

# 2018

RAPPORT ANNUEL

---





---

COOPÉRATION ET DIGITALISATION  
Plus de performance





# TABLE DES MATIÈRES

## 01

### L'ENTREPRISE

Vision, Mission et Valeurs	08
Indicateurs financiers et collaboratifs	09
Marchés	10

## 02

### STRATÉGIE

Message du Conseil d'Administration	14
Compte de résultat et Bilan	16
Projet MOMSteel Smart Factory	18
Projet MOMSchool	20

## 03

### INDICATEURS DE GESTION

Perspective financière	24
Perspective clients	26
Perspective d'amélioration	28
Perspective interne	30

## 04

### PERSPECTIVES D'AVENIR

Perspectives	32
Considérations finales	34

## 05

### ÉTATS FINANCIERS

1. Bilan	37
2. Compte de résultat	38
3. État des flux de trésorerie	39
4. Tableau de variation des capitaux propres	40
5. Annexe aux états financiers	42



---

**2018**  
UNE ANNÉE  
D'INNOVATION







## VISION

Être une référence internationale dans le secteur des constructions métalliques.

## MISSION

La création de valeur qui profite à tous les clients, collaborateurs, fournisseurs et actionnaires.

Le développement et l'exécution de projets en respectant les contraintes, les délais et les coûts d'exécution, afin de faciliter la vie des clients.

Le dépassement des attentes des clients par l'innovation et l'amélioration continues.

## VALEURS



100% SATISFACTION



MAXIMUM D'EFFICACITÉ ET AMÉLIORATION CONTINUE



TRAVAIL D'ÉQUIPE



ATTITUDE POSITIVE

# 2018

## UNE ANNÉE D'INNOVATION

### INDICATEURS FINANCIERS

**11,54<sub>M€</sub>**  
DE CHIFFRE D'AFFAIRES

**0,76<sub>M€</sub>**  
D'EBITDA

**6,56%**  
RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

**19%**  
D'AUTONOMIE FINANCIÈRE

### INDICATEURS COLLABORATIFS

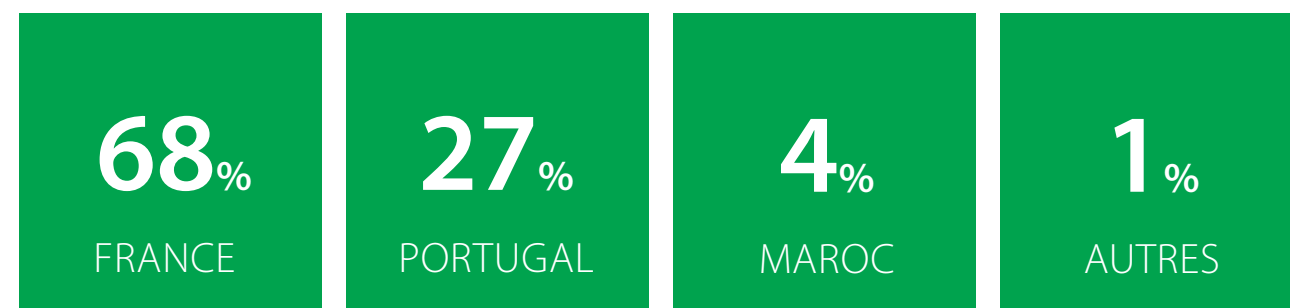
**83**   
COLLABORATEURS

**90%**  
DE CLIENTS SATISFAITS

**80%**  
DE CLIENTS FIDÉLISÉS



# MÉTIERS ET MARCHÉS



## Marché interne en hausse de 36%

En 2018, les recettes de MOMSteel s'élevaient à 14.021.463€, en ligne avec le budget (11.548.977€, si l'on considère les 2.472.486€, relatifs au pourcentage de finition de plusieurs projets qui n'ont pas été entièrement achevés en 2018 et qui seront comptabilisés en 2019).

Concernant les variations par marché, il faut souligner la croissance de 36% du marché interne portugais ainsi que les ventes sur les marchés angolais et espagnol.

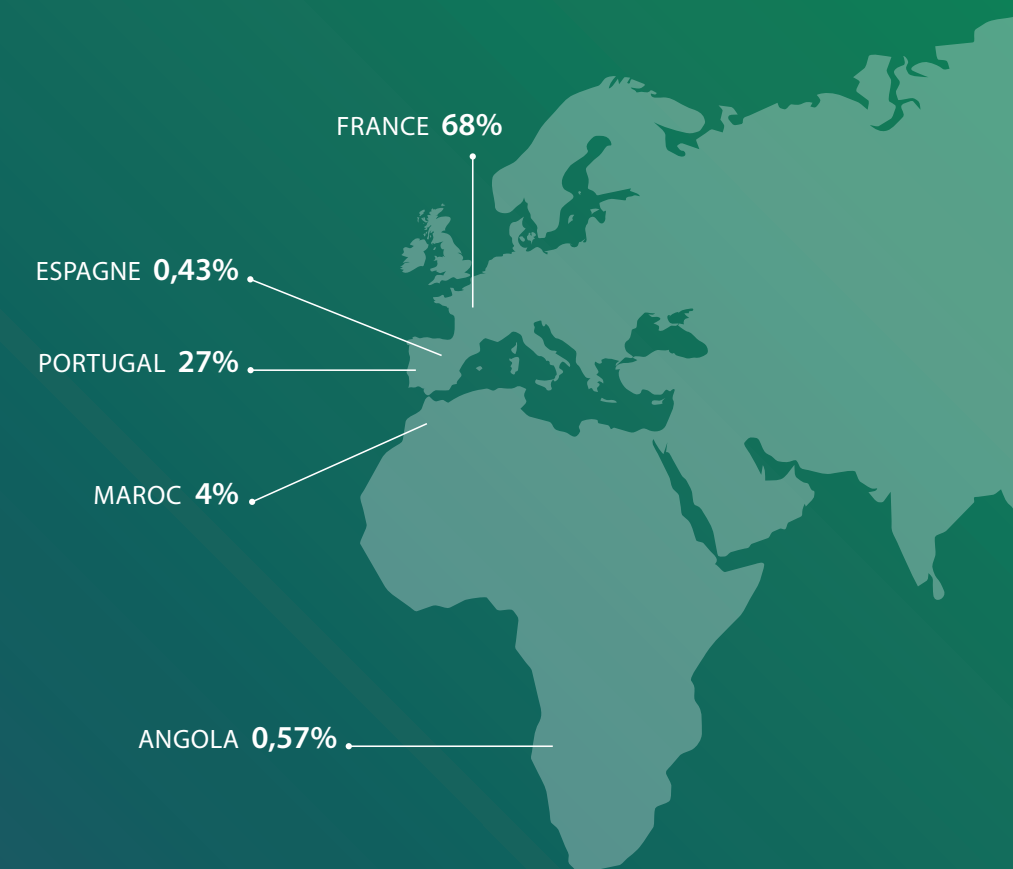
Le marché français a représenté 68% du total des ventes de l'entreprise – 9.511.080€. Néanmoins, il y a près de 2.000.000€ de facturation réalisée qui ne peut pas être effectivement comptabilisée en 2018, car il s'agit de projets ayant subi quelques indéfinitions, ce qui les a empêchés d'atteindre le pourcentage de finition permettant leur comptabilisation cette année. Autrement dit, le montant effectif des ventes en France à prendre en compte en 2018 est de 7.412.183€.

Par rapport à l'année précédente, la performance de l'entreprise accuse un léger recul, qui s'explique par un ensemble de projets importants exceptionnels réalisés en 2017 et ayant exigé un grand volume de sous-traitance. Malgré cela, la performance générale de l'entreprise en 2018 est en ligne avec les objectifs tracés dans le Business Plan 2014-2021, qui prévoit que MOMSteel atteigne 23.000.000€ à la fin de la période considérée.

