

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

## **PSB Industries**

Exercice clos le 31 décembre 2016

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**MAZARS**  
P.A.E Les Glaisins  
13, avenue du Pré-Félin  
Annecy-le-Vieux  
74940 Annecy  
S.A. au capital de € 5.986.008

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Lyon

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Tour Oxygène  
10-12, boulevard Marius Vivier Merle  
69393 Lyon Cedex 03  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **PSB Industries**

Exercice clos le 31 décembre 2016

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Actionnaires,

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 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société PSB Industries, 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 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 indiqué dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe, les titres de participation sont initialement comptabilisés à leur coût historique d'acquisition. A la date d'arrêté des comptes, lorsque leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur d'acquisition, ils sont dépréciés par voie de provisions pour les ramener à leur valeur d'utilité. Dans le cadre de notre appréciation des estimations retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné les éléments ayant permis la détermination des valeurs d'utilité des principaux titres de participation.

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.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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.

Anney et Lyon, le 23 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS



Bruno Pouget

ERNST & YOUNG et Autres



Sylvain Lauria

## 3.8 Comptes sociaux et annexes

### 3.8.1. Comptes Sociaux

#### Bilan

<b>Actif (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Actif immobilisé</b>		
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Logiciels	8	28
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	103	
<b>Immobilisations corporelles</b>		
Terrains	11	11
Constructions	101	127
Autres immobilisations corporelles	140	48
Immobilisations financières		
Participations	48 720	47 470
Créances rattachées à des participations		
Actions propres	1 134	544
Prêts	38 287	25 288
Autres immobilisations financières	723	1 207
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>89 227</b>	<b>74 722</b>
<b>Actif circulant</b>		
Avances et acomptes versés	27	26
Clients et comptes rattachés	1 672	2 677
Autres créances	60 389	19 566
Disponibilités	2 401	457
Charges constatées d'avance	2	2
<b>Total actif circulant</b>	<b>64 492</b>	<b>22 728</b>
Ecarts de conversion actif	924	
<b>Total de l'actif</b>	<b>154 643</b>	<b>97 449</b>



<b>Passif (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	7 350	7 350
Prime d'émission	10 125	10 125
Ecart de réévaluation	29	29
Réserve légale	735	735
Autres réserves	7 316	6 588
Report à nouveau	78	24
Acompte sur dividende	-	-
Résultat de l'exercice (bénéfice)	37 207	8 079
Provisions réglementées	108	45
<b>Total capitaux propres</b>	<b>62 948</b>	<b>32 974</b>
<b>Provisions</b>		
Provisions pour risques et charges	1 238	29
<b>Total des provisions</b>	<b>1 238</b>	<b>29</b>
<b>Dettes</b>		
Autres emprunts obligataires	30 000	30 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	48 548	23 731
Emprunts et dettes financières divers	-	4 710
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	478	1 105
Dettes fiscales et sociales	1 604	3 470
Autres dettes	9 324	151
<b>Total des dettes</b>	<b>89 954</b>	<b>63 167</b>
Ecarts de conversion passif	502	1 279
<b>Total du passif</b>	<b>154 643</b>	<b>97 449</b>



