458	2 635

(*) Les autres provisions pour charges comprennent :

- provisions pour charges liées à l'exploitation	828	181
- provisions pour charges de nature sociale	261	175
- provisions pour charges de nature commerciale	-	-
	<u>1 089</u>	<u>356</u>

La baisse des autres provisions pour charges est essentiellement due à la reprise de la provision pour contrôle fiscal sur Gévelot Extrusion de 800 K€ dont Gévelot SA a accepté d'assumer la charge dans le cadre de la cession en 2017.

Note n° 12 : Avantages au Personnel

Le Groupe accorde des avantages postérieurs à l'emploi à son personnel employé en France. Ces charges sont comptabilisées :

- en résultat opérationnel courant pour le coût des services rendus, les prestations payées et le coût des services passés ;
- en résultat opérationnel pour les réductions/liquidations du régime ;
- en autres produits et charges financiers pour la charge financière nette ;
- en autres éléments du résultat global pour les effets des réévaluations.

Indemnités de Fin de Carrière

	France	2018	2017
Provision au bilan			
Valeur actualisée des obligations couvertes	2 466	2 466	2 664
Juste valeur des actifs du régime	(322)	(322)	(479)
Provision comptabilisée au bilan	2 144	2 144	2 185
Valeur actualisée des obligations couvertes			
A l'ouverture de l'exercice	2 664	2 664	10 428
Coût des services rendus	192	192	427
Coût financier	37	37	129
Prestations payées	(251)	(251)	(504)
Réduction / liquidation du régime	-	-	-
Changement de régime	-	-	-
Ecarts actuariels de la période	(176)	(176)	(84)
Variations de périmètre	-	-	(7 732)
Valeur actualisée des obligations couvertes	2 466	2 466	2 664
Juste valeur des actifs du régime			
A l'ouverture de l'exercice	479	479	1 981
Produits d'intérêts	5	5	31
Cotisations	-	-	90
Prestations payées	(165)	(165)	(504)
Ecarts actuariels de la période	3	3	3
Variations de périmètre	-	-	(1 122)
Juste valeur des actifs du régime	322	322	479
Variation des provisions			
A l'ouverture de l'exercice	2 185	2 185	9 199
Charges / (produits) de l'exercice	138	138	542
Décassements	-	-	(62)
Ecarts actuariels de la période	(179)	(179)	(87)
Variations de périmètre	-	-	(7 407)
Variation des provisions	2 144	2 144	2 185
Charge totale comptabilisée en résultat			
Coût des services rendus	192	192	427
Coût financier	32	32	115
Prestations payées	(86)	(86)	(62)
Réduction / liquidation du régime	-	-	-
Charge / (produit) comptabilisé(e) en résultat	138	138	480

Hypothèses actuarielles principales

- Taux d'actualisation	1,60 %	1,30 %
- Taux d'augmentation des salaires	2,00 %	2,00 %
- Age de départ à la retraite	63 ans (non cadres), 65 ans (cadres)	63 ans (non cadres), 65 ans (cadres)

La table de turnover est à 0% après 56 ans.

Les évaluations des engagements de retraite sont réalisées par des actuaires indépendants.

Les médailles du travail versées par les sociétés du Groupe à leur personnel font l'objet d'une provision calculée par un actuaire indépendant (voir note n° 11).

Note n° 13 : Passifs financiers

13.1. Passifs financiers

	2018	2017
Non courants		
Emprunts bancaires	7 054	9 692
Emprunts et dettes financières divers	200	191
Total passifs financiers non courants	7 254	9 883
Courants		
Emprunts bancaires	3 209	2 995
Emprunts et dettes financières divers	-	8
Instruments dérivés	-	49
Découverts bancaires	1	12
Total passifs financiers courants	3 210	3 064
Total des passifs financiers	10 464	12 947

13.2. Variations des passifs financiers

	01.01.2018	Nouveaux emprunts (1)	Nouveaux emprunts (2)	Rembour- sements	Ecart de conversion	31.12.2018
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	12 736	80	1 090	(3 638)	(5)	10 263
Emprunts et dettes financières divers	199	1	-	-	-	200
Passifs financiers (hors découverts)	12 935	81	1 090	(3 638)	(5)	10 463
Découverts bancaires	12	1	-	(12)	-	1
Total	12 947	82	1 090	(3 650)	(5)	10 464

(1) ayant un impact sur la trésorerie

(2) sans impact sur la trésorerie

13.3. Ventilation des passifs financiers par échéance

	Total		À 1 an au plus		À plus d'1 an et 5 ans au plus		À plus de 5 ans	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	10 263	12 736	3 209	3 044	6 110	8 918	944	774
Emprunts et dettes financières divers	200	199	-	8	140	140	60	51
Découverts bancaires	1	12	1	12	-	-	-	-
Total	10 464	12 947	3 210	3 064	6 250	9 058	1 004	825

13.4. Suivi des passifs financiers liés à la location-financement

	Total		À 1 an au plus		À plus d'1 an et 5 ans au plus		À plus de 5 ans	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dettes et Crédits Bailleurs	2 798	2 635	624	565	1 299	1 423	875	647
Total	2 798	2 635	624	565	1 299	1 423	875	647

13.5. Ventilation des passifs financiers par principales devises

	Total		Euros		Dollars américains		Autres devises	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	10 263	12 736	9 170	11 152	1 093	1 584	-	-
Emprunts et dettes financières divers	200	199	200	199	-	-	-	-
Découverts bancaires	1	12	1	12	-	-	-	-
Total	10 464	12 947	9 371	11 363	1 093	1 584	-	-

13.6. Ventilation des passifs financiers par nature de taux

	2018	2017
Taux variables non couverts ^(*)	3 220	4 333
Taux fixes	4 445	5 967
Intérêts	-	-
Découverts	1	12
Location-financement (taux fixes)	2 798	2 635
Total	10 464	12 947

(*) Les emprunts à taux variables non couverts sont d'échéances échelonnées entre 2019 et 2021.

Les taux d'intérêt moyens pondérés sont Euribor 3M + 1,10 % pour les emprunts à taux variables non couverts.

Pour les emprunts à taux fixes, les taux d'intérêt se situent entre 0% et 2,25%.

Note n° 14 : Impôts

14.1. Impôts exigibles

	01.01.2018	Paielements	Acomptes	Crédit d'impôt recherche	Crédit d'impôt compétitivité emploi	Charge exercice	31.12.2018
Actif	-	-	(1 625)	(363)	(444)	1 237	(1 195)
Passif	247	(247)	(453)	-	-	545	92
Total						1 782	

14.2. Impôts différés

	01.01.2018	Résultat	Autres éléments de résultat	Mouvements		31.12.2018
					Divers (dont écart de conversion)	
Impôts différés actifs	(1 909)	299	43	-	(16)	(1 583)
Impôts différés passifs	3 544	(365)	2	-	31	3 212
Total	1 635	(66)	45	-	15	1 629

Les impôts différés actifs proviennent essentiellement des provisions pour retraites et engagements assimilés (0,5 M€), des décalages temporaires fiscaux (0,8 M€) et des éliminations de marges sur stocks (0,2 M€).