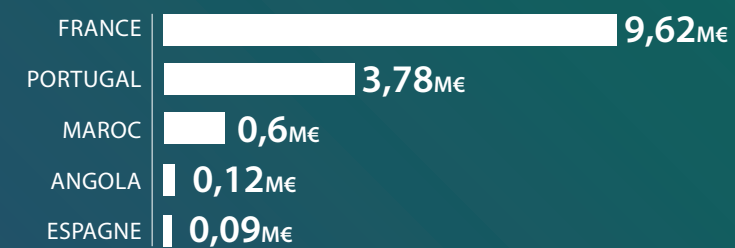
Au cours des prochaines années, l'entreprise souhaite renforcer son modèle d'organisation, sa culture et ses capacités productives, afin d'accroître sa présence dans l'Union européenne, en mettant l'accent sur la fabrication d'éléments métalliques pour d'autres entreprises de construction métallique. Malgré sa maturité et sa compétitivité, ce marché constitue une opportunité d'exportation vers des entreprises qui partagent avec MOMSteel une culture de planification, de performance et de qualité.

Au Portugal, nous allons poursuivre la stratégie de coopération et de partenariat avec d'autres entreprises du secteur qui fournissent le marché interne ou de l'exportation, en garantissant la production de structures métalliques avec une performance maximale et en optimisant le service VIA EXPRESS

## MÉTIERS ET MARCHÉS

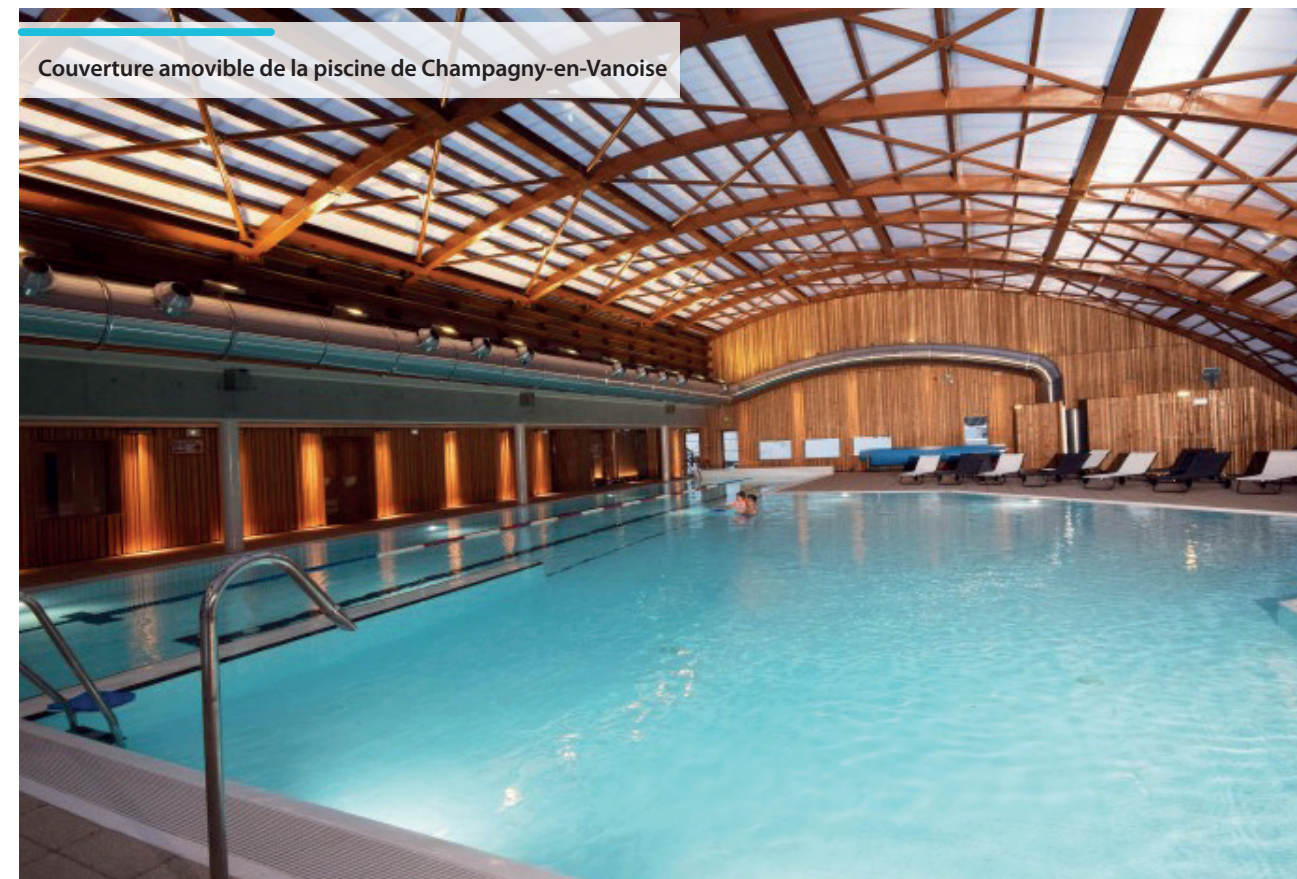


## RECETTES PAR MARCHÉ





## RÉALISATIONS EMBLÉMATIQUES EN FRANCE





## MESSAGE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**Le pari permanent sur une culture de collaboration et de communication a permis de renforcer le niveau général de confiance et de notoriété de MOMSteel sur le marché.**

### La stratégie et l'année

En 2018, MOMSteel a poursuivi sa stratégie d'investissement dans l'innovation, la digitalisation, l'amélioration de la performance et l'orientation client, afin de renforcer sa compétitivité dans le secteur de la construction métallique au Portugal, où l'entreprise occupe le 7ème rang, et de pouvoir continuer à se qualifier pour croître sur le marché français, où elle est présente depuis neuf ans.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 11,54M€ et l'EBITDA à 757.814€.

Le pari permanent sur une culture de collaboration et de communication interne entre collaborateurs et externe dans les relations qu'elle établit avec ses clients, ses fournisseurs et la communauté, a permis de renforcer le niveau général de confiance et de notoriété de MOMSteel sur le marché.

Cette progression est le fruit des efforts de tous, mais tout particulièrement des 83 collaborateurs de MOMSteel, que je remercie pour l'engagement et le dévouement envers l'entreprise dont ils ont fait preuve tout au long de l'année 2018. Nous sommes devenus plus forts et plus résilients et, partant, plus performants pour mieux servir nos clients.

Au cours de l'exercice, nous avons terminé l'investissement dans notre capacité industrielle, qui est désormais de 1.000 tonnes/mois. Nous avons lancé un projet d'innovation I4.0 qui consiste à intégrer les processus internes en ligne avec les clients, afin qu'ils puissent suivre en temps réel et



à distance l'avancement de leur commande. À ce propos, nous avons lancé une APP sur le marché – "MOMSteel Smart Factory" (disponible dans les magasins APPLE et Google Store), sur laquelle les clients pourront connaître à chaque instant à partir de leur smartphone le stade de fabrication, montage et expédition de chaque projet, lot ou pièce, afin qu'ils puissent gérer au mieux leurs projets, en réduisant les stocks de sécurité et en optimisant les moyens mis en œuvre.

La stratégie d'affirmation de MOMSteel en tant que partenaire de référence pour d'autres entreprises de constructions métalliques, au détriment de la fourniture directe aux clients finaux, s'est poursuivie au Portugal, à l'instar de la stratégie adoptée avec succès en France il y a quelques années.

Grâce à la sous-traitance, MOMSteel peut optimiser sa capacité de production installée, afin d'améliorer sa performance opérationnelle et ses résultats, tout en se démarquant de la concurrence sur des aspects essentiels pour le secteur de la construction, comme la réduction et le respect des délais de livraison.

