



Arrêté des Comptes 2015

Société Anonyme au capital de 31 262 245 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



ARRETE DES COMPTES 2015

Sommaire

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	Page 3
COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2015	
• Bilan.....	Page 12
• Compte de Résultat.....	Page 13
• Résultat global	Page 14
• Tableau de variation des Capitaux Propres	Page 14
• Tableaux de flux de Trésorerie consolidés.....	Page 15
• Annexe des Comptes Consolidés (Notes 1 à 26).....	Page 18
• Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Consolidés	Page 46
COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2015	
• Bilan.....	Page 50
• Compte de Résultat.....	Page 52
• Tableaux de flux de Trésorerie.....	Page 53
• Annexe des Comptes Sociaux (Notes 1 à 19).....	Page 56
• Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Annuels	Page 68

Société Anonyme au capital de 31 262 245 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

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la Loi et aux Statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale pour vous rendre compte 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 2015.

Activités et Résultats du Groupe

Le Chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2015 s'élève à 206,9 M€ contre 211,8 M€ en 2014, en repli de 2,3 %. A périmètre et taux de change constants, le retrait est de 8,4 %.

Le Chiffre d'affaires du Secteur Extrusion est de 108,8 M€ en 2015, soit - 3,8 % par rapport l'année précédente. L'activité des sites français est restée stable (- 0,6 %) alors que celle des sites de Dold Allemagne et Chine, est globalement en repli de 7,8 %.

Le Chiffre d'affaires du Secteur Pompes, à 98,1 M€, est stable par rapport à l'année précédente. A périmètre et taux de change constants, le repli est de 13,2 %. L'activité Oil & Gas est en forte baisse depuis le deuxième semestre 2015, l'activité des Secteurs Industry et Food est en légère progression.

Commentaires sur le périmètre

Les effets de la cession de notre participation dans Gurtner SA au 25 février 2015 avaient déjà été constatés dans le bilan consolidé de fin d'exercice 2014.

Les comptes de la Société Amik Oilfield & Rentals Ltd. (Canada), Société acquise à hauteur de 75 % courant décembre 2014 sont désormais consolidés par intégration globale. En 2014, seuls les éléments bilanciaux avaient été intégrés.

Commentaires détaillés sur les résultats consolidés

Le Résultat opérationnel courant consolidé 2015 du Groupe s'établit bénéficiaire à 7,8 M€ contre 8,1 M€ en 2014.

La Contribution du Secteur Extrusion est positive de 5,7 M€ (positive de 2,4 M€ en 2014).

La Contribution du Secteur Pompes est positive de 1,9 M€ (positive de 5,1 M€ en 2014).

Après constatation d'une perte de valeur sur actif non courant (Amik) de 4,1 M€, le Résultat opérationnel consolidé 2015 est bénéficiaire de 3,2 M€ contre 73,0 M€ en 2014 qui incluait la plus-value de la cession de la filiale canadienne Kudu Industries Inc).

Le Résultat financier consolidé 2015 est négatif de 3,0 M€ contre 5,4 M€ positif en 2014. Il est impacté par l'évolution défavorable des parités monétaires en 2015.

En 2015, la charge nette d'impôts consolidée s'établit à 3,8 M€. Elle inclut des charges d'impôts différés pour 1,7 M€, et une charge d'impôt courant sur les bénéfices de 2,1 M€. En 2014 la charge nette d'impôts consolidée s'établissait à 6,6 M€.

Le Résultat net consolidé de l'exercice 2015 des entreprises intégrées est déficitaire de 3,6 M€ contre 71,8 M€ bénéficiaire en 2014.

La part du résultat revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle (25 % Amik Oilfield & Rentals Ltd.) s'établit en perte de 1,2 M€.

Au final, le Résultat net consolidé de l'exercice 2015 est négatif à 2,4 M€ contre 66,9 M€ bénéficiaire en 2014.

La Marge brute d'autofinancement s'établit positive à 11,0 M€ contre 17,5 M€ en 2014.

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

En 2015, les investissements bruts globaux non financiers du Groupe se sont élevés à 12,7 M€ contre 18,9 M€ en 2014.

Les investissements incorporels se sont élevés à 1,6 M€ (1,5 M€ en 2014) et les investissements corporels à 11,1 M€ (17,4 M€ en 2014).

Par Secteur, ces investissements se sont élevés :

- à 0,1 M€ contre 0,1 M€ en 2014 dans Gévelot Holding,
- à 7,9 M€ contre 13,4 M€ en 2014 dans le Secteur Extrusion,
- à 4,7 M€ contre 5,4 M€ en 2014 dans le Secteur Pompes.

Emplois

Les effectifs du Groupe au 31 décembre 2015, hors personnels temporaires, s'établissent à 1 287 personnes dont 499 hors de France contre 1 452 personnes dont 538 hors de France fin décembre 2014 (inclus 88 pour Gurtner SA en France).

Structure bilantielle consolidée

Le total du bilan consolidé s'établit à 324,7 M€ contre 341,4 M€ à fin 2014, soit une baisse de 16,7 M€.

L'Actif non courant à 86,2 M€ est en baisse de 0,9 M€. Cette baisse est due aux variations positives des investissements nets pour 2,5 M€, à l'impact négatif de la dépréciation d'AMIK Oilfield Equipment & Rentals Ltd pour 4,1 M€, aux écarts de conversion pour + 0,6 M€ et aux actifs financiers non courants pour + 0,1 M€.

L'Actif courant à 238,5 M€ est en repli de 15,8 M€. Les principales variations concernent la Trésorerie brute pour - 19,5 M€, les Stocks nets pour + 0,7 M€, les Créances et

Autres Débiteurs pour + 4,3 M€, la sortie des actifs ou activités cédées (Gurtner SA) pour - 5,0 M€ et des Créances d'impôts Sociétés de + 3,7 M€.

Les Capitaux Propres à 186,0 M€ sont en repli de 14,1 M€ après prise en compte de la perte nette consolidée de l'exercice (- 2,4 M€), des écarts de conversion (+ 1,5 M€) et des intérêts minoritaires sur l'acquisition fin 2014 de la société Amik Oilfield & Rentals Ltd. (- 1,2 M€). Ces variations sont également impactées par le versement de dividendes à des Tiers (- 1,7 M€), par l'acquisition de Titres en autocontrôle (- 10,9 M€) et par des Divers nets (+ 0,6 M€).

Les Provisions pour risques et charges, à 9,5 M€, sont en retrait de 1,7 M€, principalement du fait de la reprise de provisions sur risques qualité, et des revalorisations sur indemnités de fin de carrière du personnel.

Les Dettes, à 129,2 M€, sont en diminution de 0,9 M€. Les variations concernent les dettes financières (- 6,2 M€), les dettes d'exploitation (- 10,0 M€), des avances diverses sur commandes (+ 14,8 M€), le retraitement des Passifs des activités cédées (Gurtner SA) (- 3,8 M€) la progression des passifs d'impôts différés (+ 2,0 M€), et des produits constatés d'avance (+ 2,3 M€).

Structure financière consolidée

La Structure financière, impactée favorablement par la cession de Kudu Industries Inc. en 2014, intègre des actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des emprunts auprès des établissements de crédit et des dettes financières diverses ; elle s'élève positive à 90,5 M€.

Elle est en repli de 13,3 M€ par rapport à 2014 du fait de la baisse de la trésorerie nette pour 34,7 M€ partiellement compensée par la hausse des actifs financiers courants pour + 20,1 M€ (reclassement des dépôts bancaires à terme à plus de 3 mois) et la baisse de l'endettement financier pour + 1,3 M€.

Au total, l'Actif courant s'élève à 238,5 M€ couvrant largement l'ensemble des dettes envers les Tiers à moins d'un an, d'un montant de 109,6 M€.

En synthèse, le ratio "Endettement/Capitaux Propres" s'établit à 22,0 % contre 23,5 % à fin 2014.

Le ratio "Endettement/Chiffre d'affaires" s'élève à 19,8 % contre 22,2 % en 2014.

Activité de la Société-Mère

Le Chiffre d'affaires de Gévelot S.A., Société-Mère, constitué de loyers et de prestations, s'est élevé à 2 493 K€ contre 3 337 K€ en 2014 (2 552 K€ hors éléments exceptionnels soit - 2,3 %).

Les loyers à 1 547 K€ sont en léger repli (- 18 K€) sur l'an passé du fait de l'attente de la mise en location d'une surface de bureaux vacante à Levallois-Perret.

Les prestations facturées à 946 K€ sont, à périmètre constant, en léger repli (- 41 K€).

Les Produits d'exploitation s'établissent à 2 928 K€ contre 3 787 K€, en baisse de 859 K€ (74 K€ à périmètre constant).

Les charges d'exploitation à 2 461 K€ contre 3 358 K€ en 2014 sont en baisse de 898 K€ et de 112 K€ à périmètre constant.

Le Résultat d'exploitation de l'exercice s'élève bénéficiaire à 467 K€ contre 429 K€ en 2014.

Le Résultat financier positif s'élève à 56 735 K€ contre 118 K€ en 2014. Il est principalement constitué par le dividende exceptionnel de 54,7 M€ reçu de PCM SA en complément des dividendes récurrents de 2,3 M€ (1,5 M€ PCM SA, 0,8 M€ Dold Allemagne). Une dépréciation sur les titres détenus dans le capital de Gévelot Extrusion a par ailleurs été constituée pour 661 K€.

Le Résultat courant avant impôt ressort bénéficiaire de 57 202 K€ contre 547 K€ bénéficiaire en 2014.

Le Résultat exceptionnel, hors effet de l'intégration fiscale, est négatif de 691 K€ contre un négatif de 184 K€ en 2014.

Après une charge d'impôt sur les Sociétés de 1 076 K€ et la constatation de 1 639 K€ d'économie d'impôt nette liée au régime d'intégration fiscale, **le Bénéfice net social de Gévelot SA s'établit à 57 074 K€ contre 375 K€ en 2014.**

Activité des Filiales de la Société-Mère

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

Données financières (en millions d'euros)

Filiales	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat financier	Résultat exceptionnel
Gévelot Extrusion SA	64,0	- 1,0	- 0,3	0,5
Dold K. (Allemagne)	43,7	2,4	- 0,1	-
PCM SA ¹	3,2	-0,6	1,0	-4,0

Filiales	Résultat net	CAF	Invest. Industriels	Invest. Financiers
Gévelot Extrusion SA	- 0,1	2,9	5,2	-
Dold K. (Allemagne)	1,7	3,5	2,4	0,4
PCM SA ¹	-3,6	0,6	0,1	5,6 ²

Effectifs au 31 décembre 2015

Filiales	Total ³
Gévelot Extrusion	423
Dold K. (Allemagne et Chine)	277
PCM (France et Etranger)	581

¹ Nouveau périmètre après réorganisation juridique

² 3,0 M€ PCM GAP, 2,3 M€ PCM USA, 0,3 M€ Prêt Amik

³ Personnel temporaire exclu

Activités du groupe en matière de recherche et de développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et de Développement se sont élevées en 2015 à 4,1 M€ dont des dépenses de développement de 1,2 M€ portées à l'actif consolidé dans le cadre des dispositions de la Norme IAS 38.

Secteur Extrusion

En 2015, sur un total de 1,8 M€ de dépenses, un montant de 0,6 M€ a été activé au titre des frais de Recherche et Développement. Pour Gévelot Extrusion, les efforts ont plus particulièrement porté sur :

- la réalisation des premiers prototypes d'un arbre primaire de boîte de vitesses
- le développement de pièces pour équipements moteur
- le développement de plusieurs pièces de colonne de direction (manchons, antivols, arbres).

Ces frais ont généré un Crédit Impôt Recherche de 0,6 M€.

Secteur Pompes

Le groupe PCM au travers de sa filiale PCM Technologies S.A.S poursuit ses efforts dans l'Innovation avec l'établissement d'un plan de développement de nouveaux produits à 3 ans.

Ce plan s'articule sur plusieurs axes :

- Elargir l'offre de produits en gagnant en compétitivité
- Accélérer le développement des produits à forte valeur ajoutée
- Répondre aux futurs besoins du marché avec des produits innovants.

Le renforcement de la Recherche et Développement ainsi que des partenariats avec des clients grands comptes et/ou des partenaires externes vont soutenir ce plan.

Sur l'année 2015 les frais de Recherche et Développement s'élèvent, au niveau du groupe PCM, à 1,7 M€ générant un Crédit d'Impôts Recherche de 0,5 M€.

Perspectives du Groupe pour 2016

Les perspectives du Groupe pour l'année 2016, dans des environnements sectoriels contrastés, devraient permettre néanmoins de maintenir un résultat courant consolidé positif.

Société-Mère

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

En termes de produits financiers, après une année 2015 atypique, des dividendes devraient être perçus de nos filiales sur un montant légèrement supérieur à celui de l'exercice 2014.

Le Résultat net devrait rester bénéficiaire.

Secteur Extrusion

Le Marché Automobile, particulièrement en Europe, devrait être en progression sur 2016.