Les impôts différés passifs émanent principalement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés (1,1 M€) et des provisions réglementées (2,0 M€).

Conformément à la note n° 1.2.11, les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale et apparaissent au bilan à l'actif ou au passif en fonction de leur solde net. Ainsi, les 1 629 K€ à fin 2018 sont ventilés entre 1 778 K€ au passif et 149 K€ à l'actif.

14.3. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

	2018	2017
Impôts exigibles	1 782	6 846
Impôts différés ^(*)	(66)	1 558
Total	1 716	8 404
^(*) La charge/Le produit d'impôt différé s'analyse comme suit :		
- Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	28	(132)
- Charges sur reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts	(43)	(1 120)
- Autres produits et charges divers	90	11
- Déficits reportables	17	27
- Produits constatés d'avance	-	2 884
- Autres différences temporaires	(158)	(112)
Total charge / (produit) d'impôt différé	(66)	1 558

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

	2018
Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées	7 935
Charge / produit d'impôt théorique (2 048)	
Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables (216)	
Impact des déficits non reconnus (176)	
Impact des différentiels de taux 724	
Charge / produit d'impôt effectif(ve) sur les activités courantes	(1 716)
Résultat net des sociétés intégrées	6 219

L'impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables intègre essentiellement des décalages permanents.

Taux d'impôt sur les Sociétés

Taux d'impôt sur les Sociétés	Exercices 2018 à 2020	Exercice 2021	Exercices 2022 et ultérieurs
France	28,00%	26,50%	25,00%

Taux d'impôt sur les Sociétés	Exercice 2018	Exercices 2019 et ultérieurs		Exercice 2018	Exercices 2019 et ultérieurs
Allemagne	31,23%	31,23%	Oman	15,00%	15,00%
Amérique	21,00%	21,00%	Kazakhstan	20,00%	20,00%
Angleterre	19,00%	19,00%	Russie	20,00%	20,00%
Italie	27,90%	27,90%	Singapour	17,00%	17,00%
Chine	25,00%	25,00%	Australie	30,00%	30,00%

Note n° 15 : Produits de l'activité courante

En raison de la méthode de transition choisie pour l'application de la Norme IFRS 15, les données comparatives n'ont pas été retraitées selon les dispositions de la Norme.

15.1. Produits de l'activité courante

	2018	2017
Chiffre d'affaires	94 225	89 486
Autres produits	4 433	4 433
Produits tirés des contrats conclus avec des clients	98 658	93 919
Autres produits de l'activité courante		
Subventions d'exploitation	383	567
Autres produits	416	477
Total des produits de l'activité courante	99 457	94 963

Les « subventions d'exploitation » correspondent principalement aux crédits d'impôt recherche.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des produits tirés des contrats conclus avec des clients selon le moment de comptabilisation :

	2018
Produits transférés à un instant donné	74 366
Produits et services transférés à l'avancement	24 292
Produits tirés des contrats conclus avec des clients	98 658

La ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité et par zone géographique est présentée en Note n° 18.

15.2. Solde des contrats

La Norme IFRS 15 n'a pas engendré de changement majeur pour le Groupe, excepté en termes de présentation avec l'identification des actifs et passifs sur contrats.

Le tableau ci-après fournit des informations concernant les créances clients et les actifs et passifs sur contrats issus des contrats avec des clients.

	31/12/2018	01/01/2018
Créances clients et comptes rattachés	38 727	47 544
Passifs sur contrats	(51 881)	(54 746)

Le Groupe n'a pas identifié d'actifs sur contrats significatifs car les contrats sont de courte durée et des facturations régulières sont effectuées durant la phase de fabrication.

Les passifs sur contrats correspondent aux paiements d'avance reçus des clients, ainsi qu'aux produits constatés d'avance.

Comme le permet IFRS 15, aucune information n'est communiquée concernant les obligations de prestation restantes au 31 décembre 2018 pour des contrats d'une durée initiale attendue d'un an ou moins.

Note n° 16 : Charges opérationnelles courantes

	2018	2017
Production stockée	(718)	321
Production immobilisée	(12)	(49)
Achats de marchandises	10 324	7 853
Variations de stocks marchandises	1 650	(14)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	21 056	20 306
Variations de stocks matières premières et autres approvisionnements	(331)	(913)
Autres achats et charges externes	20 931	24 723
Charges de personnel	33 784	33 293
Impôts, taxes et versements assimilés	1 371	1 578
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
. Sur immobilisations - dotations aux amortissements	Note 4 3 416	3 722
. Sur actif courant - dotations aux provisions	632	30
. Pour risques et charges - dotations aux provisions	(373)	(148)
Autres charges	354	756
Total des charges opérationnelles courantes	92 084	91 458

Note n° 17 : Résultat financier

	2018	2017
Intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	395	288
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	558	102
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	953	390
Charges d'intérêts sur opérations de financement	216	184
Coût de l'endettement financier brut	216	184
Coût de l'endettement financier net	737	206
Revenus des titres non consolidés	-	-
Produits financiers d'actualisation	7	10
Gains de change	6 855	3 760
Autres produits financiers	164	57
Total des autres produits financiers	7 026	3 827
Charges financières d'actualisation	-	446
Pertes de change	6 913	4 954
Autres charges financières	257	343
Total des autres charges financières	7 170	5 743
Résultat des autres produits et charges financiers	(144)	(1 916)
Résultat financier	593	(1 710)

Note n° 18 : Informations sectorielles

18.1. Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité

	Au 31.12.2018			Au 31.12.2017		
	Pompes	Autres activités	Total	Pompes	Autres activités	Total
Ecart d'acquisition ⁽¹⁾	5 591	-	5 591	5 426	-	5 426
Sous-total incorporelles	7 490	20	7 510	7 337	26	7 363
Terrains et constructions	17 528	4 642	22 170	16 122	4 890	21 012
Matériels industriels et divers	39 078	126	39 204	38 985	190	39 175
Immob.corporelles en cours	661	-	661	151	-	151
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Sous-total corporelles	57 267	4 768	62 035	55 258	5 080	60 338
Valeurs brutes	70 348	4 788	75 136	68 021	5 106	73 127
Amortissements / Dépréciations cumulés	38 799	441	39 240	36 494	584	37 078
Valeurs nettes	31 549	4 347	35 896	31 527	4 522	36 049
Dotations de l'exercice	3 366	50	3 416	3 476	246	3 722
Total bilan par secteurs d'activité	197 849	89 613		197 860	99 431	

⁽¹⁾ concerne PCM Group UK Ltd., PCM Artificial Lift Solutions Inc. et Sydex Srl

Des terrains et constructions, propriété de Gévelot S.A. et mis à la disposition des Filiales, ont été affectés au Secteur Pompes pour 1,1 M€.

