



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

Au capital de 2 200 000 €

Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage

386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Rapport de gestion du Directoire

Exercice clos le 31 décembre 2017

1 Conjoncture du Groupe

L'économie mondiale a connu une croissance plus importante en 2017 s'éloignant des années de crises avec pour certains pays un retour à des taux de croissance d'avant crise.

La France et l'Europe en général, à l'exception du Royaume Uni, voient leur situation économique s'améliorer avec l'augmentation pour le groupe de la vente de produits mais aussi de la réalisation de prestations de service.

L'Asie Pacifique continue de réaliser de bonnes performances avec des taux de croissance notamment en Inde mais aussi en Asie du Sud Est (Malaisie, Indonésie, Philippines) et en Océanie (Australie et Nouvelle Zélande). La situation en Amérique du nord reste bien orientée pour le moment.

L'Amérique latine connaît des fortunes diverses avec le Brésil qui sort de deux années de récession mais qui connaît une forte instabilité politique. Le Venezuela est en pleine déconfiture et aucune issue politique sérieuse n'émerge pour le moment. L'Argentine est convalescente et sa situation s'améliore progressivement. Le Mexique continue à se développer même si sa croissance a un peu ralenti. Le Chili continue pour sa part sur sa lancée avec un bon taux de croissance. Le règlement du conflit avec les FARCS semble avoir libéré l'économie Colombienne qui progresse fortement. Ces trois pays pourraient représenter pour le groupe Précia des zones de croissance intéressantes.

Notre activité sur le **continent Africain** se développe régulièrement avec une croissance significative des projets notamment sur l'Afrique de l'Ouest grâce à notre nouvelle implantation en Côte d'Ivoire.

Cependant les sources de **risque géopolitique** ne sont pas à négliger. Même si la lutte contre DAECH semble gagnée sur le terrain, cette organisation reste un facteur déstabilisant pour les économies développées. Le conflit en Syrie mobilise les grandes puissances et symbolise un retour à une nouvelle guerre froide que la chute du mur de Berlin en 1989 avait enterrée. Ce retour en arrière représente un risque de conflit plus généralisé. Il se résumera, on peut l'espérer, à des rétorsions économiques réciproques.

Le **Brexit** entrainera un ralentissement des échanges dans sa version légère mais pourrait aussi avoir des conséquences plus importantes dans sa version dure avec au cœur du continent Européen un pays de plus de 60 millions d'habitants pratiquant un dumping fiscal et la dévaluation compétitive de sa monnaie ou se transformant en paradis fiscal. Il est certain qu'une telle évolution serait un élément très déstabilisant pour les autres économies européennes.

Les barrières tarifaires que l'administration Trump mets en place participent largement à la montée du **protectionnisme** au niveau mondial qui va encore se renforcer avec la multiplication des gouvernements nationalistes notamment en Europe (Pologne, Hongrie, Italie, Autriche, Hollande...).

Nous avons anticipé ce mouvement en créant des **capacités de fabrication ou d'assemblage locales**, dans différentes régions du monde dans des pays en voie de développement traditionnellement protecteurs de leurs économies comme le Brésil ou l'Inde. Nous avons reproduit ce modèle

récemment aux Etats Unis mais aussi au Royaume Uni. Ces productions localisées limitent aussi l'impact de l'**Euro fort** qui peut être un frein à l'exportation.

De nouvelles acquisitions (6) en 2017 ont contribué pour moitié à la croissance du groupe en 2017. La croissance par acquisition mais aussi organique a été significative en France ce qui a conforté notre décision de renforcer notre capacité de production en France également.

Hors Europe, la croissance a été supérieure à 80% grâce à l'acquisition de la société Capi début 2017 et à la forte croissance de notre CA en Inde et du fort développement de nos activités en Malaisie, Australie et Nouvelle Zélande.

Le Groupe Precia Molen, fort de ses valeurs, de ses femmes et hommes, de ses produits mais surtout de ces clients continue ainsi une croissance pérenne et profitable. La croissance 2017 s'est faite à un taux de rentabilité opérationnelle en légère hausse, avec un cout de financement qui reste bas, ce qui permet de consolider notre modèle économique.

L'activité étant très bien orientée et nous devrions maintenir notre avance sur notre plan d'affaire interne à horizon 2020.

2 Activité de la société au cours de l'année 2017

2.1 Groupe Precia Molen

En 2017, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Precia Molen s'élève à 124,1 M€ contre 109,7 M€ en 2016, ce qui représente une hausse de 13,1%. A périmètre et taux de change constants, la hausse est de 6.6%, l'écart s'expliquant principalement par les intégrations de CAPI et Jac'Pesage, ainsi que l'effet année pleine des intégrations d'Epona, et Weighpac (NZ) et Kaspo.

Le Groupe a réalisé 64 % de son chiffre d'affaires en France, 21 % dans le reste de l'Union Européenne et 15 % dans le reste du monde.

2.2 PRECIA SA, société mère

En 2017, le chiffre d'affaires de PRECIA SA est de 49,7 M€, contre 45,5 M€ en 2016, soit une progression de 9,1%.

3 Résultats

3.1 Groupe Precia Molen

Le résultat consolidé du Groupe Precia Molen s'élève à 6 176 K€ contre 5 717 K€ en 2016.

Ce résultat se détaille comme suit :

En K€	2017	2016
Résultat opérationnel	10 646	9 115
Coût de l'endettement financier net	(250)	271
Charge d'impôt	(3 658)	(3 388)
Part des intérêts minoritaires	562	281
RESULTAT CONSOLIDE part du Groupe	6 176	5 717
RESULTAT PAR ACTION (en euro)	11,2	10,4

Le résultat opérationnel est de 10 646 K€ contre 9 115 K€ en 2016 ; il augmente donc de 16,8 % par rapport à l'an dernier et il représente 8,6 % du chiffre d'affaires, contre 8,3 % en 2016.

Le résultat consolidé part du Groupe est de 6 176 K€ contre 5 717 K€ en 2016 ; il s'inscrit en hausse de 8,0% par rapport à l'an dernier et il représente 5,0 % du chiffre d'affaires (5,2 % en 2016).

Le résultat par action passe de 10,39 euros à 11,2 euros en 2017.

L'endettement à long terme est de 11,9 M€, contre 8,3 M€ à fin 2016. Il inclut le retraitement des locations financières pour 0,03 M€.

A court terme, la trésorerie nette au 31/12/2017 est de 27,9 M€ contre 24,95 M€ fin 2016.

A la suite d'une augmentation du BFR (+1,2 M€), la trésorerie nette de dettes atteint ainsi 9,7 M€, en diminution de 2,7 M€ du fait d'investissements importants (9,5 M€ de croissances externes et acquisitions d'immobilisations) et d'un versement de dividendes à hauteur de 1,3 M€.

3.2 PRECIA SA

En 2017, PRECIA SA enregistre les résultats suivants :

En K€	2017	2016
Résultat d'exploitation	2 126	1 963
Résultat financier	3 634	3 817
Résultat Exceptionnel	161	(203)
Participation des salariés	-	-
Impôt sur les bénéfices	245	249
RESULTAT NET	5 676	5 327

Le résultat d'exploitation de PRECIA SA s'inscrit en hausse de 8,3 % par rapport à 2016 ; il représente 4,3 % du chiffre d'affaires, contre 4,3 % l'an dernier.

Le résultat net est de 5 676 K€ contre 5 327 K€ en 2016, un niveau stable. Il représente 11,4 % du chiffre d'affaires contre 11,7 % l'an dernier. Ce résultat net inclut toujours un fort niveau de dividendes distribués par Precia Molen Service, Precia Molen Nerderlands, CAPI, et Precia Molen India.

L'endettement à moyen terme est de 12,9 M€, à comparer à 7,4 M€ fin 2016. Le ratio dettes/fonds propres est de 27,7 % contre 17,6 % à fin 2016. Les principaux financements du groupe en 2017 ont été souscrits directement par Precia SA auprès de ses banques.

3.3 Affectation des résultats

Nous vous proposons d'affecter les bénéfices nets comptables à la distribution d'un dividende de 2,40 € par action, et de porter le solde à la réserve facultative.

Conformément aux dispositions légales, nous vous rappelons les dividendes versés au titre des trois derniers exercices : (abattement 40 %).

	Total
au titre de 2016 : 2,20 € par action	1 210 K€
au titre de 2015 : 2,10 € par action	1 156 K€
au titre de 2014 : 1,80 € par action	1 005 K€

4 Méthodes comptables

Les états financiers consolidés sont établis selon les normes comptables internationales (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

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

5 Filiales

5.1 Evolution du périmètre du Groupe

En janvier 2017, Precia SA a procédé à l'acquisition de CAPI SA et CAPI-BF SARL sociétés spécialisées dans la vente et le service d'instruments de pesage basées à Abidjan (CI) et Ouagadougou (BF), dont le chiffre d'affaires total atteint 4,0 M€.

En avril 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de 3P Entreprise société spécialisée dans la vente et le service d'instruments de pesage basée à l'EST de Lyon dont le chiffre d'affaires total atteint 0,4 M€. La société a depuis été absorbée par Precia Molen Service.

En Juillet 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche pesage de la société Salbreux Pesage au 1er aout 2017. Salbreux est une société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage sur l'arc Atlantique avec deux établissements à La Rochelle et La Roche-sur-Yon dont la branche pesage réalise un CA d'environ 2 M€ par an.

En novembre 2017, Precia SA a finalisé l'acquisition de JAC'PESAGE, société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage et de caisses enregistreuses sur Rungis (MIN) et Corbeil-Essonnes, dont le chiffre d'affaires total atteint 2 M€ par an.

En novembre 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen CZ s.r.o, a réalisé l'acquisition de Vahoservis s.r.o., sise à Brno en République Tchèque, société spécialisée dans la vente et l'entretien de balances et solutions de pesage ainsi que dans la calibration d'instruments et de masses en métrologie légale et volontaire, son chiffre d'affaires total est d'environ 270 K€ par an.

5.2 Participations au 31 décembre 2017

Au 31 décembre 2017, PRECIA SA détenait des participations directes et indirectes dans les sociétés suivantes :

5.2.1 Filiales :

France :

PRECIA MOLEN Service	99,99 %
JAC'PESAGE	100 %

International :

MOLEN NL	100 %
PRECIA MOLEN UK	100 %
MOLEN Belgium	100 %
PRECIA Polska	100 %
PRECIA MOLEN CZ	100 %
PRECIA MOLEN India	75 %
PRECIA MOLEN Maroc	60 %
PRECIA MOLEN Scandinavia	98 %
PRECIA MOLEN Ro	100 %
PRECIA MOLEN Australia	100 %
PRECIA MOLEN do Brasil	100 %
PRECIA MOLEN Ireland	40 %
PRECIA MOLEN Asia Pacific	100 %
Weighpac	80 %
Kaspo Lab	100 %
Rowecon	100 %
Precia Molen Inc	100 %
J&S Weighing Solutions	85 %
CAPI	80 %
CAPI-BF	80 %
VAHOSERVIS	100 %

5.2.2 Participations

International :

BACSA SA	19 %
----------	------

PRECIA MOLEN NEDERLAND BV est détenue à 100% de manière indirecte via MOLEN NL BV.

Le Groupe est organisé de la façon suivante :

- 1) Le pôle industriel et commercial PRECIA France, consacré à la conception, la fabrication et la vente d'équipements et de solutions de pesage, qui regroupe les deux usines situées à PRIVAS et VEYRAS (ARDECHE), ainsi qu'un site d'études informatiques à WOIPPY, près de Metz (Moselle).
- 2) Le pôle service avec PRECIA MOLEN SERVICE consacré à :
 - a. L'installation de matériels neufs pour le compte de PRECIA SA,
 - b. L'entretien, les contrats de maintenance et la réparation de matériels de pesage de toute marque, et
 - c. La vérification périodique obligatoire des équipements utilisés pour le commerce.

PRECIA MOLEN SERVICE a réalisé un chiffre d'affaires de 47,7 M€ en 2017 contre 44,5 M€ en 2016, soit une hausse de 7,2 %. Au cours de l'exercice, la société a acquis puis absorbé (par fusion absorption rétroactive au 1^{er} Avril 2017) la société 3P Entreprise. La société a par ailleurs réalisé l'acquisition de la branche pesage de la société Salbreux. En 2016, la société avait acquis puis absorbé la société EPONA. Le bénéfice net de Precia Molen Service est de 3 504 K€, soit 7,3 % du chiffre d'affaires.

- 3) Le pôle international correspond aux implantations commerciales du Groupe dans l'Union Européenne (Pays-Bas, Royaume-Uni, Belgique, Pologne, République Tchèque et Roumanie) et dans le reste du Monde (Brésil, Australie, Nouvelle-Zélande, Scandinavie, Maroc, Inde, Malaisie, Etats-Unis, Cote d'Ivoire et Burkina-Faso). En 2017, le chiffre d'affaires consolidé cumulé de ces différentes entités a été de 44,4 M€, en hausse de 20,8 % par rapport à l'année précédente. Ces entités contribuent pour 32 % au résultat opérationnel consolidé, contre 29 % en 2016.

6 Investissements et recherche et développement

6.1 Investissements

Le Groupe Precia Molen a réalisé en 2017 les investissements suivants (avec entrées de périmètre) :

ACQUISITIONS	K€
Immobilisations incorporelles	144
Immobilisations corporelles	5 192
Actifs financiers	256
TOTAL	5 593

PRECIA SA a réalisé les investissements suivants :

ACQUISITIONS	K€
- Immobilisations incorporelles	57
- Immobilisations corporelles	1 374
- Immobilisations financières	5 545
TOTAL	6 975

6.2 Recherche-développement

La recherche développement représente 1,1 % du chiffre d'affaires consolidé et 2,8 % du chiffre d'affaires produits de PRECIA SA.

Les programmes de R&D ont été principalement consacrés :

- à la mise au point d'une nouvelle version d'un indicateur électronique de pesage programmable et d'un indicateur de électronique de pesage à usage immédiat,
- à l'intégration d'innovations mécaniques, électroniques ou logicielles ponctuelles dans différents produits, et
- au développement et à l'amélioration de solutions-métiers.

Au titre de 2017, aucune dépense n'est immobilisée.

7 Evènement important survenu depuis l'arrêté des comptes du 31/12/2017

En janvier 2018, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche Humidimètres de la société Télé Labo SARL.

8 Ressources humaines et informations sociales

8.1 Emploi

Les salariés du Groupe PRECIA sont majoritairement basés en Europe (80%) et plus particulièrement en France (60%). Les salariés basés hors d'Europe représentent 20% des effectifs.

ENTITE	TOTAL au 31/12/2017
PRECIA SA	279
PRECIA MOLEN SERVICE	393
PRECIA MOLEN INDIA	99
PRECIA MOLEN NEDERLAND BV	58
PRECIA MOLEN UK	57
CAPI CI	46
PRECIA MOLEN IRELAND	29
PRECIA MOLEN BELGIUM	28
PRECIA MOLEN MAROC	26
KASPO LAB	21
PRECIA POLSKA	20
WEIGH PAC	18
PRECIA MOLEN ASIA PACIFIC	10
PRECIA MOLEN AUSTRALIA	8
PRECIA MOLEN SCANDINAVIA	6
PRECIA MOLEN BRASIL	3
J&S WEIGHING SOLUTIONS	5
CAPI BF	4
PRECIA CZ	3
PRECIA MOLEN Ro	-
TOTAL	1 113

Le Groupe PRECIA est composé à 16.6 % de femmes et 83.4 % d'hommes.