En France, les performances industrielles, se rapprocheront des standards automobiles grâce aux efforts du Management et de l'ensemble des collaborateurs. La prévision de léger retrait de l'activité résulte de l'impact, en année pleine, de l'arrêt de la fourniture de produits non rentables et de la baisse des matières premières, l'arrêt sera compensé partiellement par des produits livrés à de nouveaux clients. Le retour à l'équilibre opérationnel devrait être maintenu.

En Allemagne, le repli temporaire d'activité se poursuivra particulièrement avec le client majeur. A moyen terme, de nouvelles commandes permettront de retrouver le niveau antérieur d'activité et de rentabilité.

Secteur Pompes

Ce Secteur est fortement impacté par le faible niveau de prix du baril de pétrole ainsi que par une conjoncture économique mondiale incertaine.

Les mesures d'ajustement opérationnel prises dans les premiers mois de 2015 devraient permettre de retrouver une contribution positive au résultat net global de ce Secteur.

Perspectives globales du Groupe

Le Résultat net consolidé du Groupe, hors éléments exceptionnels non identifiés à ce jour, devrait redevenir bénéficiaire.

Fonctionnement des Organes Sociaux

Les Administrateurs de Gévelot SA ont désigné début février 2015 Monsieur Mario Martignoni pour assurer les fonctions de Président-Directeur Général de Gévelot SA.

Ce dernier a confirmé Monsieur Philippe Barbelane en qualité de Directeur Général Délégué de Gévelot SA.

Le Conseil d'Administration est composé de sept Membres depuis le décès de Monsieur Paolo Martignoni le 31 janvier 2015.

Le Conseil d'Administration s'est réuni neuf fois en 2015.

Délégation en cours de validité

Dans le cadre de l'adoption le 15 octobre 2015 de la première Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du même jour, le Conseil d'Administration a reçu délégation de mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions en vue d'annulation (rachat autorisé de 10 % maximum des actions composant le Capital Social pour un montant total maximum de 12 millions d'euros).

Cette autorisation court jusqu'au 15 avril 2017.

Au 31 mars 2016, au global 72 707 actions ont été rachetées sur un cours moyen de 141,79 euros pour un montant global de 10 316 755,51 euros.

De même, la troisième Résolution adoptée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 15 octobre 2015 avait confié au Conseil d'Administration délégation pour annulation des actions éventuellement rachetées.

Cette délégation qui court jusqu'au 15 octobre 2017 n'a pas, à ce jour, été suivie d'effets.

Administrateurs et Mandataires Sociaux

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

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.

Fonctions

Monsieur Mario MARTIGNONI, Administrateur,
exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Président-Directeur Général et Administrateur de PCM SA
Administrateur de Gévelot Extrusion 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 d'AMIK Oilfield E. & R. Ltd (Canada)
Administrateur de PCM Trading Shanghai Co. Ltd (Chine)
Administrateur de PCM Suzhou Co. Ltd. (Chine)

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 Gévelot Extrusion SA
Administrateur de PCM SA

Fonctions hors Groupe : néant

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

Administrateur de Gévelot Extrusion SA
Administrateur de PCM SA

Fonctions hors Groupe :

Membre du Conseil de Surveillance de Publicis Groupe SA
Membre du Comité d'Audit de Publicis Groupe SA
Membre du Comité de Rémunération de Publicis Groupe SA
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

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

Administrateur de Gévelot Extrusion SA
Administrateur de PCM SA

Fonctions hors Groupe :

Administrateur de Sopofam SA

Administrateur de Rosclodan SA

Monsieur Charles BIENAIMÉ, Administrateur,
exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de Gévelot Extrusion SA

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 Gévelot Extrusion SA

Administrateur de PCM SA

Fonctions hors Groupe :

Administrateur de la FIM (Fédération des Industries Mécaniques)

Administrateur de Profluid

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 (née MARTIGNONI), Administrateur,

exerce au sein du Groupe les fonctions suivantes :

Administrateur de PCM SA

Fonctions hors Groupe : néant

Conséquences sociales et environnementales de l'activité

Gévelot S.A., publie en annexe de son Rapport de Gestion un document consolidé relatif au Développement Durable, reprenant des informations en matière Sociales et Environnementales, conformément aux dispositions prévues par les Articles R. 225-104 et R. 225-105 du Code de Commerce.

Aucune société du Groupe, ne dépassant les seuils d'application définis par la Loi dite "Grenelle II" du 12 juillet 2010 et de son Décret d'application du 24 avril 2012, il n'y a pas, d'obligation pour le Groupe Gévelot, de publier au titre de l'exercice 2015 un Rapport (dit RSE) sur les Conséquences Sociales, Environnementales des activités du Groupe et sur ses engagements sociétaux en faveur du développement durable.

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 Marchés

Le Groupe est positionné sur plusieurs Marchés distincts, ce qui limite son exposition aux variations d'un seul secteur.

Le Marché du Secteur Extrusion

L'activité du Secteur Extrusion se déroule dans le marché de l'automobile où les risques "marchés" sont de diverses natures :

- une stratégie d'approvisionnement de nos donneurs d'ordres susceptible d'être affectée par leur stratégie globale d'alliances ou de participations croisées, les difficultés propres aux Constructeurs Français les conduisant à réexaminer leur structure capitalistique, leur capacité de production et à réduire leurs coûts.

- une prévision de baisse des ventes de véhicules neufs, effet de la conjoncture sur un marché structurellement sur-capacitaire en Europe. Cependant, nos fournitures sont parfois réexportées par nos clients vers leurs usines de montage dans des pays émergents (en Chine notamment),

- un marché qui se délocalise depuis plusieurs années vers les pays dits "Low Cost" avec deux conséquences : une perte de volumes lorsque des voitures ou sous-ensembles sont effectivement fabriqués à l'étranger ; une forte pression sur les prix de vente (et donc les marges), pression que nous devons affronter pour rester compétitifs et éviter ces délocalisations et donc des pertes de marché. Cette situation se retrouve aussi bien en France (Gévelot Extrusion) qu'en Allemagne (Dold).

Le Marché du Secteur Pompes

L'activité spécifique des Pompes Pétrole est sensible aux variations du prix du baril. De plus, la baisse constatée des prix pétroliers depuis quelques mois et le contexte géopolitique observé dans certains pays risqueront de freiner ou de différer les développements commerciaux attendus.

L'accord commercial signé en 2014 avec le repreneur de Kudu Industries Inc. fait l'objet de discussions quant aux principales modalités d'application.

Les performances commerciales dans les domaines des autres pompes (Secteur Alimentaire et Secteur Industriel) 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. Ils sont principalement rattachés à des risques de variations de taux de change, de taux d'intérêt mais aussi à de brusques variations des prix des matières premières.

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 la plupart de ses sites 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 US.

La gestion du risque de change de l'activité des Pompes et Technologies 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, principalement dans le secteur des Pompes, pour la facturation en devises aux Clients. Des couvertures à terme sont mises en place dès la matérialisation d'une opération 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, Equivalents de Trésorerie

L'évolution des parités des devises Nord-Américaines reçues lors de la cession de KUDU Inc au printemps 2014, a fait l'objet d'un suivi particulier et de placements (hors risques) sur des Etablissements bancaires de premier ordre. Début janvier 2015 compte tenu des conditions monétaires favorables, la moitié des devises reçues lors de cette transaction a fait l'objet d'un arbitrage en Euros. Une autre partie a été cédée en février 2016 sur une parité proche de celle de fin 2015. La partie résiduelle conservée permettra d'assurer les développements locaux.

Risques de variation de prix

Le Groupe est sensible aux variations des cours de ses matières premières, notamment l'acier dans le Secteur Extrusion. Afin de faire face à de futures variations qui pourraient impacter de manière significative la marge opérationnelle, le Groupe développe la multiplicité des sources d'approvisionnement et a recours quand cela lui est possible à des contrats contenant des clauses de variations de prix encadrées avec ses fournisseurs ou ses clients.

- Risques de crédit

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

Pour le Secteur Extrusion, l'activité est concentrée sur un nombre restreint de Clients qui présentent traditionnellement d'excellentes garanties financières.

Le Secteur Extrusion s'est recentré sur les marchés nationaux européens (France et Allemagne) qui présentent une faible exposition aux risques d'impayés. Lorsque cela est possible, ce Secteur recourt à l'Assurance-Crédit.

L'activité du Secteur Pompes présente relativement plus de risques. Les Clients européens de PCM Europe SAS 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 fait appel au Secteur bancaire pour les opérations de financement de ses activités industrielles et commerciales qui le nécessitent.

La Société Gévelot Extrusion maîtrise son endettement depuis plusieurs années. Pour les investissements industriels à venir, le financement par Crédit-Bail sera privilégié.

- Risques de variation de taux

Lorsque cela s'avère nécessaire (montant d'emprunt significatif) 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.

Dettes Fournisseurs

(Article 24-11 de la Loi de Modernisation de l'Economie (LME) du 4 août 2008 et Décret 2008-1492 du 30 décembre 2008)

Les Dettes Fournisseurs et comptes rattachés (exploitation et immobilisations) de Gévelot SA d'un montant de 142 K€ à fin 2015 (188 K€ à fin 2014) se décomposent de la manière suivante :

Années	Echu	<31 jours	31 à 60 jours	>60 jours	Total
2015	53 K€	79 K€	2 K€	8 K€	142 K€
2014	27 K€	97 K€	21 K€	43 K€	188 K€

Affectation des résultats

Il sera proposé l'affectation des résultats suivante :

. Bénéfice de l'exercice :	57 074 060,85 €
. Report à nouveau antérieur :	29 626,20 €
- Total à répartir :	57 103 687,05 €
. Affectation :	
Autres Réserves :	45 892 178,77 €
. Dividende :	1 607 772,60 €
	- 47 499 951,37 €
. Solde du Report à nouveau après affectation :	9 603 735,68 €

En cas d'approbation de la répartition mentionnée ci-dessus, le dividende de 1,80 € par action, éligible à l'abattement de 40 % prévu pour les personnes physiques bénéficiaires et mentionné à l'Article 158.3.2° du Code Général des Impôts, sera mis en distribution à partir du 23 juin 2016. Il sera servi sur la base de 893 207 actions composant le Capital social.

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	Crédit d'impôt	Nombre d'actions servies	globales
2012	1,80	pm	909 666	909 666
2013	1,80	pm	899 456	909 666
2014	1,80	pm	893 207	909 666

Bourse

Pendant l'année 2015, le cours de l'action, sur NYSE Alternext Paris a évolué comme suit :

	Euros
Cours à fin 2014	128,00
Cours le plus bas	120,02
Cours le plus haut	145,00
Cours à fin 2015	132,00
Nombre de titres échangés en 2015 ⁽¹⁾	110 368
Nombre de titres échangés en 2014 ⁽²⁾	48 972

⁽¹⁾ dont rachat de 77 697 Actions pour annulation

⁽²⁾ dont rachat de 7 757 Actions pour annulation

A fin mars 2016, le cours de l'action était de 125,50 € avec un volume d'échange constaté depuis le début de l'année de 7 864 titres.

Actionnariat

Au 31 décembre 2015, 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,
- la Société CAPRIONA, plus du vingtième du capital social.

Le Capital social se compose depuis novembre 2015 de 893 207 actions de 35 euros de nominal, soit 31 262 245 euros.

Informations sur les actions auto-détenues à fin 2015

Nombre d'actions auto-détenues en début d'exercice	11 459
Nombre d'actions achetées en 2015	77 697
Nombre d'actions vendues en 2015	0
Nombre d'actions annulées en 2015	16 459
Nombre d'actions auto-détenues à la clôture 2015	72 697
Frais de négociation 2015	8,0 K€
Cours moyen d'achat 2015	141,80 €
Valeur nominale du titre	35,00 €

Lors de sa séance du 15 octobre 2015, le Conseil d'Administration, faisant usage de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 19 juin 2014 (11^{ème} Résolution), avait décidé de l'annulation de 16 459 actions. Cette autorisation d'annulation courait jusqu'en juin 2016.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 octobre 2015 (1^{ère} Résolution) a donné délégation au Conseil d'Administration pour mettre en œuvre un programme de rachat d'actions en vue d'annulation (10 % maximum des actions composant le capital social pour un montant maximum de 12 M€).

Depuis le mois de novembre 2015, 72 707 actions ont été acquises dans le cadre de ce programme pour un prix moyen de 141,79 euros.

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.

MiddleNext

En termes de Gouvernance, Gévelot SA suit les recommandations du Code de Gouvernance d'Entreprise dédié aux valeurs moyennes "Middlenext" depuis avril 2014.

Charges non déductibles

(Loi du 12 juillet 1965 article 27)

Pour Gévelot S.A., les réintégrations de frais généraux dans le bénéfice fiscal imposable au cours de l'exercice 2015 se sont élevées à 15 998 € contre 43 704 € en 2014.

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Holding

L'optimisation de l'offre locative sera poursuivie sur notre bien immobilier tertiaire de Levallois-Perret.

Secteur Extrusion

Concernant la France, les premiers résultats de 2016 confirment un retour à l'équilibre opérationnel.

L'optimisation des charges de production intersites débutée dès l'année 2014 sera amplifiée.

En Allemagne, les marchés de renouvellement à destination du principal client ont été, pour une grande part, obtenus.