## Compte de résultat de la société mère

	2016	2015
Vente de services	6 584	6 024
Reprises sur provision et transfert de charges	48	133
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>6 632</b>	<b>6 157</b>
Autres achats et charges externes	(2 840)	(2 565)
Impôts et taxes	(262)	(143)
Salaires, traitements et charges sociales	(3 374)	(2 712)
Dotations aux amortissements et provisions	(232)	(144)
Autres charges	(183)	(855)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(6 892)</b>	<b>(6 418)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(260)</b>	<b>(261)</b>
Produits financiers de participation	37 035	7 000
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	40	384
Autres produits financiers	4 113	3 346
Reprises sur provision et transfert de charges		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>41 187</b>	<b>10 730</b>
Intérêts et charges assimilés	(1 963)	
Autres charges financières	(1 757)	(115)
Dotation aux provisions sur actif financier	(924)	(1 339)
<b>Total des charges financières</b>	<b>(4 645)</b>	<b>(1 453)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>36 543</b>	<b>9 277</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>36 282</b>	<b>9 017</b>
Cession d'autres immobilisations	32	
Autres produits exceptionnels		
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>32</b>	<b>-</b>
VNC des autres immobilisations cédées	(1)	
Autres charges exceptionnelles	(376)	(45)
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>(378)</b>	<b>(45)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(346)</b>	<b>(45)</b>
Impôt sur les bénéfices	1 270	(892)
<b>Total des produits</b>	<b>47 851</b>	<b>16 888</b>
<b>Total des charges</b>	<b>(10 644)</b>	<b>(8 809)</b>
<b>Bénéfice (total des produits - total des charges)</b>	<b>37 207</b>	<b>8 079</b>

### 3.8.2. Annexe aux comptes sociaux

Tous les montants figurant dans ces notes sont exprimés en milliers d’euros, sauf mention contraire.

#### 3.8.2.1. Faits marquants de l’exercice

Au cours de l’année 2016, PSB Industries SA a exercé son rôle de holding animatrice. A ce titre, elle fournit de nombreuses prestations administratives, commerciales et stratégique à ses filiales et a assuré pour partie le financement des acquisitions et du besoin en fond de roulement de ses filiales. PSB INDUSTRIES SA a eu recours à de l’endettement externe en utilisant une tranche disponible de son crédit syndiqué à hauteur de 30 millions d’euros. PSB INDUSTRIES afin de mettre en cohérence sa structure financière avec son rôle de holding animatrice a procédé à la remontée exceptionnelle de dividendes vis-à-vis de ses filiales à hauteur de 37,0 millions d’euros.

L’assemblée générale du 29 avril 2016 a procédé à la nomination en tant qu’administrateur de la société Union Chimique SC pour 4 ans. Au 31 décembre 2016, le Conseil d’administration est composé de 8 membres : Monsieur Olivier Salaun (Président), Madame Carine Salvy (Administrateur référent), Monsieur François Xavier Entremont, Madame Claire Fosse, Monsieur Cyril de Mont-Marin, Monsieur Gérard Séguret et les sociétés Provendis SA et Union Chimique SC.

Le Conseil d’administration du 29 avril 2016 a décidé l’attribution de 16 300 actions gratuites de performance, soumises à des critères de performance, à échéance avril 2019 et 2020.

#### 3.8.2.2. Principes comptables

Le présent bilan et le compte de résultat ont été établis dans le respect des dispositions des articles 8 à 17 du Code de commerce ainsi que du règlement 2014-3 relatif au plan comptable retenant notamment les principes comptables suivants :

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

Conformément aux règles générales d’établissement et de présentation des comptes annuels. Seules les informations présentant une importance significative feront l’objet des commentaires ci-après.

#### 3.8.2.3. Méthodes d’évaluation

La méthode de base retenue pour l’évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

##### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur une durée de deux exercices. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d’acquisition (prix d’achat et frais accessoires). Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d’immobilisation ne sont pas inclus. Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée de vie prévue :

agencement terrains	10 ans	linéaire
constructions	30 ans	linéaire
agencements	10 ans	linéaire
meublier de bureau	10 ans	linéaire
matériel de bureau	5 ans	linéaire



### Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition. Des dépréciations sont constituées lorsque la valeur d'acquisition d'une participation est supérieure à sa valeur d'utilité.

Celle-ci est déterminée en tenant compte de la quote-part de capitaux propres (éventuellement retraités pour tenir compte d'éléments hors bilan), et des perspectives de rentabilité de la filiale. Les titres de placement sont dépréciés lorsque leur valeur de marché devient inférieure à leur coût d'acquisition. Les prêts et autres créances sont dépréciés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non remboursement.