Pour rapprocher ses opérations de ses clients, MOMSteel a engagé un effort de réorganisation de ses process internes et la mise en place du système Pull dans toute l'organisation. Elle a également lancé un service innovant, dédié à des projets rapides à produire avec traitement prioritaire et valeur ajoutée :

VIA EXPRESS – Ligne de production rapide de piliers et de poutres. MOMSteel publie également chaque semaine sur son site des informations sur sa capacité de production disponible pour les huit semaines suivantes, afin d'aider les clients à mieux planifier leurs commandes.

En ce qui concerne le marché français, vers lequel MOMSteel a exporté cette année 68% de sa production de charpentes métalliques pour la construction de bâtiments industriels, de parcs photovoltaïques et de structures lourdes pour l'industrie de l'énergie, l'entreprise a continué de miser sur les équipes de montage dédiées, en réponse à un besoin du marché.

Enfin, 2018 marque aussi le début d'un investissement plus conséquent en communication et marketing, par la dynamisation du site internet de l'entreprise en trois langues, une présence régulière sur les réseaux sociaux, le soutien d'initiatives dans le cadre de la responsabilité sociétale de l'entreprise, parmi lesquelles le projet "MOMSchool – Learning to Do". Il s'agit d'une initiative qui élargit le champ d'action de MOMSteel à la communauté, fondée sur le concept "usine-école", qui vise à proposer une formation pratique à de jeunes élèves de l'enseignement professionnel et supérieur, en articulation avec les établissements d'enseignement et de formation, afin de leur offrir des expériences de formation enrichissantes au sein de l'entreprise et qui pourraient être décisives pour le choix de

MOMSteel en tant qu'employeur à l'avenir. Par ailleurs, vu le contexte national actuel de manque de main-d'œuvre pour travailler au Portugal, en particulier dans le secteur de la production industrielle, il devient de plus en plus difficile d'attirer et de retenir les ressources humaines. Ce projet apporte donc aussi une réponse à un réel besoin de l'entreprise.

Pour 2019, les enjeux sont de taille et passent par la poursuite de l'investissement dans la digitalisation de l'entreprise afin de la rendre plus compétitive, pour en faire un outil de gestion efficace, tout en adoptant des mesures qui augmentent la performance de la production fondée sur un développement durable : réduction du gaspillage, des temps d'arrêt et de redémarrage ; amélioration des indicateurs de sécurité et hygiène au travail ; promotion de pratiques de communication interne qui optimisent la performance de l'équipe ; diversification des stratégies d'action commerciale en fonction des objectifs d'internationalisation de l'entreprise ; mise en place de pratiques d'économie circulaire et de calcul de l'empreinte carbone. Bref, poursuivre notre stratégie de croissance durable tout en améliorant les résultats opérationnels de MOMSteel.



# COMPTE DE RÉSULTAT ET BILAN

Produits et Charges	Notes	2017	2018
Ventes et services fournis	17	15 327 352,46	11 548 877,77
Travaux pour le compte de l'entreprise	18	633 919,25	159 227,30
Subventions d'exploitation		5 533,70	0,00
Coût des marchandises vendues et des matières consommées	10	(7 578 933,98)	(4 956 162,33)
Fournitures et services extérieurs	19	(6 417 948,26)	(4 485 078,94)
Charges de personnel	20	(1 583 755,54)	(1 605 716,34)
Dépréciation de créances (pertes/reprises)	11	154 451,65	0,00
Autres produits et profits	21	210 661,59	140 569,18
Autres charges et pertes	22	(58 157,30)	(44 002,97)
<b>Résultat avant dépréciations, frais de financement et impôts</b>		<b>693 123,57</b>	<b>757 713,67</b>
Charges/reprises de dépréciation et d'amortissement	6 e 7	(248 972,22)	(339 826,70)
<b>Résultat d'exploitaion (avant frais de financement et impôts)</b>		<b>444 151,35</b>	<b>417 886,97</b>
Intérêts et produits assimilés		0,00	474,85
Intérêts et charges assimilées	23	(153 829,67)	(162 123,90)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>290 321,68</b>	<b>256 237,92</b>
Impôt sur le bénéfice de l'exercice	12	(29 255,23)	(25 261,38)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>261 066,45</b>	<b>230 976,54</b>

À lire avec l'annexe aux états financiers

(montants en €)

Postes	Notes	2017	2018
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles	6	5 406 367,02	5 609 533,30
Immobilisations incorporelles	7	46 556,19	51 043,87
Participations financières - autres méthodes	8	42 510,24	47 273,56
		<b>5 495 433,45</b>	<b>5 707 850,73</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks	9	183 845,11	175 937,94
Clients	11	2 790 278,32	3 856 248,35
Avances fournisseurs	11	292 279,94	145 791,79
État et autres entités publiques	12	426 632,05	231 809,14
Autres créances	13	2 420 391,89	1 398 662,08
Actif différé	14	79 403,17	79 382,08
Caisse et comptes bancaires	4	1 376 715,51	2 069 163,07
		<b>7 569 545,99</b>	<b>7 956 994,45</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>13 064 979,44</b>	<b>13 664 845,18</b>
<b>Capitaux propres et passif</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital libéré	15	1 000 000,00	1 000 000,00
Autres instruments de capitaux propres	15	0,00	3 750,00
Réserves légales	15	20 000,00	20 000,00
Réserves facultatives	15	582 365,02	582 365,02
Report à nouveau	15	(1 110 567,98)	(784 228,08)
Excédents de réévaluation (net d'imp différé)	15	1 670 152,16	1 604 878,71
Résultat net de l'exercice		261 066,45	230 976,54
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>2 423 015,65</b>	<b>2 657 742,19</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passif non courant</b>			
Financements obtenus	16	2 635 828,56	2 397 832,22
Passifs d'impôts différés	12	489 752,54	489 752,54
		<b>3 125 581,10</b>	<b>2 887 584,76</b>
<b>Passif courant</b>			
Fournisseurs	11	3 812 795,28	3 054 641,89
Avances clients		500,00	0,00
État et autres entités publiques	12	49 772,94	47 206,45
Financements obtenus	16	2 503 987,01	2 588 865,49
Actionnaires	15	0,00	0,00
Autres dettes	13	735 107,24	742 714,44
Passif différé	14	414 220,22	1 686 089,96
		<b>7 516 382,69</b>	<b>8 119 518,23</b>
<b>Total du passif</b>		<b>10 641 963,79</b>	<b>11 007 102,99</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>13 064 979,44</b>	<b>13 664 845,18</b>

À lire avec l'annexe aux états financiers

(montants en €)



# PROJET

## MOMSTEEL SMART FACTORY 4.0



Dans le contexte actuel de digitalisation de l'économie et des entreprises et pour faire face aux nouveaux défis qui en découlent, MOMSteel a développé un projet d'avant-garde, dans la mesure où elle a anticipé les besoins des clients en général à très brève échéance. L'application "MOMSteel Smart Factory" permet à ses clients de suivre en temps réel l'avancement de leurs commandes, par projets, par lots ou par pièces.

Cette application collecte les informations directement à partir de l'usine sans aucune intervention humaine. Elle permet un rapprochement entre le client et la production, afin de réduire les besoins de communication, de renforcer la confiance, d'augmenter la performance et d'améliorer l'expérience vente.

Pour mettre en place cette application nous avons dû connecter toutes les machines et toutes les données dans une seule base de données, qui nous permet de suivre, prévoir et contrôler tous les process, depuis la vente jusqu'à l'assistance après-vente.

Les impacts internes devraient se faire sentir à trois niveaux :

- a) Réduction de la communication non productive entre le client et MOMSTEEL pour faire un point de situation sur les différents lots en production sur plusieurs marchés (en 2018, il y a eu 707 livraisons, soit plus de 5.000 tonnes, correspondant à 122.514 pièces) et réussir ainsi à augmenter les ventes, en passant de 5.000 tonnes à 7.500 tonnes en 2019 avec la même structure interne de suivi et de supervision.
- b) Augmentation des ventes aux clients qui valorisent la confiance, la rigueur et le respect des délais, afin d'atteindre un chiffre d'affaires supérieur à 16.000.000€ en 2019 et de 20.000.000 en 2020.
- c) Augmentation de la productivité, grâce au partage de l'information en temps réel, au plan interne et externe, avec une responsabilisation accrue de tous pour faire circuler l'information en temps réel, afin d'atteindre en 2019 une production moyenne de 40 tonnes par jour.