Secteur Pompes

Les difficultés sectorielles à l'international dans le domaine de l'Oil & Gas continuent d'affecter l'activité et la rentabilité de ce Secteur. La poursuite des mesures d'adaptation et les développements commerciaux attendus sur d'autres marchés devraient permettre d'en atténuer l'effet.

Au global, le développement international sera néanmoins poursuivi sur la base d'opportunités stratégiques.

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 2015

Bilan consolidé au 31 décembre 2015

Référentiel I.F.R.S. ACTIF (en milliers d'euros)		Montant net au 31.12.2015	Montant net au 31.12.2014
Ecart d'acquisition	Note 4	1 082	5 189
Immobilisations incorporelles	Note 4	4 353	4 642
Immobilisations corporelles	Note 4	79 209	75 581
Actifs financiers non courants	Note 5	1 534	1 661
TOTAL ACTIF NON COURANT (I)		86 178	87 073
Stocks et en-cours	Note 6	46 171	45 495
Créances clients et comptes rattachés	Note 7	48 406	45 321
Autres débiteurs	Note 8	8 819	7 561
Créance d'impôt exigible	Note 14	3 751	93
Actifs financiers courants	Note 5	26 778	6 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	104 604	144 204
Actifs non courants détenus en vue de la vente		-	-
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession		-	5 029
TOTAL ACTIF COURANT (II)		238 529	254 348
TOTAL GENERAL (I + II)		324 707	341 421

Référentiel I.F.R.S. PASSIF (en milliers d'euros)		Montant net au 31.12.2015	Montant net au 31.12.2014
Capitaux propres attribuables à la société consolidante		185 368	198 247
Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		643	1 889
TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I)		186 011	200 136
Provisions non courantes	Note 11	8 669	8 865
Passifs financiers non courants	Note 13	16 473	17 847
Passif d'impôt différé	Note 14	3 176	1 175
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)		28 318	27 887
Dettes fournisseurs d'exploitation		23 485	27 233
Dettes fournisseurs d'immobilisations		1 136	1 518
Provisions courantes	Note 11	787	2 295
Autres créditeurs	Note 10	60 510	46 398
Passif d'impôt exigible	Note 14	19	2 898
Passifs financiers courants	Note 13	24 441	29 227
Passifs liés aux activités destinées à être cédées ou en cours de cession		-	3 829
TOTAL PASSIF COURANT (III)		110 378	113 398
TOTAL DETTES (II+III)		138 696	141 285
TOTAL GENERAL (I + II + III)		324 707	341 421

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

Résultat consolidé au 31 décembre 2015

Référentiel I.F.R.S. COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)		Exercice 2015	Exercice 2014
Chiffre d'affaires	Note 18	206 870	211 803
Autres produits de l'activité courante	Note 15	8 609	4 667
Produits de l'activité courante	Note 15	215 479	216 470
Charges opérationnelles courantes	Note 16	(207 655)	(208 375)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	Note 18	7 824	8 095
Autres produits opérationnels	Note 18	188	64 665
Autres charges opérationnelles	Note 18	(4 763)	251
RESULTAT OPERATIONNEL	Note 18	3 249	73 011
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		894	927
Coût de l'endettement financier brut		(398)	(513)
Coût de l'endettement financier net		496	414
Autres produits financiers		2 394	7 000
Autres charges financières		(5 912)	(2 010)
RESULTAT FINANCIER	Note 17	(3 022)	5 404
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS DES ENTREPRISES INTEGREES	Note 18	227	78 415
(Charge) / produit d'impôt	Note 14	(3 817)	(6 587)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(3 590)	71 828
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	Note 18	(3 590)	71 828
Résultat net des activités destinées à être cédées ou en cours de cession		-	(4 897)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(3 590)	66 931
PART REVENANT AUX INTERETS NE CONFERANT PAS LE CONTRÔLE		(1 160)	38
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE		(2 430)	66 893
RESULTAT PAR ACTION DES ACTIVITES POURSUIVIES		(2,73 €)	79,69 €
RESULTAT PAR ACTION DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES		-	(5,44 €)

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 889 051 pour l'exercice 2015 et 900 814 pour l'exercice 2014 (cf. Note n° 3 - Capital social).

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

Résultat global 2015

Référentiel I.F.R.S.		Exercice	Exercice
(en milliers d'euros)		2015	2014
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(3 590)	66 931
	Montant brut	Impôt produit / (charge)	
A) Autres éléments de résultat des activités poursuivies :			
A.1) Eléments recyclables			
. Ecart de conversion	1 544	-	1 544
A.2) Eléments non recyclables			
. Gains / (Pertes) actuariel(le)s	778	(239)	539
B) Autres éléments de résultat des activités destinées à être cédées ou en cours de cession :			
. Eléments non recyclables des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	-	(143)
Autres éléments de résultat nets d'impôt		2 083	540
RESULTAT GLOBAL		(1 507)	67 471

Tableau de variation des capitaux propres et intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	Capital (cf Note 3)	Titres auto-détenus (cf Note 3)	Ecart de réévaluation	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres Part du Groupe	Part des Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
SITUATION AU 31.12.2013	31 838	(200)	300	191	101 089 (*)	133 218	47	133 265
Opérations sur titres auto-détenus	-	(707)	-	-	-	(707)	-	(707)
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 622)	(1 622)	-	(1 622)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	1 729	1 729
Résultat global 2014	-	-	-	2 001	65 357	67 358	113	67 471
SITUATION AU 31.12.2014	31 838	(907)	300	2 192	164 824	198 247	1 889	200 136
Opérations sur titres auto-détenus	(576)	(9 401)	-	-	(956)	(10 933)	-	(10 933)
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 685)	(1 685)	-	(1 685)
Résultat global 2015	-	-	-	1 630	(1 891)	(261)	(1 246)	(1 507)
SITUATION AU 31.12.2015	31 262	(10 308)	300	3 822	160 292	185 368	643	186 011

(*) cf. Note 1.D

Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2015

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)

	31.12.2015	31.12.2014
OPERATIONS D'ACTIVITE		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(3 590)	66 931
Résultat net des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(4 897)
Résultat net des activités poursuivies	(3 590)	71 828
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	12 457	8 092
- Actualisation des actifs et passifs financiers	48	21
- Variation des impôts différés	Note 14 1 684	(462)
- Plus ou Moins-values de cession, nettes d'impôt	427	(61 947)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées (1)	11 026	17 532
Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence	-	-
Dividendes reçus des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	1 003
- Variation des stocks	296	(7 457)
- Variation des créances clients	(3 162)	(748)
- Variation des autres créances opérationnelles	(4 860)	1 252
- Variation des dettes fournisseurs	(3 647)	111
- Variation des autres dettes opérationnelles	11 138	30 220
Variation du besoin en fonds de roulement	(235)	23 378
FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES POURSUIVIES	10 791	41 913
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Note 4 (12 679)	(18 954)
- Augmentations des actifs financiers	(20 137)	(3 273)
Total	(32 816)	(22 227)
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt	307	232
- Diminutions des actifs financiers	145	41
Total	452	273
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	(386)	190
Incidence des variations de périmètre	1 200	66 157
FLUX NET DE TRESORERIE SUR INVESTISSEMENTS DES ACTIVITES POURSUIVIES	(31 550)	44 393
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
- Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère	(1 685)	(1 622)
- Rachats d'actions propres	(10 933)	(707)
Total	(12 618)	(2 329)
- Mise en place des emprunts et dettes financières	Note 13 4 296	7 976
- Remboursements des emprunts et dettes financières	Note 13 (5 641)	(4 150)
Variation des emprunts et dettes financières	(1 345)	3 826
Divers	-	178
FLUX NET DE TRESORERIE SUR OPERATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES	(13 963)	1 675
Incidence du reclassement des activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(1 812)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	(34 722)	86 169
Trésorerie à l'ouverture	120 533	33 921
Trésorerie à la clôture	Note 9 85 789	120 533
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie	22	(443)
	(34 722)	86 169

(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 2015

Annexe des Comptes Consolidés au 31 décembre 2015

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

En date du 14 avril 2016, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Gévelot SA au 31 décembre 2015.

Ces états financiers peuvent être modifiés tant que l'Assemblée Générale ne les a pas approuvés.

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. REGLES ET METHODES 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.

Nouveaux textes d'application obligatoire

Au 31 décembre 2015, le nouveau texte d'application obligatoire dans l'Union européenne et intégré pour la première fois par le Groupe est le suivant :

- IFRIC 21 «Taxes prélevées par une autorité publique», qui fournit des indications sur la comptabilisation du passif au titre des taxes dues à des autorités publiques.

L'impact sur les comptes est présenté au point 1.D.

Les autres normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne avec une entrée en vigueur au 1er janvier 2015 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.

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 1er janvier 2016 et au 1er janvier 2017 aient un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Aucune application anticipée n'est envisagée à ce stade.

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,

¹ Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne peut être

consulté sur le site internet de la Commission Européenne
(http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

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.

Dans le Secteur Extrusion, des études sont engagées en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ces coûts sont comptabilisés en immobilisations incorporelles à hauteur du montant non financé.

Ainsi, 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 (ou à la dernière valeur réévaluée en date du 31 décembre 2007) diminué des amortissements cumulés et ne fait plus l'objet d'aucune réévaluation à compter du 1^{er} janvier 2008.

Dans le Secteur Extrusion, des outillages spécifiques sont achetés ou fabriqués en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ces coûts sont comptabilisés en immobilisations corporelles à hauteur du montant non financé.

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 :

- Extrusion : chaque Société et chaque unité de production ont été considérées comme une UGT indépendante. Les actifs de support communs à une Société ont été répartis proportionnellement sur les Unités de production de cette Société,
- Pompes : chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante,
- Pour chaque activité, un taux d'actualisation spécifique a été déterminé (voir note N°4).

Ces taux d'actualisation correspondent aux taux du rendement de placements sans risques, corrigés d'une prime de risque du marché "Actions", et de risques spécifiques liés à l'activité.

1.2.5 Actifs financiers

Les actifs financiers sont principalement constitués de prêts et de créances, ainsi que de placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et qui ne sont pas reconnus comme de la Trésorerie.

Ils se composent essentiellement de dépôts de garantie et de prêts accordés dans le cadre des aides à la construction.

Ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les prêts et créances à long terme non rémunérés ou rémunérés à un taux inférieur à celui du marché sont, lorsque les sommes sont significatives, actualisés.

Les dépréciations éventuelles sont enregistrées en résultat.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition.

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 provisions pour dépréciation.

Les créances clients sont maintenues à l'Actif du Bilan tant que l'ensemble des risques et avantages qui leur sont associés ne sont pas transférés à un Tiers.

Des provisions pour dépréciations sont constituées si des risques de non-paiement spécifiques apparaissent sur des créances détenues par les sociétés du Groupe.

Par ailleurs, les créances anciennes non réglées peuvent faire l'objet de dépréciations portant sur toute ou partie de la créance.

Les dépréciations (ou reprises de dépréciations) sont enregistrées dans les postes de produits et charges opérationnels courants.

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 provision est constituée pour le montant de la différence.

Dans le Secteur Extrusion des études sont engagées et des outillages spécifiques sont fabriqués ou achetés en vue de produire des pièces dans le cadre spécifique d'une commande reçue d'un client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, les coûts encourus pour les études et les outillages sont enregistrés en stocks de travaux en cours à hauteur du montant financé.

1.2.7 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

La Trésorerie et les équivalents de Trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (moins de trois mois), liquides et sans risque de perte de valeur.

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.

1.2.8 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.

1.2.9 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.

En application des règles locales, la Filiale allemande Dold fait face aux engagements sociaux qu'elle assume vis-à-vis de ses salariés dans le cadre de contrats conclus avec des sociétés d'assurance.

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.

1.2.10 Passifs financiers

Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti, sauf dans le cadre de la comptabilité de couverture (ci-après Instruments dérivés et comptabilité de couverture).

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.

Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Tous les instruments dérivés (swaps) sont comptabilisés au Bilan à leur juste valeur et toute variation de leur juste valeur est comptabilisée en résultat.

Le Groupe utilise la possibilité offerte par la Norme IAS 39 d'appliquer la comptabilité de couverture :

- en cas de couverture de juste valeur (emprunt à taux fixe swappé à taux variable par exemple), la dette est comptabilisée pour sa juste valeur à hauteur du risque couvert et toute variation de juste valeur est inscrite en résultat. La variation de la juste valeur du dérivé est également inscrite en résultat. Si la couverture est totalement efficace, les deux effets se neutralisent parfaitement.
- en cas de couverture de flux de Trésorerie (emprunt à taux variable swappé à taux fixe par exemple), la variation de la juste valeur du dérivé est inscrite en capitaux propres pour la partie efficace avec reprise en résultat symétriquement à la comptabilisation des flux couverts, et en résultat pour la partie inefficace.

La juste valeur des instruments financiers est déterminée par référence à un cours coté sur un marché actif lorsqu'il existe ou à un cours de marché. A défaut, elle est calculée par un expert indépendant. La juste valeur des dérivés est obtenue auprès des contreparties bancaires.

La juste valeur des actifs et passifs financiers courants est assimilable à leur juste valeur au bilan compte tenu de leur échéance à court terme.