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Certaines créances sont éventuellement dépréciées, par voie de dépréciation, pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

### Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsque la société a une obligation avérée (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'un événement passé, et dont le montant ou l'échéance n'est pas fixé de façon précise.

### Engagement en matière de retraite

La société n'a pas opté pour la comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. Le montant de l'engagement figure dans les engagements financiers.

Méthode retenue : méthode des unités de crédit projetés (au prorata de l'ancienneté). Voir note 14 « Comptes consolidés »

### Intégration fiscale

Un régime d'intégration fiscale a été mis en place à compter du 1er janvier 1990.

Au 1er janvier 2016, les sociétés suivantes ont rejoint PSB INDUSTRIES, CGL Pack Service, CGL Pack Annecy, CGL Pack Lorient et Baikowski, historiquement intégrées : DTP Holding, Plastibel!, Plastibel! Pharm, Texen SAS, CCM, SR2P et Mayet.

#### 3.8.2.4. Immobilisations incorporelles

Immobilisations Incorporelles	Au 01/01/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2016
<b>Valeur brute</b>				
Logiciels	394	18		412
Autres postes d'immos corpo	-	103		103
<b>Total</b>	<b>394</b>	<b>121</b>	-	<b>515</b>
<b>Amortissements et provisions</b>				
Logiciels	366	37		404
<b>Total</b>	<b>366</b>	<b>37</b>	-	<b>404</b>





### 3.8.2.5. Immobilisations corporelles

Immobilisations Corporelles	Au 01/01/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2016
<b>Valeur brute</b>				
Terrains	11	-	-	11
Constructions	725			725
Installations techniques, matériel et outillage	35			35
Autres immobilisations corporelles	416	147	73	490
<b>Total</b>	<b>1 187</b>	<b>147</b>	<b>73</b>	<b>1 261</b>
<b>Amortissements et provisions</b>				
Terrains	-			-
Constructions	613	24		637
Installations techniques, matériel et outillage	22	2		24
Autres immobilisations corporelles	367	54	72	349
<b>Total</b>	<b>1 002</b>	<b>80</b>	<b>72</b>	<b>1 010</b>

### 3.8.2.6. Immobilisations financières

Immobilisations Financières	Au 01/01/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2016
<b>Valeur brute</b>				
Participations	47 470	1 250		48 720
Créances rattachées à des participations	-			-
Autres prêts	25 288	26 290	13 290	38 288
Autres prêts - intérêts à recevoir	-			-
Actions propres	544	4 063	3 357	1 249
Autres titres immobilisés	54	1		55
Autres créances immobilisées	1 152	3 231	3 715	668
<b>Total</b>	<b>74 507</b>	<b>34 835</b>	<b>20 362</b>	<b>88 980</b>
<b>Actions propres</b>				
En nombre de titres	9 805	86 400	69 090	27 115
En valeur (FIFO)	544	4 063	3 357	1 249

Au 31 décembre 2016, le cours de PSB Industries s'établit à 50,50 euros.

En 2016, PSB Industries a octroyé à ses filiales détenue indirectement à 100% les prêts suivants :

Prêteur	Emprunteur	Capital restant dû au 31/12/2016 (en k€)
PSB INDUSTRIES SA	MAR-LEE	5 203
PSB INDUSTRIES SA	TEXEN SAS	4 799
PSB INDUSTRIES SA	Topline France	2 711
PSB INDUSTRIES SA	Topline TIANJIN	8 196
PSB INDUSTRIES SA	DTP Mexique	1 372
PSB INDUSTRIES SA	MAR-LEE	521



### 3.8.2.7. Provisions inscrites au bilan

Provisions inscrites au bilan	Au 01/01/2016	Augmentation	Diminution	Au 31/12/2016
<b>Valeur bruté</b>				
Provisions pour risques	29	1 238	29	1 238
Provisions pour réglementées	45	62	-	108
Provisions pour dépréciation	658	115	-	772
<b>Total</b>	<b>732</b>	<b>1 415</b>	<b>29</b>	<b>2 118</b>