Toutefois, étant donné que MOMSTEEL exporte près de 80% de sa production, c'est surtout à l'international que les impacts se feront sentir.





# PROJET MOMSCHOOL

## LEARNING TO DO

Il y a au Portugal une désaffection pour les métiers de l'industrie chez les jeunes, qui ne s'intéressent pas aux entreprises de ce secteur. Dans le même temps, la pénurie de main-d'œuvre ne cesse de s'aggraver et constitue déjà l'une des principales entraves au développement de certaines entreprises qui n'arrivent pas à recruter.

Afin de promouvoir MOMSteel auprès des établissements d'enseignement et de formation et des jeunes étudiants, tout en contribuant au développement de compétences professionnelles qui valorisent leur CV grâce à des expériences de formation pratique en entreprise, MOMSteel a lancé un projet de partenariat et de coopération avec les lycées professionnels et les établissements d'enseignement supérieur, intitulé "MOMSchool – Learning to Do".

La première action de ce projet s'est déroulée le 30 octobre, avec 16 élèves du Lycée Dr. Manuel Fernandes d'Abrantes, en 2ème année de la formation professionnelle de technicien en soudage, et il s'est poursuivi avec d'autres actions tout au long de l'année scolaire 2018/2019.

En 2019, ce projet va se poursuivre avec plus d'écoles, de formations et de jeunes et d'actions différenciées dans le but d'affirmer l'attractivité de MOMSteel dans le milieu académique et sur le marché du travail.





## USINE DE ABRANTES





# INDICATEURS DE GESTION

## PERSPECTIVE FINANCIÈRE

Les résultats opérationnels de 2018 (417.886,97€) sont en ligne avec les prévisions mais ne correspondent pas tout à fait à nos attentes.

Le fait que nous soyons restés focalisés sur l'investissement du doublement de la capacité de production a fini par nuire un peu à notre performance économique et financière, surtout en ce qui concerne la maîtrise des coûts de sous-traitance, qui sont restés 4% au-dessus de l'objectif fixé, ce qui correspond à environ 300.000€.

Pour les ventes (11.548.877,77€), nous sommes aussi à 3% de l'objectif budgété, ce qui correspond à environ 420.000€.

Nous avons amélioré notre marge brute d'environ 4%, fruit d'un plus grand contrôle des commandes et de la gestion des déchets.

La rentabilité opérationnelle est remontée à 6,56% (4,52% en 2017) mais nous n'avons pas encore atteint les 8% budgétés.

Les charges de personnel (1.605.716,34€) ont légèrement augmenté par rapport aux prévisions, car il a fallu recruter une partie de nos équipes de montage afin de répondre aux exigences légales sur le marché français, en plus des nouvelles embauches rendues nécessaires par le doublement de la capacité installée.

Pour 2019, nos efforts vont rester centrés sur la lutte contre le gaspillage, qui impacte principalement le poste des fournitures et services extérieurs et les charges de personnel, afin de nous rapprocher des 10% de rentabilité opérationnelle en 2020.

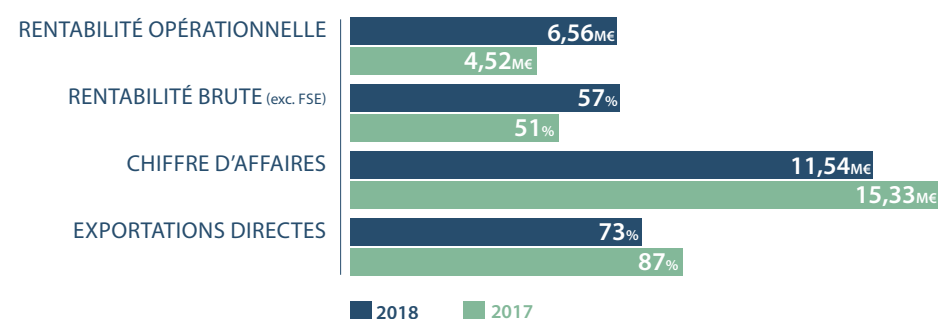
### CHIFFRES-CLÉS

**11,54**<sub>M€</sub>  
CHIFFRE D'AFFAIRES

**6,56**%  
RENTABILITÉ  
OPÉRATIONNELLE

**57**%  
RENTABILITÉ  
BRUTE

**73**%  
EXPORTATIONS  
DIRECTES

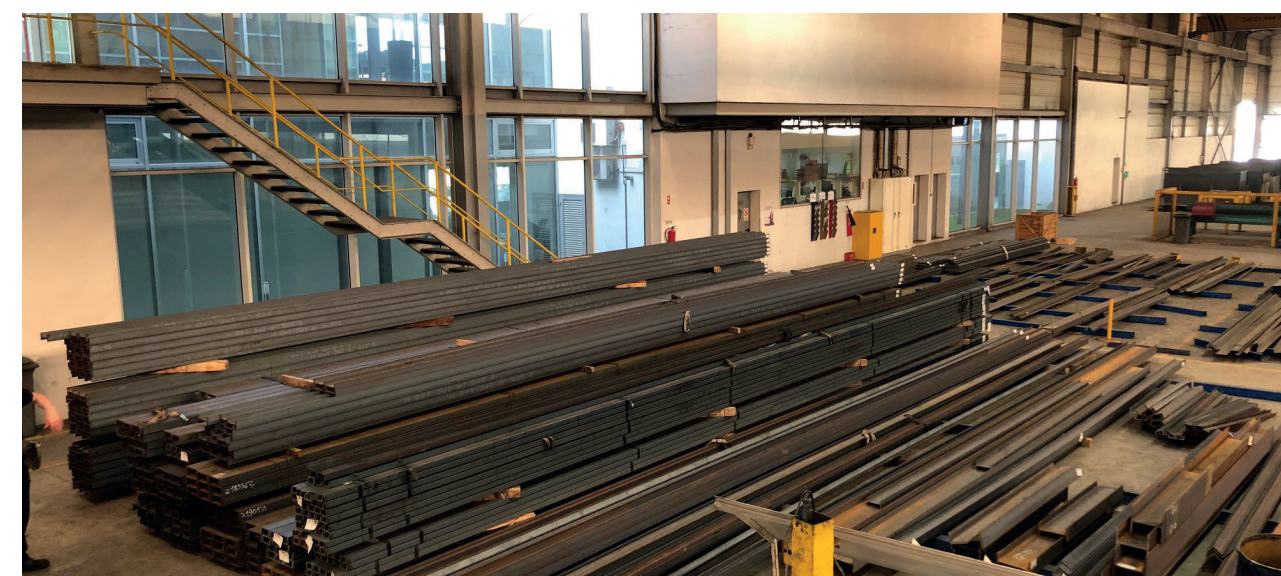


	2015	2016	2017	2018	2019*
<b>Marge brute %</b>	55%	55%	51%	57%	55%
<b>FSE / Ventes %</b>	36%	37%	42%	39%	36%
<b>GCP / Ventes %</b>	15%	13%	10%	14%	12%
<b>EBITDA % Ventes</b>	<b>4,89%</b>	<b>4,67%</b>	<b>4,52%</b>	<b>6,59%</b>	<b>9,15%</b>
<b>Variation %</b>		<b>-4,5%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>45,8%</b>	<b>38,8%</b>