ENTITE	F	H
PRECIA SA	54	225

ENTITE	F	H
PRECIA MOLEN SERVICE	63	330
PRECIA MOLEN INDIA	3	96
PRECIA MOLEN NEDERLAND BV	8	50
PRECIA MOLEN UK	19	38
CAPI CI	6	40
PRECIA MOLEN BELGIUM	4	24
PRECIA MOLEN IRELAND	4	25
PRECIA MOLEN MAROC	1	25
KASPO LAB	9	12
PRECIA POLSKA	5	15
PRECIA MOLEN ASIA PACIFIC	2	8
PRECIA MOLEN AUSTRALIA	1	7
PRECIA MOLEN SCANDINAVIA	1	5
PRECIA MOLEN BRASIL	1	2
WEIGHPAC	2	16
J&S WEIGHING SOLUTIONS	1	4
CAPI BF	1	3
PRECIA MOLEN CZ	-	3
PRECIA MOLEN Ro	-	-
TOTAL	185	928

ENTITE	<26	26 à 44 ans	>44
PRECIA SA	17	103	159
PRECIA MOLEN SERVICE	17	180	196
PRECIA MOLEN INDIA	19	72	8
PRECIA MOLEN NEDERLAND BV	3	16	39
PRECIA MOLEN UK	4	11	42
CAPI CI	1	36	9
PRECIA MOLEN BELGIUM	1	11	16
PRECIA MOLEN IRELAND	5	13	11
PRECIA MOLEN MAROC	6	17	3
KASPO LAB	0	18	3
PRECIA POLSKA	0	17	3
PRECIA MOLEN ASIA PACIFIC	1	8	1
PRECIA MOLEN AUSTRALIA	2	3	3
PRECIA MOLEN SCANDINAVIA	2	1	3
PRECIA MOLEN BRASIL	0	1	2
WEIGHPAC	0	11	7
J&S WEIGHING SOLUTIONS	1	2	2
CAPI BF	0	2	2
PRECIA MOLEN CZ	0	2	1
PRECIA MOLEN Ro	0	0	0
TOTAL	79	524	510

A l'échelle du Groupe PRECIA MOLEN, les embauches de personnel sur la période ont été de 176 principalement en France (88 sur 176). Ces entrées de personnel correspondent à des embauches directes dans des structures existantes et à l'intégration de nouvelles entreprises et filiales au sein du Groupe Precia Molen sur l'année 2017.

15 licenciements ont été constatés au cours de l'année.

Pour l'année 2017, la somme des rémunérations dans le Groupe PRECIA MOLEN s'élève à 53 918 k€. Ce montant intègre la masse salariale ainsi que les dispositifs intéressant les salariés à la marche de l'entreprise.

La masse salariale de la société PRECIA S.A. pour 2017 se monte à 15 834 K€ contre 14 499 K€ en 2016.

8.2 Organisation du temps de travail

L'organisation du travail dans le Groupe PRECIA vise à mettre en place une organisation industrielle et commerciale performante, compétitive et réactive tout en respectant les attentes du personnel et la réglementation en vigueur.

L'organisation du temps de travail peut donc être évolutive selon les contraintes de production et de marché, et adapté aux exigences réglementaires locales.

L'absentéisme reste une question essentielle pour le Groupe PRECIA en ce qu'il peut désorganiser les plannings de production et de prestation de service et ainsi notre qualité de service de nos clients.

L'absentéisme à l'échelle du Groupe PRECIA s'élève à environ 5.9 jours par personne et par an.

8.3 Relations sociales

Les sociétés du Groupe Precia Molen s'attachent à entretenir les relations avec les personnels et leurs instances représentatives lorsqu'elles existent, conformément aux exigences locales et s'engagent à respecter l'ensemble des procédures obligatoires en matière d'information du personnel et de ses représentants.

Les différents axes de réflexion et de négociation menés au cours de l'année écoulée ont porté sur les éléments de rémunération collectifs et individuels, mais aussi les conditions d'hygiène et de sécurité, l'absentéisme, l'égalité femmes-hommes et le régime de prise en charge des frais de santé.

Des accords collectifs ou plans d'action peuvent être conclus localement. Les accords collectifs ou plan d'action actuellement valides portent sur la durée du temps de travail, l'égalité homme-femme, la participation et l'intéressement, les dispositifs PEE PERCO, l'indemnité kilométrique pour les salariés qui réalisent les trajets domicile-travail en vélo.

8.4 Santé et sécurité

En matière de sécurité et de santé au travail, le Groupe PRECIA met en œuvre l'organisation et les moyens permettant de proposer à ses salariés des conditions de travail et de sécurité adaptées. Des organisations et des moyens particuliers sont en place sur les implantations où les risques sont les plus importants (sites de production, sites clients nécessitant la certification MASE).

A ce titre les situations à risques sont identifiées, puis les moyens permettant de réduire ceux-ci sont mis en œuvre (moyens matériels, formations, consignes de travail).

Le Groupe PRECIA compte aussi de nombreux collaborateurs qui sont amenés à se déplacer régulièrement sur les sites de ses clients. A cet égard, ces personnes peuvent bénéficier de formations sur la sécurité dans le cadre de ces interventions techniques.

Aucun accord collectif ne vient actuellement compléter cette organisation en matière de sécurité et de santé au travail.

Les taux de fréquence et de gravité des accidents du travail sont calculés à l'échelle du Groupe PRECIA. Ceux-ci concernent presque exclusivement les sociétés menant des activités de production et de service en France.

Taux de gravité	1.13
Taux de fréquence	15.83
Nombre de maladie professionnelle	4

8.5 Formation

Les actions de formation mises en œuvre portent sur la connaissance des produits Precia Molen, les techniques de management, l'utilisation des outils informatiques, les techniques de production industrielle ainsi que la sécurité et la santé au travail.

A l'échelle du Groupe, 17 347 heures de formation ont été dispensées en 2017.

8.6 Egalité de traitement

A l'issue de négociations avec les représentants du personnel, notamment au sujet de l'égalité femmes-hommes, différentes mesures concrètes ont été mises en œuvre et portent sur:

- Le recrutement,
- L'égalité salariale et la promotion interne, et
- L'articulation entre l'activité professionnelle et l'exercice de la responsabilité familiale.

Par ailleurs, la société PRECIA S.A. est signataire de la Charte du Club Entreprise et Handicap Ardèche.

De plus, une partie de la fabrication des nouveaux produits Ci5 et Ci20 est confiée à une structure permettant à des travailleurs handicapés de poursuivre leur parcours professionnel. Le Groupe PRECIA MOLEN entend ainsi participer à une meilleure prise en compte du handicap dans la société en soutenant des valeurs telles que la confiance, la cohésion et la solidarité.

8.7 Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail

Les aspects essentiels des droits des travailleurs sont basés sur les normes internationales les plus exigeantes telles que celles de l'Organisation Internationale du Travail (O.I.T.) qui servent de base pour les politiques locales de management des ressources humaines.

Le travail initié sur une charte commune relative au droit du travail n'a pas été concrétisé en 2017 et sera revu lors de la mise en œuvre des nouvelles exigences réglementaires liées à la réglementation en matière de responsabilité sociale et environnementale applicable aux exercices financiers débutant en 2018.

9 Informations environnementales

9.1 Politique générale en matière environnementale

Les sites de production sont à l'origine de l'essentiel des nuisances environnementales. La société mère PRECIA S.A regroupe les plus grosses installations de production du Groupe PRECIA MOLEN. La société PRECIA S.A adopte une démarche volontariste en matière de protection de l'environnement. La mise en œuvre des moyens permettant de répondre aux exigences légales et normes applicables, la mise en œuvre de procédures de contrôle efficaces et l'amélioration durable des performances grâce à des actions ciblées font partie des actions menées pour diminuer l'impact environnemental de la société.

Des moyens permettant de prévenir les risques environnementaux et les pollutions sont mis en œuvre. Ceux-ci sont d'ordre techniques (utilisation d'équipement de sécurité, intégration des mesures de contrôle du risque à la conception des équipements et installations, gestion d'une zone de regroupement et de sécurisation des déchets), organisationnels (visites de terrain, audits, actions d'amélioration) et humains (formations sécurité et environnement, sensibilisation au tri des déchets, communication de bonnes pratiques).

Les risques environnementaux liés aux activités de Groupe PRECIA sont concentrés dans les activités de production. Pour couvrir le coût de ces risques, le site de production de PRECIA SA, qui est le principal site de production du groupe, dispose d'une couverture d'assurance spécifique prenant en compte l'ensemble de ses activités.

9.2 Pollution et gestion des déchets

Dans le but de prévenir et réduire les rejets dans l'air, l'eau et les sols, une attention particulière est apportée aux équipements de captage des polluants (choix des équipements, planning d'entretien), à l'entretien des machines-outils et la mise en œuvre d'équipements plus respectueux de l'environnement.

Les émissions de déchets sont essentiellement générées par les activités de la société PRECIA SA au sein de laquelle sont menées des activités de fabrication de produits. PRECIA SA génère 98 % des déchets émis par les sociétés dont les émissions de déchets sont consolidées.

NB : les données quantitatives liées aux déchets concernent uniquement deux des six entités consolidées sur le plan environnemental et pour lesquelles les données sont fiables pour l'année 2017 (Precia SA et Precia Molen NL). Les autres entités ne disposent pas de données chiffrées ou fiables pour cette année.

Pour PRECIA SA, les émissions de déchets ainsi que la part valorisée (poids) sont mesurées annuellement. Des efforts significatifs ont été réalisés ces dernières années afin d'atteindre un niveau élevé et stable de valorisation pour l'ensemble des déchets issus de l'activité de la société PRECIA SA (86 % en 2017).

Afin de maîtriser l'impact environnemental des matières consommées et des déchets générés par son activité, la société PRECIA SA centre ses efforts sur les bonnes pratiques à mettre en œuvre pour le stockage et l'utilisation de produits chimiques, ainsi que pour le tri et la valorisation des déchets.

La collecte des déchets est réalisée aux différents points de production, dans des contenants spécifiquement adaptés. Suivant leur nature, les déchets sont regroupés et orientés vers des filières de traitement adaptées et conformes à la réglementation applicable.

La société PRECIA S.A. apporte une attention particulière au choix des filières de traitement de déchets afin d'atteindre un niveau de valorisation élevé.

La société PRECIA SA cherche également à faire appel à des prestataires locaux pour la collecte, le traitement et la valorisation de certains types de déchets dans le but de réduire l'impact environnemental lié au transport.

Les principales nuisances environnementales (sonores et visuelles) sont rencontrées sur les sites de production de PRECIA SA. A ce titre, une attention particulière est apportée à ce sujet afin de limiter l'impact de l'activité industrielle sur la population locale et les parties prenantes présentes autour des lieux d'activités de la société. Des mesures techniques (isolation phonique) et organisationnelles (horaires de fonctionnement) sont en place dans le but d'atteindre cet objectif.

Le Groupe PRECIA MOLEN ne dispose pas de service de restauration d'entreprise et n'est donc pas directement concerné par la lutte contre le gaspillage alimentaire. Néanmoins, un produit a été développé permettant à ses clients de lutter contre le gaspillage alimentaire en effectuant une pesée sélective des déchets issus de la restauration collective.

9.3 Utilisation durable des ressources

La mise en œuvre de programmes destinés à permettre une utilisation durable des ressources est un axe de travail du Groupe PRECIA, car elle permet de concilier un ensemble d'objectifs variés et de grandes importances tel que le respect de l'environnement (global mais aussi local), la réduction des coûts et la fédération des équipes autour de projets structurants qui peuvent porter sur les matières premières et l'énergie.

Sur les sites de production, une attention particulière est par exemple apportée à la diminution des quantités de matières rebutées ainsi qu'à la quantité de déchets valorisés.

Année	2017
Eau (m ³)	3 888
Electricité (kWh)	2 161 423
Carburant et Fioul (L)	2 040 970
Gaz combustibles (kWh PCI)	1 245 896

Périmètre de consolidation : Voir Chapitre 2 Organisation du Groupe

NB : La consolidation des consommations d'eau et d'électricité pour les agences Precia Molen Service est limitée aux données chiffrées disponibles. Pour certaines agences, la consommation d'eau est intégrée dans les charges locatives et ne peut donc pas être identifiée. Les agences pour lesquelles la consommation d'eau a pu être isolée sont au nombre de 32 sur les 60 agences de la société. Les agences pour lesquelles la consommation d'eau a pu être isolée sont au nombre de 29 sur les 60 agences de la société.

La consommation d'eau de PM UK n'a pas pu être évaluée et intégrée dans le tableau ci-dessus.

Les consommations d'énergie sont principalement réalisées dans le cadre des activités des sociétés PRECIA SA et PRECIA MOLEN SERVICE (87 % de l'électricité, 93 % des Carburants et Fioul, 73 % du Gaz). Ces deux entités regroupent également 76 % de la consommation d'eau des sites consolidés sur le plan environnemental.

Les activités du Groupe PRECIA MOLEN n'impliquent pas l'utilisation des sols, hormis l'utilisation des surfaces nécessaires à l'implantation de bâtiments administratifs ou de production. Dans ce cas, les règles d'urbanisme et de protection de l'environnement font partie des éléments de constitution et de cadrage des projets de construction.

9.4 Changement climatique

Les activités directes du Groupe PRECIA MOLEN ne sont pas exposées aux conséquences du changement climatique et n'impactent pas significativement la biodiversité.

Néanmoins, le Groupe PRECIA MOLEN est attentif à ses émissions de gaz à effet de serre. Celles-ci sont majoritairement liées à la production de chaleur (chauffage des bâtiments), au fonctionnement des équipements industriels et à l'utilisation du parc automobile des sociétés PRECIA SA et PRECIA MOLEN SERVICE. Les sources d'émissions sont entretenues et contrôlées périodiquement.

Un bilan des émissions de CO₂ est réalisé pour les seules activités de Groupe PRECIA MOLEN consolidées au niveau environnemental (voir chapitre 2). Ceci concerne donc les activités menées en France, au Pays-Bas, au Royaume-Unis, en Inde et au Maroc. Les énergies concernées par ce bilan énergétique sont les consommations d'électricité (process, éclairage, chauffage, climatisation), de carburant (pour les véhicules et engins) et de gaz (chauffage et process).

Année	2017
Emissions de CO ₂ e (Tonnes) <i>Calculées selon la méthode Bilan Carbone[®] v8</i>	7079

Périmètre de consolidation : Voir
Chapitre 2 Organisation du Groupe

Une analyse de cycle de vie d'un des produits de la gamme sera réalisé dans l'année dans le but d'identifier l'impact potentiel de celui-ci sur l'environnement et le changement climatique.

10 Informations relatives aux engagements sociétaux en faveur du développement durable

10.1 Impact territorial, économique et social de l'activité : Le Groupe et son tissu social

Au sein du Groupe PRECIA, la société PRECIA SA soutient les valeurs du sport comme l'esprit d'équipe et la solidarité, la réactivité et la technique, mais aussi l'effort et la récompense.