### 3.8.2.8. Etat des créances

	Montant brut
Impôt sur les bénéfices	3 417
Prêts court terme filiales	56 893
Autres créances	79
<b>Total</b>	<b>60 389</b>

### 3.8.2.9. Etat des dettes

	Montant brut
Autres emprunts obligataires	30 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	48 548
Emprunts court terme filiales	4 873
Fournisseurs et comptes rattachés	478
Intégration fiscale	4 155
Impôt sur les bénéfices	-
Autres dettes fiscales et sociales	1 604
Autres dettes	296
<b>Total</b>	<b>89 955</b>

### 3.8.2.10. Charges à payer

	Montant brut
Fournisseurs factures non parvenues	123
Dettes fiscales et sociales	1 013
Autres dettes	168
<b>Total</b>	<b>1 304</b>

### 3.8.2.11. Produits à recevoir

	Montant brut
Prêt - Intérêts	-
Autres créances	79
<b>Total</b>	<b>79</b>



### 3.8.2.12. Capital

	Au 01/01/2016	Affectation du résultat	Dividendes versés	Acompte / dividendes	Activation BSA	Résultat 2016	Au 31/12/2016
Capital	7 350	-	-	-	-	-	7 350
Primes d'émission	10 125	-	-	-	-	-	10 125
Réserves	7 376	8 079	- 7 296	-	-	-	8 159
Acompte sur dividende	-	-	-	-	-	-	-
Résultat	8 079	- 8 079	-	-	-	37 207	37 207
<b>Total</b>	<b>32 930</b>	<b>-</b>	<b>- 7 296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 207</b>	<b>62 841</b>

*Le capital social est égal à 7,35 millions d'euros, divisé en 3 675 000 actions ordinaires de 2 euros de nominal.*

#### Actions gratuites de performance

Dans le cadre de l'article L.225-197-1 et suivant du Code du commerce et des autorisations votées en Assemblées Générales, le Conseil d'administration a attribué 16 500 des actions gratuites de performance à ses mandataires sociaux et à certains salariés de PSB INDUSTRIES le 6 novembre 2015, puis 16 300 actions gratuites de performance à ses mandataires sociaux et à certains salariés de PSB INDUSTRIES le 29 avril 2016.

Ces attributions ont pour objectif d'encourager la réalisation des objectifs long terme de PSB INDUSTRIES et la création de valeur qui doit en découler pour les actionnaires. Pour ce faire l'acquisition définitive des actions est soumise à des conditions de performance et à l'obligation de présence au sein de la société à la date définitive d'acquisition soit le 07 novembre 2018 pour le premier plan, et le 30 avril 2019 et 29 avril 2020 pour les plans décidés en 2016. Les critères de performance portent sur la totalité des actions attribuées. Ils prennent en compte pour partie l'évolution de la rentabilité opérationnelle consolidée, pour partie l'évolution du retour sur capitaux employés et enfin l'évolution de la performance boursière de PSB Industries par rapport au marché.

Le Conseil d'administration considère que ces trois critères, appréciés sur une période de trois exercices pleins sont complémentaires, conformes aux objectifs long terme de PSB INDUSTRIES et sont de nature à favoriser une croissance durable et profitable de PSB INDUSTRIES. Ils sont exigeants mais demeurent motivants pour les bénéficiaires. Pour que la totalité des actions attribuées gratuitement, au titre des trois critères, puisse être acquise par les bénéficiaires au terme de la période d'acquisition, des niveaux de performance définis par le Conseil d'administration mais non rendus publics pour des raisons de confidentialité doivent être atteints ou dépassés. En deçà de ces niveaux, l'attribution est dégressive voire nulle en cas de franchissement de niveaux minimum fixés par le Conseil d'administration. Les actions ne sont définitivement acquises qu'au terme d'une période de 3 ans suffisamment longue pour pouvoir apprécier la performance réalisée.