1.2.11 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

Conformément à la Norme IAS 18 "Produits des activités ordinaires" les ventes de biens, diminuées des escomptes consentis, sont comptabilisées en chiffre d'affaires à la date de transfert de la propriété qui transfère à l'acquéreur les risques et les avantages économiques du bien. En général ce transfert a lieu lors de la livraison du bien.

Dans le Secteur Extrusion, des études sont engagées et des outillages spécifiques sont achetés ou fabriqués en vue de produire des pièces dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client. Lorsqu'ils font l'objet contractuellement d'un financement par le client, ce financement entre dans le périmètre des « Produits des activités ordinaires » définis par la norme IAS 18. Le produit est constaté en chiffre d'affaires au rythme des étapes techniques validées par le client.

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 Charges financières

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 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.

Les secteurs d'activité du Groupe Gévelot ont été définis comme suit :

- Extrusion à froid & Usinage,
- Pompes / Technologies des Fluides,

Les éléments de Gévelot S.A., qui ne peuvent pas être affectés directement à un secteur opérationnel tel que défini ci-dessus, sont positionnés en "autres activités".

B. FAITS SIGNIFICATIFS

La cession de la filiale Gurtner SA a été réalisée le 25 février 2015 à effet du 1er janvier 2015 pour une valeur proche de celle figurant dans les comptes sociaux de Gévelot SA.

L'écart de valorisation de ce Secteur en Normes IFRS a été constaté sur l'exercice 2014.

C. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DETERMINANTS

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 1.2.9 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.

En outre, comme précisé en note 20, les instruments financiers évalués à la juste valeur le sont par référence aux prix cotés sur un marché actif.

D. Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

Depuis le 1er janvier 2015, le Groupe applique l'interprétation IFRIC 21 «Taxes prélevées par une autorité publique». L'évènement déclencheur de comptabilisation de la dette est dorénavant sa date d'exigibilité fiscale.

L'application rétrospective de l'interprétation a conduit au retraitement des états financiers consolidés de l'exercice 2014.

Les modifications apportées aux comptes antérieurement publiés concernent uniquement la Contribution Sociale de Solidarité sur les Sociétés (C3S).

La C3S antérieurement reconnue au rythme de la constitution du chiffre d'affaires de l'année N est dorénavant reconnue au 1er janvier de l'année N+1. Les réserves au 1er janvier 2014 sont en conséquence majorées de 147 K€ nets de l'incidence d'impôt sur les bénéfices.

Le retraitement IFRIC 21 n'a pas d'impact sur le résultat au 31 décembre 2014, ni sur les flux de trésorerie.

E. Evénements postérieurs à la clôture du Bilan

NEANT

Note n° 2 : Informations relatives au périmètre de consolidation

Gévelot S.A., société anonyme au capital de 31 262 245 euros, est la société consolidante du Groupe Gévelot. Elle est cotée sur Alternext et immatriculée en France sous le numéro 562088542 RCS Nanterre.

2.1. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2015

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale :

SOCIÉTÉS	SIEGE	N° SIREN N° SIRET	% de contrôle		% d'intérêts
			au 31.12.2015	au 31.12.2014	au 31.12.2015
HOLDING					
Gévelot S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	562088542 56208854200369			
EXTRUSION A FROID & USINAGE					
Gévelot Extrusion S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	399198951 39919895100010	99,99	99,99	99,99
Dold Kaltfliesspressteile GmbH	Langenbacher Strasse 17/19 78147 Vöhrenbach (Allemagne)		100,00	100,00	100,00
Suzhou Dold Automobile Components Manufacturing Co. Ltd.	Ping Wang Ecological Park Ping Wang Town - Lu Zhong Road 215221 Wujiang City - Jiangsu Province (Chine)		100,00	100,00	100,00
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, Northants NN17 5YF (Royaume-Uni)	} société détenue à 100 % } par PCM Group UK	99,99	99,99	99,94
PCM Group Australia Pty Ltd	c/o Grant Thornton Level 2, 215 Spring Street Melbourne, VIC 3000 (Australie)				
PCM Group Italia Srl	via Rutilia 10/8 20141 Milano (Italie)		99,99	99,99	99,94
PCM Kazakhstan LLP	Office 46, Business Center "Nur Plaza", Microdistrict 29A Aktau city (Kazakhstan)		99,99	99,99	99,94
PCM Flow Technology Inc.	Lynn CanneLongo 2711 Centerville Road, Suite 400 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 } } }			
PCM Canada Inc.	4500, 855 - 2nd Street S.W. Calgary Alberta T2P 4K7 (Canada)				
PCM Colombia SAS	Calle 104, No. 14A-45, Oficina 302 Bogota (Colombie)				
PCM Chile SpA	Av Vitacura 2939 Piso 10 Las Condes, Santiago (Chili)				
Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd.	4318 76 Avenue N.W. Edmonton, AB T6B 2H8 (Canada)			74,99	74,99
PCM Group Asia Pacific Pte. Ltd.	541 Orchard Road #09-01 Liat Towers Singapore (238881) (Singapour)		99,99	99,99	99,94
PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Unit 10A01&10G03, Shanghaïmart 2299 Yanan Road (West) 200336 Shanghai (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM (Suzhou) Co. Ltd.	Ping Wang Ecological Park Ping Wang Town - Lu Zhong Road 215221 Wujiang City - Jiangsu Province (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM Middle East FZE	4A 106, 5EB741, Dubai Airport Free Zone Dubai (Emirats Arabes Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM Muscat LLC	Alofuk Building, 1st Floor, Office 14, Shatti Al Qurum PO 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

- Les titres de la Société Gurtner ont été cédés en février 2015.

- Aucun autre changement de périmètre de consolidation n'est intervenu au cours de l'exercice 2015.

- Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives s'imposant aux filiales pour transférer des fonds à la Mère, Gévelot S.A., 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 2015 et les comptes de charges et de produits aux taux moyens, selon les parités suivantes :

Devises	Taux de clôture		Taux moyens	
	2015	2014	2015	2014
1 dollar des Etats-Unis	0,9185 €	0,8237 €	0,9012 €	0,7526 €
1 livre sterling	1,3626 €	1,2839 €	1,3774 €	1,2401 €
1 yuan renminbi chinois	0,1416 €	0,1327 €	0,1434 €	0,1221 €
1 dollar canadien	0,6616 €	0,7111 €	0,7054 €	0,6817 €
1 dollar australien	0,6663 €	0,6699 €	0,6773 €	0,6792 €
1 rial omani	2,3923 €	2,1468 €	2,3540 €	1,9670 €
1 dirham des Emirats Arabes Unis	0,2508 €	0,2250 €	0,2468 €	0,2062 €
1 tenge kazakh	0,0027 €	0,0045 €	0,0040 €	0,0042 €

Note n° 3 : Capital social

(en euros)	Au 31/12/2014			Exercice 2015	Au 31/12/2015		
	Ordinaires	Autodétenues	Total	Annulées	Ordinaires	Autodétenues	Total
Actions ordinaires							
Nombre	898 207	11 459	909 666	16 459	820 510	72 697	893 207
Valeur nominale	35	35	35	35	35	35	35
Total	31 437 245	401 065	31 838 310	576 065	28 717 850	2 544 395	31 262 245

Composition du Capital Social :

Au 31 décembre 2015, le Capital Social autorisé s'élève à 31 262 milliers d'euros. Il est composé de 893 207 actions ordinaires de 35 euros de nominal chacune, émises et entièrement libérées.

Dans le cadre de l'adoption le 15 octobre 2015 de la première 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 77 697 de ses propres actions pour un montant global de 10 933 K€ au cours de l'exercice 2015.

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, le Groupe a procédé à l'annulation de 16 459 actions détenues en propre (3 702 actions acquises en 2013, 7 757 acquises en 2014 et 5 000 acquises en 2015).

Au 31 décembre 2015, le Groupe détient 72 697 de ses propres actions. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2015 s'élève ainsi à 889 051, après déduction du nombre moyen pondéré d'actions propres pour 20 615.

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. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles

	31.12.2015					
	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations incorporelles
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	5 189	9 082	6 995	1 288	15	17 380
Acquisitions et augmentations	-	384	566	648	-	1 598
Sorties	-	(450)	(18)	(99)	(15)	(582)
Virement de poste à poste	-	638	268	(1 031)	-	(125)
Ecarts de conversion	29	-	23	5	-	28
A la clôture de l'exercice	5 218	9 654	7 834	811	-	18 299
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	-	(7 096)	(5 642)	-	-	(12 738)
Dotations	-	(1 091)	(570)	-	-	(1 661)
Dépréciations nettes	(4 136)	-	-	-	-	-
Sorties	-	450	16	-	-	466
Ecarts de conversion	-	-	(13)	-	-	(13)
A la clôture de l'exercice	(4 136)	(7 737)	(6 209)	-	-	(13 946)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	5 189	1 986	1 353	1 288	15	4 642
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 082	1 917	1 625	811	-	4 353

	31.12.2014					
	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations incorporelles
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	952	9 599	7 038	688	-	17 325
Acquisitions et augmentations	-	204	217	1 029	15	1 465
Sorties	-	(94)	(40)	-	-	(134)
Virement de poste à poste	-	350	87	(437)	-	-
Ecarts de conversion	240	-	26	8	-	34
Variations de périmètre	3 997	-	8	-	-	8
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(977)	(341)	-	-	(1 318)
A la clôture de l'exercice	5 189	9 082	6 995	1 288	15	17 380
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	-	(6 898)	(5 579)	-	-	(12 477)
Dotations	-	(1 225)	(386)	-	-	(1 611)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	60	40	-	-	100
Ecarts de conversion	-	-	(13)	-	-	(13)
Variations de périmètre	-	-	(6)	-	-	(6)
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	967	302	-	-	1 269
A la clôture de l'exercice	-	(7 096)	(5 642)	-	-	(12 738)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	952	2 701	1 459	688	-	4 848
Valeur nette à la clôture de l'exercice	5 189	1 986	1 353	1 288	15	4 642

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

	31.12.2015						
	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	6 411	32 509	198 188	11 699	5 917	4 195	258 919
Acquisitions et augmentations	8	226	3 611	667	6 523	46	11 081
Sorties	-	(6)	(501)	(506)	(399)	-	(1 412)
Virement de poste à poste	57	477	8 737	204	(5 292)	(4 058)	125
Ecart de conversion	52	207	406	78	27	1	771
A la clôture de l'exercice	6 528	33 413	210 441	12 142	6 776	184	269 484
Amortissements et dépréciations							
A l'ouverture de l'exercice	(309)	(7 824)	(166 795)	(8 410)	-	-	(183 338)
Dotations	(55)	(726)	(5 936)	(858)	-	-	(7 575)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	4	373	417	-	-	794
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(1)	(31)	(77)	(47)	-	-	(156)
A la clôture de l'exercice	(365)	(8 577)	(172 435)	(8 898)	-	-	(190 275)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	6 102	24 685	31 393	3 289	5 917	4 195	75 581
Valeur nette à la clôture de l'exercice	6 163	24 836	38 006	3 244	6 776	184	79 209

	31.12.2014						
	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	6 355	33 639	194 774	11 724	3 593	1 672	251 757
Acquisitions et augmentations	-	2 895	2 955	645	7 792	3 202	17 489
Sorties	-	-	(741)	(466)	(6)	(532)	(1 745)
Virement de poste à poste	-	897	4 603	78	(5 462)	(116)	-
Ecart de conversion	56	213	679	92	-	-	1 040
Variations de périmètre	-	-	2 237	-	-	-	2 237
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	(5 135)	(6 319)	(374)	-	(31)	(11 859)
A la clôture de l'exercice	6 411	32 509	198 188	11 699	5 917	4 195	258 919
Amortissements et dépréciations							
A l'ouverture de l'exercice	(257)	(10 354)	(168 694)	(8 271)	-	-	(187 576)
Dotations	(50)	(622)	(3 835)	(813)	-	-	(5 320)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	715	417	-	-	1 132
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(2)	(28)	(223)	(51)	-	-	(304)
Variations de périmètre	-	-	(1 077)	-	-	-	(1 077)
Activités destinées à être cédées ou en cours de cession	-	3 180	6 319	308	-	-	9 807
A la clôture de l'exercice	(309)	(7 824)	(166 795)	(8 410)	-	-	(183 338)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	6 098	23 285	26 080	3 453	3 593	1 672	64 181
Valeur nette à la clôture de l'exercice	6 102	24 685	31 393	3 289	5 917	4 195	75 581

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.