Ce soutien est illustré par son implication effective dans différentes épreuves sportives locales, telles que la course cyclo-sportive l'Ardéchoise ou le rallye de l'Ardèche.

La société PRECIA SA soutient également le théâtre de Privas et partage les valeurs communes qui existent entre la société et celui-ci : créativité, proximité et ouverture sur le monde.

L'enseignement des métiers du pesage est très important pour PRECIA SA qui est un des leaders mondiaux de ce métier et le premier fabricant français d'instruments de pesage. Ainsi, PRECIA SA supporte de nombreux lycées techniques ou écoles post-bac par le versement de la taxe d'apprentissage et des actions de mécénat.

La société PRECIA SA a de plus choisi de privilégier les circuits d'approvisionnement courts pour ses sous-traitants comme pour ses matières premières et marchandises. Ainsi, depuis l'exercice 2012, la société a internalisé la production de certains indicateurs électroniques de pesage auparavant fabriqués en Asie. Cette internalisation a été rendue possible par une rationalisation de la gamme et une analyse de la valeur approfondie.

La société PRECIA SA a également investi au cours de l'année dans la construction d'un nouveau bâtiment de production afin de renforcer la capacité de l'entreprise à répondre aux besoins de ses clients.

Les déchets de bois issus de l'activité de PRECIA SA sont collectés par une entreprise qui transformera cette matière en plaquettes dans le but d'alimenter des chaufferies bois.

La société PRECIA SA est un acteur majeur sur son bassin économique originel auquel elle est très attachée et entend s'inscrire dans la durée, notamment en investissant dans les moyens de production.

10.2 Sous-traitants et fournisseurs

La société PRECIA SA fait appel, de manière ponctuelle, à des sous-traitants pour des pièces mécaniques partielles ou complètes ou encore pour certaines installations de machines. Dans la plupart des cas, il s'agit d'une sous-traitance de spécialité et parfois de capacité qui vise à compléter les moyens de production disponibles ou encore les lieux de réalisation des services. Ceci concerne essentiellement les sites de production.

L'importance relative de la société PRECIA SA chez ces sous-traitants reste limitée. Des relations commerciales de partenaires très équilibrées ont été mis en œuvre avec les sous-traitants.

La plupart des sous-traitants sont choisis localement, de telle sorte que les exigences sociales et environnementales qu'ils doivent respecter soient au moins équivalentes à celle des sites de production basés en France.

10.3 Loyauté des pratiques

Le Groupe PRECIA entend placer son action dans le strict respect du droit et des réglementations. A ce titre, la lutte contre la corruption, le respect des embargos commerciaux et la lutte contre les paradis fiscaux sont invariablement intégrés dans son action commerciale, en particulier sur ses marchés internationaux.

Le Groupe PRECIA prend en compte, dans la conception de ces produits, les exigences réglementaires liées à la santé et la sécurité des utilisateurs finaux afin de proposer des produits performants et sûrs à ses clients.

10.4 Autres actions engagées en faveur des Droits de l'Homme

Le Groupe PRECIA n'a pas entrepris d'actions complémentaires en faveur des Droits de l'Homme.

11 Facteurs de risques

11.1 Risques liés aux conditions de marché

Notre activité se situe dans un secteur fortement concurrentiel. Le positionnement de la société sur le marché dépend de plusieurs facteurs, notamment de sa capacité d'innovation, de son offre commerciale de solutions complètes, de la qualité des produits, de la maîtrise des approvisionnements et de l'organisation de ses réseaux de vente et de service.

Une spécificité de notre métier est la contrainte réglementaire, qu'il s'agisse de la Métrologie Légale ou de la réglementation relative aux produits installés en zones explosibles (ATEX), à laquelle nous nous conformons par la mise en œuvre de notre Système Qualité, qui fait l'objet d'audits et de certifications par des organismes habilités à intervalles réguliers.

L'importance opérationnelle de la gestion informatique des données a conduit la société à être particulièrement vigilante quant à la sécurité de ses systèmes.

11.2 Risques liés à l'environnement financier

Le Groupe est exposé aux risques de crédit, de liquidité et de marché, mais dans des proportions limitées, et le Groupe a donc peu recours à des instruments financiers visant à réduire son exposition.

Comme toute société commerciale, le Groupe est confronté aux risques clients qui portent principalement sur un risque toujours possible d'impayés de sa clientèle, et sur un risque plus conjoncturel de concentration des clients. La société dispose d'une clientèle grands comptes sur laquelle le risque d'irrécouvrabilité est faible. Le client le plus important représentait 2,2 % du chiffre d'affaires en 2017 (1,9 % en 2016). Les dix premiers clients représentaient environ 7,7 % du chiffre d'affaires (8,1 % en 2016). De plus, les ventes de matériels sont assorties de clauses de réserve de propriété. L'historique des pertes sur créances clients ne révèle pas d'impact significatif.

Le risque de liquidité correspond à la capacité financière du Groupe à faire face à ses engagements, lorsqu'ils arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses dettes à leurs échéances, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe. Le risque de marché correspond aux risques de variations de taux d'intérêt et de change.

Concernant les taux d'intérêt, la politique du Groupe privilégie en général les emprunts à taux fixes (98% des emprunts du Groupe sont à taux fixes ou à taux variables swapés).

Le Groupe est par ailleurs assez faiblement exposé aux risques de change et a recours à des contrats à terme en présence de risques importants. Au 31 décembre 2017, la juste valeur de contrats de ventes à terme de devises (GBP, PLN et USD) d'un nominal total de 2 904 K€ est de + 74 K€.

11.3 Risques de liquidité et de trésorerie

Le risque d'incapacité de la société à faire face à ses engagements financiers est faible ; il fait d'ailleurs l'objet d'une évaluation périodique de la Banque de France, qui nous attribue une probabilité de défaillance dans les trois ans de 0,8 %, à comparer au score global de l'industrie : 5,7 %.

11.4 Risques financiers liés aux effets du changement climatique

L'exposition aux risques financiers liés aux effets du changement climatique à court et moyen terme est faible.

11.5 Assurances

La société assure ses activités, avec l'assistance d'un courtier spécialisé, dans des conditions conformes aux standards de l'industrie.

12 Informations diverses

12.1 Charges somptuaires

En 2017, elles se sont élevées à 90 K€.

12.2 Principaux actionnaires

Conformément à la loi, nous vous informons que les principaux actionnaires de votre société sont :

	Participation	Droits de vote
Groupe ESCHARAVIL S.A.	De 33,33 à 50 %	De 50 % à 66,67 %
Famille ESCHARAVIL	De 10 à 15 %	De 10 à 15 %
Lazard Frères Gestion SAS	De 5 à 10 %	De 5 à 10 %
Invesco Advisers, Inc.	De 5 à 10 %	De 5 à 10 %
Nombre total de droits de vote		840 111

Aucune modification significative dans la détention du capital n'est intervenue au cours de l'exercice.

12.3 Détention d'actions PRECIA SA par elle-même

Au 31/12/2017, PRECIA SA détenait 22 947 de ses propres actions, soit 4,0 % du capital ; le coût d'acquisition de ces actions est de 1 296 K€ ; la valeur de marché à la fin de l'exercice est de 5,0 M€.

12.4 Inventaire des valeurs mobilières

Au 31/12/2017, PRECIA et PRECIA MOLEN SERVICE ne détiennent pas de valeurs mobilières de placement. Les placements de liquidité à court terme sont réalisés sous forme de Dépôt à Terme et Comptes à Terme (D.A.T & C.A.T.) auprès de grandes institutions bancaires françaises mais aussi sous forme de comptes bancaires courant rémunérés.

12.5 Délais de paiement des clients

Au 31/12/2017, la décomposition par échéances de la balance client de PRECIA SA était la suivante : (en K€)

Echéance dans 91 jours ou plus	3
Echéance dans 61 à 90 jours	166
Echéance dans 31 à 60 jours	485
Echéance dans 1 à 30 jours	394
0 à 30 J de retard	25
31 à 60 Jours de retard	15
61 à 89 Jours de retard	6
> à 90 Jours de retard	48
Total	1 920

Le total des retard s'élève à 8 103 K€ TTC, soit 16,3 % du chiffre d'affaires HT, et représente un total de 1 924 factures, dont :

- 655 factures correspondant aux retards supérieurs à 0 à 30 jours
- 277 factures correspondant aux retards de 31 à 60 jours
- 101 factures correspondant aux retards de 61 à 89 jours
- 891 factures correspondant aux retards supérieurs à 90 jours

Le délai de paiement utilisé est celui indiqué sur les factures.

12.6 Délais de paiement des fournisseurs

Au 31/12/2017, la décomposition par échéances de la balance fournisseurs de PRECIA SA était la suivante : (en K€)

	2017
Echéances échues depuis 91 jours ou plus	
Echéances échues depuis 61 à 90 jours	
Echéances échues depuis 31 à 60 jours	
Echéances échues depuis 1 à 30 jours	
Echéance échue le 31/12/2017	
Echéances de 1 à 30 jours	29
Echéances de 31 à 60 jours	9
Echéances de 61 à 90 jours	
Echéances de 91 jours ou plus	
Total	6

Le total des échéances échues s'élève à 1 312 K€ TTC, soit 3,7 % des achats TTC, et représente un total de 357 factures, dont :

- 110 factures correspondant à des échéances échues depuis 91 jours ou plus
- 23 factures correspondant à des échéances échues depuis 61 à 90 jours
- 72 factures correspondant à des échéances échues depuis 31 à 60 jours
- 105 factures correspondant à des échéances échues depuis 1 à 30 jours
- 47 factures correspondant à des échéances échues le 31/12/2017

Le délai de paiement utilisé est celui indiqué sur les factures.

12.7 Participation des salariés au capital

Au 31/12/2017, la part de capital détenue par les salariés sous forme de gestion collective est de 2,60 %.

12.8 Informations concernant les opérations réalisées par les dirigeants et par leurs proches sur les titres de la société au cours de l'année écoulée

Au cours de l'exercice écoulé, les dirigeants et leurs proches n'ont effectué aucune des opérations suivantes sur les titres de la société : acquisitions, cessions, souscriptions, échanges de titres, transactions opérées sur les titres au moyen d'instruments financiers à terme.

12.9 Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil de surveillance, établi en application des dispositions de l'article L. 225-68 du Code de commerce.

13 Perspectives d'avenir

Le carnet de commandes de la société et de ses filiales est en progression en ce début d'exercice 2018. Avec une légère croissance organique et l'apport des acquisitions 2017 en année pleine (Jac'Pesage, Salbreux, ...), le groupe poursuivra sa croissance avec un chiffre d'affaires attendu qui devrait se situer aux alentours de 130 M€

Le Groupe poursuit par ailleurs aussi la refonte de ses systèmes de gestion informatisés avec le déploiement de son ERP global à l'international.

Dans le contexte de taux d'intérêts qui restent bas et avec une amélioration de sa trésorerie brute, le Groupe reste très intéressé par des opportunités de croissance externe dans les activités de service, pour de nouveaux produits ou pour un développement sur de nouvelles zones géographiques.

Si l'environnement économique est toujours incertain, avec des risques de crises cycliques ; le Groupe Precia Molen est stable et fort, il a les ressources pour continuer son développement, créer de nouveaux emplois et générer de nouvelles opportunités pour ses employés.

14 Attestation

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Privas, le 05 avril 2018

Le Président du Directoire

René COLOMBEL



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

Au capital de 2 200 000 €

Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage

386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Documents comptables annuels



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
Au capital de 2 200 000 €
Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage
386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Comptes consolidés 2017

I COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2017
(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	3.1	124 088	109 687
Achats consommés		(29 339)	(25 951)
Charges de personnel	3.2	(53 918)	(47 801)
Charges externes		(26 573)	(23 728)
Impôts et taxes		(1 789)	(1 444)
Amortissements		(3 221)	(2 837)
Variation des stocks en cours et produits finis		610	354
Autres produits d'exploitation		859	1 079
Autres charges d'exploitation		(71)	(243)
Résultat opérationnel		10 646	9 115
Produits de trésorerie et équivalents		378	530
Coût de l'endettement financier brut *		(231)	(251)
Coût de l'endettement financier net	3.3	147	279
Gains et pertes sur taux de change *		(397)	(8)
Charge d'impôt sur le résultat	3.4	(3 658)	(3 388)
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 738	5 998
Intérêts ne conférant pas le contrôle		562	281
Part du Groupe		6 176	5 717
Résultat de base par action et dilué (en euro)	2.10	11,2	10,4

* En 2016, les gains et pertes sur taux de change étaient comptabilisés dans les produits de trésorerie pour 611 K€ et dans le coût de l'endettement financier brut pour 620 K€. Dans un souci de lisibilité des comptes, les gains et pertes sur taux de change ont été reclassés en gains et pertes sur taux de change.

II TABLEAU DU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES
(En milliers d'euros.)

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 738	5 998
Ecart de conversion	(228)	(134)
Ecart actuariel	-	(207)
Actifs disponibles à la vente	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, part du Groupe, hors entités mises en équivalence	(228)	(341)
QP gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres hors entités mises en équivalence		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe	(228)	(341)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres part des intérêts ne conférant pas le contrôle	(102)	47
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(331)	(294)
Total des produits et charges de la période	6 408	5 704

III BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017
(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Actifs non courants :			
Goodwills	2.1.1	18 085	13 792
Autres Immobilisations incorporelles	2.2 et 2.3	666	892
Immobilisations corporelles	2.2 et 2.3	17 976	15 980
Actifs financiers		700	486
Participations mises en équivalence		-	-
Impôts différés actif	2.9	1 222	867
Total		38 649	32 017
Actifs courants :			
Stocks et en-cours	2.5	16 796	15 835
Créances clients et autres créances	2.6	32 896	29 440
Créance d'impôt exigible		1 195	971
Autres débiteurs	2.7	2 513	2 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	27 869	24 950
Total		81 269	73 479
Total général		119 918	105 495

Passif	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres :			
Capital	2.10	2 200	2 200
Prime d'émission, de fusion, d'apport		4 487	4 487
Réserves consolidées		49 292	44 949
Actions propres	2.10	(1 296)	(1 296)
Résultat consolidé part du Groupe		6 176	5 717
S/Total Capitaux propres attribuables au Groupe		60 859	56 057
Intérêts ne conférant pas le contrôle :	2.11		
Dans les réserves		2 327	1 868
Dans les résultats		562	281
Total Capitaux propres		63 749	58 206
Passifs non courants :			
Provisions long terme	2.13	2 478	2 145
Impôts différés passif	2.9	-	-
Dettes financières long terme	2.12	11 883	8 280
Autres passifs non courants		-	1
Total		14 361	10 426
Passifs courants :			
Dettes financières court terme hors location financière	2.12	6 175	4 159
Dettes de location financement court terme	2.12	62	69
Dettes fournisseurs et autres dettes		10 899	10 753
Passif d'impôt exigible		363	-
Autres passifs courants	2.14	24 309	21 882
Total		41 807	36 863
Total général		119 918	105 495

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
(En milliers d'euros.)