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2018 à :

Pompes / Technologie des Fluides :	3 224 K€
Autres activités :	7 K€
	3 231 K€

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2017 à :

Pompes / Technologie des Fluides :	1 010 K€
Autres activités :	4 K€
	1 014 K€

18.2. Variation des passifs financiers par secteurs d'activité

	01.01.2018	Remboursements	Nouveaux emprunts	Conversions et variations de périmètre	31.12.2018
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)					
Pompes / Technologie des Fluides	11 675	(3 562)	1 170	(5)	9 278
Autres activités	1 061	(76)	-	-	985
Sous-total	12 736	(3 638)	1 170	(5)	10 263
Emprunts et dettes financières divers	199	-	1	-	200
Découverts bancaires					
Pompes / Technologie des Fluides	12	(12)	-	-	-
Autres activités	-	-	1	-	1
Sous-total	12	(12)	1	-	1
Total	12 947	(3 650)	1 172	(5)	10 464

18.3. Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité

	2018			2017		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	94 064	28	94 092	89 352	22	89 374
Autres activités	161	404	565	134	2 021	2 155
Eliminations et réconciliations	-	(432)	(432)	-	(2 043)	(2 043)
Total	94 225	-	94 225	89 486	-	89 486

18.4. Résultats par secteurs d'activité

Résultat opérationnel courant

	2018			2017		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	8 333	(412)	7 921	5 534	(528)	5 006
Autres activités	(960)	412	(548)	(2 029)	528	(1 501)
Total	7 373	-	7 373	3 505	-	3 505

	Pompes	Autres activités	Total 2018	Total 2017
Transition du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel				
Résultat opérationnel courant	7 921	(548)	7 373	3 505
Produits sur renégociation contractuelle	-	-	-	22 056
Autres produits opérationnels	2	129	131	78
Litiges	(15)	-	(15)	(826)
Autres charges opérationnelles	(15)	(132)	(147)	(208)
Résultat opérationnel	7 893	(551)	7 342	24 605

Résultat opérationnel

	2018			2017		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	8 305	(412)	7 893	27 360	(528)	26 832
Autres activités	(963)	412	(551)	(2 755)	528	(2 227)
Total	7 342	-	7 342	24 605	-	24 605

Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées

	2018			2017		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	8 683	(412)	8 271	25 523	(529)	24 994
Autres activités	(748)	412	(336)	(2 628)	529	(2 099)
Total	7 935	-	7 935	22 895	-	22 895

Résultat net des activités poursuivies

	2018			2017		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	6 143	(297)	5 846	16 217	(347)	15 870
Autres activités	37	297	334	(1 732)	347	(1 385)
Total	6 180	-	6 180	14 485	-	14 485

18.5. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

	Au 31.12.2018				Au 31.12.2017			
	France	Amérique	Autres pays	Total	France	Amérique	Autres pays	Total
Ecart d'acquisition ⁽¹⁾	-	3 803	1 788	5 591	-	3 631	1 795	5 426
Sous-total incorporelles	7 154	177	179	7 510	7 009	169	185	7 363
Terrains et constructions	15 110	4 272	2 788	22 170	15 147	4 070	1 795	21 012
Matériels industriels et divers	28 400	7 758	3 046	39 204	28 756	7 578	2 841	39 175
Immob.corporelles en cours	661	-	-	661	151	-	-	151
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total corporelles	44 171	12 030	5 834	62 035	44 054	11 648	4 636	60 338
Valeurs brutes	51 325	16 010	7 801	75 136	51 063	15 448	6 616	73 127
Amortissements / Dépréciations cumulés	28 151	8 745	2 344	39 240	26 989	7 949	2 140	37 078
Valeurs nettes	23 174	7 265	5 457	35 896	24 074	7 499	4 476	36 049
Dotations de l'exercice	2 331	694	391	3 416	2 675	655	392	3 722

⁽¹⁾ concerne PCM Group UK Ltd., PCM Artificial Lift Solutions Inc. et Sydex Srl

18.6. Chiffres d'affaires consolidés par zones géographiques

	2018		2017	
France	21 555	22,9%	22 240	24,9%
. Autres pays de l'Union Européenne	16 183		15 715	
. Autres pays d'Europe	1 403		2 903	
. Amérique	19 906		23 662	
. Afrique	15 003		7 124	
. Asie	15 046		15 902	
. Autres zones géographiques	5 129		1 940	
Etranger	72 670	77,1%	67 246	75,1%
Total	94 225	100,0%	89 486	100,0%

Note n° 19 : Recherche et développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et Développement éligibles aux Crédits d'Impôts Recherche se sont élevées à 1 244 K€.

Note n° 20 : Instruments financiers

		31.12.2018		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾		
		Valeur au bilan	Juste valeur	Créances et dettes au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global
- Actifs financiers non courants	Note 5	420	420	420	-	-
- Créances clients et comptes rattachés	Note 7	38 727	38 727	38 727	-	-
- Autres débiteurs	Note 8	3 772	3 772	3 772	-	-
- Actifs financiers courants	Note 5	85 322	85 322	85 322	-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	89 179	89 179	9 084	80 095	-
Actifs		217 420	217 420	137 325	80 095	-
- Passifs financiers non courants	Note 13	7 254	7 254	7 254	-	-
- Dettes fournisseurs d'exploitation		12 621	12 621	12 621	-	-
- Passifs sur contrats	Note 15	51 881	51 881	51 881	-	-
- Autres créditeurs	Note 10	8 888	8 888	8 888	-	-
- Passifs financiers courants	Note 13	3 210	3 210	3 210	-	-
Passifs		83 854	83 854	83 854	-	-

⁽¹⁾ Les instruments financiers ont été reclassés conformément à la Norme IFRS 9 au cours de l'exercice.

		31.12.2017		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽²⁾				
		Valeur au bilan	Juste valeur	Dettes au coût amorti	Juste valeur par résultat	Actifs détenus en vue de la vente	Prêts, créances et autres dettes	Instruments dérivés
- Actifs financiers non courants	Note 5	449	449	-	-	-	449	-
- Créances clients et comptes rattachés	Note 7	47 544	47 544	-	-	-	47 544	-
- Autres débiteurs	Note 8	4 350	4 350	-	-	-	4 350	-
- Actifs financiers courants	Note 5	68 105	68 105	-	67 700	-	405	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	107 112	107 112	-	107 112	-	-	-
Actifs		227 560	227 560	-	174 812	-	52 748	-
- Passifs financiers non courants	Note 13	9 883	9 883	9 883	-	-	-	-
- Dettes fournisseurs d'exploitation		11 189	11 189	-	-	-	11 189	-
- Dettes fournisseurs d'immobilisations		-	-	-	-	-	-	-
- Autres créditeurs	Note 10	64 063	64 063	-	-	-	64 063	-
- Passifs financiers courants	Note 13	3 064	3 064	3 015	-	-	-	49
Passifs		88 199	88 199	12 898	-	-	75 252	49

⁽²⁾ Aucune reclassification entre catégories d'instruments financiers n'a été réalisée en cours d'exercice.

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti car les deux conditions suivantes sont réunies :

- leur détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ; et
- leurs conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les charges d'intérêts et les profits et pertes de change sont comptabilisés en résultat. Tout profit ou perte lié à la décomptabilisation est enregistré en résultat.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net au bilan si et seulement si le Groupe dispose actuellement du droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

Les créances clients, les actifs financiers et les autres débiteurs, ainsi que les dettes fournisseurs et les autres créditeurs, classés en « prêts, créances et autres dettes » selon IAS 39 sont maintenant classés au coût amorti.