	31.12.2015				31.12.2014			
	Terrains et constructions administratifs	Matériels et outillages industriels	Autres	Total	Terrains et constructions administratifs	Matériels et outillages industriels	Autres	Total
Valeur brute								
A l'ouverture de l'exercice	1 100	15 155	1 037	17 292	1 100	14 518	1 202	16 820
Acquisitions et augmentations	-	1 159	149	1 308	-	1 143	231	1 374
Réévaluation des terrains et constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
Sorties et diminutions	-	(721)	(66)	(787)	-	(506)	(396)	(902)
A la clôture de l'exercice	1 100	15 593	1 120	17 813	1 100	15 155	1 037	17 292
Amortissements et dépréciations								
A l'ouverture de l'exercice	-	(10 216)	(623)	(10 839)	-	(9 379)	(737)	(10 116)
Dotations et augmentations	-	(902)	(156)	(1 058)	-	(1 155)	(175)	(1 330)
Sorties et diminutions	-	480	16	496	-	318	289	607
A la clôture de l'exercice	-	(10 638)	(763)	(11 401)	-	(10 216)	(623)	(10 839)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 100	4 939	414	6 453	1 100	5 139	465	6 704
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 100	4 955	357	6 412	1 100	4 939	414	6 453

4.3. Méthodologie de valorisation

Dépréciations

Conformément au principe énoncé dans la Note 1.2.4, le Groupe a procédé au 31 décembre 2015, pour les UGT présentant un ou plusieurs indices de perte de valeur (Gévelot Extrusion, Dold), ainsi que pour l'UGT intégrant un écart d'acquisition (PCM Group UK, Amik Oilfield Equipment & Rentals), à une comparaison entre la valeur nette comptable des actifs et leur valeur d'utilité. La société Amik Oilfield Equipment & Rentals a fait l'objet d'une évaluation par un cabinet externe indépendant en janvier 2016. Cette valorisation a conduit à passer une dépréciation de 5,9 MCAD (4,1 M€) au 31 décembre 2015 affectée en totalité sur l'écart d'acquisition.

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% pour le Secteur Extrusion et 1% pour le Secteur Pompes (1% pour tous les Secteurs pour les tests réalisés fin 2014).

Les taux d'actualisation appliqués sont de 10% pour Gévelot Extrusion, 9% pour Dold en Allemagne et de 11% pour le Secteur Pompes (respectivement 10%, 9% et 11 % pour les tests réalisés fin 2014) et correspondent 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 entraîné de dépréciations complémentaires à fin 2015.

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

Variation	Valeur comptable de l'UGT	Ecart de valeur entre Test et Comptabilité	Taux d'actualisation	Taux de Croissance à l'infini	Variation flux de Trésorerie
			+0,5%	-0,5%	-10%
Secteur Extrusion					
Gévelot Extrusion	33,7 M€	+1,0 M€	-1,7 M€	-1,3 M€	-3,5 M€
Dold	24,6 M€	+0,0 M€	-1,4 M€	-1,1 M€	-2,5 M€
Total Secteur Extrusion	58,3 M€	+1,0 M€	-3,1 M€	-2,4 M€	-6,0 M€
Secteur Pompes					
PCM Group UK	3,0 M€	+0,2 M€	-0,1 M€	-0,1 M€	-0,3 M€

Les UGT du Secteur Pompes, autres que les UGT PCM Group UK et Amik Oilfield Equipment & Rentals, 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

	2015	2014
Non courants		
Autres titres immobilisés	-	-
Prêts	377	449
Autres (*)	1 157	1 212
Total actifs financiers non courants	1 534	1 661
Courants		
Prêts	128	95
Instruments dérivés	-	-
Dépôts bancaires à terme à plus de trois mois	26 650	6 550
Total actifs financiers courants	26 778	6 645
Total des actifs financiers	28 312	8 306

(*) dont 744 K€ en 2015 et 739 K€ en 2014 concernant Dold Kaltfließpressteile GmbH (cf note n° 12)

Les prêts correspondent à des prêts aux salariés dans le cadre des aides à la construction dont la durée de remboursement est de 20 ans. Ces prêts à taux nuls sont actualisés à la date de mise en place pour tenir compte de la perte dans le temps de la valeur des remboursements futurs.

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, bien qu'ils soient parfaitement liquides et sans risques.

Note n° 6 : Stocks et en-cours

	2015	2014
. Matières premières et autres approvisionnements	23 019	19 243
. En-cours de production	6 895	7 138
. Produits intermédiaires et finis	10 965	11 885
. Marchandises	8 204	10 176
Montant brut	49 083	48 442
. Matières premières et autres approvisionnements	(2 399)	(2 262)
. En-cours de production	(224)	(288)
. Produits intermédiaires et finis	(278)	(331)
. Marchandises	(11)	(66)
Dépréciations	(2 912)	(2 947)
Total	46 171	45 495

La reprise de dépréciation nette de 35 K€ en 2015 figure dans les charges opérationnelles courantes.

Note n° 7 : Créances clients et comptes rattachés

	2015	2014
Montant brut	50 767	47 921
Dépréciations	(2 361)	(2 600)
Total	48 406	45 321

Les conditions de couverture de risques de crédit sont mentionnées dans le Rapport de Gestion.

Du fait de la domination par un faible nombre d'acteurs des marchés sur lesquels le Groupe opère (dans le secteur de l'Automobile principalement), le Groupe réalise une part significative de son chiffre d'affaires consolidé avec des clients importants représentant individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé. La part du chiffre d'affaires sectoriel réalisé avec ces clients importants représente 45,1% pour le Secteur Extrusion en 2015.

Toutes les créances douteuses ou litigieuses ont été dépréciées.

Note n° 8 : Autres débiteurs

	2015	2014
Avances et acomptes versés sur commandes	1 913	905
Etats et collectivités publiques hors impôts sur les sociétés	3 713	4 574
Personnel	239	239
Fournisseurs débiteurs	127	285
Débiteurs divers	1 860	470
Charges constatées d'avance	967	1 088
Total	8 819	7 561

Note n° 9 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

	2015	2014
Liquidités	74 104	122 383
Dépôts bancaires à terme	30 500	13 536
SICAV et Fonds communs de placement monétaires euro	-	8 285
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	104 604	144 204

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur et sont d'échéance à court terme.

Les taux des dépôts bancaires à terme sont compris entre 0,05% et 1,75%.

2,4 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 :

	2015	2014
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	104 604	144 204
Découverts bancaires	(18 815)	(23 671)
Trésorerie nette à la clôture	85 789	120 533

Les découverts bancaires correspondent à la mobilisation de créances commerciales à court terme et au recours à des lignes de crédit à court terme.

Note n° 10 : Autres créditeurs

	2015	2014
Avances et acomptes reçus sur commandes	39 033	24 212
Dettes fiscales hors impôts sur les sociétés, Personnel et Organismes Sociaux	14 996	18 394
Créditeurs divers	3 908	3 489
Produits constatés d'avance	2 573	303
Total	60 510	46 398

Note n° 11 : Provisions

	01.01.2015	Dotations	Reprises provision utilisée	provision non utilisée	Conversions	Total	31.12.2015 A moins d'un an	A plus d'un an
Provisions pour risques								
. Provisions pour litiges sociaux	324	-	(1)	-	-	323	-	323
. Autres provisions pour risques	47	477	-	-	(11)	513	348	165
Total	371	477	(1)	-	(11)	836	348	488
Provisions pour charges								
. Autres provisions pour charges	2 502 (*)	255	(2 032)	(32)	-	693 (*)	439	254
. Provisions pour retraites (Note 12)	8 059	417	-	(778)	-	7 698	-	7 698
. Provisions pour médailles du Travail	228	2	(1)	-	-	229	-	229
Total	10 789	674	(2 033)	(810)	-	8 620	439	8 181
Total provisions	11 160	1 151	(2 034)	(810)	(11)	9 456	787	8 669

(*) Les autres provisions pour charges comprennent :

- provisions pour charges liées à l'exploitation	82	21
- provisions pour charges de nature sociale	349	255
- provisions pour charges de nature commerciale	2 071	417
	<u>2 502</u>	<u>693</u>

Note n° 12 : Avantages au Personnel

Le Groupe accorde des avantages postérieurs à l'emploi à son personnel employé en France et en Allemagne. 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	Allemagne	2015	2014
Provision au bilan				
Valeur actualisée des obligations couvertes	5 264	3 966	9 230	10 074
Juste valeur des actifs du régime	(1 532)	-	(1 532)	(2 015)
Provision comptabilisée au bilan	3 732	3 966	7 698	8 059
Valeur actualisée des obligations couvertes				
A l'ouverture de l'exercice	5 768	4 306	10 074	9 001
Coût des services rendus	325	121	446	345
Coût financier	84	64	148	248
Prestations payées	(628)	(54)	(682)	(424)
Réduction / liquidation du régime	-	-	-	-
Changement de régime	-	-	-	-
Ecart actuariel de la période	(285)	(471)	(756)	1 995
Variations de périmètre	-	-	-	(1 091)
Valeur actualisée des obligations couvertes	5 264	3 966	9 230	10 074
Juste valeur des actifs du régime				
A l'ouverture de l'exercice	2 015	739	2 754	3 937
Produits d'intérêts	30	-	30	73
Cotisations	-	59	59	81
Prestations payées	(535)	(54)	(589)	(424)
Ecart actuariel de la période	22	-	22	(11)
Variations de périmètre	-	-	-	(902)
Juste valeur des actifs du régime	1 532	744	2 276	2 754
Variation des provisions				
A l'ouverture de l'exercice	3 753	4 306	8 059	5 808
Charges / (produits) de l'exercice	286	185	471	469
Décassements	-	(54)	(54)	(35)
Ecart actuariel de la période	(307)	(471)	(778)	2 006
Variations de périmètre	-	-	-	(189)
Variation des provisions	3 732	3 966	7 698	8 059
Charge totale comptabilisée en résultat				
Coût des services rendus	325	121	446	345
Coût financier	54	64	118	175
Prestations payées	(93)	(54)	(147)	(51)
Réduction / liquidation du régime	-	-	-	-
Charge / (produit) comptabilisé(e) en résultat	286	131	417	469

Hypothèses actuarielles principales

- | | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------|
| - Taux d'actualisation | 2,00% | 2,00% |
| - Taux d'augmentation des salaires | 2,00% | 0% |
| - Age de départ à la retraite | 63 ans (non cadres), 65 ans (cadres) | 65 ans |

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

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

En application d'IAS 19.116, les actifs de Dold sont comptabilisés en actifs distincts car ce ne sont pas des contrats d'assurance éligibles. Le montant au 31/12/2015 s'élève à 744 K€ et figure en "actifs financiers non courants".

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

	2015	2014
Non courants		
Emprunts bancaires	16 283	17 092
Emprunts et dettes financières divers	190	755
Total passifs financiers non courants	16 473	17 847
Courants		
Emprunts bancaires	5 435	4 944
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Instruments dérivés	191	612
Découverts bancaires	18 815	23 671
Total passifs financiers courants	24 441	29 227
Total des passifs financiers	40 914	47 074

Les découverts bancaires correspondent à la mobilisation de créances commerciales à court terme pour 9,1 M€ et au recours à des lignes de crédit à court terme pour 9,7 M€.

Le Groupe a reçu des aides à l'innovation de la part de Bpifrance. Ces aides sont d'échéances échelonnées entre 2016 et 2021 et figurent en "emprunts bancaires".

A fin 2015, ces aides à l'innovation comprennent une partie remboursable pour 1,7 M€ et une partie conditionnée pour 0,2 M€.

Ces aides à taux nuls sont actualisées à la date de mise en place pour tenir compte de la perte dans le temps de la valeur des remboursements futurs.

13.2. Variations des passifs financiers

	01.01.2015	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Ecarts de conversion	Reclassement	31.12.2015
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	22 648	4 296	(5 631)	41	555	21 909
Emprunts et dettes financières divers	755	-	(10)	-	(555)	190
Passifs financiers (hors découverts)	23 403	4 296	(5 641)	41	-	22 099
Découverts bancaires	23 671	18 815	(23 671)	-	-	18 815
Total	47 074	23 111	(29 312)	41	-	40 914

13.3. Ventilation des passifs financiers par échéance

	Total		A 1 an au plus		A plus d' 1 an et 5 ans au plus		A plus de 5 ans	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	21 909	22 648	5 626	5 556	14 373	14 833	1 910	2 259
Emprunts et dettes financières divers	190	755	-	-	173	738	17	17
Découverts bancaires	18 815	23 671	18 815	23 671	-	-	-	-
Total	40 914	47 074	24 441	29 227	14 546	15 571	1 927	2 276

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit sont couverts par des sûretés réelles à hauteur de 0,2 M€.

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

	Total		A 1 an au plus		A plus d' 1 an et 5 ans au plus		A plus de 5 ans	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Dettes et Crédits Bailleurs	5 397	5 994	1 771	1 684	2 748	3 405	878	905
Total	5 397	5 994	1 771	1 684	2 748	3 405	878	905

13.5. Ventilation des passifs financiers par principales devises

	Total		Euros		Dollars américains		Autres devises	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)	21 909	22 648	16 854	19 810	3 707	1 151	1 348	1 687
Emprunts et dettes financières divers	190	755	190	200	-	-	-	555
Découverts bancaires	18 815	23 671	18 815	22 883	-	-	-	788
Total	40 914	47 074	35 859	42 893	3 707	1 151	1 348	3 030

13.6. Ventilation des passifs financiers par nature de taux

	2015	2014
Taux variables non couverts (*)	3 688	3 386
Taux fixes	13 014	14 023
Intérêts	-	-
Découverts	18 815	23 671
Location-financement (taux fixes)	5 397	5 994
Total	40 914	47 074

(*) les emprunts à taux variables non couverts sont d'échéances échelonnées entre 2016 et 2020.

Les taux d'intérêt moyens pondérés sont Euribor 3M + 1,70 % pour les emprunts à taux variables non couverts.
Pour les emprunts à taux fixes, les taux d'intérêt se situent entre 0% et 4,3%.