Au 31 décembre 2016 demeurent 32 200 actions de performance en période d'acquisition autorisée par les CA du 06/11/2015 et 29/04/2016.

Au titre de cette attribution, la société a provisionné au cours de l'exercice 2016, une charge de 47 709 euros.

#### Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Nouvelles et/ou Existantes (BSAANE) :

Au 31 décembre 2016, demeurent 1 500 BSAANE autorisés par le Conseil d'administration du 6 février 2014 et non levés, exerçable jusqu'au 31 décembre 2017.

Les 32 200 actions gratuites de performance restant attribuables et les 1 500 BSA sont les seuls éléments dilutifs existants chez PSB Industries SA.

### 3.8.2.13. Charges et produits constatés d'avance

Charges et produits constatés d'avance	Montant brut
Charges constatés d'avance	1
Produits constatés d'avance	-
<b>Total</b>	<b>1</b>



### 3.8.2.14. Ventilation du chiffre d'affaires net

Ventilation du chiffre d'affaires net	Montant brut
France	5 211
Export	1 373
<b>Total</b>	<b>6 584</b>

### 3.8.2.15. Avances aux dirigeants

Aucune avance financière n'a été faite aux dirigeants.

### 3.8.2.16. Engagements financiers

Engagements de rachats de titres

Néant.

Engagements d'intégration fiscale

Les économies d'impôt liées aux déficits des sociétés intégrées sont considérées comme un gain immédiat chez la société-mère. L'exercice où les filiales redeviendront bénéficiaires, la société mère supportera une charge d'impôt. Cet engagement est évalué au 31 décembre 2016 à 694 milliers d'euros.

Engagement en matière de cautions reçues

Néant.

Engagements en matière de cautions données

Néant.

Engagements en matière de retraite

La société n'a pas opté pour la comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. Le montant de l'engagement figure dans les engagements financiers. Il s'élève à 141 501 euros.

Méthode retenue : méthode des unités de crédit projetées (au prorata de l'ancienneté)

Hypothèses communes à l'ensemble des sociétés du Groupe :

Taux d'actualisation : 1,5%

Taux d'augmentation des salaires : entre 1% et 3% en fonction de la tranche d'âge

Table de mortalité : INSEE 2012-2014 par sexe

Age de départ à la retraite : Age «taux plein» Sécurité sociale

Engagements sur instruments financiers

Montant Nominal au 31/12/16 des SWAP de couverture du risque de taux : 44 979 K€

Montant Nominal au 31/12/16 des ventes à terme pour couverture du risque de change : 16 500 K\$

### 3.8.2.17. Effectif moyen

Au 31 décembre 2016, l'effectif moyen est de 19,54 personnes.



**3.8.2.18. Rémunération des dirigeants**

	<b>Montant brut</b>
Organes d'administration (jetons de présence)	183
Organes de direction (montant dû hors jetons de présence)	532

**3.8.2.19. Crédit Impôt Compétitivité Emploi**

La société bénéficie du Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 6%. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, le CICE s'élève à 11 074 €, comptabilisé au crédit du compte d'impôt.

Le CICE encaissé au cours de l'exercice 2016 pour un montant de 5 774 €, a permis le financement de l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise à travers notamment la reconstitution du fonds de roulement, conformément à son objet.

**3.8.2.20. Charges et produits financiers concernant les entreprises liées**

	<b>Montant brut</b>
Charges financières	-
Produits financiers	38 648

**3.8.2.21. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**

	<b>Résultat courant</b>	<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>Total</b>
Résultat avant impôt	36 283	(346)	35 937
Impôt avant intégration	(191)	0	(191)
<b>Résultat avant intégration</b>	<b>36 092</b>	<b>(346)</b>	<b>35 747</b>
Charge/Produit net d'intégration fiscale	1 460	0	1 460
<b>Résultat après impôt</b>	<b>37 553</b>	<b>(346)</b>	<b>37 207</b>