\* Prévission

### COMPTE DE RÉSULTAT

	2015	2016	2017	2018	Budget 2019	Budget 2020	Budget 2021	Budget 2022	Budget 2023	Budget 2024
<b>Ventes et services fournis</b>	<b>6,9</b>	<b>7,9</b>	<b>15,3</b>	<b>11,5</b>	<b>16,2</b>	<b>19,6</b>	<b>23</b>	<b>25,1</b>	<b>27</b>	<b>28,5</b>
<b>Marge brute</b>	<b>3,8</b>	<b>4,3</b>	<b>7,7</b>	<b>6,6</b>	<b>8,9</b>	<b>10,8</b>	<b>12,7</b>	<b>13,8</b>	<b>14,9</b>	<b>15,7</b>
% Marge brute ventes	55%	55%	51%	57%	55%	55%	55%	55%	55%	55%
<b>Fournitures et services extérieurs</b>	-2,5	-2,9	-6,4	-4,5	-5,8	-7,5	-8,7	-9,5	-10,3	-10,8
FSE % Chiffre d'affaires	-36%	-37%	-42%	-39%	-36%	-38%	-38%	-38%	-38%	-38%
<b>Charges de personnel</b>	-1,1	-1,1	-1,6	-1,6	-1,9	-2,2	-2,8	-3	-3,2	-3,4
CP % Chiffre d'affaires	-15%	-13%	-10%	-14%	-12%	-11%	-12%	-12%	-12%	-12%
<b>EBITDA</b>	<b>0,34</b>	<b>0,37</b>	<b>0,69</b>	<b>0,76</b>	<b>1,483</b>	<b>1,667</b>	<b>1,727</b>	<b>1,883</b>	<b>2,028</b>	<b>2,14</b>
EBITDA % Ventes	4,89%	4,67%	4,52%	6,59%	9,15%	9%	8%	8%	8%	8%
Variation		-4,50%	-3,20%	45,80%	38,80%					





# INDICATEURS DE GESTION

## PERSPECTIVE CLIENTS

Pour MOMSteel, la satisfaction des clients est un objectif central. L'entreprise poursuit l'objectif de 100% qu'elle s'est fixé en 2013. Au cours de l'exercice 2018, nous avons fait un pas de plus sur cette voie, avec 6% de mieux qu'en 2017, pour nous situer à 90%. Nous avons également augmenté de 5% le pourcentage de clients fidélisés (75% en 2017 ; 80% en 2018).

Ces évolutions très positives sont le fruit des efforts quotidiens que nous déployons pour répondre aux attentes des clients et que nous devons renforcer, notamment pour les nouveaux contrats.

À la question "recommanderiez-vous MOMSteel à d'autres entreprises ?", sur les 66 clients actifs en 2018 (40 en 2017) 62 ont répondu oui. L'insatisfaction des quatre autres clients s'explique par des failles dans l'analyse du projet qui ont entraîné des retards et des pénalités importantes. Nous avons défini et mis en place des actions préventives pour éviter que de tels incidents ne se reproduisent.



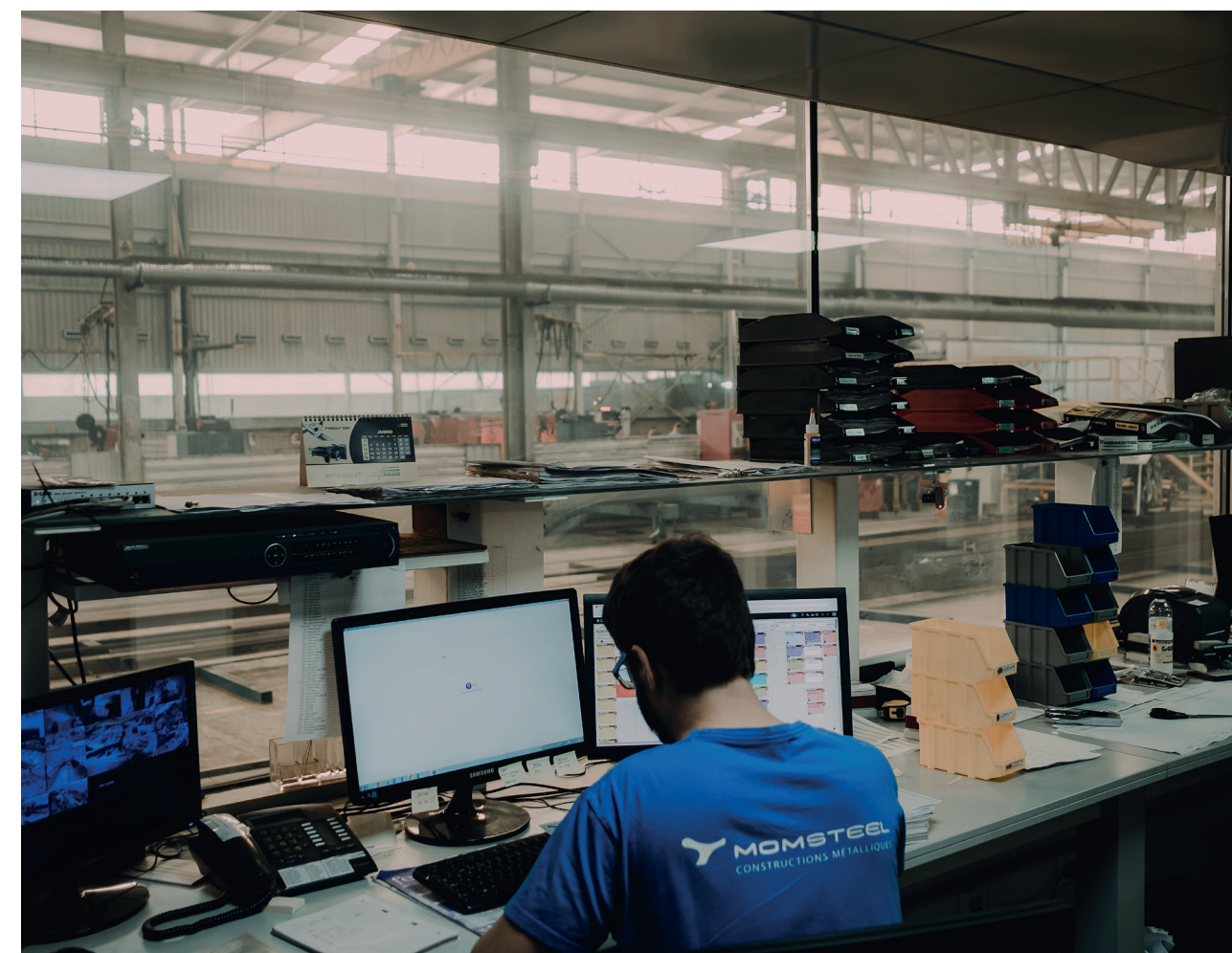
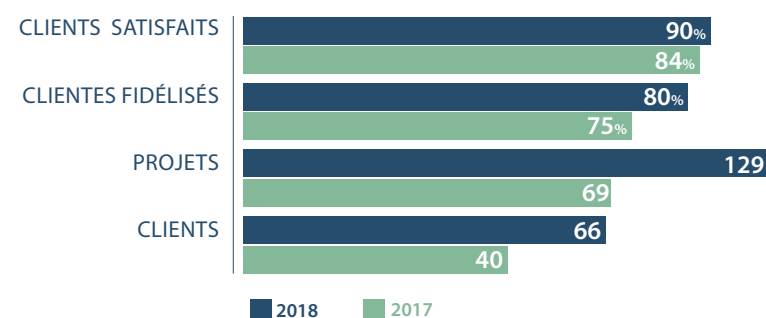
MAXIMUM D'EFFICACITÉ ET AMÉLIORATION CONTINUE

### Pistes d'amélioration identifiées par nos clients :

- a) Réduction du temps moyen de réponse aux demandes de devis, principalement en France où il est supérieur à 20 jours ;
- b) Clarification des notes de calculs dans les cas de travaux de conception/construction ;
- c) Lenteur dans l'envoi du Dossier Qualité ;
- d) Qualité du conditionnement ;
- e) Qualité de la finition de la peinture.