	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de la période	Intérêts ne conférant pas le contrôle	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2015	2 200	4 487	(1 296)	41 303	5 285	1 520	53 500
Dividendes versés					(1 300)	(82)	(1 382)
Affectation du résultat antérieur				3 986	(3 986)		
Actions propres							
Ecart actuariels				(207)			(207)
Ecart de conversion				(134)		47	(87)
Variation de périmètre						249	249
Autres variations						134	134
Résultat de la période					5 717	281	5 998
Capitaux propres au 31/12/2016	2 200	4 487	(1 296)	44 949	5 717	2 149	58 206
Dividendes versés					(1 134)	(53)	(1 187)
Affectation du résultat antérieur				4 583	(4 583)		
Actions propres							
Ecart actuariels							
Ecart de conversion				(228)		(102)	(331)
Variation de périmètre				(54)		376	322
Autres variations				42		(42)	
Résultat de la période					6 176	562	6 738
Capitaux propres au 31/12/2017	2 200	4 487	(1 296)	49 292	6 176	2 890	63 749

V TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(En milliers d'euros.)

	2017	2016
Opérations d'exploitation		
Résultat avant impôts, dividendes, intérêts, amortissements, dépréciation et cessions d'actifs (*)	13 778	11 423
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 152)	(1 151)
Intérêts payés	(54)	(96)
Impôt sur le résultat payé	(3 973)	(3 788)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 599	6 388
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(116)	(423)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 807)	(5 936)
Acquisitions d'immobilisations financières	(212)	(276)
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	-	90
Produits de cession d'immobilisations corporelles	294	129
Produits de cessions d'immobilisations financières	31	67
Produits de cessions de titres de participation	-	19
Acquisition de minoritaires et de filiales, nette de trésorerie acquise	(4 911)	(4 344)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(9 721)	(10 674)
Opérations de financement		
Augmentation de capital dans les filiales	-	134
Rachats et reventes d'actions propres	-	-
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	9 822	6 027
Remboursements d'emprunts	(4 141)	(4 460)
Dividendes versés	(1 329)	(1 274)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	4 352	426
Impact des variations de taux de change	(118)	(19)
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	3 112	(3 878)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	24 512	28 390
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	27 624	24 512
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 112	(3 878)

(*) – Des détails vous sont présentés en note §VI4.

VI ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

(En milliers d'euros.)

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance du 5 Avril 2018.

Faits caractéristiques de la période :

En janvier 2017, Precia SA a procédé à l'acquisition de CAPI SA et CAPI-BF SARL sociétés spécialisées dans la vente et le service d'instruments de pesage basées à Abidjan (CI) et Ouagadougou (BF), dont le chiffre d'affaires total atteint 4,0 M€.

En avril 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de 3P Entreprise société spécialisée dans la vente et le service d'instruments de pesage basée à l'EST de Lyon dont le chiffre d'affaires total atteint 0,4 M€. La société a depuis été absorbée par Precia Molen Service.

Le 1^{er} août 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche pesage de la société Salbreux Pesage. Salbreux est une société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage sur l'arc Atlantique avec deux établissements à La Rochelle et La Roche-sur-Yon dont la branche pesage réalise un CA d'environ 2 M€ par an.

En novembre 2017, Precia SA a finalisé l'acquisition de JAC'PESAGE, société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage et de caisses enregistreuses sur Rungis (MIN) et Corbeil-Essonnes, dont le chiffre d'affaires total atteint 2 M€ par an.

En novembre 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen CZ s.r.o, a réalisé l'acquisition de Vahoservis s.r.o., sise à Brno en République Tchèque, société spécialisée dans la vente et l'entretien de balances et solutions de pesage ainsi que dans la calibration d'instruments et de masses en métrologie légale et volontaire, son chiffre d'affaires total est d'environ 270 K€ par an.

Evènements post clôture :

En janvier 2018, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche Humidimètres de la société Télé Labo SARL.

1 Principes de consolidation et méthodes comptables

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Les états financiers sont présentés conformément à IAS 1.

1.1 Périmètre de consolidation

1.1.1 Périmètre de consolidation

Identification	SIREN	% détenu
PRECIA S.A., 07 000 Privas	386 620 165	Société Mère
Precia Molen Service S.A.S, 07 000 Privas	349 743 179	99,99
Molen BV, Breda	Pays-Bas	100,00
Precia Molen Nederland BV, Breda	Pays-Bas	100,00
MOLEN BELGIUM NV, Puurs	Belgique	100,00
Precia Molen UK Ltd, Dunfermline	Royaume-Uni	100,00
Rowecon, Sheffield	Royaume-Uni	100,00
Precia Polska Sp.z.o.o., Cracovie	Pologne	100,00
Kaspo Lab, Gdansk	Pologne	100,00
Precia Molen CZ S.r.o., Prague	République Tchèque	100,00
Vahoservis s.r.o, Brno	République Tchèque	100,00
Precia Molen Maroc SARL, Casablanca	Maroc	60,00
Precia Molen Scandinavia A.S., Drammen	Norvège	98,00
Precia Molen India Ltd, Chennai	Inde	75,00
Precia Molen Asia Pacific, Kuala Lumpur	Malaisie	100,00
Precia Molen Ro, Bucarest	Roumanie	100,00
Precia Molen Australia Pty Ltd, Sydney	Australie	100,00
Weighpac, Hamilton	Nouvelle-Zélande	90,00
Precia Molen Serviços De Pesagem Ltda, Sao Paolo	Brésil	100,00
Precia Molen Inc, Atlanta	Etats-Unis	100,00
J&S Weighing Solutions, Sabetha	Etats-Unis	85,00
CAPI SA, Abidjan	Côte d'Ivoire	80,00
CAPI-BF SA, Ouagadougou	Burkina Faso	80,00
JAC'PESAGE SAS	Corbeil-Essonnes	100,00
PRECIA MOLEN (IRL) Ltd, Clane	Irlande	40,00

Toutes ces sociétés sont consolidées en intégration globale et ont arrêté leurs comptes au 31 décembre 2017.

1.1.2 Evolution du périmètre

Les sociétés suivantes sont à présent incluses dans le périmètre de consolidation pour la première année :

- CAPI SA, Abidjan,
- CAPI-BF, Ouagadougou,
- JAC'PESAGE, Corbeil-Essonnes
- Vahoservis s.r.o, Brno

La société Weighpac, basée en Nouvelle-Zélande, est désormais détenue à 90 %, contre 80 % au 31/12/2016.

1.2 Comparabilité des comptes

Les principes comptables appliqués pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2017 sont les mêmes que ceux du 31 décembre 2016.

1.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne entrant en application au 1^{er} janvier 2017

Les normes suivantes ont été adoptées par l'Union Européenne et sont entrées en application au 1^{er} janvier 2017 mais n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe :

- **Amendement IAS 12** : Traitement des impôts différés actifs sur pertes latentes
- **Amendement IAS 7** : Initiative concernant les informations supplémentaires à fournir sur la variation des dettes financières au bilan (notamment mouvements non cash)

1.2.2 Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables de manière anticipée dès le 1^{er} janvier 2017

Le Groupe Precia Molen n'a appliqué aucune des normes suivantes de manière anticipée au 1^{er} janvier 2017 :

- **Amendement IFRS 4, application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance** : En l'état actuel des choses, cette nouvelle norme ne devrait pas avoir d'influence sur les comptes du Groupe.
- **IFRS 9 - Instruments financiers** : En l'état actuel des choses, cette nouvelle norme devrait avoir une influence très limitée sur les comptes du Groupe.
- **IFRS 15 – Revenus** : Compte tenu de la nature des contrats de ventes qui ont cours dans les différentes entités du Groupe, cette nouvelle norme ne devrait pas avoir d'influence sur la structure du revenu présenté
- **IFRS 16 – Contrat de location** : Cette nouvelle norme aura, lors de sa mise en application, une influence à la fois sur le montant des capitaux immobilisés et sur l'endettement du Groupe ; l'importance de cette influence sera étudiée par le Groupe au cours de l'année 2018. Après une étude préliminaire, les actifs qui seront potentiellement impactés sont essentiellement des locations immobilières et des locations de matériels roulants.

1.2.3 Le groupe n'a pas anticipé et ne prévoit pas à ce stage d'anticipation pour les autres nouveaux textes applicables par anticipation selon les décisions de l'IASB mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date d'arrêté semestriel

1.2.4 Enfin, les normes suivantes, déjà publiées par l'IASB, devraient être adoptées prochainement par l'Union Européenne. Elles n'auront pas d'impact sur les comptes du Groupe.

- **Amendement IFRS 2, Paiements fondés sur des actions** : Le Groupe n'a pas de paiement fondé sur des actions.
- **IFRS 14, Comptes de report réglementaires** : Cette norme concerne les sociétés qui adoptent les normes IFRS pour la première fois, ce qui n'est pas le cas du Groupe.
- **IFRS 17, Contrats d'assurance** : Cette norme concerne les assureurs, ce qui n'est pas le cas du Groupe.

1.3 Principes comptables de consolidation

1.3.1 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, par application de la norme IFRS 3 (Regroupements d'entreprises). Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, après une période d'évaluation d'une durée maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Pour les regroupements d'entreprises effectués à compter du 1^{er} janvier 2010, la norme IFRS 3 révisée est applicable. Selon cette norme, l'écart d'acquisition est désormais calculé par différence entre la juste valeur de la contrepartie remise et la somme des actifs et des passifs existants et éventuels de la société acquise évalués individuellement à leur juste valeur. Les coûts directement attribuables à la prise de contrôle sont comptabilisés en charge. A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe) soit pour un goodwill complet. Dans le cas d'une option pour la méthode du goodwill complet, les intérêts ne conférant pas le contrôle sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables. Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 avaient été traités selon la méthode du goodwill partiel, seule méthode applicable.

Pour les regroupements d'entreprises effectués avant le 1^{er} janvier 2010, à la date d'acquisition, le goodwill représente l'excédent du coût de l'acquisition sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, des passifs et des passifs éventuels identifiables.

Pour les acquisitions antérieures au 1^{er} janvier 2004, le goodwill a été maintenu à son coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon le référentiel comptable précédent. Le classement et le traitement comptable des regroupements d'entreprise qui ont eu lieu avant le 1^{er} janvier 2004 n'ont pas été modifiés pour la préparation du bilan d'ouverture du Groupe en IFRS au 1^{er} janvier 2004.

Dans tous les cas, le goodwill négatif résultant de l'acquisition est comptabilisé immédiatement en résultat.

A compter de la date d'acquisition, le goodwill est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier du regroupement d'entreprises. Ultérieurement, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des dépréciations représentatives des pertes de valeur. Le goodwill n'est pas amorti mais est soumis à des tests de pertes de valeur à chaque clôture annuelle ou plus fréquemment quand il existe des indicateurs de perte de valeur. Les dépréciations des goodwills sont irréversibles. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en « Autres charges de gestion courante » ou en « Charges de restructuration » lorsque la perte de valeur est consécutive d'une restructuration.

Le montant cumulé des dépréciations de goodwills constatées au 31 décembre 2017 est de 578 K€ (2016 – 600 K€).

1.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères

La méthode utilisée est celle du cours de clôture.

Les éléments d'actif et de passif, monétaires et non monétaires, ont été convertis aux cours en vigueur à la date du 31 décembre 2017.

La conversion des produits et charges a été réalisée, sauf fluctuation significative, par application des cours de changes moyens constatés pendant la période.

L'écart constaté est inscrit dans un compte de réserves ; l'effet a été une variation négative des capitaux propres de 331 K€ sur la période.

1.3.3 Traitement de la conversion des transactions en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ». Les transactions en monnaies autres que l'euro sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés dans ces autres monnaies sont convertis aux taux en vigueur à la date de clôture. Les profits et les pertes provenant de la conversion sont enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice.

Toutefois, pour les actifs et les passifs financiers qui ne constituent pas des éléments monétaires, toute variation de juste valeur, y compris les variations de change, est comptabilisée selon les principes applicables aux catégories d'actifs financiers auxquels ils se rattachent.

Pour comptabiliser les pertes et les gains de change, les actifs financiers monétaires sont comptabilisés au coût amorti en devises d'origine. Les différences de change provenant de la variation du coût amorti sont reconnues en compte de résultat, les autres variations sont reconnues directement en capitaux propres.

1.3.4 Opérations internes

Les retraitements sont effectués sur toutes les transactions intra-groupes. Les mouvements internes sont annulés ainsi que les dettes et créances réciproques.

La marge incluse dans les stocks relatifs à des achats à l'intérieur du Groupe et les profits dégagés sur les cessions d'immobilisations intra-groupe sont éliminés.

1.3.5 Transactions avec des parties liées

Les transactions avec des parties liées sont identifiées par questionnement direct puis validées par confirmation directe. Ces transactions sont réalisées à la valeur de marché.

1.3.6 Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location-financement ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles (terrains, bâtiments et équipements). À la signature du contrat de location-financement, le bien est comptabilisé à l'actif pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou bien, si elle est plus faible, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Ces immobilisations sont amorties linéairement sur la durée d'utilité estimée déterminée selon les mêmes critères que ceux utilisés pour les immobilisations dont le Groupe est propriétaire ou bien, en fonction de la durée du contrat si celle-ci est plus courte. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif.

Les charges des contrats de location opérationnelle sont comptabilisées en charges d'exploitation de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

1.3.7 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat correspond à l'impôt courant de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impositions différées. La méthode utilisée est celle du report variable sur toutes les différences existant entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et passifs figurant au bilan.

Les impôts différés actif ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation.

Le calcul des impositions différées en France est effectué sur la base du taux d'impôt réel constaté.

1.4 Recours à des estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les principales estimations faites par le Groupe pour l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des provisions et notamment des engagements de retraite ainsi que de la valorisation des actifs non courants. Lorsque les estimations et les hypothèses portent sur des montants significatifs ou lorsque la probabilité de révision des montants est élevée, une information est donnée en annexe. Les principales méthodes utilisées sont décrites ci-après.

1.5 Principes et méthodes d'évaluation appliquées

1.5.1 Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût, diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeurs constatées.

Les amortissements sont pratiqués sur le mode linéaire, selon les durées d'utilité effectives. Les principales durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Type	Durée d'utilité
Logiciels	3 à 5 ans
Constructions industrielles	30 ans
Agencements et installations	15 ans
Installations techniques	10 à 15 ans
Matériels et outillage	6 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Mobilier, matériel de bureau	10 à 15 ans

Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché ou des indicateurs internes indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à la valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession. Au cours de l'exercice, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

1.5.2 Goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie

Les goodwills et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie sont soumis à un test de dépréciation systématique à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur. Les autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque actif à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs. Dans ce cas, qui concerne notamment les goodwill, la valeur recouvrable est déterminée au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT).

Le Groupe a regroupé ses immobilisations en UGT correspondant à un site de production ou à une filiale de commercialisation (éventuellement regroupées en cas de mutualisation de moyens). Les entités du Groupe ayant à la fois une activité industrielle et commerciale étroitement liée constituent également des UGT indépendantes.

La méthodologie appliquée consiste essentiellement à recueillir des hypothèses clés réalistes sur les conditions d'exploitations futures des UGT et de déterminer la trésorerie future sur les bases suivantes :

- Détermination d'un plan d'affaires à 5 ans,
- Détermination du free cash-flow normatif, somme du résultat net hors amortissements et hors résultat financier, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements de renouvellement,
- Calcul d'une valeur terminale, sur la base d'un taux moyen de croissance à l'infini de 2%, compris dans une fourchette entre 1.8 % et 4,5 % et d'un free cash-flow reprenant les conditions d'exploitation propres à chaque UGT.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif ou de l'UGT. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec le budget et les plans d'affaires les plus récents approuvés par la Direction du Groupe. Le taux d'actualisation avant impôt retenu reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT).