Les actifs financiers courants et la trésorerie et les équivalents de trésorerie précédemment classés à la juste valeur par résultat sont désormais classés comme étant évalués au coût amorti, hormis les fonds sur les comptes courants bancaires qui demeurent classés à la juste valeur par résultat.

Gestion des risques financiers

Hormis sur ses emprunts à taux variables, le Groupe n'a pas de risque de marché significatif sur ses dettes et créances financières et sur ses valeurs mobilières de placement. Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du Groupe est essentiellement constitué de placements monétaires. Le Groupe possède quelques valeurs mobilières de placement basées sur des indices et dont le capital n'est pas garanti, mais avec des barrières de protection. Toutefois, ces placements représentent moins de 5 % de la trésorerie du Groupe. Les taux de rémunération sont voisins de ceux du marché.

Le Groupe rencontre quelques risques de change dans ses exportations. Ces risques, lorsqu'ils sont significatifs, sont généralement couverts par des opérations de couverture de change (achats/ventes de devises à terme).

Dans le cadre de la gestion du risque de liquidité et afin de financer les projets de développements, le Groupe poursuit une politique de refinancement proactive et de gestion prudente de la trésorerie. Au 31 décembre 2018, la Structure financière nette est positive et s'élève à 164 037 K€.

Note n° 21 : Contrats de location

Type de Contrat	Total des paiements futurs	Valeur actuelle	Valeur nette des sous-jacents	Devise	Durée résiduelle moyenne	> 1 an et < 5 ans			Taux d'intérêt	Taux d'actualisation
						< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans		
Location simple - Exploitation	1 035	1 024		Euro	2 ans	721	314	-	n/a	1,50%
Location simple - Hors Exploitation	645	634		Euro	2 ans	336	301	8	n/a	1,50%
Location-financement	3 022	2 926	5 151	Euro	7 ans	667	1 394	961	2,20%	1,50%

Les contrats de location simples sont des contrats de location de durées comprises entre 3 ans et 10 ans.

L'Exploitation s'entend essentiellement des locations d'espaces de stockage et d'engin de manutention.

Le Hors exploitation comprend les parcs de matériels informatiques et de machines de bureau ainsi que les véhicules de société.

La Location-financement correspond pour la très grande part à du matériel de production (matériel industriel).

Il a été comptabilisé une charge d'environ 0,9 Million d'Euros sur l'exercice 2018 au titre des contrats de location simple.

Note n° 22 : Rémunération des dirigeants

	2018	2017
Avantages à court terme (hors charges sociales)	825	663
Charges sociales	290	194
Total	1 115	857

Les Dirigeants sont les Membres du Conseil d'Administration et de la Direction Générale de Gévelot S.A..

La rémunération comprend le salaire brut, les primes, les avantages en nature et les jetons de présence.

Les Mandataires Sociaux ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite.

Note n° 23 : Effectif moyen

	2018	2017
Dirigeants et Cadres	217	273
Agents de maîtrise, employés et ouvriers	404	1 039
Total	621	1 312
Personnel intérimaire	28	138

Note n° 24 : Engagements hors bilan

Engagements donnés	2018	2017
Avals, cautions et garanties	5 489	6 264
Total	5 489	6 264

Engagements reçus	2018	2017
Avals, cautions et garanties	-	-
Total	-	-

Note n° 25 : Entreprises liées

Les transactions avec les Parties liées Personnes physiques (Administrateurs, Mandataires Sociaux et les Membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

Note n° 26 : Honoraires des Commissaires aux Comptes

(en euros)	PRICEWATERHOUSECOOPERS				RSM PARIS			
	2018		2017		2018		2017	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit								
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	92 345	87%	88 325	100%	36 000	100%	37 500	100%
<i>Emetteur</i>	43 000	41%	44 500	50%	36 000	100%	37 500	100%
<i>Filiales intégrées globalement</i>	49 345	46%	43 825	50%	-	0%	-	0%
Services autres que la certification des comptes	13 200	13%	-	-	-	-	-	-
<i>Emetteur</i>	13 200	13%	-	-	-	-	-	-
<i>Filiales intégrées globalement</i>	-	0%	-	-	-	-	-	-
Total	105 545	100%	88 325	100%	36 000	100%	37 500	100%

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2018

GEVELOT SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

A l'Assemblée Générale de la société GEVELOT SA

Opinion

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans les informations relatives au groupe dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Yan RICAUD

RSM Paris
Régine STÉPHAN

Comptes Sociaux au 31 décembre 2018

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018

ACTIF

(en milliers d'euros)

	Montant brut au 31.12.2018	Amortissements ou Dépréciations	Montant net au 31.12.2018	Montant net au 31.12.2017
ACTIF IMMOBILISÉ (I)				
Immobilisations incorporelles (A)				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	20	20	-	1
Total A	20	20	-	1
Immobilisations corporelles (B)				
Terrains	1 333	-	1 333	1 456
Constructions	3 148	1 473	1 675	1 718
Autres	126	89	37	61
Immobilisation corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total B	4 607	1 562	3 045	3 235
Immobilisations financières (C) ⁽¹⁾				
Participations	6 515	-	6 515	6 515
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	189	-	189	594
Autres ⁽³⁾	9	-	9	9
Total C	6 713	-	6 713	7 118
Total Actif immobilisé (I) (A + B + C)	11 340	1 582	9 758	10 354
ACTIF CIRCULANT (II)				
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances ⁽²⁾				
Créances clients et comptes rattachés	149	-	149	160
Autres	1 955	-	1 955	1 205
Valeurs mobilières de placement	63 580	-	63 580	59 569
Disponibilités	14 320	-	14 320	28 592
COMPTES DE RÉGULARISATION				
Charges constatées d'avance ⁽²⁾	12	-	12	10
Total Actif circulant (II)	80 016	-	80 016	89 536
Ecart de conversion actif (III)	-	-	-	-
Total général (I + II + III)	91 356	1 582	89 774	99 890

⁽¹⁾ Dont à moins d'un an

21 405

⁽²⁾ Dont à plus d'un an

118 455

⁽³⁾ Dont actions propres

- -

PASSIF

(en milliers d'euros)

	Avant affectation		Après affectation	
	Montant net au 31.12.2018	Montant net au 31.12.2017	Montant net au 31.12.2018 ^(a)	Montant net au 31.12.2017 ^(b)
CAPITAUX PROPRES (I)				
Capital	26 933	28 718	26 933	28 718
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserves :				
. Réserve légale	2 693	2 872	2 693	2 872
. Autres	41 311	49 547	41 311	49 547
Report à nouveau	12 962	17 328	14 791	12 870
Résultat de l'exercice	3 214	(2 981)	-	-
Sous-total : situation nette	87 113	95 484	85 728	94 007
Subvention d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	1 135	1 063	1 135	1 063
Total de l'ensemble des Capitaux Propres (I)	88 248	96 547	86 863	95 070
PROVISIONS (II)				
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	153	800	153	800
Total Provisions (II)	153	800	153	800
DETTES (III) ⁽¹⁾				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾	1	-	1	-
Emprunts et dettes financières divers	78	77	78	77
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	86	122	86	122
Dettes fiscales et sociales	104	983	104	983
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	1 070	1 333	2 455	2 810
Produits constatés d'avance	34	28	34	28
Total Dettes (III)	1 373	2 543	2 758	4 020
Ecart de conversion passif (IV)	-	-	-	-
Total général (I + II + III + IV)	89 774	99 890	89 774	99 890