En 2019, nous prendront les mesures nécessaires à ces améliorations.

### CHIFFRES-CLÉS





# INDICATEURS DE GESTION

## PERSPECTIVE INTERNE

En 2018, nous sommes restés focalisés sur l'expansion de notre usine, qui peut désormais produire 1.000 tonnes/mois, une capacité qui nous place parmi les plus grands producteurs de piliers et poutres métalliques du pays.

Nous avons augmenté la production interne de 12%, un peu en recul par rapport à l'année précédente à cause des contraintes suscitées par l'achèvement de l'expansion de l'entreprise au 1er semestre. La production globale accuse une baisse de 31% (-2.484 tonnes) qui s'explique essentiellement par notre décision de réduire les sous-traitances pour nous centrer sur l'achèvement de l'investissement en cours.

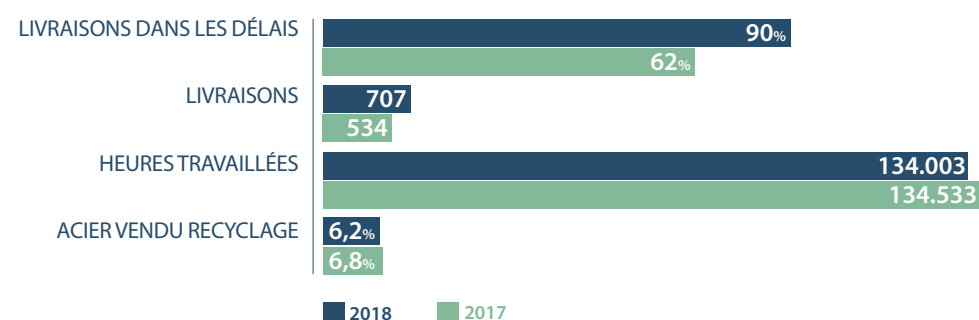
Il faut préciser que la croissance observée en 2017 était tout à fait inattendue, dans la mesure où elle résultait de l'anticipation de projets de 2018, ce qui a entraîné une hausse des sous-traitances de 1916%.

Chez MOMSteel, nous évaluons également la performance interne en fonction des livraisons réalisées dans les délais prévus, qui ont été de 707 en 2018, c'est-à-dire 90% du total des livraisons (534 / 72% en 2017), correspondant à 5.562.275 kg d'acier transformé et 122.514 pièces produites. Dans le même temps, le total d'heures travaillées baisse de 500 heures par rapport à l'année précédente.



### CHIFFRES-CLÉS

<b>90%</b> LIVRAISONS DANS LES DÉLAIS	<b>707</b> LIVRAISONS	<b>5 521 985</b> KG PRODUITS
<b>98 421</b> HEURES TRAVAILLÉES PRODUCTION	<b>35 582</b> HEURES TRAVAILLÉES CONCEPTION	<b>6,2%</b> ACIER VENDU RECYCLAGE



### PRODUCTION INDUSTRIELLE

	2017	2018
<b>Production interne</b>	<b>4 536 392 Kg</b>	<b>5 087 372 Kg</b>
Variation	735 742 Kg	550 979 Kg
Variation %	19%	12%
<b>Production externe</b>	<b>3 510 715 Kg</b>	<b>747 903 Kg</b>
Variation	3 336 563 Kg	-3 035 811 Kg
Variation %	1916%	-86%
<b>Production totale</b>	<b>8 047 107 Kg</b>	<b>5 562 275 Kg</b>
Variation	4 072 036 Kg	-2 484 832 Kg
Variation %	102%	-31%



# INDICATEURS DE GESTION

## PERSPECTIVE D'AMÉLIORATION

Au plan de l'amélioration, nous soulignons le coût de la non-qualité, qui a représenté 1,18% du chiffre d'affaires, en baisse de 0,57% par rapport à 2017, mais encore au-dessus de l'objectif fixé (1%). Concernant la satisfaction des collaborateurs, on observe une légère amélioration de 1%, ainsi que dans l'uptime de soudage (temps utile de travail sur l'un des process les plus critiques dans la production de structures métalliques).

Nous soulignons également l'augmentation de deux tonnes sur la production moyenne/quotidienne, chiffre que nous espérons pouvoir augmenter considérablement avec l'accroissement des pratiques lean, grâce à l'APP "MOMSteel Smart Factory".

En 2019, nous allons renforcer les mesures de prévention des accidents, puisque 2018 a connu le nombre le plus élevé depuis toujours (30 accidents, mais légers pour la plupart).

### CHIFFRES-CLÉS

**83%**

COLLABORATEURS SATISFAITS

**23**

SOUDEURS QUALIFIÉS

**20**

PRODUCTION MOYENNE TONNES/JOUR

**20%**

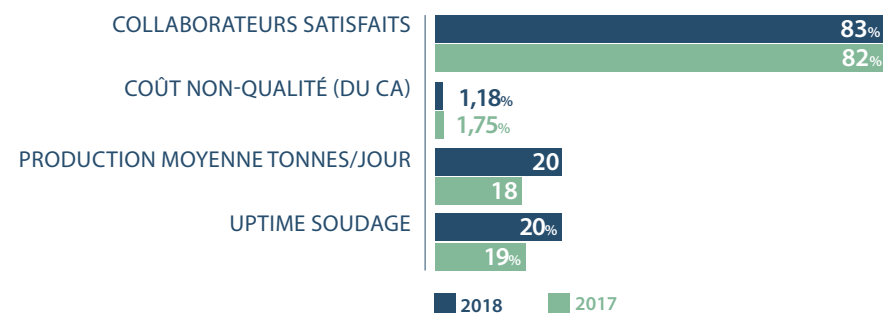
UPTIME SOUDAGE

**6%**

GASPILLAGE D'ACIER

**1,18%**

COÛT NON-QUALITÉ (DU CA)



### PRINCIPALES ACTIONS D'AMÉLIORATION MISE EN ŒUVRE EN 2018



INSTALLATIONS

. Achèvement de l'expansion du site de production



CERTIFICATIONS

. Certifications ISO9001 e EN1090



LANCEMENT DE L'APP

. Lancement de l'APP "MOMSteel Smart Factory", de suivi en temps réel de chaque commande



INTEGRATION PROCESSUS

. Intégration de tous les processus dans le même système informatique, depuis le secteur commercial à la livraison des chantiers, y compris ressources humaines, gestion de la qualité, entre autres

. Mise en place du PBI et du Klipfolio dans l'analyse de données en temps réel



QUALIFICATION FORMATION

. Qualification de 23 soudeurs

. 21 actions de formation

. 4 actions de team building

. Formation en LEAN Management et en Logistics

. Lancement du projet MOMSchool

### ACTIONS D'AMÉLIORATION



**23**

SOUDEURS QUALIFIÉS



**21**

ACTIONS DE FORMATION



**4**

ACTIONS DE TEAM BUILDING



## PERSPETIVES D'AVENIR

Dans le cadre de sa stratégie d'affirmation en tant que "Smart Factory", MOMSteel va continuer à accompagner les développements de l'industrie 4.0, afin d'investir dans les nouvelles technologies et l'innovation des process, de gestion et de production, pour augmenter sa performance et faire face aux défis permanents du marché. À ce propos, l'entreprise va lancer la deuxième phase du projet "APP MOMSteel Smart Factory" qui prévoit de recourir à l'incorporation d'intelligence artificielle dans ses process de planification et d'étude des coûts.

Par ailleurs, MOMSteel va renforcer sa culture d'entreprise, fondée sur les valeurs d'innovation, collaboration, amélioration continue, performance et service au client, auprès de son équipe interne et de ses partenaires. La formation continue des collaborateurs va s'intensifier, vu le contexte de changement accéléré imposé par l'économie digitale aux agents économiques et qui aura des implications au niveau de ses différents métiers, qui vont forcément devoir subir d'importants ajustements. L'investissement dans le renforcement de l'équipe technique de conception et de préparation est absolument nécessaire, compte tenu du nombre croissant et de la complexité des projets qui sont produits dans l'entreprise, en particulier pour les clients français.