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, cette perte de valeur est enregistrée en résultat et est imputée en priorité aux goodwill.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise. Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il existe une indication que la perte de valeur n'existe plus ou a diminué et s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Au 31 décembre 2017, les tests réalisés sur les différentes entités concernées par le goodwill pour valider la valeur des écarts d'acquisition ont démontré l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Ces tests ont été conduits avec un cout moyen du capital (WACC) de 9% en moyenne, correspondant à celui de Precia SA, calculé comme étant la moyenne pondérée du coût des capitaux propres, établi à 11,6 %, et du coût de la dette, établi à 1,6 %. Chacun des tests, réalisé avec un WACC supérieur de 0,5 point et une croissance à long terme légèrement inférieure (-0,5 point) montre également une valeur recouvrable en baisse moyenne de respectivement 6 % et 5 %, et l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation.

Concernant les goodwill des UGT situées en Océanie, au Royaume-Uni et en Pologne, qui atteignent respectivement 1 573, 1 371 et 940 K€, les tests de dépréciation, construits avec des hypothèses de WACC de 8.5, 9.0 et 8.5 %, et de croissance à long terme de 2.6, 2.0 et 3.0 %, concluent à une valeur recouvrable de respectivement 4 176, 7 085 et 2 786 K€, à chaque fois supérieure aux actifs économiques respectifs de 1 960, 3 069 et 2 244 K€, et donc à l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. En cas d'une hausse du WACC de 0.5 %, ou d'une baisse du taux de croissance à long terme de 0.5 %, les valeurs recouvrables diminueraient de respectivement 7.6, 7.6 et 8.2 % dans un cas, 5.8, 5.6 et 5.9 % dans l'autre, et resteraient systématiquement supérieures aux actifs économiques et ne conduiraient donc à aucune dépréciation.

La valeur terminale de ces trois goodwill a été déterminée en fonction d'un taux de croissance à long terme de 2 %, d'une génération de trésorerie en lien avec la profitabilité des entités industrielles et commerciales du groupe et d'un taux de profitabilité en augmentation de 0 à 1.2 point selon les UGT entre l'année 4 et la valeur terminale.

1.5.3 Frais de développement

Selon l'IAS 38, les coûts de développement doivent être comptabilisés en tant qu'immobilisation, si on peut démontrer notamment la faisabilité technique et commerciale du produit.

Cependant, compte tenu des délais d'homologation en métrologie légale, la phase de commercialisation des nouveaux produits peut-être largement différée. Ceci accroît la difficulté de prévoir les avantages économiques futurs, de même que l'effet de cannibalisation entre les ventes des nouveaux produits et des produits existants.

En cas d'incertitudes liées à ces délais d'homologation, le Groupe comptabilise en charges les frais de développement encourus, qui s'élèvent à 1 414 K€ au titre de 2017.

1.5.4 Instruments financiers

Actifs disponibles à la vente : Titres de participation

Les titres de participation dans les sociétés qui ne sont pas retenus dans le périmètre de consolidation sont comptabilisés à leur juste valeur en titres disponibles à la vente. Lorsqu'il s'agit de titres non cotés et que leur juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont évalués à leur coût diminué le cas échéant des pertes de valeur. Lorsqu'il y a une indication objective de dépréciation, la perte qui en résulte doit être comptabilisée en résultat si cette perte revêt un caractère définitif pour les instruments de capitaux propres.

Instruments de couverture

Conformément à sa politique, le Groupe ne détient pas ou n'utilise pas d'instrument financier destiné à la spéculation. Néanmoins, compte tenu du manque de documentation et de l'absence de suivi de revalorisation de la juste valeur à chaque date d'utilisation des instruments de couverture, ces instruments de couverture ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture et leurs variations de juste valeur sont enregistrées directement au compte de résultat.

1.5.5 Stocks

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits en cours et les produits finis sont valorisés au coût de production, incluant :

- les consommations de matières premières et fournitures,
- les charges directes de main d'œuvre,
- les amortissements des biens concourant à la production, et
- les charges indirectes de production.

Les charges financières sont toujours exclues de la valorisation des stocks.

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Celle-ci correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts prévisibles en vue de l'achèvement ou de la réalisation de la vente, en tenant compte de la rotation des stocks, ainsi que de l'obsolescence et des évolutions techniques.

1.5.6 Créances et dettes courantes

Les créances et dettes courantes sont initialement évaluées à la juste valeur qui correspond en général à leur valeur nominale, sauf si l'effet de l'actualisation est significatif.

Une dépréciation est constituée lorsque le recouvrement des créances apparaît incertain. Son montant est déterminé en fonction des difficultés de recouvrement estimées d'après les informations connues à la clôture de l'exercice.

Les créances et dettes courantes en monnaie étrangère sont valorisées au cours de change constaté à la clôture de l'exercice.

1.5.7 Dettes portant intérêt

Les emprunts portant intérêt sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti ; la différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des emprunts, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

1.5.8 Actions propres

Les actions propres sont comptabilisées en moins des capitaux propres.

Au 31 décembre 2017, la société dispose d'actions propres pour un cout total de 1 296 K€.

1.5.9 Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision est déterminé en actualisant le flux de trésorerie futur attendu au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et lorsque cela est approprié, les risques spécifiques à ce passif.

1.5.10 Avantages au personnel

Le Groupe a effectué le recensement des avantages consentis au personnel à long terme. En France, le Groupe a des engagements en matière d'indemnités de départ en retraite, définis par les conventions collectives. Le Groupe utilise la méthode des unités de crédits projetées pour déterminer la valeur actualisée de son obligation au titre des prestations définies.

1.5.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires

L'IAS 18 Produits des activités ordinaires privilégie la substance sur l'apparence et définit qu'une vente est considérée comme accomplie lorsque le transfert des risques et avantages est réalisé.

Les ventes de matériel sont comptabilisées par le Groupe lors de la livraison, car il a été vérifié que les prestations restant éventuellement à exécuter ne sont pas significatives et ne sont pas susceptibles de remettre en cause l'acceptation par le client des produits livrés ou des services rendus.

2 Explication des postes du bilan

2.1.1 Goodwills

	Début d'exercice	Augmentations	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Goodwills	13 792	4 465	(172)	18 085

	31/12/2017	31/12/2016
Inde	640	640
Royaume-Uni	1 371	1 425
Divers	167	181
Unités de production et commercialisation	2 178	2 246

	31/12/2017	31/12/2016
France	9 543	8 728
Pologne	940	890
Divers	37	-
Unités de prestations de services	10 520	9 618

	31/12/2017	31/12/2016
Océanie	1 573	1 727
Afrique Francophone	1 847	-
France	1 767	-
Divers	201	201
Unités de commercialisation et prestations	5 387	1 928

2.1.2 Regroupement d'entreprise

Le Groupe a procédé à l'acquisition des sociétés CAPI SA (et CAPI-BF indirectement), JAC'PESAGE et Vahorservis. Les Sociétés CAPI SA et CAPI-BF ont été intégrées en optant pour la méthode du goodwill complet. Le Groupe a acquis puis absorbé la société 3P (fusionné dans Precia Molen Service). L'acquisition de la branche pesage de Salbreux a été réalisée par Precia Molen Service.

La considération totale nette de la trésorerie acquise et des dettes financières versées pour l'acquisition de ces sociétés et branche d'activité est de 5 157 K€, les actifs nets acquis de 1 219 K€ moins des intérêts minoritaires de 528 K€ soit un montant total de goodwills de 4 465 K€. Les actifs nets acquis correspondent à des actifs non-courants hors goodwill de 499 K€¹, des actifs et passifs courants pour 840 K€ et des passifs à long-terme pour 120 K€.

¹ Dont 42 K€ d'impôts différés actifs

2.2 Actif immobilisé

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	3 581	144	(991)	(6)	2 728
Immobilisations corporelles	39 713	5 192	(2 000)	(268)	42 637
Actifs financiers	608	256	(27)	(7)	829
Participations mises en équivalence					
Total	43 901	5 593	(3 018)	(281)	46 194

Les principales acquisitions de l'exercice sont liées à Precia SA (nouvelle chaudronnerie), Precia Molen Service (matériel roulant) et à l'extension de notre site industriel en Inde. Les acquisitions liées à la nouvelle chaudronnerie sont en-cours au 31 décembre 2017 pour 0,8 M€.

Les augmentations d'immobilisations incluent 457 K€ provenant des entrées dans le périmètre de consolidation.

2.3 Etat des amortissements et dépréciations

	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	2 689	374	(994)	(7)	2 057
Immobilisations corporelles	23 733	2 847	(1 856)	(62)	24 661
Actifs financiers	122	8	-	-	130
	26 543	3 228	(2 850)	(69)	26 853

2.4 Actifs financiers

	31/12/2017	31/12/2016
Sociétés non consolidées	48	52
Autres actifs financiers	652	433
Total	700	486

2.4.1 Sociétés non consolidées

BACSA S.A. Participation de 19,00 % du capital :	98
Diverses participations	75

La juste valeur de ces participations correspond à la valeur d'acquisition à l'exception de la société BACSA, dépréciée à hauteur de 98 K€, et des participations diverses dépréciées à hauteur de 28 K€.

2.4.2 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont composés essentiellement d'avances, d'acomptes à long terme, de dépôts et de cautions.

2.5 Evolution des stocks

Détail des stocks	31/12/2017	31/12/2016
Matières premières et approvisionnements	6 851	6 593
En cours de production	2 505	2 790
Produits intermédiaires et finis	3 347	2 347
Marchandises	4 092	4 105
Stocks	16 796	15 835

2.6 Créances clients

Le poste créance clients se monte à 32 055 K€ contre 29 440 K€ à fin 2016. Cette variation, à la hausse s'explique principalement par les croissances externes et aussi une certaine augmentation des délais moyens d'encaissement.

	31/12/2017	31/12/2016
Créances clients échues	13 299	11 874
Dues à 1-30 jours	8 277	12 396
A 31-60 jours	8 230	4 060
A 61-90 jours	1 497	557
A 90 jours et plus	1 593	643
Total créances clients	32 896	29 440

2.7 Détail des débiteurs divers

	Total	à 1 an au plus	à plus de 1 an
Taxes sur le chiffre d'affaires (TVA)	1 129	1 129	-
Fournisseurs avances et acomptes	168	168	-
Charges constatées d'avance	777	777	-
Divers débiteurs	440	440	-
Débiteurs divers	2 513	2 513	-

2.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2017	31/12/2016
Certificats de dépôt ⁽¹⁾	17 691	14 653
Disponibilités	10 178	10 297
TOTAL	27 869	24 950

(1) Les certificats de dépôt sont rémunérés aux conditions du marché, avec une possibilité de sortie à tout moment

2.9 Impôts différés

	31/12/2017	31/12/2016
Impôts différés sur marge en stock	539	562
Impôts différés sur indemnités de départ à la retraite	379	378
Impôts différés sur participation des salariés	173	161
Impôts différés sur déficits reportables ²	501	229
Impôts différés sur amortissements dérogatoires	(422)	(530)
Autres impôts différés	52	66
Impôts différés actifs nets	1 222	867

2.10 Capitaux propres

Le capital de 2 200 000 € se compose de 573 304 actions.

² Les déficits reportables sont activés lorsque la société est durablement profitable.

Actions propres : 22 947 actions, soit 4,0 % du capital pour une valeur d'acquisition de 1 296 K€.

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice (soit 550 357), c'est à dire hors actions propres.

L'actionnaire principal de la société Precia SA est Groupe Escharavil SA, holding animatrice du Groupe Precia.

2.11 Intérêts ne conférant pas le contrôle

Les intérêts ne conférant pas le contrôle correspondent aux :

- 60 % de capital de Precia Molen Irl Ltd,
- 25 % de Precia Molen India Ltd
- 40 % de Precia Molen Maroc SARL
- 2 % de Precia Molen Scandinavia AS
- 0,01% de Precia Molen Service
- 10 % de Weighpac
- 15 % de J&S Weighing Solutions détenus par des tiers.
- 20 % de CAPI-SA et CAPI-BF détenus par des tiers.

Les intérêts ne conférant pas le contrôle représentent 4,5% des capitaux propres.

2.12 Emprunts et dettes financières

	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit ⁽¹⁾	11 851	-	11 851	-
Contrats de location financement	32	-	32	-
Autres				
S/Total dettes financières long terme	11 883	-	11 883	-
Dettes financières court terme	6 237	6 237	-	-
Total	18 120	6 237	11 883	-

(1) dont 100% à taux fixes. L'endettement bancaire est constitué en grande majorité d'emprunts souscrits pour 5 ans, remboursables par amortissements constants, auprès de banques françaises, à un taux moyen compris entre 0,2 % et 1,0 %.

Information comparative exercice 2016	Total	A 1 an au plus(*)	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Total Emprunts et dettes financières	12 508	4 228	8 276	4

(*) La part à un an au plus des dettes financières à long terme est classée en dettes financières court terme

2.13 Détail des provisions

	Début de période	Augmentations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Risques et charges	994	731	(155)	(582)	(4)	983
Indemnités de départ en retraite ⁽¹⁾	1 152	478	(135)	-		1 495
Provisions pour impôts	-					
Provisions long terme	2 145	1 208	(290)	(582)	(4)	2 478

Information comparative exercice 2016	Début de période	Augmentations	Utilisation	Reprise sans objet	Ecart de conversion	Fin de période
Provisions long terme	2 704	970	(1 316)	(214)	2	2 145

(1) En France, à leur départ en retraite, les salariés du Groupe reçoivent une indemnité, dont le montant varie en fonction de l'ancienneté et d'autres éléments de la Convention Collective applicable. Le Groupe a évalué ses engagements selon une méthode actuarielle, basée sur les unités de crédit projetées. Le mode de calcul est basé sur les hypothèses suivantes : taux d'actualisation : 1,45 %, taux de revalorisation : 1,1 %, âge de départ : 60/67 ans, taux des contributions patronales : 42 %. La valeur des plans d'actif soustraite à l'engagement total est de 2 646 K€ (2016 : 2 474 K€).

Des analyses de sensibilité ont été réalisées concernant le taux d'actualisation : si ce taux était diminué de 0,5 %, l'engagement

total du Groupe (avant prise en compte de la juste valeur des fonds externes) augmenterait d'environ 5,9%.
 L'Horizon moyen probable de versement des Indemnités de départ à la retraite est de 11,5 ans.
 L'augmentation de la période de 478 K€ correspond aux charges de la période, composées du cout annuel des services rendus pour 347 K€, des variations de périmètre pour 120 K€ et des frais financiers pour 12 K€.

Le Groupe est exposé dans le cadre normal de son activité à des litiges de différentes natures. Les provisions pour litiges sont déterminées au cas par cas à la clôture de l'exercice, et leurs montants représentent la meilleure estimation du risque financier encouru, pondérée par le facteur de survenance le plus probable.

Au 31 décembre 2017, aucune provision pour litige n'est individuellement significative.

Lorsque le Groupe est engagé dans des procédures judiciaires avec des demandes des parties adverses considérées comme infondées ; le risque n'étant pas avéré, le Groupe n'estime pas nécessaire la constitution d'une provision.