⁽¹⁾ dont à plus d'un an 78 69 78 69
dont à moins d'un an 1 295 2 474 2 680 3 951

⁽²⁾ dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques 1 - 1 -

a) Après répartition soumise à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2019

b) Après répartition décidée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2018

RÉSULTAT 2018

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	2018	2017
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		
Prestations de services	565	2 155
Montant net du chiffre d'affaires	565	2 155
Reprises sur provisions et transferts de charges	6	-
Autres produits	99	420
Total des produits d'exploitation (I) ⁽¹⁾	670	2 575
CHARGES D'EXPLOITATION (II)		
Autres achats et charges externes	564	716
Impôts, taxes et versements assimilés	112	437
Salaires et traitements	464	556
Charges sociales	189	249
Dotations aux amortissements sur immobilisations	62	235
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Autres charges	79	70
Total des charges d'exploitation (II) ⁽²⁾	1 470	2 263
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(800)	312
PRODUITS FINANCIERS (III)		
De participations ⁽³⁾	3 005	1 502
Autres intérêts et produits assimilés ⁽³⁾	384	291
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	4	84
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	-	-
Total des produits financiers (III)	3 393	1 877
CHARGES FINANCIÈRES (IV)		
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées ⁽⁴⁾	5	2
Différences négatives de change	134	208
Total des charges financières (IV)	139	210
2 - RÉSULTAT FINANCIER (III - IV)	3 254	1 667
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II) + (III - IV)	2 454	1 979
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	193	313
Produits exceptionnels sur opérations en capital	129	23 877
Reprises sur provisions et transferts de charges	818	24 732
Total des produits exceptionnels (V)	1 140	48 922
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	60	1 655
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	132	51 255
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	247	1 059
Total des charges exceptionnelles (VI)	439	53 969
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	701	(5 047)
Impôts sur les bénéfices (VII)	(59)	(87)
Total des produits (I + III + V)	5 203	53 374
Total des charges (II + IV + VI + VII)	1 989	56 355
5 - RÉSULTAT NET	3 214	(2 981)

⁽¹⁾ Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3)

⁽²⁾ Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(10)

⁽³⁾ Dont produits concernant les entreprises liées

3 005

⁽⁴⁾ Dont intérêts concernant les entreprises liées

-

TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE 2018

FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	2018	2017
OPÉRATIONS D'ACTIVITÉ		
Résultat net	3 214	(2 981)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et dépréciations	66	(10 353)
- Provisions	(575)	(13 085)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	2	27 706
Marge brute d'autofinancement	2 707	1 287
- Variation des stocks et en-cours	-	-
- Variation des clients	11	20
- Variation des fournisseurs	(36)	20
- Autres variations	(1 888)	4 638
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 913)	4 678
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	794	5 965
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(7)	(4)
- Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières	-	(383)
Sous-Total	(7)	(387)
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt	130	4 849
- Cessions et diminutions d'immobilisations financières	405	18 728
Sous-Total	535	23 577
Investissements nets de la période	528	23 190
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	-	(3)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	528	23 187
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
- Augmentations/(réduction) de capital	(10 200)	-
- Dividendes attribués aux actionnaires de la société	(1 385)	(1 477)
- Autres distributions	-	-
Total	(11 585)	(1 477)
- Variations des emprunts et dettes financières	1	(302)
- Variation du besoin en fonds de roulement et divers	-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(11 584)	(1 779)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(10 262)	27 373
Trésorerie à l'ouverture	88 161	60 788
Trésorerie à la clôture	77 899	88 161
	(10 262)	27 373

ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2018

Cette Annexe complète et commente le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2018, dont le total est de 89 773 785,24 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 5 203 190,49 euros et qui dégage un bénéfice de 3 214 422,18 euros.

Les notes n° 1 à 19, ci-après, font partie intégrante des comptes annuels (sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 10 avril 2019 par le Conseil d'Administration.

Note N° 1 : Principes Comptables et Règles d'établissement des Comptes Sociaux

Les états financiers ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes définis par le code de commerce et le règlement ANC n° 2016-07 du 04 Novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

a) Principales méthodes utilisées

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels qui sont amortis en linéaire sur 3 à 15 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'acquisition hors coûts d'emprunt) à l'exception des immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet de réévaluations légales.

Depuis le 01 janvier 2005, la société applique les dispositions des Règlements sur les Actifs relatifs respectivement à leurs amortissements, dépréciation (Règlement C.R.C. n° 2002-10) et à leur définition, évaluation et comptabilisation (Règlement C.R.C. n° 2004-06).

Gévelot SA, par exception au principe de l'application générale rétrospective, a alors retenu, comme le prévoyaient les dispositions de première application des nouvelles règles, l'approche prospective dite : méthode de réallocation des valeurs nettes comptables.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue, sur la base du montant d'acquisition déduction faite de la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée d'utilisation.

Les durées d'utilisation prévues sont :

- constructions à usage de bureau : linéaire 40 ans,
- autres immobilisations corporelles : linéaire 5 à 20 ans.

Il est précisé ci-dessous, les immobilisations qui ont fait l'objet d'une décomposition et les modalités qui ont été appliquées :

- Constructions

- Structure : linéaire 40 et 50 ans,
- Aménagements et agencements : linéaire 20 à 30 ans,
- Ravalement : linéaire 10 ans,
- Etanchéité : linéaire 20 ans.

Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un indice qu'un actif ou un groupe d'actifs ait pu perdre de la valeur, il est procédé à un test de dépréciation. Un actif ou groupe d'actifs fait l'objet d'une dépréciation lorsque sa valeur nette comptable est supérieure à sa valeur actuelle.

La valeur actuelle d'un actif ou groupe d'actifs est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation.

Participations

Les participations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport sauf réévaluation légale.

Cette valeur comptable est comparée à la quote-part détenue dans les capitaux propres comptables de la société concernée.

Lorsque cette quote-part est inférieure à la valeur comptable, il est réalisé une analyse complémentaire visant à estimer la valeur d'utilité de la participation en fonction de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'utilité ainsi déterminée est inférieure à la valeur comptable de la participation concernée, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence entre ces deux valeurs.

Autres éléments constitutifs de l'actif

A la clôture, la valeur nette comptable des éléments d'actifs, autres que les immobilisations incorporelles et corporelles, est comparée à leur valeur actuelle à la même date.

Lorsque cette valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est pratiquée pour la différence.

Valeurs mobilières de placement

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur liquidative ou de cession probable à la clôture de l'exercice est inférieure à celui-ci, une dépréciation est constituée pour la différence.

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2018, constituées de dépôts à terme, de bons à moyen terme négociables et de produits structurés, s'élève à 64 M€.

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont enregistrées dès leur octroi au passif du bilan dans le poste « Subventions d'investissement » faisant partie des capitaux propres. Elles sont constatées en résultat exceptionnel au même rythme que les dotations aux amortissements des immobilisations qu'elles ont contribué à financer.