Note n° 14 : Impôts

14.1. Impôts exigibles

	01.01.2015	Paielements	Acomptes	Crédit d'impôt recherche	Crédit d'impôt compétitivité emploi	Charge exercice	31.12.2015
Actif	(93)	93	(4 091)	(1 149)	(471)	1 960	(3 751)
Passif	2 898	(2 913)	(139)	-	-	173	19
Total						2 133	

14.2. Impôts différés

	01.01.2015	Résultat	Mouvements Autres éléments de résultat	Divers (dont écart de conversion)	31.12.2015
Impôts différés actifs	(6 559)	1 482	239	(6)	(4 844)
Impôts différés passifs	7 734	202	-	84	8 020
Total	1 175	1 684	239	78	3 176

Les impôts différés actifs proviennent essentiellement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés (1,0 M€), des provisions pour retraites et engagements assimilés (1,6 M€), des décalages temporaires fiscaux (1,7 M€) et des éliminations de marges sur stocks (0,5 M€).

Les impôts différés passifs émanent principalement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés (3,0 M€), des retraitements des contrats de location-financement (0,4 M€) et des provisions réglementées (4,4 M€).

14.3. Impôts sur les résultats

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

	2015	2014
Impôts exigibles	2 133	7 049
Impôts différés *	1 684	(462)
Total	3 817	6 587

* La charge / Le produit d'impôt différé s'analyse comme suit :

- Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	986	971
- Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Charges sur reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts	(56)	59
- Autres produits et charges divers	101	(247)
- Déficit reportables	28	(402)
- Autres différences temporaires	625	(843)
Total charge / (produit) d'impôt différé	1 684	(462)

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

	2015
Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées	227
Charge / produit d'impôt théorique en France	(1 850)
Charge / produit d'impôt théorique en Allemagne	(961)
Charge / produit d'impôt théorique en Angleterre	(76)
Charge / produit d'impôt théorique en Italie	-
Charge / produit d'impôt théorique en Amérique	581
Charge / produit d'impôt théorique au Canada	1 156
Charge / produit d'impôt théorique en Chine	3
Charge / produit d'impôt théorique en Oman	20
Charge / produit d'impôt théorique au Kazakhstan	140
Charge / produit d'impôt théorique à Singapour	123
Charge / produit d'impôt théorique en Australie	30
Total charge / produit d'impôt théorique	(834)
Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables	(2 983)
Charge / produit d'impôt effectif(ve) sur les activités courantes	(3 817)
Résultat net des activités poursuivies	(3 590)

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

Taux d'impôt sur les Sociétés	Exercice 2015	Exercices 2016 et ultérieurs		Exercice 2015	Exercices 2016 et ultérieurs
France	34,43%	34,43%	Italie	31,40%	31,40%
Allemagne	28,25%	28,25%	Oman	12,00%	12,00%
Amérique	34,00%	34,00%	Kazakhstan	20,00%	20,00%
Angleterre	20,00%	20,00%	Singapour	17,00%	17,00%
Canada	25,00%	25,00%	Australie	30,00%	30,00%
Chine	25,00%	25,00%			

Note n° 15 : Produits de l'activité courante

	France	Etranger	2015	2014
Ventes de marchandises	12 203	58 109	70 312	32 309
Production vendue :				
. de biens	52 303	83 188	135 491	175 997
. de services	293	774	1 067	3 497
Chiffre d'affaires	64 799	142 071	206 870	211 803
Subventions d'exploitation			1 177	883
Autres produits			7 432	3 784
Autres produits de l'activité courante			8 609	4 667
Total des produits de l'activité courante			215 479	216 470

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

Note n° 16 : Charges opérationnelles courantes

	2015	2014
Production stockée	1 923	(1 452)
Production immobilisée	(1 033)	(819)
Achats de marchandises	14 126	5 560
Variations de stocks marchandises	(2 440)	(3 537)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	62 089	72 367
Variations de stocks matières premières et autres approvisionnements	352	2 919
Autres achats et charges externes	42 995	48 933
Charges de personnel	72 881	71 312
Impôts, taxes et versements assimilés	4 035	4 059
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
. Sur immobilisations - dotations aux amortissements	Note 4 9 236	6 931
. Sur actif courant - dotations aux provisions	389	371
. Pour risques et charges - dotations aux provisions	528	951
Autres charges	2 574	780
Total des charges opérationnelles courantes	207 655	208 375

Note n° 17 : Résultat financier

	2015	2014
Intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	257	221
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	637	706
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	894	927
Charges d'intérêts sur opérations de financement	398	513
Coût de l'endettement financier brut	398	513
Coût de l'endettement financier net	496	414
Revenus des titres non consolidés	-	-
Produits financiers d'actualisation	11	25
Variation positive de juste valeur des actifs et passifs évalués en juste valeur	244	213
Gains de change	2 128	6 778
Autres produits financiers	11	(16)
Total des autres produits financiers	2 394	7 000
Charges financières d'actualisation	58	46
Variation négative de juste valeur des actifs et passifs évalués en juste valeur	336	226
Pertes de change	5 003	1 287
Autres charges financières	515	451
Total des autres charges financières	5 912	2 010
Résultat des autres produits et charges financiers	(3 518)	4 990
Résultat financier	(3 022)	5 404

Note n° 18 : Informations sectorielles

18.1. Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité

	Au 31.12.2015			Total	Au 31.12.2014			Total
	Extrusion	Pompes	Autres activités		Extrusion	Pompes	Autres activités	
Ecart d'acquisition (1)	-	1 082	-	1 082	-	5 189	-	5 189
Sous-total incorporelles	11 290	6 983	26	18 299	10 320	7 026	34	17 380
Terrains et constructions	23 427	14 010	2 504	39 941	23 206	13 233	2 481	38 920
Matériels industriels et divers	187 321	35 036	226	222 583	176 785	32 867	235	209 887
Immob.corporelles en cours	3 281	3 484	11	6 776	3 638	2 219	60	5 917
Avances et acomptes	184	-	-	184	4 195	-	-	4 195
Sous-total corporelles	214 213	52 530	2 741	269 484	207 824	48 319	2 776	258 919
Valeurs brutes	225 503	60 595	2 767	288 865	218 144	60 534	2 810	281 488
Amortissements / Dépréciations cumulés	177 251	26 689	281	204 221	171 826	24 004	246	196 076
Valeurs nettes	48 252	33 906	2 486	84 644	46 318	36 530	2 564	85 412
Dotations de l'exercice	5 938	7 381	53	13 372	4 317	2 438	176	6 931
Total bilan par secteurs d'activité	95 844	171 649	111 794		96 191	229 480	66 603	

(1) concerne PCM Group UK Ltd. en 2015 et PCM Group UK Ltd. et Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd. en 2014.

Des terrains et constructions, propriété de Gévelot S.A. et mis à la disposition des Filiales, ont été affectés au Secteur Extrusion pour 10,4 M€ et au Secteur Pompes pour 2,2 M€.

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2015 à :

Extrusion à froid & Usinage :
Pompes / Technologie des Fluides :
Autres activités :

7 989 K€
4 678 K€
12 K€
12 679 K€

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2014 à :

Extrusion à froid & Usinage :
Pompes / Technologie des Fluides :
Autres activités :
18 954 K€

18.2. Variation des passifs financiers par secteurs d'activité

	01.01.2015	Remboursements	Nouveaux emprunts	Reclassements et conversions	31.12.2015
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont location-financement)					
Extrusion à froid & Usinage	16 953	(4 788)	1 629	6	13 800
Pompes / Technologie des Fluides	4 422	(775)	2 667	590	6 904
Autres activités	1 273	(68)	-	-	1 205
Sous-total	22 648	(5 631)	4 296	596	21 909
Emprunts et dettes financières divers	755	(10)	-	(555)	190
Découverts bancaires					
Extrusion à froid & Usinage	10 296	(10 296)	9 244	-	9 244
Pompes / Technologie des Fluides	13 371	(13 371)	9 568	-	9 568
Autres activités	4	(4)	3	-	3
Sous-total	23 671	(23 671)	18 815	-	18 815
Total	47 074	(29 312)	23 111	41	40 914

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

	31.12.2015			31.12.2014		
	Hors Groupe	Intra Groupe	Total	Hors Groupe	Intra Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	108 763	1 600	110 363	113 003	1 403	114 406
Pompes / Technologie des fluides	98 054	67 152	165 206	98 667	32 493	131 160
Autres activités	53	2 440	2 493	133	3 204	3 337
Eliminations et réconciliations	-	(71 192)	(71 192)	-	(37 100)	(37 100)
Total	206 870	-	206 870	211 803	-	211 803

18.4. Résultats par secteurs d'activité

Résultat opérationnel courant

	2015			2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	7 892	(2 157)	5 735	4 552	(2 155)	2 397
Pompes / Technologie des fluides	2 626	(680)	1 946	6 571	(1 451)	5 120
Autres activités	(2 694)	2 837	143	(3 028)	3 606	578
Total	7 824	-	7 824	8 095	-	8 095

Transition du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel	Extrusion	Pompes	Autres activités	Total 2015	Total 2014
Résultat opérationnel courant	5 735	1 946	143	7 824	8 095
Cession Kudu	-	-	-	-	64 621
Autres produits opérationnels	44	113	31	188	44
Litiges	(113)	-	-	(113)	(156)
Pertes de valeur sur actif non courant (note 4)	-	(4 136)	-	(4 136)	-
Risques Pays	-	-	-	-	565
Autres charges opérationnelles	-	(347)	(167)	(514)	(158)
Résultat opérationnel	5 666	(2 424)	7	3 249	73 011

Résultat opérationnel

	2015			2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	7 823	(2 157)	5 666	4 418	(2 155)	2 263
Pompes / Technologie des fluides	(1 744)	(680)	(2 424)	71 614	(1 451)	70 163
Autres activités	(2 830)	2 837	7	(3 021)	3 606	585
Total	3 249	-	3 249	73 011	-	73 011

Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées

	2015			2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	7 348	(2 180)	5 168	4 005	(2 167)	1 838
Pompes / Technologie des fluides	(4 562)	(680)	(5 242)	77 318	(1 451)	75 867
Autres activités	(2 559)	2 860	301	(2 908)	3 618	710
Total	227	-	227	78 415	-	78 415

Résultat net des activités poursuivies

	2015			2014		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Extrusion à froid & Usinage	5 011	(1 429)	3 582	1 489	(1 421)	68
Pompes / Technologie des fluides	(7 945)	(446)	(8 391)	70 285	(951)	69 334
Autres activités	(656)	1 875	1 219	54	2 372	2 426
Total	(3 590)	-	(3 590)	71 828	-	71 828

18.5. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

	Au 31.12.2015				Au 31.12.2014			
	France	Allemagne	Autres pays	Total	France	Allemagne	Autres pays	Total
Ecart d'acquisition (1)	-	-	1 082	1 082	-	-	5 189	5 189
Sous-total incorporelles	13 646	4 250	403	18 299	13 091	3 952	337	17 380
Terrains et constructions	26 151	10 868	2 922	39 941	25 616	10 656	2 648	38 920
Matériels industriels et divers	157 692	55 500	9 391	222 583	152 331	48 727	8 829	209 887
Immob.corporelles en cours	5 351	22	1 403	6 776	5 013	904	-	5 917
Avances et acomptes	168	12	4	184	137	4 057	1	4 195
Sous-total corporelles	189 362	66 402	13 720	269 484	183 097	64 344	11 478	258 919
Valeurs brutes	203 008	70 652	15 205	288 865	196 188	68 296	17 004	281 488
Amortissements / Dépréciations cumulés	148 613	50 995	4 613	204 221	143 810	48 517	3 749	196 076
Valeurs nettes	54 395	19 657	10 592	84 644	52 378	19 779	13 255	85 412
Dotations de l'exercice	5 186	2 998	5 188	13 372	4 450	1 853	628	6 931

(1) concerne PCM Group UK Ltd. en 2015 et PCM Group UK Ltd. et Amik Oilfield Equipment & Rentals Ltd. en 2014.

18.6. Chiffres d'affaires consolidés par zones géographiques

	31.12.2015		31.12.2014	
France	64 799	31,3%	66 652	31,5%
. Allemagne	32 310		36 602	
. Autres pays de l'Union Européenne	33 588		41 248	
. Autres pays d'Europe	1 349		1 925	
. Amérique	30 690		26 137	
. Autres zones géographiques	44 134		39 239	
Etranger	142 071	68,7%	145 151	68,5%
Total	206 870	100,0%	211 803	100,0%

Note n° 19 : Recherche et développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et Développement se sont élevées à 4 118 K€. Sur ces dépenses, 1 215 K€ ont été activés dans le cadre des dispositions de la Norme IAS 38.