La charge future pour départs en retraite est en partie externalisée avec des contrats d'assurances spécifiques. La juste valeur des fonds au 31 décembre 2017 est de 2 646 K€ (2016 : 2 474 K€), le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 1 495 K€.

Le Groupe ne compte aucun passif éventuel.

2.14 Détail des autres passifs courants

	31/12/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales	17 091	14 840
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 030	2 092
Autres dettes	772	725
Produits constatés d'avance	4 416	4 224
Total autres passifs courants	24 309	21 882

2.15 Engagements hors bilan

2.15.1 Cautions bancaires export

Le Groupe bénéficie d'engagements reçus par ses banques dans le cadre de contrats commerciaux à l'export essentiellement, en faveur de ses clients, dans le cadre de garantie de restitution d'acompte ou de garantie d'exécution de bonne fin. Au 31 décembre 2017, ces engagements se montent à 1 922 K€.

2.16 Gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé aux risques de crédit, de liquidité et de marché, mais dans des proportions limitées, et le Groupe a donc peu recours à des instruments financiers visant à réduire son exposition.

Comme toute société commerciale, le Groupe est confronté aux risques clients qui portent principalement sur un risque toujours possible d'impayés de sa clientèle, et sur un risque plus conjoncturel de concentration des clients. La société dispose d'une clientèle grands comptes sur laquelle le risque d'irrécouvrabilité est faible. Le client le plus important représentait 2,2 % du chiffre d'affaires en 2017 (1,9 % en 2016). Les dix premiers clients représentaient environ 7,7 % du chiffre d'affaires (8,1 % en 2016). De plus, les ventes de matériels sont assorties de clauses de réserve de propriété. L'historique des pertes sur créances clients ne révèle pas d'impact significatif.

Le risque de liquidité correspond à la capacité financière du Groupe à faire face à ses engagements, lorsqu'ils arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses dettes à leurs échéances, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe. Le risque de marché correspond aux risques de variations de taux d'intérêt et de change.

Concernant les taux d'intérêt, la politique du Groupe privilégie en général les emprunts à taux fixes (98% des emprunts du Groupe sont à taux fixes ou à taux variables swapés).

Le Groupe est par ailleurs assez faiblement exposé aux risques de change et a recours à des contrats à terme en présence de risques importants. Au 31 décembre 2017, la juste valeur de contrats de ventes à terme de devises (GBP, PLN et USD) d'un nominal total de 2 904 K€ est de + 74 K€.

Risque de liquidité et de trésorerie

Le risque d'incapacité de la société à faire face à ses engagements financiers est faible ; il fait d'ailleurs l'objet d'une évaluation périodique de la Banque de France, qui nous attribue une probabilité de défaillance dans les trois ans de 1,8 %, à comparer au score global de l'industrie : 5,7 %.

Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le Directoire prête attention au rendement des capitaux propres défini comme étant le résultat opérationnel divisé par les capitaux propres totaux. Il veille également au niveau des dividendes versés aux actionnaires.

2.17 Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location financement, ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété, sont comptabilisées à l'actif en immobilisations, il s'agit essentiellement de matériel de transport.

Impact sur le bilan au 31 décembre 2017:

Immobilisations nettes	92	
Dettes financières	94	(dont 61 à moins d'un an et 32 à plus de un an et moins de 5 ans)
Impôt différé actif	1	
Impact sur les réserves	(1)	

Impact sur le compte de résultat

Résultat avant impôt	2
Résultat	2

3 Explications des postes du compte de résultat

3.1 Répartition géographique des activités

L'organisation du Groupe et son reporting financier est de nature mono-activité et repose sur une organisation géographique.

<u>Répartition des actifs immobilisés :</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	21 917 59%	59%
Hors de France	15 510 41%	41%

<u>Répartition des dotations aux amortissements :</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	2 231 69%	67%
Hors de France	990 31%	33%

<u>Répartition des investissements :</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	3 681 72%	58%
Hors de France	1 454 28%	42%

<u>Répartition des passifs non courants :</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	13 450 94%	92%
Hors de France	912 6%	8%

<u>Ventilation du chiffre d'affaires :</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	79 670 64%	66%
Hors de France	44 418 36%	34%

<u>Ventilation du résultat opérationnel :</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	7 198 68%	71%
Hors de France	3 447 32%	29%

<u>Effectifs moyens</u>	31/12/2017	31/12/2016
France	694	649
Hors de France	429	347
Total	1 123 ⁽³⁾	996

³ Dont 32 intérimaires

3.2 Charges de personnel

	31/12/2017	31/12/2016
Salaires	39 778	34 673
Charges sociales nette	12 103	11 407
Intéressement et participation	542	501
Personnel intérimaire	1 494	1 219
Charges de personnel	53 918	47 801

3.3 Coût de l'endettement financier net

	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts	109	88
Reprises de provisions	-	87
Produits sur valeurs de placement	206	271
Divers produits financiers	62	84
Produits de trésorerie et équivalents	378	530

	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts	146	186
Dotations aux provisions	53	8
Intérêts locations financements	-	3
Diverses charges financières	32	55
Coût de l'endettement financier brut	231	251

3.4 Impôt sur le résultat

3.4.1 Charge d'impôt

Exigible	3 975
Différé	(317)
Net (charge)	3 658

3.4.2 Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique

Résultat	6 738
Résultat avant impôt	10 396
Charge d'impôt comptabilisée	taux apparent : 35,19 %
Charge d'impôt théorique	(3 580)
Différence	(78)

Impôts sur différences permanentes (dont CICE : 438 K€)	508
Déficits d'impôt non activés antérieurement	397
Déficits d'impôt non activés ^(*)	(390)
CVAE reclassée dans les impôts	(519)
Ecart sur les taux et autres	(74)
Total	(78)

^(*) Le montant des déficits non activés en raison de leur non-probabilité de recouvrement est au 31/12/2017 de 4 111 K€.

3.4.3 Intégration fiscale (France)

Precia S.A. a la qualité de société tête de Groupe dans le cadre de l'intégration fiscale avec la société Precia Molen Service S.A.S.

3.5 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Frais d'audit	PWC	RM Consultants	Auditeurs des filiales
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés			
Émetteur	32	30	-
Filiales intégrées globalement	34	10	39
Services autres que la certification des comptes			
- Due diligences d'acquisition	13	-	20
- Autres prestations	-	-	-
Total	79	40	59

4 Informations concernant le tableau des flux de trésorerie consolidé

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, à partir du résultat net des sociétés intégrées calculé ainsi :

	2017	2016
Résultat net part de l'ensemble consolidé	6 738	5 998
Déduction de l'impôt sur les sociétés	3 658	3 388
Déduction des produits de dividendes	-	(2)
Déduction des charges et produits d'intérêts	89	101
Déduction des amortissements	3 221	2 837
Déduction des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations	(18)	6
Déduction des dotations et reprises de provisions pour dépréciation des actifs courants	10	90
Déduction des dotations et reprises de provisions pour risques et charges	212	(834)
Déduction des gains et pertes sur cessions d'actifs	(132)	(162)
Résultat net du tableau des flux de trésorerie	13 778	11 423

Les postes constitutifs de la trésorerie concernent la trésorerie disponible diminuée des soldes créditeurs de banque.

	31/12/2017	31/12/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 869	24 950
Soldes créditeurs de banque	(245)	(438)
Trésorerie	27 624	24 512

VII ATTESTATION

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont confrontées.

Le Président du Directoire

René COLOMBEL

PRECIA SA

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

PricewaterhouseCoopers Audit
20, rue Garibaldi
69451 Lyon Cedex 06

RM Consultants Associés
19, rue Paul Henri Spaak - BP 105
26904 Valence cedex 9

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Precia SA
104 route de Pesage
07000 Veyras

A l'Assemblée Générale de la société Precia SA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Precia SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

Évaluation des Goodwills des UGT Royaume-Uni, Pologne et Océanie

Dans les états financiers, les notes explicatives sur les goodwills sont les suivantes : 1.3.1 « Regroupements d'entreprises et goodwills », 1.5.2 « Goodwills et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie » et 2.1.1 « Goodwills ».

Risque identifié

Dans le cadre de son développement, le groupe a été amené à faire des opérations de croissance externe ciblées et à reconnaître plusieurs goodwills en particulier au Royaume-Uni, en Pologne et en Océanie. Ces goodwills correspondent à la différence entre le prix payé et la juste valeur des actifs et des passifs acquis. Ils sont affectés à des unités génératrices de trésorerie (UGT).

La direction s'assure à la clôture de chaque exercice, que la valeur comptable des goodwills, figurant au bilan consolidé pour un montant de 18 085 millions d'euros (dont 1 573 K€ pour l'UGT Océanie, 1 371 K€ pour l'UGT Royaume-Uni et 940 K€ pour l'UGT Pologne), n'est pas supérieure à leur valeur recouvrable et ne présente pas de risque de perte de valeur. Une perte de valeur jugée définitive conduirait à comptabiliser une dépréciation des goodwills concernés.

La valeur recouvrable des goodwills correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus des actifs composant l'UGT. Elle repose très largement sur le jugement de la direction, s'agissant notamment du taux de croissance retenu pour les projections de flux de trésorerie, et du taux d'actualisation qui leur est appliqué. Par ailleurs, chaque variation des hypothèses peut avoir un impact significatif sur la valeur recouvrable de ces goodwills et par conséquent pourrait conduire à la nécessité de constater une dépréciation de ces actifs.

Des performances plus faibles que celles attendues par le groupe ont été constatées sur les UGT suivantes :

- Pologne en raison d'une détérioration générale du marché ;
- Royaume-Uni en raison de l'environnement macroéconomique ;
- Océanie en raison d'une réorganisation interne.

La direction estime qu'il existe une marge de progression significative pour ces UGT.

Compte tenu de ces différents éléments, nous avons considéré l'évaluation des goodwills du Royaume-Uni, de la Pologne et de l'Océanie comme un point clé de l'audit.

Notre réponse :

Nous avons effectué un examen critique des modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation de la direction relatifs aux UGT Royaume-Uni, Pologne et Océanie et notamment :

- Nous avons impliqué des experts en valorisation pour procéder à l'appréciation des hypothèses utilisées dans les tests de valorisation, en particulier les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini.
- Nous avons vérifié la pertinence des différents agrégats retenus dans le test de dépréciation (nature et calcul arithmétique).
- Nous avons apprécié le caractère raisonnable des projections de flux de trésorerie en examinant, d'une part, la justification des écarts entre les prévisions et les réalisations, d'autre part, les hypothèses de croissance et de gain de profitabilité retenues.

- Nous avons apprécié la pertinence des variations d'hypothèses retenues dans le test de sensibilité pour la bonne compréhension des enjeux liés à ces tests de dépréciation.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

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

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

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société PRECIA SA par l'assemblée générale du 26 juin 2014 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit pour le cabinet RM Consultants.

Au 31 décembre 2017, les cabinets PricewaterhouseCoopers Audit et RM Consultants étaient dans la 4^{ème} année de leur mission sans interruption.

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

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

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

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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

En outre :

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

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

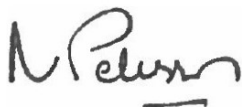
Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Lyon et à Valence, le 30 avril 2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Natacha Pélisson

RM CONSULTANTS ASSOCIES



Nicanor Ricote



PRECIA SA

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
Au capital de 2 200 000 €
Siège social à VEYRAS (Ardèche) – 104 Route du Pesage
386 620 165 R.C.S. AUBENAS

Documents comptables annuels

Comptes Sociaux 2017

I
II BILAN AU 31 DECEMBRE 2017
(En milliers d'euros.)

Actif	31/12/2017			31/12/2016
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles				
Brevets	123	123	-	-
Fonds commercial	922	853	69	69
Autres	2 043	1 552	492	735
Sous-total immobilisations incorporelles	3 088	2 528	561	804
Immobilisations corporelles :				
Terrains	496	-	496	495
Constructions	4 751	3 366	1 385	1 418
Matériel et outillage	6 036	5 393	643	650
Autres	1 721	1 517	205	258
Immobilisations en cours	1 069	-	1 069	28
Avances et acomptes				
Sous-total immobilisations corporelles	14 073	10 276	3 798	2 850
Immobilisations financières :				
Participations	19 276	1 341	17 935	13 161
Créances rattachées à des participations	7 877	-	7 877	6 863
Prêts	15	-	15	15
Autres	18	-	18	28
Sous-total immobilisations financière	27 186	1 341	25 845	20 067
Total Immobilisations	44 348	14 145	30 203	23 721
Actif circulant :				
Matières premières	5 580	1 016	4 564	4 685
Encours de production de biens	1 156	-	1 156	1 073
Produits finis	2 834	437	2 397	2 219
Avances et acomptes versés/commande	30	-	30	119
Marchandises	353	95	258	358
Sous-total stocks et encours	9 953	1 548	8 405	8 454
Clients et comptes rattachés	17 950	406	17 544	13 891
Autres créances	2 017	-	2 017	1 720
VMP et Disponibilités	19 212	-	19 212	18 660
Comptes de régularisations actif	667	-	667	376
Charges constatées d'avance	277	-	277	435
Total actif circulant	40 123	406	39 717	43 536
Total général	94 425	16 099	78 326	67 258

Passif	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres :		
Capital	2 200	2 200
Prime d'émission	9 260	9 260
Réserves :		
Réserve légale	220	220
Réserves réglementées		
Autres réserves	28 488	24 372
Report à nouveau	(120)	(120)
Résultat de l'exercice	5 676	5 327
Provisions réglementées	840	1 004
Total capitaux propres	46 564	42 263
Avances conditionnées		
Provisions pour risques	1 223	985
Provisions pour charges	851	723
Total provisions pour risques et charges	2 074	1 708
Dettes :		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	12 898	7 443
Emprunts et dettes financières divers	3 811	4 625
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	696	632
Fournisseurs et comptes rattachés	6 600	6 300
Dettes fiscales et sociales	4 721	3 772
Autres dettes	300	54
Produits constatés d'avance	654	361
Ecart de conversion	6	100
Total dettes	29 688	23 287
Total général	78 326	67 258

III COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros.)

	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises	2 882	2 991
Production vendue (biens et services)	46 791	42 554
Montant net du chiffre d'affaires	49 672	45 545
Production stockée	307	158
Production immobilisée	-	-
Autres produits	1 146	402
	51 126	46 105
Charges d'exploitation :		
Achat de marchandises et matières	15 323	13 632
Autres achats et charges externes	15 125	14 041
Impôts et taxes	1 058	861
Frais de personnel	15 834	14 499
Dotation aux amortissements	727	684
Dotation aux provisions	926	420
Autres charges	7	5
	49 000	44 142
Résultat d'exploitation	2 126	1 963
Résultat financier	3 634	3 817
Résultat courant avant impôts	5 759	5 779
Résultat exceptionnel	161	(203)
Participation des salariés		-
Impôts sur les bénéfices	245	249
Résultat net	5 676	5 327

IV PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT

Il sera proposé à l'Assemblée Générale ordinaire de distribuer un dividende de 2,4 € par action, et d'affecter le solde du résultat à la réserve facultative.

V ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

(En milliers d'euros)

1 Faits caractéristiques, règles et méthodes comptables

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code du commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 du 05/06/2014 et n°2016-07 du 04/11/2016 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement desdits comptes annuels.