Dans le cas de subventions partielles, elles sont reprises pour un montant égal à la dotation fiscale aux amortissements affecté du rapport subvention sur immobilisation.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan correspondent aux amortissements dérogatoires sur immobilisations incorporelles et corporelles. La contrepartie des mouvements de ces provisions est inscrite au Compte de Résultat dans les charges et produits exceptionnels.

Les amortissements dérogatoires résultent essentiellement d'un différentiel de durée.

Provisions

Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique conformément au Plan Comptable Général.

Le Conseil d'Administration du 20 juin 2018 a décidé de réduire le capital par annulation des 51 000 actions autodétenues (6,2 %). De ce fait, le nouveau capital de Gévelot s'élève à 26 932 500 €, soit 769 500 actions de 35 € de nominal.

Gévelot SA avait accepté, dans le cadre de la cession du Secteur Extrusion en 2017, d'assumer les conséquences du contrôle fiscal qui était en cours chez Walor Extrusion. Ce contrôle s'est conclu par une remise en cause partielle des crédits d'impôt recherche sur les années 2013 à 2016 pour 855 K€. Ce montant a été comptabilisé en impôt et la provision, constatée en 2017 pour 800 K€, a été reprise en totalité et figure en résultat exceptionnel.

Gévelot SA a été contrôlé sur les années 2015 à 2017. Ce contrôle fiscal s'est conclu par une première notification de redressement pour 27 K€ en octobre 2018. Le règlement correspondant a été effectué en novembre 2018. Une seconde notification de redressement pour 153 K€ a été reçue début avril 2019. Celle-ci a été provisionnée à fin 2018 et figure en résultat exceptionnel.

b) Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 1995, la Société Gévelot SA a opté pour le régime fiscal de Groupe. Elle est à ce titre seule redevable de l'impôt dû sur le Résultat d'ensemble. En application des Conventions d'intégration fiscale conclues avec les Sociétés du périmètre d'intégration, chaque Société comptabilise la charge d'impôt comme en l'absence d'intégration.

Le Groupe est formé de la Société-Mère, Gévelot SA, « tête de Groupe » et des filiales françaises suivantes : PCM SA, PCM Europe SAS, PCM Manufacturing France SAS et PCM Technologies SAS.

Le produit net d'impôt de 59 K€ comprend :

- l'impôt suite à contrôle fiscal (cf. Note n° 1.d)	- 855 K€
- le produit d'impôt lié aux entités intégrées dans le Groupe d'intégration fiscale	+ 914 K€

c) Retraites

A leur départ en retraite, les Membres du personnel perçoivent des indemnités conventionnelles ou contractuelles. Les engagements correspondants sont pour une large part couverts par une assurance. La quote-part résiduelle non couverte n'est pas comptabilisée et figure en conséquence en engagements hors bilan.

d) Faits significatifs

Gévelot SA a racheté 51 000 de ses propres actions en avril 2018 pour 10,2 M€.

Note n° 2 : Immobilisations et amortissements

Rubriques et postes	Immobilisations				Amortissements et dépréciations				
	Valeur brute au début de l'exercice 2018	Augmentations	Transferts	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice 2018	Cumulés au début de l'exercice 2018	Augmentations	Diminutions	Cumulés à la fin de l'exercice 2018
Immobilisations incorporelles									
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	26	-	-	(6)	20	25	1	(6)	20
Total	26	-	-	(6)	20	25	1	(6)	20
Immobilisations corporelles									
Terrains	1 456	-	-	(123)	1 333	-	-	-	-
Constructions	3 148	1	-	(1)	3 148	1 430	44	(1)	1 473
Autres immobilisations corporelles	190	6	-	(70)	126	129	21	(61)	89
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4 794	7	-	(194)	4 607	1 559	65	(62)	1 562
Immobilisations financières									
Participations	6 515	-	-	-	6 515	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	594	-	-	(405)	189	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	9	10 200	(10 200)	-	9	-	-	-	-
Total	7 118	10 200	(10 200)	(405)	6 713	-	-	-	-

Les Terrains et Constructions correspondent à des bâtiments à usage de bureaux occupés par Gévelot SA ou mis à la disposition de ses Filiales ou de Tiers.

Gévelot S.A. a racheté 51 000 de ses propres actions pour un montant global de 10 200 K€ au cours de l'exercice 2018.

Dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2017, le Conseil d'Administration du 20 juin 2018 a procédé à l'annulation de ces 51 000 actions détenues en propres.

Note n° 3 : Provisions

Rubriques et postes	Augmentations		Diminutions		Montant à la fin de l'exercice 2018
	Montant au début de l'exercice 2018		Montant utilisé au cours de l'exercice 2018	Montant non utilisé au cours de l'exercice 2018	
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	1 063	90	(18)	-	1 135
Total	1 063	90	(18)	-	1 135
Provisions pour risques					
Provisions pour risques sociaux	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Provisions pour charges					
Provision pour impôt (cf. Note n° 1.d)	800	153 (*)	(800)	-	153
Total	800	153	(800)	-	153

(*) La provision de 153 K€ correspond à la notification de redressement reçue début avril 2019 suite au contrôle fiscal sur les années 2015 à 2017.

Note n° 4 : État des échéances des créances et des dettes

Rubriques et postes	Montant brut au 31.12.2018	Échéances à 1 an au plus	Échéances à plus d'1 an
Créances			
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts ⁽¹⁾	189	21	168
Autres	9	-	9
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés ⁽²⁾	149	149	-
Autres	1 955	1 837	118
Capital souscrit appelé, non versé	-	-	-
Charges constatées d'avance	12	12	-
Total	2 314	2 019	295
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit ^{(3) (4)}	1	1	-
Emprunts et dettes financières divers ^{(3) (5)}	78	-	78
Dettes fournisseurs et comptes rattachés ⁽⁶⁾	86	86	-
Dettes fiscales et sociales	104	104	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés ⁽⁶⁾	-	-	-
Autres dettes ⁽⁷⁾	1 070	1 070	-
Produits constatés d'avance	34	34	-
Total	1 373	1 295	78
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	-		
Prêts récupérés en cours d'exercice	405		
(2) Dont effets de commerce	-		
(3) Emprunts et dettes financières soucrits en cours d'exercice	2		
Emprunts remboursés et transférés en cours d'exercice	-		
(4) dont :			
- à deux ans au maximum à l'origine	-		
- à plus de deux ans à l'origine	-		
(5) Dettes dont l'échéance est à plus de 5 ans	78		
(6) Dont effets de commerce	-		
(7) Dont envers les associés	-		

Note n° 5 : Éléments concernant les Parties liées

Postes	Montant net au 31.12.2018
Avances et acomptes sur immobilisations	-
Participations	6 515
Créances rattachées à des participations	-
Prêts	-
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)	-
Créances clients et comptes rattachés	42
Autres créances	215
Capital souscrit appelé, non versé	-
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit	-
Emprunts et dettes financières divers	19
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15
Dettes fiscales et sociales	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	1 070
Prestations de services	404
Autres produits d'exploitation	36
Autres achats et charges externes	28
Autres charges d'exploitation	70
Produits de participation	3 005
Autres produits financiers	-
Charges financières	-

Parties liées : ce sont les entreprises consolidées par la méthode d'intégration globale, les entités sous contrôle conjoint et influence notable et les dirigeants de la Société et les sociétés qu'ils contrôlent, ainsi que les membres de leur famille proche.