MOMSteel va aussi établir à partir de 2019 des relations de partenariat avec des établissements d'enseignement et de formation, afin de pouvoir participer et bénéficier de synergies d'innovation, recherche et formation, en particulier par le recrutement de jeunes qualifiés, étant donné la pénurie structurelle de main-d'œuvre pour travailler dans l'industrie, aggravée par la localisation de l'entreprise loin des grands centres urbains. Le projet MOMSchool, lancé en 2018 reflète en partie ces intentions de l'entreprise et sera élargi au cours des prochaines années par la promotion d'un programme de stages dans l'usine, dans les secteurs de la conception/préparation et de la logistique.

Le développement durable est au cœur des préoccupations de MOMSteel, puisqu'elle a adopté dès le départ la devise "Green Building Solutions" qui ne pourrait pas être plus actuelle. À ce propos, nous souhaitons développer trois actions : réduction du niveau de déchets produits par l'activité industrielle et promotion de leur valorisation environnementale et économique ; promotion d'un projet d'économie circulaire dans l'entreprise qui consistera à produire de l'énergie photovoltaïque pour la consommation interne, à partir d'une infrastructure installée sur la couverture des bâtiments ; lancement avec un établissement d'enseignement supérieur d'un projet de quantification et de contrôle continu de l'empreinte carbone, en l'associant à chaque commande et en mettant au point des plans d'action pour sa compensation.

En ce qui concerne la politique commerciale, MOMSteel va lancer en 2019 une marque déposée de PRS, commercialisable pour le marché européen uniquement par le canal e-commerce, dans un magasin en ligne qui sera créé à cet effet. Ce projet innovant sera unique sur le marché portugais et permettra au client, grâce à ce site simple et intuitif, de commander à distance des poutres reconstituées soudées sur mesure, produites par MOMSteel selon un processus que le client peut suivre à distance et en temps réel.

Par ailleurs, MOMSteel va engager une nouvelle stratégie d'internationalisation de l'entreprise, qui passe par la diversification de marchés au sein de l'Union européenne, pour ajouter de nouveaux marchés, en particulier

l'allemand et l'espagnol, au marché français qui représente aujourd'hui la plus grande part du chiffre d'affaires de l'entreprise. À ce propos, elle compte participer pour la première fois en 2020 au MIDEST, le salon international de la sous-traitance qui se tiendra à Paris.

Pour porter tous ces projets et augmenter la notoriété de l'entreprise, il est prévu d'investir dans l'équipe commerciale et d'engager des services de communication et marketing.

Enfin, il faut souligner que MOMSteel a bénéficié du contexte hautement favorable à la croissance du secteur métallurgique au Portugal ces dernières années, où nous assistons à un retour de la confiance dans l'économie portugaise, en plus des mesures de stimulation de l'économie adoptées par les instances européennes. Il faut donc s'attendre au maintien des niveaux de vitalité et de croissance des dernières années.





# CONSIDÉRATIONS FINALES

ANNEXE

## Faits postérieurs à la clôture de l'exercice

À la date du présent rapport, nous ne connaissons aucun fait postérieur pouvant avoir des impacts significatifs sur les états financiers au 31 décembre 2018.

Après la clôture de l'exercice et à la date du présent rapport, il n'y a eu aucun autre fait susceptible de modifier la situation présentée dans les comptes de l'exercice aux fins de l'alinéa b) du paragraphe 5 de l'article 66 du Code des Sociétés Commerciales.

## Autres informations légales

L'entreprise est en règle de ses obligations sociales et fiscales. Elle dispose des attestations qui le confirment, délivrées par la Sécurité Sociale et par l'Administration Fiscale et valables à la date de clôture du bilan, au 31 décembre 2018.

## Proposition d'affectation des résultats

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale d'affecter le résultat net de l'exercice de 230.976,54 euros au compte de "Report à Nouveau".

Abrantes, le 29 mars 2019.

Le Conseil d'Administration,



## ÉTATS FINANCIERS

### 1. BILAN

#### Bilan au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

Postes	Notes	2017	2018
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles	6	5 406 367,02	5 609 533,30
Immobilisations incorporelles	7	46 556,19	51 043,87
Participations financières - autres méthodes	8	42 510,24	47 273,56
		<b>5 495 433,45</b>	<b>5 707 850,73</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks	9	183 845,11	175 937,94
Clients	11	2 790 278,32	3 856 248,35
Avances fournisseurs	11	292 279,94	145 791,79
État et autres entités publiques	12	426 632,05	231 809,14
Autres créances	13	2 420 391,89	1 398 662,08
Actif différé	14	79 403,17	79 382,08
Caisse et comptes bancaires	4	1 376 715,51	2 069 163,07
		<b>7 569 545,99</b>	<b>7 956 994,45</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>13 064 979,44</b>	<b>13 664 845,18</b>
<b>Capitaux propres et passif</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital libéré	15	1 000 000,00	1 000 000,00
Autres instruments de capitaux propres	15	0,00	3 750,00
Réserves légales	15	20 000,00	20 000,00
Réserves facultatives	15	582 365,02	582 365,02
Report à nouveau	15	(1 110 567,98)	(784 228,08)
Excédents de réévaluation (net d'imp différé)	15	1 670 152,16	1 604 878,71
Résultat net de l'exercice		261 066,45	230 976,54
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>2 423 015,65</b>	<b>2 657 742,19</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passif non courant</b>			
Financements obtenus	16	2 635 828,56	2 397 832,22
Passifs d'impôts différés	12	489 752,54	489 752,54
		<b>3 125 581,10</b>	<b>2 887 584,76</b>
<b>Passif courant</b>			
Fournisseurs	11	3 812 795,28	3 054 641,89
Avances clients		500,00	0,00
État et autres entités publiques	12	49 772,94	47 206,45
Financements obtenus	16	2 503 987,01	2 588 865,49
Actionnaires	15	0,00	0,00
Autres dettes	13	735 107,24	742 714,44
Passif différé	14	414 220,22	1 686 089,96
		<b>7 516 382,69</b>	<b>8 119 518,23</b>
<b>Total du passif</b>		<b>10 641 963,79</b>	<b>11 007 102,99</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>13 064 979,44</b>	<b>13 664 845,18</b>

À lire avec l'annexe aux états financiers

(montants en €)



## 2. COMPTE DE RÉSULTAT

### Compte de résultat par nature des périodes du 1/1/2018 au 31/12/2018 et du 1/1/2017 au 31/12/2017

Produits et Charges	Notes	2017	2018
Ventes et services fournis	17	15 327 352,46	11 548 877,77
Travaux pour le compte de l'entreprise	18	633 919,25	159 227,30
Subventions d'exploitation		5 533,70	0,00
Coût des marchandises vendues et des matières consommées	10	(7 578 933,98)	(4 956 162,33)
Fournitures et services extérieurs	19	(6 417 948,26)	(4 485 078,94)
Charges de personnel	20	(1 583 755,54)	(1 605 716,34)
Dépréciation de créances (pertes/reprises)	11	154 451,65	0,00
Autres produits et profits	21	210 661,59	140 569,18
Autres charges et pertes	22	(58 157,30)	(44 002,97)
<b>Résultat avant dépréciations, frais de financement et impôts</b>		<b>693 123,57</b>	<b>757 713,67</b>
Charges/reprises de dépréciation et d'amortissement	6 e 7	(248 972,22)	(339 826,70)
<b>Résultat d'exploitaion (avant frais de financement et impôts)</b>		<b>444 151,35</b>	<b>417 886,97</b>
Intérêts et produits assimilés		0,00	474,85
Intérêts et charges assimilées	23	(153 829,67)	(162 123,90)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>290 321,68</b>	<b>256 237,92</b>
Impôt sur le bénéfice de l'exercice	12	(29 255,23)	(25 261,38)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>261 066,45</b>	<b>230 976,54</b>
À lire avec l'annexe aux états financiers			(montants en €)