1.1 Faits caractéristiques de l'exercice

En janvier 2017, le Groupe Precia Molen a procédé à l'acquisition de CAPI SA et CAPI-BF sociétés spécialisées dans la vente et le service d'instruments de pesage basées à Abidjan (CI) et Ouagadougou (BF), dont le chiffre d'affaires total atteint 4,0 M€.

En avril 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de 3P Entreprise société spécialisée dans la vente et le service d'instruments de pesage basée à l'EST de Lyon dont le chiffre d'affaires total atteint 0,4 M€.

En Juillet 2017, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche pesage de la société Salbreux Pesage au 1^{er} aout 2017. Salbreux est une société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage sur l'arc Atlantique avec deux établissements à La Rochelle et La Roche-sur-Yon dont la branche pesage réalisé un CA d'environ 2 M€ par an.

En novembre 2017, Precia SA a finalisé l'acquisition de JAC'PESAGE, société spécialisée dans la vente et le service de matériel de pesage et de caisses enregistreuses sur Rungis (MIN) et Corbeil-Essonnes, dont le chiffre d'affaires total atteint 2 M€ par an.

En novembre 2017, Precia SA a réalisé l'acquisition de Vahoservis s.r.o., sise à Brno en République Tchèque, société spécialisée dans la vente et l'entretien de balances et solutions de pesage ainsi que dans la calibration d'instruments et de masses en métrologie légale et volontaire, son chiffre d'affaires total est d'environ 270 K€ par an.

1.2 Evènement post-clôture

En janvier 2018, le Groupe Precia Molen, via sa filiale Precia Molen Service S.A.S, a procédé à l'acquisition de la branche Humidimètres de la société Télé Labo SARL.

1.3 Règles et principes généraux appliqués

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

1.4 Méthodes d'évaluation

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

Les principales méthodes sont les suivantes :

1.4.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition et correspondent :

- à des logiciels, et
- au fonds industriel et commercial (valeur d'apport).

Frais de recherche appliquée et de développement : les dépenses effectuées à ce titre ne sont pas immobilisées et figurent dans les charges d'exploitation à hauteur de 1 414 K€.

1.4.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition.

1.4.3 Participations, créances rattachées à des participations, valeurs mobilières de placement

- Participations, Créances rattachées à des participations :

Les participations et créances rattachées sont inscrites pour leur prix d'acquisition, corrigé éventuellement d'une provision pour dépréciation les ramenant à leur valeur d'usage. Un test de dépréciation systématique est réalisé à chaque clôture annuelle, et, plus généralement, à chaque fois qu'un indice quelconque montre que les participations et créances ont pu perdre de leur valeur.

Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif, constituée des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants, à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession, et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée pour chaque actif, à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs. Dans ce cas – qui concerne notamment les participations et les créances rattachées à des participations – la valeur recouvrable est déterminée au niveau des filiales de Precia SA.

La méthodologie appliquée consiste essentiellement à recueillir des hypothèses clés réalistes sur les conditions d'exploitations futures des filiales, afin de déterminer la trésorerie future sur les bases suivantes :

- Positions de trésorerie au 31/12/2017 nette de créances rattachées aux titres de participation et de comptes courants ;
- Détermination d'un plan d'affaires à 5 ans ;
- Détermination du free cash-flow normatif, somme du résultat net hors amortissements et hors résultat financier, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements de renouvellement ;
- Calcul d'une valeur terminale, sur la base d'un taux moyen de croissance à l'infini de 2%, compris dans une fourchette de 1.8 % à 4,5 % et d'un free cash-flow reprenant les conditions d'exploitation propres à chaque filiale.

Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec le budget et les plans d'affaires les plus récents approuvés par la Direction du Groupe. Le taux d'actualisation avant impôt retenu reflète les appréciations actuelles :

- du marché ;
- de la valeur temps de l'argent ;
- et des risques spécifiques inhérents l'actif (ou à la filiale).

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de la filiale, cette perte de valeur est enregistrée en résultat et est imputée en priorité aux titres de participations, puis aux créances rattachées aux participations et enfin aux comptes courants.

Une perte de valeur comptabilisée peut être reprise s'il existe une indication que la perte de valeur n'existe plus ou a diminué et s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Au 31 décembre 2017, les tests réalisés sur les différentes filiales pour valider la valeur des titres de participation et des créances rattachées aux titres ont démontré l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Ces tests ont été conduits avec un coût moyen du capital (WACC) de 9% en moyenne correspondant à celui de Precia SA. Ce dernier est calculé comme étant la moyenne pondérée du coût des capitaux propres (11,6 %), et du coût de la dette (1,6 %).

Chacun des tests, réalisé avec un WACC supérieur de 0,5 point et une croissance à long terme légèrement inférieure (-0,5 point) montre également une valeur recouvrable en baisse moyenne de respectivement 6 % et 5 %, et l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation.

La valeur terminale a été déterminée en fonction d'un taux de croissance à long terme de 2 % et d'un taux de rentabilité en augmentation de 0 à 1.2 point selon les filiales.

Concernant les titres de participations, créances rattachées à ces titres et compte courants des filiales australienne, brésilienne, néo-zélandaise, polonaise, britannique et américaine, les tests de dépréciation concluent à des valeurs recouvrables systématiquement supérieures aux valeurs nettes comptables des actifs testés, et donc à l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de croissance à long terme de 0.5 %, les valeurs recouvrables resteraient supérieures à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduiraient donc à aucune dépréciation. Dans le détail :

- La valeur nette comptable des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants de la filiale australienne atteint 1 298 K€, à comparer avec une valeur recouvrable de 1 821 K€ calculée à partir d'un WACC de 9.0 % et d'une croissance à long terme de 2.7 %, d'où l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de

croissance à long terme 0.5 %, la valeur recouvrable diminuerait respectivement de 5.9 % et de 5.0 % mais resterait supérieure à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduirait donc à aucune dépréciation.

- La valeur nette comptable des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants de la filiale brésilienne atteint 969 K€, à comparer avec une valeur recouvrable de 1 792 K€ calculée à partir d'un WACC de 9.0 % et d'une croissance à long terme de 4.5 %, d'où l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de croissance à long terme 0.5 %, la valeur recouvrable diminuerait respectivement de 9.7 % et de 9.6 % mais resterait supérieure à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduirait donc à aucune dépréciation.
 - La valeur nette comptable des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants de la filiale néo-zélandaise atteint 1 389K€, à comparer avec une valeur recouvrable de 2 592 K€ calculée à partir d'un WACC de 8.0 % et d'une croissance à long terme à long terme de 2.5 %, d'où l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de croissance à long terme 0.5 %, la valeur recouvrable diminuerait respectivement de 8.1 % et de 5.8 % mais resterait supérieure à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduirait donc à aucune dépréciation.
 - La valeur nette comptable des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants de la filiale polonaise atteint 1 683 K€, à comparer avec une valeur recouvrable de 2 576 K€ calculée à partir d'un WACC de 8.5 % et d'une croissance à long terme de 3.0 %, d'où l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de croissance à long terme 0.5 %, la valeur recouvrable diminuerait respectivement de 8.9 % et de 6.4 % mais resterait supérieure à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduirait donc à aucune dépréciation.
 - La valeur nette comptable des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants de la filiale britannique atteint 4 960 K€, à comparer avec une valeur recouvrable de 7 297 K€ calculée à partir d'un WACC de 9.0 % et d'une croissance à long terme de 2.0 %, d'où l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de croissance à long terme 0.5 %, la valeur recouvrable diminuerait respectivement de 7.4 % et de 5.4 % mais resterait supérieure à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduirait donc à aucune dépréciation.
 - La valeur nette comptable des titres de participation, des créances rattachées à ces titres et des comptes courants de la filiale américaine atteint 842 K€, à comparer avec une valeur recouvrable de 1 017 K€ calculée à partir d'un WACC de 9.0 % et d'une croissance à long terme de 2.1 %, d'où l'absence de nécessité de procéder à une dépréciation. Dans le cas d'une hausse du WACC de 0.5 % ou d'une baisse du taux de croissance à long terme 0.5 %, la valeur recouvrable diminuerait respectivement de 12.8 % et de 10.3 % mais resterait supérieure à la valeur nette comptable des actifs testés et ne conduirait donc à aucune dépréciation.
- Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.4.4 Stocks

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont valorisés au coût unitaire moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits en cours et les produits finis sont valorisés au coût de production, incluant :

- les consommations de matières premières et fournitures,
- les charges directes de main d'œuvre,
- les amortissements des biens concourant à la production, et
- les charges indirectes de production.

Les charges financières sont toujours exclues de la valorisation des stocks.

Les coûts de production sont ajustés afin de tenir compte d'un niveau normal d'activité. A cette fin il est vérifié que la part des charges indirectes affectée aux coûts directs ne varie pas à la hausse de plus de 10 % par rapport à la moyenne des trois derniers exercices.

Une dépréciation des articles à faible rotation est comptabilisée à la clôture. Ce calcul est basé sur les niveaux de rotation passés. Les rotations sont calculées sur la base des consommations ou des réapprovisionnements, l'approche la plus favorable est retenue.

Critères de rotation	Taux de provisionnement
Consommation du stock sur moins de 3 années ou réapprovisionnement de plus de 50% du stock	0%
Consommation du stock sur plus de 3 années et moins de 5 années ou réapprovisionnement compris entre 10 % et 50% du stock	50%
Consommation du stock sur + de 5 années ou réapprovisionnement de moins de 10% du stock	100%

De plus les articles en stock sont revus par les responsables techniques qui évaluent les dépréciations complémentaires nécessaires au cas par cas. La dépréciation est retraitée de trois années de consommation.

1.4.5 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à la valeur comptable ; celle-ci est déterminée en fonction des difficultés de recouvrement estimées d'après les informations connues à la clôture de l'exercice.

Les créances et dettes en monnaies étrangères, hors zone euro, sont valorisées au cours de change constaté à la clôture de l'exercice.

1.4.6 Amortissements et provisions

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire selon les durées d'utilité effectives.

Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

	Durée en années
Logiciels	3 à 5
Constructions	30
Agencements et aménagements des constructions	15
Installations techniques	10 à 15
Matériel et outillage industriels	6
Matériel de transport de tourisme	5
Matériel de transport utilitaire	5
Matériel de bureau et informatique	3
Mobilier de bureau	10 à 15

Un amortissement dérogatoire est utilisé pour tenir compte des différences de durée et de mode d'amortissement entre les règles comptables et fiscales.

1.4.7 Engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite

Les engagements de retraite sont calculés selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées, pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un départ à la retraite entre 60 et 67 ans (selon la tranche d'âge) et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé est de 1,45 %.

Les rémunérations servant de base au calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 1,12 %.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ à la retraite, telle qu'elle est définie par la Convention Collective, augmentée du montant de la contribution patronale (42%).

Des analyses de sensibilité ont été réalisées concernant le taux d'actualisation : si ce taux était diminué de 0,5 %, l'engagement augmenterait d'environ 6,0 %.

1.5 Comparabilité des comptes annuels

Les comptes de l'exercice sont établis selon les mêmes règles que celles appliquées lors de l'exercice précédent.

2 Etat de l'actif immobilisé

Les mouvements ayant affecté les postes d'actif immobilisé se résument ainsi :

	Valeurs brutes au début de l'exercice	Augmentations	Diminution	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial	922	-	-	922
Autres immobilisations incorporelles	2 873	57	763	2 167
Sous total	3 795	57	763	3 089
Immobilisations corporelles	13 324	334	654	13 004
Immobilisations en cours	28	1 050	9	1 069
Avances et acomptes	-	-	-	-
Sous total	13 352	1 383	663	14 073
Total incorporel et corporel	17 147	1 440	1 425	17 162
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	21 589	6 460	896	27 154
Créances à long terme	43	(10)	-	33
Autres immobilisations financières				
Sous total	21 632	6 450	896	27 187
Total général	38 780	7 890	2 321	44 348

Les immobilisations en cours au 31/12/2017 incluent la nouvelle chaudronnerie pour 0,8 M€.

3 Etat des amortissements

Les mouvements ayant affecté les postes d'amortissement de l'actif immobilisé se résument ainsi :

	Valeurs des amortissements au début de l'exercice	Augmentations	Diminution	Valeurs des amortissements à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles.				
Fonds commercial	853	-	-	853
Autres immobilisations incorporelles	2 138	300	763	1 675
Sous total	2 991	300	763	2 528
Immobilisations corporelles	10 502	427	654	10 276
Total Général	13 493	727	1 416	12 804

4 Etat des échéances des créances et dettes

Les tableaux ci-après résument l'état des échéances des créances et des dettes existantes à la clôture de l'exercice. Il fait ressortir la ventilation entre la partie exigible à un an au plus et la partie exigible à plus d'un an.

Libellés des postes de créances	Montant à la fin de l'exercice	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
Actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	7 877	7 877	-
Prêts	15	15	-
Autres immobilisations financières	18	18	-
Sous total	7 910	7 910	-
Actif circulant :			
Clients douteux et litigieux	502	93	409
Autres créances clients	17 448	17 448	-
Personnel et comptes rattachés	12	12	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux.	-	-	-
Etat – impôts sur les sociétés	1 379	1 379	-
Etat – taxe sur la valeur ajoutée	557	557	-
Etat – divers	-	-	-
Groupe et associés	-	-	-
Débiteurs et divers	69	69	-
Charges constatées d'avance	277	277	-
Sous total	20 245	19 836	409
Total général	28 155	27 746	409

Libellés des postes de dettes	montant à la fin de de l'exercice	dont à un an au plus	dont à plus d'un an et à cinq ans au plus	dont à plus de cinq ans
Emprunts et dettes à 1 an à l'origine	73	73	-	-
Emprunts à plus de 1 an à l'origine (1).	12 825	3 500	9 325	-
Emprunts et dettes financières divers	90	15	74	-
Fournisseurs et comptes rattachés	6 600	6 600	-	-
Personnel et comptes rattachés	2 105	2 105	-	-
Sécurité sociale et organismes sociaux	1 531	1 531	-	-
Etat – impôts sur les sociétés	-	-	-	-
Etat – taxe sur la valeur ajoutée	636	636	-	-
Etat – autres impôts, taxes et assimilés	449	449	-	-
Dettes sur immobilisations et rattachées	-	-	-	-
Groupe et associés.	3 722	3 722	-	-
Autres dettes	300	300	-	-
Produits constatés d'avance.	654	654	-	-
Total général	28 986	19 587	9 399	-

- (1) dont 100% à taux fixes. L'emprunt à taux variable n'est pas couvert.
- Emprunts souscrits dans l'exercice 8 350 K€
- Emprunts remboursés dans l'exercice 2 890 K€

5 Valeurs mobilières de placement

Le poste se ventile ainsi :

	2017	2016
Titres PRECIA :		
- 2017: Détention de 22 947 actions, soit 4,00 % du capital	1 296	
- 2016: Détention de 22 947 actions, soit 4,00 % du capital		1 296
Net	1 296	1 296

6 Etat des provisions

Les mouvements ayant affecté les postes de provisions concernent :

- les provisions pour risques et charges ;
- les provisions pour dépréciation.