Note n° 6 : Réévaluation

Postes	Variations de la réserve de réévaluation au 31.12.2018				Pour mémoire écarts incorporés au capital
	Montant au début de l'exercice 2018	Diminutions dues aux cessions	Autres variations	Montant en fin d'exercice 2018	
Terrains	-	-	-	-	-
Participations	-	-	-	-	2 222
Réserve de réévaluation (1976)	-	-	-	-	(2 222)
Réserve spéciale de réévaluation (1959)	-	-	-	-	(431)
Ecart de réévaluation libre	-	-	-	-	-
Autres écarts : Ecarts de réévaluation des immobilisations plafonnées	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Note n° 7 : Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant au au 31.12.2018
Créances rattachées a des participations	-
Créances clients et comptes rattachés	67
Autres créances	25
Valeurs mobilières de placement	77
Total	169

Note n° 8 : Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant au 31.12.2018
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	56
Dettes fiscales et sociales	39
Total	95

Note n° 9 : Charges et produits constatés d'avance

	Montant au 31.12.2018	
	Charges	Produits
Charges/Produits d'exploitation	12	34
Charges/Produits financiers	-	-
Charges/Produits exceptionnels	-	-
Total	12	34

Note n° 10 : Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice 2018	820 500	35,00
Actions émises pendant l'exercice	-	-
Actions remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions annulées pendant l'exercice (cf. Note n° 2)	(51 000)	35,00
Modification de la valeur nominale par incorporation de réserves	-	-
Actions composant le capital social en fin d'exercice 2018	769 500	35,00

Soit un capital social de 26 932 500 euros

Note n° 11 : Tableau des variations des capitaux propres

Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2017 avant résultat		99 528
Affectation du résultat 2017 à la situation nette par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2018		(4 366)
. Résultat 2017	(2 981)	
. Dividendes distribués	(1 385)	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2018		95 162
Variations de l'exercice :		(10 128)
. Variation des primes, réserves, report à nouveau	-	
. Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	72	
. Annulation des actions propres	(10 200)	-
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2018 avant résultat		85 034

Note n° 12 : Ventilation du chiffre d'affaires net

a) Répartition par secteurs d'activité

	Montant 2018	Montant 2017
Loyers	235	1 401
Services	330	754
Total	565	2 155

b) Répartition par marchés géographiques

	Montant 2018	Montant 2017
France	565	2 146
Allemagne	-	9
Total	565	2 155

Note n° 13 : Résultat exceptionnel

Les principaux éléments formant le résultat exceptionnel sont les suivants :

Rubriques	Montant 2018	Montant 2017
Provision intra-groupe pour restitution probable d'économie d'impôt dans le cadre de l'intégration fiscale	-	11 183
Amortissements exceptionnels	(4)	-
Amortissements dérogatoires	(72)	2 502
Moins-values de cession des actions Gévelot Extrusion et des parts Dold K. GmbH nettes de frais	-	(29 663)
Provisions sur titres de participation	-	10 588
Plus ou moins-values de cession des immobilisations corporelles	(3)	983
Provisions pour impôts (cf. Note n° 1.d)	647	(800)
Divers nets	133	160
Total	701	(5 047)

Note n° 14 : Impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

Rubriques	Résultat avant impôt au 31.12.2018	Montant de l'impôt sur les bénéfices 2018	Résultat net au 31.12.2018
Résultat courant	2 454	(100)	2 554
Résultat exceptionnel	701	9	692
Incidence déficit reportable	-	91	(91)
Impôt suite à contrôle fiscal	-	855	(855)
Incidence intégration fiscale	-	(914)	914
Total	3 155	(59)	3 214

Le taux d'impôt retenu est de 28% pour 2018 à 2020, de 26,5% pour 2021 et de 25% à partir de 2022.

Gévelot SA dégage un résultat fiscal déficitaire de 325 K€ sur l'exercice 2018.

L'incidence sur l'imposition de l'exercice des évaluations fiscales dérogatoires, due aux amortissements dérogatoires est de 20 K€ (produit).

Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

La dette future d'impôts se trouvera accrue de 286 K€ au titre de la reprise des amortissements dérogatoires pour 1 135 K€.

Note n° 15 : Engagements hors bilan

	Montant au 31.12.2018
Engagements donnés :	
Garanties ^(a)	4 000
Engagements de crédit-bail	1 198
Engagements en matière de retraites	-
Total	5 198
Engagements reçus :	
Divers	-
Total	-

^(a) concerne la garantie d'actif et de passif dans le cadre du contrat de cession conclu avec la société Walor International SAS

Engagements de crédit-bail :	Ensemble immobilier	Total au 31.12.2018
Rubriques		
Valeurs d'origine H.T.	1 400	1 400
Amortissements		
Cumuls exercices antérieurs	-	-
Dotations de l'exercice	-	-
Total	-	-
Redevances payées H.T.		
Cumuls exercices antérieurs	583	583
Exercice	117	117
Total	700	700
Redevances restant à payer H.T.		
A un an au plus	117	117
A plus d'un an et cinq ans au plus	469	469
A plus de cinq ans	472	472
Total	1 058	1 058
Valeurs résiduelles H.T.		
A un an au plus	-	-
A plus d'un an et cinq ans au plus	-	-
A plus de cinq ans	140	140
Total	140	140
Montant pris en charge nette dans l'exercice	117	117

Engagements en matière de retraites (I.F.C.)

L'engagement en matière d'indemnités de fin de carrière est calculé pour chacune des catégories : employés, cadres, en fonction de l'ancienneté acquise et du salaire moyen, charges sociales comprises, selon la méthode des unités de crédit projetées, conformément à la Recommandation n° 2013-02 du 07 novembre 2013 de l'Autorité des Normes Comptables.

Il n'y a pas d'engagement au 31 décembre 2018, le passif social IFC (54 K€) étant totalement couvert par la valeur du fonds au 31 décembre 2018 (61 K€) détenu par Axa France Vie dans le cadre d'un contrat permettant d'externaliser une partie de ces engagements.

Note n° 16 : Rémunération des Dirigeants

La rémunération globale des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait, indirectement à donner une rémunération individuelle.

Note n° 17 : Effectif moyen 2018

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	4	-
Agents de maîtrise et techniciens, employés	1	-
Total	5	-

Note n° 18 : Société consolidante

Gévelot S.A. est la société consolidante du Groupe Gévelot.