Note n° 20 : Instruments financiers

	31.12.2015		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs détenus en vue de la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
- Actifs financiers non courants	1 534	1 534	-	-	1 534	-	-
- Créances clients et comptes rattachés	48 406	48 406	-	-	48 406	-	-
- Autres débiteurs	8 819	8 819	-	-	8 819	-	-
- Actifs financiers courants	26 778	26 778	26 650	-	128	-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	104 604	104 604	104 604	-	-	-	-
Actifs	190 141	190 141	131 254	-	58 887	-	-
- Passifs financiers non courants	16 473	16 473	-	-	-	16 473	-
- Dettes fournisseurs d'exploitation	23 485	23 485	-	-	23 485	-	-
- Dettes fournisseurs d'immobilisations	1 136	1 136	-	-	1 136	-	-
- Autres créditeurs	60 510	60 510	-	-	60 510	-	-
- Passifs financiers courants	24 441	24 441	-	-	-	24 250	191
Passifs	126 045	126 045	-	-	85 131	40 723	191

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

	31.12.2014		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾				
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs détenus en vue de la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
- Actifs financiers non courants	1 661	1 661	-	-	1 661	-	-
- Créances clients et comptes rattachés	45 321	45 321	-	-	45 321	-	-
- Autres débiteurs	7 561	7 561	-	-	7 561	-	-
- Actifs financiers courants	6 645	6 645	6 550	-	95	-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 204	144 204	144 204	-	-	-	-
- Actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-	-
- Activités destinées à être cédées	5 029	5 029	-	5 029	-	-	-
Actifs	210 421	210 421	150 754	5 029	54 638	-	-
- Passifs financiers non courants	17 847	17 847	-	-	-	17 847	-
- Dettes fournisseurs d'exploitation	27 233	27 233	-	-	27 233	-	-
- Dettes fournisseurs d'immobilisations	1 518	1 518	-	-	1 518	-	-
- Autres créditeurs	46 398	46 398	-	-	46 398	-	-
- Passifs financiers courants	29 227	29 227	-	-	-	28 615	612
- Passifs liés aux activités destinées à être cédées	3 829	3 829	-	3 829	-	-	-
Passifs	126 052	126 052	-	3 829	75 149	46 462	612

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

La juste valeur de la "trésorerie et équivalents de trésorerie" est assimilée à leur valeur comptable compte tenu de leur maturité très courte. Les "actifs financiers courants" comptabilisés en juste valeur par résultat correspondent aux comptes à terme reclassés du fait de leur exclusion de la trésorerie.

Les "actifs non courants détenus en vue de la vente" classés en "actifs détenus en vue de la vente" sont évalués à leur valeur nette comptable.

Actifs et passifs financiers classés en "prêts, créances et autres dettes" :

- Les "actifs financiers non courants" et les "actifs financiers courants" sont évalués au coût amorti.

- La juste valeur des "créances clients et comptes rattachés" et des "autres débiteurs", ainsi que des "dettes fournisseurs d'exploitation", des "dettes fournisseurs d'immobilisations" et des "autres créditeurs" est assimilée à leur valeur au bilan, y compris des éventuelles dépréciations, compte tenu de leurs échéances très courtes de paiement.

Les "passifs financiers non courants" et les "passifs financiers courants" sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

Les instruments dérivés s'entendent des outils financiers utilisés par la société pour couvrir ses risques de change. Les contrats de change consistent en achats et ventes à terme de devises.

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 partiellement basées sur des actions mais pour lesquelles le risque de perte de valeur est globalement négligeable au regard des très faibles durées de détention et des garanties fournies. 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 2015, la Structure financière nette est positive et s'élève à 90 468 K€.

Le Rapport de Gestion donne des informations complémentaires sur la gestion des risques du Groupe.

Instruments financiers - hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont de niveau 1 (prix cotés sur le marché).

Note n° 21 : Contrats de location

Type de Contrat	Total des paiements futurs	Valeur actualisée	Valeur nette des sous-jacents	Devise	Durée résiduelle moyenne	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Taux d'intérêt	Taux d'actualisation
Location simple - Exploitation	381	377		Euro	1 an	319	62	-	n/a	3,00%
Location simple - Hors Exploitation	886	866		Euro	2 ans	606	280	-	n/a	3,00%
Location-financement	5 834	5 570	14 061	Euro	3 ans	1 873	2 940	1 021	2,95%	3,00%

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 de Gévelot Extrusion (presses, matériel industriel).

Il a été comptabilisé une charge d'environ 1,1 Million d'Euros sur l'exercice 2015 au titre des contrats de location simple.

Note n° 22 : Rémunération des dirigeants

	2015	2014
Avantages à court terme (hors charges sociales)	953	865
Charges sociales	276	290
Total	1 229	1 155

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

	2015	2014
Dirigeants et Cadres	248	256
Agents de maîtrise, employés et ouvriers	1 057	1 168
Total	1 305	1 424
Personnel intérimaire	96	108

Note n° 24 : Engagements hors bilan

Engagements donnés

	2015	2014
Avals, cautions et garanties	2 878	1 749
Total	2 878	1 749

Engagements reçus

	2015	2014
Avals, cautions et garanties	-	403
Total	-	403

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 et des membres de leurs réseaux

(en euros)	PRICEWATERHOUSECOOPERS				C.R.E.A.			
	2015 Montant	%	2014 Montant	%	2015 Montant	%	2014 Montant	%
Audit								
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	119 661	100%	108 740	100%	106 500	100%	99 500	100%
<i>Emetteur</i>	58 500	49%	57 500	53%	58 500	55%	57 500	58%
<i>Filiales intégrées globalement</i>	61 161	51%	51 240	47%	48 000	45%	42 000	42%
Prestations directement liées à la mission de Commissaire aux Comptes	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Emetteur</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Filiales intégrées globalement</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total	119 661	100%	108 740	100%	106 500	100%	99 500	100%
Autres prestations								
Juridique, fiscal, social	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	119 661	100%	108 740	100%	106 500	100%	99 500	100%

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2015)

Aux Actionnaires
GEVELOT SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

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

- le contrôle des comptes consolidés de la société GEVELOT SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I - Opinion sur les comptes consolidés

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

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

II - Justification des appréciations

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

Comme la note 1.2.4 de l'annexe le précise, le groupe procède à des tests de valeur au moins une fois par an pour les actifs non financiers ayant une durée de vie indéterminée et les goodwill et, lorsqu'apparaissent des indices de perte de valeur, pour les autres actifs amortissables. La valeur recouvrable de ces actifs, regroupés par unité génératrice de trésorerie, est comparée à leur valeur nette comptable. En 2015, les tests ainsi réalisés ont conduit à constater une dépréciation à hauteur de 4,1 M€ affectée en totalité sur l'écart d'acquisition (note 4.3 de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons vérifié la conformité de l'approche adoptée avec le référentiel IFRS ainsi que la correcte application des modalités de mise en œuvre des tests de perte de valeur décrites dans l'annexe. Nous avons également examiné la documentation disponible comprenant notamment les prévisions de flux de trésorerie et les autres hypothèses retenues.

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

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

CREA

Yan Ricaud

Bernard Roussel

Comptes Sociaux au 31 décembre 2015

Bilan au 31 décembre 2015

ACTIF (en milliers d'euros)	Montant brut au 31.12.2015	Amortissements ou Dépréciations	Montant net au 31.12.2015	Montant net au 31.12.2014
ACTIF IMMOBILISE (I)				
Immobilisations incorporelles (A)				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	26	22	4	7
Total A	26	22	4	7
Immobilisations corporelles (B)				
Terrains	2 635	155	2 480	2 483
Constructions	14 754	9 420	5 334	5 507
Autres	226	129	97	128
Immobilisation corporelles en cours	11	-	11	60
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total B	17 626	9 704	7 922	8 178
Immobilisations financières (C) (1)				
Participations	49 043	10 588	38 455	40 371
Créances rattachées à des participations	4 044	-	4 044	1 183
Prêts	261	-	261	283
Autres (3)	10 317	-	10 317	919
Total C	63 665	10 588	53 077	42 756
Total Actif immobilisé (I) (A + B + C)	81 317	20 314	61 003	50 941
ACTIF CIRCULANT (II)				
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	69	-	69	674
Autres	5 109	-	5 109	3 195
Valeurs mobilières de placement	42 600	-	42 600	7 608
Disponibilités	10 667	-	10 667	2 102
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance (2)	18	-	18	34
Total Actif circulant (II)	58 463	-	58 463	13 613
Ecart de conversion actif (III)	-	-	-	-
Total général (I + II + III)	139 780	20 314	119 466	64 554

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont à plus d'un an

(3) Dont actions propres

33 209

900 76

10 308 907

PASSIF (en milliers d'euros)	Avant affectation		Après affectation	
	Montant net au 31.12.2015	Montant net au 31.12.2014	Montant net au 31.12.2015 (a)	Montant net au 31.12.2014 (b)
CAPITAUX PROPRES (I)				
Capital	31 262	31 838	31 262	31 838
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserves :				
. Réserve légale	3 184	3 184	3 184	3 184
. Autres	11 108	12 463	57 000	12 065
Report à nouveau	30	864	9 604	-
Résultat de l'exercice	57 074	375	-	-
Sous-total : situation nette	102 658	48 724	101 050	47 087
Subvention d'investissement	-	1	-	1
Provisions réglementées	3 349	3 123	3 349	3 123
Total de l'ensemble des Capitaux Propres (I)	106 007	51 848	104 399	50 211
PROVISIONS (II)				
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	10 975	10 698	10 975	10 698
Total Provisions (II)	10 975	10 698	10 975	10 698
DETTES (III) (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	3	4	3	4
Emprunts et dettes financières divers	373	391	373	391
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	131	183	131	183
Dettes fiscales et sociales	159	573	159	573
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	11	5	11	5
Autres dettes	1 789	834	3 397	2 471
Produits constatés d'avance	18	18	18	18
Total Dettes (III)	2 484	2 008	4 092	3 645
Ecart de conversion passif (IV)	-	-	-	-
Total général (I + II + III +IV)	119 466	64 554	119 466	64 554

(1) dont à plus d'un an	378	401	378	401
dont à moins d'un an	2 106	1 607	3 714	3 244
(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	3	4	3	4

a) Après répartition soumise à l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2016

b) Après répartition décidée à l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2015.

Résultat 2015

COMPTE DE RESULTAT		2015	2014
(en milliers d'euros)			
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			
Prestations de services		2 493	3 337
Montant net du chiffre d'affaires		2 493	3 337
Autres produits		435	450
Total des produits d'exploitation (I) (1)		2 928	3 787
CHARGES D'EXPLOITATION (II)			
Autres achats et charges externes		779	1 514
Impôts, taxes et versements assimilés		541	513
Salaires et traitements		553	671
Charges sociales		252	318
Dotations aux amortissements sur immobilisations		266	262
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		-	-
Autres charges		70	80
Total des charges d'exploitation (II) (2)		2 461	3 358
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		467	429
PRODUITS FINANCIERS (III)			
De participations (3)		57 003	3 205
Autres intérêts et produits assimilés (3)		203	168
Reprises sur provisions et transferts de charges		-	-
Différences positives de change		313	-
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		1	-
Total des produits financiers (III)		57 520	3 373
CHARGES FINANCIERES (IV)			
Dotations aux amortissements et aux provisions		661	3 255
Intérêts et charges assimilées (4)		-	-
Différences négatives de change		124	-
Total des charges financières (IV)		785	3 255
2 - RESULTAT FINANCIER (III - IV)		56 735	118
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II) + (III - IV)		57 202	547
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		135	113
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 231	18
Reprises sur provisions et transferts de charges		213	47
Total des produits exceptionnels (V)		1 579	178
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		731	63
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1 262	1
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions		716	2 107
Total des charges exceptionnelles (VI)		2 709	2 171
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)		(1 130)	(1 993)
Impôts sur les bénéfices (VII)		(1 002)	(1 821)
Total des produits (I + III + V)		62 027	7 338
Total des charges (II + IV + VI + VII)		4 953	6 963
5 - BENEFICE		57 074	375

- (1) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

(14)
(16)
57 026
-

(15)
(30)
3 217
-

Tableaux de flux de trésorerie 2015

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)		2015	2014
OPERATIONS D'ACTIVITE			
Résultat net		57 074	375
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et dépréciations		927	3 517
- Provisions		503	2 060
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		30	23
Marge brute d'autofinancement		58 534	5 975
- Variation des stocks et en-cours		-	-
- Variation des clients		605	178
- Variation des fournisseurs		(52)	(5)
- Autres variations		(1 357)	(1 275)
Variation du besoin en fonds de roulement		(804)	(1 102)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		57 730	4 873
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(12)	(116)
- Acquisitions et augmentations d'immobilisations financières		(13 979)	(890)
Sous-Total		(13 991)	(1 006)
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt		2	28
- Cessions et diminutions d'immobilisations financières		1 437	24
Sous-Total		1 439	52
Investissements nets de la période		(12 552)	(954)
Variation du besoin en fonds de roulement et divers		6	3
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(12 546)	(951)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
- Augmentations/(réduction) de capital		-	-
- Dividendes attribués aux actionnaires de la société		(1 608)	(1 619)
- Autres distributions		-	-
Total		(1 608)	(1 619)
- Variations des emprunts et dettes financières		(18)	2
- Variation du besoin en fonds de roulement et divers		-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(1 626)	(1 617)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE		43 558	2 305
Trésorerie à l'ouverture		9 706	7 401
Trésorerie à la clôture		53 264	9 706
		43 558	2 305

Annexe des Comptes Sociaux au 31 décembre 2015

Annexe des Comptes Sociaux au 31 décembre 2015

Cette Annexe complète et commente le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2015, dont le total est de 119 466 454,57 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 62 027 690,62 euros et qui dégage un bénéfice de 57 074 060,85 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 2015 au 31 décembre 2015.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 14 avril 2016 par le Conseil d'Administration.