**3.8.2.22. Eléments du bilan concernant les entreprises liées**

	<b>2016</b>
Participations	48 720
Créances rattachées à des participations	
Prêts - intérêts à recevoir	38 287
Créances clients	1 672
Autres créances (compte courant et intégration fiscale)	56 807
Emprunt et dettes financières divers (compte courant)	4 873
Dettes fiscales et sociales (intégration fiscale)	4 157
Dettes fournisseurs	6

**3.8.2.23. Incidences des évaluations fiscales dérogatoires**

	<b>2016</b>
Résultat de l'exercice	37 207
Impôt sur les bénéfices	(1 270)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>35 937</b>
Variation des provisions réglementées	62
<b>Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires</b>	<b>35 999</b>



### 3.8.3. Tableau des filiales et participations

#### 3.8.3.1. Filiales détenues à plus de 50%

En euros	Baikowski	CGL Pack Service	DTP Holding	Texen	Omega 10
Capital	4 210 625	2 000 000	3 000 000	4 000 000	10 000
Capitaux propres autres que le capital	16 015 665	4 150 411	363 302	19 268 868	- 971
Quote-part de capital détenue (%)	100	100	100	100	100
Chiffres d'affaires en 2016	34 965 965	3 283 326	6 370 006	309 000	-
Résultat en 2016	4 011 873	3 331 013	539 456	5 783 647	- 971
Valeur d'inventaire brute des titres détenus	10 736 465	3 803 556	20 836 816	13 333 095	10 000
Valeur d'inventaire nette des titres détenus	10 736 465	3 803 556	20 836 816	13 333 095	10 000
Dividendes encaissés en 2016	3 503 240	3 500 000	-	30 031 008	-
Prêts et avance accordés	6 217 889	- 4 873 000	4 950 394	39 661 008	-
Cautions et avals donnés	-	-	-	-	-

#### 3.8.3.2. Participations

Néant.



## 3.8.4. Résultat au cours des cinq derniers exercices

Au 31 décembre (en euros)	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	7 350 000	7 350 000	7 350 000	7 350 000	7 350 000
Nombre des actions ordinaires existantes	3 675 000	3 675 000	3 675 000	3 675 000	3 675 000
Nombre maximal d'actions futures à créer par exercice de droits de souscription	33 700	16 500	1 500	-	-
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	6 583 833	6 024 476	3 985 798	3 639 397	371 911
Résultat avant impôts et charges calculées (amortissements et provisions)	37 469 990	9 114 813	4 696 758	7 520 501	4 281 445
Impôt sur les bénéfices	1 270 659	(892 484)	(332 154)	(465 966)	320 451
Résultat après impôts et charges calculées (amortissements et provisions)	37 207 346	8 078 645	3 590 809	7 030 325	4 691 866
Résultat distribué ***	6 615 000	7 295 696	5 870 927	4 947 930	4 362 096
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amortissements et provisions)	10,54	2,24	1,19	1,92	1,25
Résultat après impôts et charges calculées (amortissements et provisions)	10,12	2,2	0,98	1,91	1,28
Dividende attribué à chaque action **	1,80	2,00	1,60	1,35	1,20
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	15	12	8	7	2
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 205 630	1 500 144	895 273	754 484	-*
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, etc.)	1 168 729	664 027	398 016	329 182	-*
<b>Renseignements boursiers</b>					
Cours maximum	55,60	58,00	56,00	34,95	28,70
Cours minimum	41,50	38,30	31,00	20,70	19,60
Nombre de titres échangés	683 545	447 100	773 125	787 016	270 754
* Les montants ne sont pas fournis, car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.					
** Ce montant sera proposé à l'assemblée générale mixte du 14 avril 2017.					
*** Le calcul du résultat distribué inclut, pour 2016, le dividende à distribuer après approbation par l'AG intégrant les actions propres. Pour les années antérieures, le résultat distribué est le montant du dividende réellement versé.					