Note n° 19 : Filiales et participations au 31 décembre 2018

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital et avant résultat	Quote- part du capital détenu en % (1)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice
				Brutes	Nettes					
A - FILIALES										
(50 % au moins du capital détenu par la Société)										
PCM S.A. 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret	10 155	89 440	99,95%	6 515	6 515	-	-	2 576	5 765	3 005
B - PARTICIPATIONS										
(10 à 50 % du capital détenu par la Société)										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Dont prêts de consommation

RÉSULTAT ET CAPITAUX PROPRES

Résultat de l'exercice et tableau des variations des Capitaux propres

Résultat de l'exercice et tableau des variations des Capitaux propres

Total en milliers d'euros et en euros par action		2018	2017
Nombre d'actions au 31 décembre		769 500	820 500
Résultat comptable	K€	3 214	(2 981)
	€	4,18	(3,63)
Variation des capitaux propres hors opérations de structure	K€	72	(2 502)
	€	0,09	(3,05)
Dividende proposé	K€	1 385	1 477
	€	1,80	1,80

Tableau des variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)

Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2017 avant résultat		99 528
Affectation du résultat 2017 à la situation nette proposée à l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2018		(4 366)
. Résultat 2017	(2 981)	
. Dividendes distribués	(1 385)	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2018		95 162
Variations de l'exercice :		(10 128)
. Variation des primes, réserves, report à nouveau	-	
. Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	72	
. Annulation des actions propres	(10 200)	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2018 avant résultat		85 034
Affectation du résultat 2018 à la situation nette proposée à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2019		1 829
. Résultat 2018	3 214	
. Dividendes proposés	(1 385)	
Capitaux propres après affectation proposée		86 863

RÉSULTATS FINANCIERS

Résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices

(Articles 133, 135 et 148 du Décret sur les Sociétés Commerciales)

(en euros)

Nature des indications	2018	2017	2016	2015	2014
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE	(***)	(**)		(*)	
a) capital social	26 932 500,00	28 717 500,00	31 262 245,00	31 262 245,00	31 838 310,00
b) nombre d'actions ordinaires existantes	769 500	820 500	893 207	893 207	909 666
c) nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	-	-	-	-	-
d) Nombre maximal d'actions futures à créer					
d.1 par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
d.2 par exercice de droits de souscription	-	-	-	-	-
II - OPÉRATIONS ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	564 739,50	2 155 208,49	2 284 881,26	2 492 616,82	3 337 180,42
b) Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	2 636 776,24	(26 506 414,95)	7 672 545,77	57 503 116,06	4 129 385,78
c) Impôt sur les bénéfices	(58 587,00)	(86 668,00)	(2 283 981,00)	(1 001 998,00)	(1 820 881,00)
d) Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
e) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	3 214 422,18	(2 981 501,75)	9 070 458,66	57 074 060,85	375 269,16
f) Résultat distribué	1 385 100,00	1 385 100,00	1 476 900,00	1 476 900,00	1 607 772,60
III - RÉSULTAT PAR ACTION					
a) Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements et provisions	3,50	(32,20)	11,15	65,50	6,54
b) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	4,18	(3,63)	10,15	63,90	0,41
c) Dividende attribué à chaque action	1,80	1,80	1,80	1,80	1,80
IV - PERSONNEL					
a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	5	5	5	6	7
b) Montant de la masse salariale	463 755,95	555 744,14	501 253,84	552 746,60	671 467,28
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	189 181,97	249 393,27	235 691,75	251 904,35	318 070,31

(*) Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 15 octobre 2015, dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 19 juin 2014, réduction de capital pour 576 065 € par voie d'annulation de 16 459 actions propres détenues par Gévelot S.A..

Le capital social se compose donc à fin 2015 de 893 207 actions de nominal 35 € chacune, soit 31 262 245 €.

(**) Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 13 avril 2017, dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 15 octobre 2015, réduction de capital pour 2 544 745 € par voie d'annulation de 72 707 actions propres détenues par Gévelot S.A..

Le capital social se compose donc à fin 2017 de 820 500 actions de nominal 35 € chacune, soit 28 717 500 €.

(***) Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 20 juin 2018, dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2017, réduction de capital pour 1 785 000 € par voie d'annulation de 51 000 actions propres détenues par Gévelot S.A..

Le capital social se compose donc à fin 2018 de 769 500 actions de nominal 35 € chacune, soit 26 932 500 €.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2018

GEVELOT SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

Opinion

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

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participation à la date de clôture.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Yan RICAUD

RSM Paris
Régine STÉPHAN

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Exercice clos le 31 décembre 2018

Gévelot S.A.
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

A l'assemblée générale de la société GEVELOT SA,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS DÉJÀ APPRouvÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Yan RICAUD

RSM Paris
Régine STÉPHAN

RÉSOLUTIONS

soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2019

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Rapport des Commissaires aux Comptes, approuve ces Rapports dans toutes leurs parties, ainsi que les Comptes Sociaux annuels 2018 qui font ressortir un résultat net bénéficiaire de 3 214 422,18 €.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale, connaissance prise des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les Comptes Consolidés annuels tels qu'ils sont présentés et faisant ressortir pour l'exercice 2018 un résultat net bénéficiaire de l'ensemble consolidé, part du Groupe, de 6,0 M€.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale prend acte du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les Conventions et Engagements réglementés visés par l'Article L.225-38 du Code de Commerce et approuve lesdites opérations.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice de 3 214 422,18 € majoré du report à nouveau antérieur de 12 961 565,19 € constituant le bénéfice distribuable de 16 175 987,37 € comme suit :

Dividende	1 385 100,00 €	
		-1 385 100,00 €

Solde du Report à nouveau après affectation	14 790 887,37 €
---	-----------------

Le dividende global s'élève donc à 1,80 € par action pour 769 500 actions soit 1 385 100 € et sera mis en distribution à partir du 26 juin 2019.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que la totalité du dividende proposé est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques domiciliées fiscalement en France prévu à l'article 158-3, 2° du Code général des impôts. Cet abattement n'est applicable qu'en cas d'option expresse, irrévocable et globale pour une imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu lors du dépôt de la déclaration annuelle des revenus du bénéficiaire. A défaut d'une telle option, le dividende à distribuer à ces personnes physiques domiciliées fiscalement en France entre dans le champ d'application du prélèvement forfaitaire unique (PFU) sans application de cet abattement de 40 %.

Avant la mise en paiement, le dividende est soumis aux prélèvements sociaux et, sauf dispense dûment formulée par le contribuable, au prélèvement obligatoire non libératoire de 12,8 % prévu à l'article 117 quater du Code général des impôts, à titre d'acompte de l'impôt sur le revenu.

En application de l'Article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'il a été procédé à la distribution des dividendes suivants au cours des trois derniers exercices, ces dividendes étant intégralement éligibles à l'abattement de 40 % mentionné à l'Article 158.3.2° du Code Général des Impôts :

Exercice	Net	Nombre d'actions	
		servies	globales
2015	1,80	820 500	893 207
2016	1,80	820 500	820 500
2017	1,80	769 500	820 500

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale donne aux Administrateurs quitus de l'exécution de leur Mandat pour l'exercice 2018.

Sixième Résolution

Le mandat d'Administrateur de Madame Armelle CAUMONT CAIMI étant venu à expiration, l'Assemblée Générale renouvelle son mandat pour une durée de trois ans soit jusqu'à l'Assemblée Générale 2022 qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021.

Septième Résolution

Pour faire toutes publications et dépôts prescrits par la Loi et généralement pour accomplir toutes formalités légales, tous pouvoirs sont donnés aux Porteurs d'originaux, de copies ou d'extraits des présentes.

This image shows a single sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.



6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

www.gevelot-sa.fr