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

Les comptes annuels de la Société Gévelot S.A. ont été établis conformément au Règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014.

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 S.A., 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 pour dépréciation 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,
- constructions à usage industriel : linéaire 50 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
 - o Structure : linéaire 40 et 50 ans,
 - o Aménagements et agencements : linéaire 20 à 30 ans,
 - o Ravalement : linéaire 10 ans,
 - o 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 immobilisations financières

Les actions propres détenues par Gévelot S.A. au 31 décembre 2015 s'élèvent à 72 697 actions, représentant 8,14% du capital. Elles ont été acquises dans le cadre de l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 15 octobre 2015. Elles seront annulées conformément aux décisions de cette même Assemblée Générale Mixte.

Les actions propres ayant vocation à être annulées, aucune dépréciation ne doit être constatée.

Les actions propres s'analysent ainsi à la clôture des deux derniers exercices :

	2015	2014
Nombre d'actions	72 697	11 459
(pourcentage de capital)	(8,14%)	(1,26%)
Coût moyen unitaire pondéré	141,80 €	79,18 €
Cours moyen de bourse (décembre)	134,29 €	128,78 €
Valeur brute comptable	10,3 M€	0,9 M€
Valeur nette comptable	10,3 M€	0,9 M€

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 2015, constituées principalement de dépôts à terme et de bons à moyen terme négociables, s'élève à 42,6 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.

b) Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 1995, la Société Gévelot S.A 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 S.A. "tête de Groupe" et des filiales françaises suivantes : Gévelot Extrusion SA, PCM, PCM Europe SA, PCM Manufacturing France SAS et PCM Technologies SA.

Le produit net d'impôt de 1 002 K€ comprend :

- l'impôt sur le résultat propre à Gévelot S.A.	- 1 076 K€
- le produit d'impôt lié aux entités intégrées dans le Groupe d'intégration fiscale	+ 2 078 K€

Par ailleurs, un complément de provision intra-groupe pour restitution probable d'économie d'impôt aux filiales de 277 K€ a été constaté au 31 décembre 2015 dans le cadre de ce régime.

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) Informations complémentaires et événements postérieurs à la clôture

La cession de Gurtner a été réalisée le 25 février 2015 à effet du 1^{er} janvier 2015 pour une valeur proche de celle figurant dans les comptes sociaux de Gévelot SA.

Durant le premier trimestre 2016, 10 actions ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions pour un prix moyen de 125,01 euros.

Au global, à fin mars 2016, 72 707 actions étaient autodétenues à un prix moyen global de 141,79 euros.

Note n° 2 : Immobilisations et amortissements

Rubriques et postes	Immobilisations				Amortissements et dépréciations				
	Valeur brute au début de l'exercice 2015	Augmentations	Transferts	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice 2015	Cumulés au début de l'exercice 2015	Augmentations	Diminutions	Cumulés à la fin de l'exercice 2015
Immobilisations incorporelles									
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	34	-		(8)	26	27	3	(8)	22
Total	34	-	-	(8)	26	27	3	(8)	22
Immobilisations corporelles									
Terrains	2 635	-	-	-	2 635	153	2	-	155
Constructions	14 697	-	57	-	14 754	9 189	231	-	9 420
Autres immobilisations corporelles	235	1	3	(13)	226	107	30	(8)	129
Immobilisations corporelles en cours	60	11	(60)	-	11	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	17 627	12	-	(13)	17 626	9 449	263	(8)	9 704
Immobilisations financières									
Participations	50 298	2	-	(1 257)	49 043	9 927	661	-	10 588
Créances rattachées à des participations	1 183	3 044	-	(183)	4 044	-	-	-	-
Prêts	283	-	-	(22)	261	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	919	10 933	-	(1 535)	10 317	-	-	-	-
Total	52 683	13 979	-	(2 997)	63 665	9 927	661	-	10 588

Les Terrains et Constructions correspondent au 31 décembre 2015 à des bâtiments à usage de bureaux pour 3 144 K€ ou à des ensembles industriels pour 4 670 K€, occupés par Gévelot S.A. ou mis à la disposition de ses Filiales ou de Tiers.

Conformément au principe énoncé en note n°1, Gévelot S.A. a comparé la valeur comptable des Titres de Participation à la quote-part des capitaux propres des sociétés concernées ou à la valeur d'utilité selon le cas. Cette analyse a conduit à constater une dépréciation complémentaire de 0,7 M€ sur les titres de Gévelot Extrusion.

Les créances rattachées à des participations correspondent au compte courant avec Gévelot Extrusion. Le montant à fin 2015 est constitué d'une avance de trésorerie pour 1,0 M€ et de loyers et management fees pour 3,0 M€.

Gévelot S.A. a racheté 77 697 de ses propres actions pour un montant global de 10 933 K€ au cours de l'exercice 2015.

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, Gévelot S.A. a procédé à l'annulation de 16 459 actions détenues en propre valorisées à 1 532 K€.

Au 31 décembre 2015, Gévelot S.A. détient 72 697 de ses propres actions pour un coût d'acquisition de 10 308 K€. Ces actions feront l'objet d'une annulation et n'ont pas été dépréciées bien que le cours moyen de Bourse de décembre 2015 soit inférieur de 5% au coût moyen d'acquisition.

Note n° 3 : Provisions

Rubriques et postes	Augmentations		Diminutions		Montant à la fin de l'exercice 2015
	Montant au début de l'exercice 2015		Montant utilisé au cours de l'exercice 2015	Montant non utilisé au cours de l'exercice 2015	
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	3 123	277	(51)	-	3 349
Total	3 123	277	(51)	-	3 349
Provisions pour risques					
Provisions pour risques sociaux	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Provisions pour charges					
Provision intra-groupe pour restitution d'impôt jugée probable dans le cadre de l'intégration fiscale	10 498	439	(162)	-	10 775
Provision pour impôt	200	-	-	-	200
Total	10 698	439	(162)	-	10 975

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

Rubriques et postes	Montant brut au 31.12.2015	Échéances à 1 an au plus	Échéances à plus d'1 an
Créances			
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	4 044	8	4 036
Prêts (1)	261	25	236
Autres	10 317	-	10 317
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés (2)	69	69	-
Autres	5 109	4 214	895
Capital souscrit appelé, non versé	-	-	-
Charges constatées d'avance	18	13	5
Total	19 818	4 329	15 489
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit (3) (4)	3	3	-
Emprunts et dettes financières divers (3) (5)	373	-	373
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (6)	131	126	5
Dettes fiscales et sociales	159	159	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (6)	11	11	-
Autres dettes (7)	1 789	1 789	-
Produits constatés d'avance	18	18	-
Total	2 484	2 106	378

(1) Prêts accordés en cours d'exercice	-
Prêts récupérés en cours d'exercice	22
(2) Dont effets de commerce	
(3) Emprunts et dettes financières soucrits en cours d'exercice	3
Emprunts remboursés et transférés en cours d'exercice	22
(4) dont :	
- à deux ans au maximum à l'origine	3
- à plus de deux ans à l'origine	
(5) Dettes dont l'échéance est à plus de 5 ans	373
(6) Dont effets de commerce	-
(7) Dont envers les associés	-

Note n° 5 : Eléments concernant les Parties liées

Postes	Montant net au 31.12.2015
Avances et acomptes sur immobilisations	
Participations	38 455
Créances rattachées à des participations	4 044
Prêts	-
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)	-
Créances clients et comptes rattachés	45
Autres créances	118
Capital souscrit appelé, non versé	-
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit	-
Emprunts et dettes financières divers	356
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-
Dettes fiscales et sociales	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	1 789
Prestations de services	2 440
Autres produits d'exploitation	418
Autres achats et charges externes	21
Autres charges d'exploitation	70
Produits de participation	57 003
Autres produits financiers	23
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 31.12.2015			Montant en fin d'exercice 2015	Pour mémoire écarts incorporés au capital
	Montant au début de l'exercice 2015	Diminutions dus aux cessions	Autres variations		
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 31.12.2015
Créances rattachées à des participations	7
Créances clients et comptes rattachés	7
Autres créances	3
Valeurs mobilières de placement	97
Total	114

Note n° 8 : Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant au 31.12.2015
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	47
Dettes fiscales et sociales	58
Total	105

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

	Montant au 31.12.2015	
	Charges	Produits
Charges/Produits d'exploitation	18	18
Charges/Produits financiers	-	-
Charges/Produits exceptionnels	-	-
Total	18	18

Note n° 10 : Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice 2015	909 666	35,00
Actions émises pendant l'exercice	-	-
Actions remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions annulées pendant l'exercice (cf. Note n° 2)	(16 459)	35,00
Modification de la valeur nominale par incorporation de réserves	-	-
Actions composant le capital social en fin d'exercice 2015	893 207	35,00

Soit un capital social de 31 262 245 euros

Note n° 11 : Tableau des variations des capitaux propres

Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2014 avant résultat	51 473
Affectation du résultat 2014 à la situation nette par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2015	(1 263)
. Résultat 2014	375
. Dividendes distribués	(1 638)
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2015	50 210
Variations de l'exercice :	(1 277)
. Variation des primes, réserves, report à nouveau	30
. Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	225
. Annulation des actions propres	(1 532)
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2015 avant résultat	48 933

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

a) Répartition par secteurs d'activité

	Montant 2015	Montant 2014
Loyers	1 547	1 565
Services	946	1 772
Total	2 493	3 337

b) Répartition par marchés géographiques

	Montant 2015	Montant 2014
France	2 480	3 323
Allemagne	13	14
Total	2 493	3 337

Note n° 13 : Résultat exceptionnel

Les principaux éléments formant le résultat exceptionnel sont les suivants :

Rubriques	Montant 2015	Montant 2014
Provision intra-groupe pour restitution probable d'économie d'impôt dans le cadre de l'intégration fiscale	(439)	(1 809)
Amortissements dérogatoires	(226)	(251)
Taxes Foncières	-	25
Retraites & licenciements	(447)	(35)
Plus ou moins-values de cession	(32)	15
Activation des frais d'ascenseur	-	57
Divers nets	14	5
Total	(1 130)	(1 993)

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 31.12.2015	Montant de l'impôt sur les bénéfices 2015	Résultat net au 31.12.2015
Résultat courant	57 202	1 249	55 953
Résultat exceptionnel	(1 130)	(221)	(909)
Contribution additionnelle sur les montants distribués	-	48	(48)
Incidence intégration fiscale	-	(2 078)	2 078
Total	56 072	(1 002)	57 074

Le taux d'impôt retenu est de 33 1/3 %.

L'incidence sur l'imposition de l'exercice des évaluations fiscales dérogatoires, due aux amortissements dérogatoires est de 75 K€ (produit).

Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

La dette future d'impôts se trouvera accrue de 1 116 K€ au titre de la reprise des amortissements dérogatoires pour 3 349 K€.

Note n° 15 : Engagements hors bilan

	Montant au 31.12.2015
Engagements donnés :	
Dettes pour lesquelles l'entreprise a accordé une garantie	-
- au titre de ses propres emprunts	-
- au titre de dettes contractées par des filiales	190
Engagements de crédit-bail T.T.C.	1 860
Engagements en matière de retraites	2
Total	2 052
Engagements reçus :	
Divers	-
Total	-

Engagements de crédit-bail :

Rubriques	Ensemble immobilier	Total au 31.12.2015
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	117	117
Exercice	117	117
Total	234	234
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	824	824
Total	1 410	1 410
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.

Le chiffre retenu, soit 2 K€, est égal au montant du passif social IFC (80 K€) diminué de la valeur du fonds au 31 décembre 2015 (78K€) détenu par Generali Patrimoine (Groupe Generali) 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 2015

	Personnel salaré	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	4	-
Agents de maîtrise et techniciens, employés	2	-
Total	6	-

Note n° 18 : Société consolidante

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

Note n° 19 : Filiales et participations au 31 décembre 2015

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital avant affectation des résultats	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)										
Filiales françaises										
Gévelot Extrusion S.A. 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret	18 120	(4 587)	99,99	25 397	14 809	4 044	-	64 005	(131)	-
PCM S.A. 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret	10 155	67 409	99,94	6 511	6 511	-	-	3 203	(3 606)	56 203
Filiales étrangères (en milliers d'euros)										
Dold Kaltfließpressteile GmbH Langenbacherstrasse 17/19 D-78147 Vöhrenbach (Allemagne)	13 000	8 898	100,00	17 135	17 135	-	-	43 739	1 671	800
B - PARTICIPATIONS (10 à 50 % du capital détenu par la Société)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Dont prêts de consommation

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2015)

Aux Actionnaires
GEVELOT SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

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

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

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

I - Opinion sur les comptes annuels

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

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

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Votre Société détermine à chaque clôture la valeur d'inventaire de ses participations selon les méthodes décrites en note N°1a de l'annexe. Elle constitue, le cas échéant, une dépréciation lorsque cette valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes décrites dans l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application ainsi que du caractère raisonnable des estimations retenues pour leur mise en œuvre.

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

III - Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 avril 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

CREA

Yan Ricaud

Bernard Roussel