Ces provisions sont résumées dans le tableau ci-dessous, dans lequel figurent également les contreparties sur le compte de résultat au titre des dotations et des reprises de l'exercice, avec incidence sur :

- le résultat d'exploitation,
- le résultat financier,
- le résultat exceptionnel.

	Montants au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Avec objet	Sans objet	
Provisions réglementées :					
- amortissements dérogatoires	1 004	180	345	-	840
Sous total	1 004	180	345	-	840
Provisions pour risques et charges :					
- provisions pour litiges commerciaux et garanties	125	121	-	-	246
- provisions pour retraite	660	183	56	-	788
- provisions pour pertes de change	376	667	376	-	667
- autres provisions pour risques et charges	547	103	-	277	373
Sous total	1 708	1 074	432	277	2 074
Provisions pour dépréciation :					
- sur titres de participations	1 565	-	-	224	1 341
- sur créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
- sur stocks et en cours	1 818	405	675	-	1 548
- sur comptes clients	364	114	12	60	406
- autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-
Sous total	3 747	519	687	284	3 295
Total général	6 460	1 773	1 464	561	6 209
Dont dotations et reprises :					
Exploitation		926	743	337	
Financières		667	376	224	
Exceptionnelles		180	345	-	

La société est exposée dans le cadre normal de son activité à des litiges commerciaux.

Les provisions pour litiges sont déterminées au cas par cas à la clôture de l'exercice, et leurs montants représentent la meilleure estimation du risque financier encouru, pondérée par le facteur de survenance le plus probable. S'agissant d'affaires en cours, la société estime qu'il lui serait préjudiciable de détailler davantage l'information.

La charge future pour départs à la retraite a été en partie externalisée avec un contrat d'assurance spécifique ; la juste valeur du fonds au 31/12/2017 est de 1 346 K€ (2016 – 1 323 K€), le montant de l'engagement résiduel après prise en compte de la couverture est de 788 K€.

Les autres provisions concernent des litiges sociaux et fiscaux et des risques de change.

7 Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

7.1 Fonds commercial

Les valeurs de fonds de commerce, qui sont comptabilisées, se ventilent ainsi :

- un fonds de commerce d'une valeur brute de 639 K€, résultat des apports effectués en 1985.

Il a fait l'objet d'un amortissement depuis l'exercice clos le 31 décembre 1990 et est totalement amorti.

- un fonds de commerce de 183 K€ provenant de la fusion avec la société ERIS amorti en totalité.
- un fonds de commerce de 100 K€ provenant du rachat de la société WEILLER en 2006, amorti à hauteur 31 K€.

7.2 Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes du bilan se ventile ainsi :

Créances clients et comptes rattachés	1 084
Autres créances	176
Disponibilités	243
Total	1 503

7.3 Charges à payer

Le montant des charges à payer inclus dans les postes du bilan se ventile ainsi :

Emprunts auprès des établissements de crédit	6
Emprunts et dettes financières divers	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	959
Dettes fiscales et sociales (dont participation 0)	3 475
Autres dettes	300
Total	4 569

7.4 Charges et produits constatés d'avance

Influent sur le :	Charges	Produits
Résultat d'exploitation	277	654
Résultat financier	-	0
Résultat exceptionnel	-	-
Total	277	654

7.5 Composition du capital social

	Nombre d'actions	Valeur
Actions composant le capital au début de l'exercice	573 304	2 200
Actions composant le capital social en fin d'exercice	573 304	2 200
Actions à droit de vote double (actions au nominatif détenues depuis plus de 4 ans)	289 754	

Le poste Primes se ventile ainsi :

Prime d'émission	2 865
Prime d'apport	766
Primes de fusion	5 629
Total	9 260

7.6 Tableau de variation des capitaux propres

	31/12/2016	Assemblée	Mvt 2017	31/12/2017
Capital	2 200	-	-	2 200
Primes d'émission ou de fusion	9 260	-	-	9 260
Réserve légale	220	-	-	220
Autres réserves	24 372	4 116	-	28 488
Report à nouveau	(120)	-	-	(120)
Résultat de l'exercice	5 327	(5 327)	5 676	5 676
Provisions réglementées	1 004	-	(165)	840
Total	42 263	1 211	5 511	46 564
Dividendes versés		1 211		

8 Eléments relevant du compte de résultat

8.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Ventes France	40 271
Ventes export Union Européenne	3 193
Ventes export hors Union Européenne	6 208

8.2 Ventilation des transferts de charges

Le montant des transferts de charges inclus dans les postes du compte de résultat se ventile ainsi :

Remboursements Avantages en Nature	31
Autres	-
Remboursements frais de formation	-

8.3 Analyse du résultat financier

Charges financières	Montant
Intérêts et charges assimilées	102
Différences négatives de change	97
Dot provisions pour risques et charges	667
Dot provisions pour dépréciation des titres	-
Diverses charges financières	-
Total	866

Produits financiers	Montant
Dividendes	3 538
Intérêts et produits assimilés	119
Différences positives de change	38
Produits nets sur cessions de VMP	205
Reprises provisions pour risques et charges	376
Reprises provisions dépréciation titres de part.	224
Reprises sur provisions	-
Total	4 500

8.4 Analyse du résultat exceptionnel

Charges exceptionnelles	Montant
Dotation aux amortissements dérogatoires	180
VNC immobilisations corporelles cédées	-
VNC immobilisations financières cédées	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-
Autres opérations	4
Total	184

Produits exceptionnels	Montant
Reprise sur amortissements dérogatoires	345
Reprises de provisions pour risques et charges	-
Boni s/Rachat d'Actions Propres	-
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	-
Autres opérations	-
Total	345

8.5 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat courant		5 759
Résultat exceptionnel		161
Résultat comptable avant IS et participation		5 920
Résultat fiscal		1 869
Impôt normal et contribution	33,33 % + 3,3%	633
Crédit impôt recherche		(424)
Contribution dividendes		36
Impôt société		245

8.6 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en 2017, en diminution des charges de personnel pour un montant de 434 K€ contre 345 K€ en 2017. Il représente 7 % des rémunérations éligibles versées au titre de 2017. Le CICE a été affecté à la réalisation d'investissements corporels et des gains de compétitivité sur les marchés de l'entreprise.

8.7 Incidence de l'intégration fiscale

PRECIA S.A. a la qualité de société tête de groupe dans le cadre de l'intégration fiscale avec la société Precia Molen Service S.A.S..

Modalités de répartition de l'impôt société assis sur le résultat d'ensemble du Groupe : les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale. Les économies d'impôt réalisées par le Groupe sont conservées chez la société mère. Il n'y a pas d'économie d'impôt réalisée sur l'exercice.

9 Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	-
Avals et cautions de clients	312
Avals et cautions filiales	864
Engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite (1)	-
Autres engagements donnés	-
Total	1 176

- (1) Les engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite sont comptabilisés à la clôture de l'exercice en provisions pour risques et charges et couvrent la totalité du personnel

Engagements reçus	Montant
Néant	

Le montant des gains de change latents liés aux couvertures de change à terme s'élève à 74 K€, au 31 décembre 2017.

10 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

	Montant
Résultat net de l'exercice.	5 676
Impôts sur les bénéfices.	245
Résultat avant impôt.	5 431
Variations des provisions réglementées en plus.	180
Variations des provisions réglementées en moins.	345
Autres évaluations dérogatoires (+ ou -).	-
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôts).	5 266

11 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées	840
Autres : charges différées.	-
Total	840
Accroissement de la dette future d'impôts	289
Allègements	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation	-
Provisions pour retraite	788
Charges non déductibles temporairement.	
a) taxes organique.	56
b) provisions pour participation salariés	-
Frais acquisition titres	-
Provisions pour risques et charges	-
Total	844
Allègement de la dette future d'impôts	291

12 Rémunérations des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres du Directoire, aux membres du Conseil de Surveillance et aux organes d'administration : 17 K€

Aucun jeton de présence n'a été alloué sur l'exercice.

13 Honoraires des commissaires aux comptes

PWC	45 K€
RM	30 K€

14 Effectif moyen

	2017	2016
Cadres.	87	86
Employés, Techniciens, Agents de Maîtrise.	130	123
Ouvriers.	54	55
Total	271	264

15 Transactions avec les parties liées

Les filiales de PRECIA S.A. à l'étranger ont pour vocation la commercialisation des produits du groupe. Les transactions relatives sont effectuées à des conditions normales de marché, toutes les filiales bénéficiant des tarifs de produits du groupe. PRECIA S.A. prend cependant en considération les contraintes des marchés locaux, comme en Inde ou au Maroc, pour faciliter la pénétration de ses produits sur ces marchés, sans que les conditions accordées aient un caractère significatif.

Le Chiffre d'affaires réalisé par PRECIA S.A. avec ses filiales en 2017 est de 12 436 K€.

15.1 Identité des entreprises consolidantes

GRUPE ESCHARAVIL % détention : 40.5344%

16 Tableau des filiales et participations

(En milliers d'euros)

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis		Cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice	Bénéfice ou perte (-) dernier exercice	Dividendes Encaissés
				Brute	Nette	Brute	nette				
A) Renseignements détaillés sur filiales et participations											
1- Filiales (+50 %)											
PMS	3 200	10 060	99,99%	3 251	3 251	-	-	-	47 696	3 504	3 000
JAC' PESAGE	39	618	100%	2 231	2 231	-	-	-	322	(33)	-
Molen NL	1 800	508	100%	2 803	2 803	-	-	-	9 546	450	250
Precia Polska	1 041	322	100%	845	845	792	792	-	1 724	(155)	-
Precia CZ	150	(30)	100%	159	-	157	157	-	259	(36)	-
Precia Molen UK	1 928	(409)	100%	2 087	1 873	3 117	3 117	-	4 876	(670)	-
Molen Belgium	285	1 392	100%	437	437	375	375	-	5 792	126	-
Precia Molen Maroc	90	868	60%	55	55	284	284	600	1 447	215	-
Precia Molen India	1 857	1 756	75%	1 828	1 828	-	-	-	7 092	1 118	109
PM Scandinavia	567	(428)	98%	660	-	-	-	-	1 067	(105)	-
Precia Molen Ro	10	(37)	100%	10	-	10	10	-	0	(13)	-
PM Brésil	412	(776)	100 %	437	437	542	542	-	526	(306)	-
PM Australie	337	(411)	100%	346	346	951	951	-	950	(226)	-
Weighpac Ltd (NZ)	0	106	90%	1 201	1 201	188	188	-	1 399	53	-
Precia Molen ASPAC	218	(111)	100%	215	215	-	-	264	1 788	2	-
Precia Molen Inc.	0	(39)	100%	-	-	842	842	-	-	(198)	-
CAPISA	305	420	80%	2 112	2 112	230	230	-	4 080	509	179
2-Participations (de 10 à 50 %)											
Precia Molen Ireland	0	694	40%	500	300	389	389	-	3 504	158	-
BACSA	139	-	19%	98	-	-	-	-	1 817	1	-
B) Renseignements globaux sur autres filiales et participation : NEANT											

PRECIA SA

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

PricewaterhouseCoopers Audit
20, rue Garibaldi
69451 Lyon Cedex 06

RM Consultants Associés
19, rue Paul Henri Spaak - BP 105
26904 Valence cedex 9

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Precia SA
104 route de Pesage
07000 Veyras

A l'Assemblée Générale de la société Precia SA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Precia SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

Évaluation des titres de participations et leurs créances rattachées pour les filiales australienne, brésilienne, néo-zélandaise, polonaise, britannique et américaine

Dans les états financiers, les notes explicatives sur les titres sont les suivantes : note 1.4.3 « Participations, créances rattachées à des participations », note 16 « tableau des filiales et participations ».

Risque identifié

Les titres de participation et les créances qui y sont rattachées, figurant au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant net de 25 812 K€, représentent un des postes les plus importants du bilan.

Ces actifs sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition, corrigé éventuellement d'une provision pour dépréciation les ramenant à leur valeur d'usage comme indiqué dans la note 1.4.3.

L'estimation de la valeur d'usage de ces titres et créances rattachées requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui correspondent à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité). Par ailleurs, chaque variation des hypothèses (taux d'actualisation, taux de croissance à long terme) peut avoir un impact significatif sur la valeur calculée et par conséquent pourrait conduire à la nécessité de constater une dépréciation de ces actifs.

Les filiales australienne, brésilienne, néo-zélandaise, polonaise, britannique et américaine ont connu une dégradation de leur activité ou une activité particulièrement faible compte tenu des éléments suivants :

- Des démarrages d'activité plus longs que ceux anticipés pour l'Australie, le Brésil, les États-Unis;
- Des circonstances endogènes pour la Nouvelle Zélande avec notamment la réorganisation de l'activité à la suite de l'intégration d'un nouveau fonds de commerce;
- Une concurrence exacerbée en Pologne;
- Un contexte économique défavorable au Royaume-Uni avec notamment le Brexit.

La direction estime qu'il existe une marge de progression significative ce qui permet d'envisager des perspectives de rentabilité pour ces filiales.

Le montant des titres de ces filiales et des créances qui y sont rattachées est :

Filiale en K€	VNC	Créances rattachées	Total
PM Australie- Australie	346	951	1 298
PM BRESIL- Brésil	437	542	979
PM NZ – Nouvelle Zélande	1 201	188	1 389
PM POLSKA-Pologne	845	792	1 637
PM UK– Royaume-Uni	1 873	3 117	4 990
PM US- États-Unis	0	842	842

Compte tenu du caractère significatif du montant des titres de participation et créances rattachées des filiales australienne, brésilienne, néo-zélandaise, polonaise, britannique et américaine dans le bilan de Precia SA et des incertitudes pesant sur leurs perspectives d'avenir, nous avons considéré l'évaluation de ces actifs comme un point clé de l'audit.

Notre réponse :

Nous avons effectué un examen critique des modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation des titres de participation et créances rattachées des filiales australienne, brésilienne, néo-zélandaise, polonaise, britannique et américaine et notamment :

- Nous avons impliqué des experts en valorisation pour procéder à l'appréciation des hypothèses utilisées dans les tests de valorisation, en particulier les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini.
- Nous avons vérifié la pertinence des différents agrégats retenus dans le test de dépréciation (nature et calcul arithmétique).
- Nous avons apprécié le caractère raisonnable des projections de flux de trésorerie en examinant, d'une part, la justification des écarts entre les prévisions et les réalisations, d'autre part, les hypothèses de croissance et de gain de profitabilité retenues.
- Nous avons apprécié la pertinence des variations d'hypothèses retenues dans le test de sensibilité pour la bonne compréhension des enjeux liés à ces tests de dépréciation.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

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

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

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 directoire et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du directoire sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L.225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport du directoire sur le gouvernement d'entreprise. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises

de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société PRECIA SA par l'assemblée générale du 26 juin 2014 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et pour le cabinet RM Consultants.

Au 31 décembre 2017, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et RM Consultants étaient dans la 4^{ème} année de leur mission sans interruption.

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

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

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

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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

En outre :

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

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Precia SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

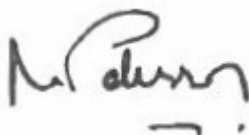
Exercice clos le 31 décembre 2017 - Page 6

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Lyon et à Valence, le 30 avril 2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Natacha Péliesson

RM CONSULTANTS ASSOCIES



Nicanor Ricote