## 3. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

### État des flux de trésorerie des exercices du 1/1/2018 au 31/12/2018 et du 1/1/2017 au 31/12/2017

Postes	Notes	2017	2018
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles - méthode directe</b>			
Encaissements de clients		15 327 352,46	14 780 757,29
Paiements aux fournisseurs		(12 117 826,15)	(12 066 808,76)
Paiements au personnel		(1 583 755,54)	(1 604 448,49)
<b>Trésorerie générée par les opérations</b>		<b>1 625 770,77</b>	<b>1 109 500,04</b>
Paiement/encaissement de l'impôt sur les bénéfices		(22 937,38)	(85 343,01)
Autres encaissements/paiements		(444 760,36)	365 653,90
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles (1)</b>		<b>1 158 073,03</b>	<b>1 389 810,93</b>
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>			
<b>Encaissements provenant de :</b>			
<b>Paiements liés aux :</b>			
Immobilisations corporelles		(685 537,58)	(275 053,18)
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement (2)</b>		<b>(685 537,58)</b>	<b>(275 053,18)</b>
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>			
<b>Encaissements provenant de :</b>			
Financements obtenus		600 000,00	250 000,00
Intérêts et produits assimilés		0,00	474,85
Apports supplémentaires		0,00	3 750,00
<b>Paiements liés aux :</b>			
Financements obtenus		(410 739,33)	(516 628,86)
Intérêts et charges assimilées		(153 829,67)	(159 906,18)
<b>Flux de trésorerie des activités de financement (3)</b>		<b>35 431,00</b>	<b>(422 310,19)</b>
Variation de trésorerie et équivalents (1+2+3)		507 966,45	692 447,56
<b>Trésorerie et équivalents au début de l'exercice</b>	<b>4</b>	<b>868 749,06</b>	<b>1 376 715,51</b>
<b>Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice</b>	<b>4</b>	<b>1 376 715,51</b>	<b>2 069 163,07</b>
À lire avec l'annexe aux états financiers			(montants en €)



#### 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres des périodes du 1/1/2018 au 31/12/2018 et du 1/1/2017 au 31/12/2017

Descriptif	Notes	Capital libéré	Autres Instruments de capitaux propres	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Écarts de réévaluation	Autres variations de capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Total des capitaux propres
<b>POSITION AU DÉBUT DE L'EXERCICE (1er janvier 2017)</b>		<b>1 000 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 000,00</b>	<b>582 365,02</b>	<b>(1 210 180,56)</b>	<b>1 738 425,61</b>	<b>0,00</b>	<b>31 339,13</b>	<b>2 161 949,20</b>
Subvention d'investissement (net impôt différé)										0,00
Affectation du résultat 2016						31 339,13			(31 339,13)	0,00
Remboursement avances d'actionnaires										0,00
Revalorisation d'immobilisations corporelles (Nette d'impôts différés)	6 e 15					68 273,45	(68 273,45)			0,00
Autres ajustements au report à nouveau	5.1					0,00				0,00
<b>Résultat net de l'exercice</b>									261 066,45	261 066,45
<b>Total RENDIMENTO INTEGRAL DO PERÍODO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>99 612,58</b>	<b>(68 273,45)</b>	<b>0,00</b>	<b>229 727,32</b>	<b>261 066,45</b>
Opérations avec des détenteurs du capital sur l'exercice										
Augmentation de capital	15									0,00
Autres opérations de capital										0,00
<b>POSITION À LA FIN DE L'EXERCICE (31 décembre 2017)</b>		<b>1 000 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 000,00</b>	<b>582 365,02</b>	<b>(1 110 567,98)</b>	<b>1 670 152,16</b>	<b>0,00</b>	<b>261 066,45</b>	<b>2 423 015,65</b>
<b>POSITION AU DÉBUT DE L'EXERCICE (1er janvier 2018)</b>		<b>1 000 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 000,00</b>	<b>582 365,02</b>	<b>(1 110 567,98)</b>	<b>1 670 152,16</b>	<b>0,00</b>	<b>261 066,45</b>	<b>2 423 015,65</b>
Subvention d'investissement (net impôt différé)										0,00
Affectation du résultat 2017						261 066,45			(261 066,45)	0,00
Remboursement avances d'actionnaires			3 750,00							3 750,00
Revalorisation d'immobilisations corporelles (Nette d'impôts différés)	6 e 15					68 273,45	(68 273,45)			0,00
Autres ajustements au report à nouveau	5.1					(3 000,00)	3 000,00			0,00
<b>Résultat net de l'exercice</b>									230 976,54	230 976,54
<b>Total RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>		<b>0,00</b>	<b>3 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>326 339,90</b>	<b>(65 273,45)</b>	<b>0,00</b>	<b>(30 089,91)</b>	<b>234 726,54</b>
Opérations avec des détenteurs du capital sur l'exercice										
Augmentation de capital	15									0,00
Autres opérations de capital										0,00
<b>POSITION À LA FIN DE L'EXERCICE (31 décembre 2017)</b>		<b>1 000 000,00</b>	<b>3 750,00</b>	<b>20 000,00</b>	<b>582 365,02</b>	<b>(784 228,08)</b>	<b>1 604 878,71</b>	<b>0,00</b>	<b>230 976,54</b>	<b>2 657 742,19</b>

À lire avec l'annexe aux états financiers

(montants en €)



## ANNEXE II

### 1. IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ

**Dénomination:** MomSteelPor, SA

**Siège social:** Zona Industrial de Abrantes, Lotes 57/58 – Abrantes (Portugal).

**Adresse électronique:** filipe.marques@momsteelpor.pt

**Site internet:** www.momsteel.com.pt

**Nature de l'activité:** Fabrication de structures de constructions métalliques.

### 2. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers ont été préparés selon les normes du Système de normalisation comptable (SNC), qui comprennent les bases de présentation des états financiers, les modèles des états financiers, le code des comptes et les normes comptables et d'information financière (NCRF). Plus précisément, les Normes Comptables et d'Information Financière (NCRF) ont été utilisées.

Les états financiers en annexe ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 29 mars 2019 et ils seront soumis à l'Assemblée Générale, conformément à la législation commerciale en vigueur au Portugal.

La préparation des états financiers a obéi aux principes suivants :

#### PRINCIPE DE LA CONTINUITÉ

Les états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité des opérations et à partir des livres et des écritures comptables de la société, tenus conformément aux principes comptables généralement acceptés au Portugal.

#### INDÉPENDANCE DES EXERCICES (PRODUITS ET CHARGES CONSTATÉS D'AVANCE)

La société comptabilise ses produits et ses profits à mesure qu'ils sont générés, quel que soit le moment de leur encaissement ou de leur paiement. Les montants attribuables à l'exercice et non encore encaissés sont portés aux « Produits constatés d'avance » ; de même, les charges attribuables à l'exercice et non encore payées sont comptabilisées aux « Charges constatées d'avance ».

#### MATÉRIALITÉ ET RATTACHEMENT

Les postes qui ne sont pas matériellement importants sont rattachés à d'autres postes des états financiers. La société n'a défini aucun critère de matérialité pour la présentation des états financiers.

#### COMPENSATION

Les actifs et les passifs, les produits et les charges, ont été présentés séparément aux postes du bilan et du compte de résultat. Aucun actif n'a été compensé par aucun passif, aucune charge n'a été compensée par aucun produit, et vice-versa.

#### COMPARABILITÉ

Les politiques comptables et les critères de mensuration adoptés au 31 décembre 2018 sont comparables avec ceux utilisés pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2017.

### 3. PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

Les principales bases de comptabilisation et d'évaluation utilisées sont les suivantes :

#### ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Les événements survenus après la date du bilan justifiant un complément d'information sur les conditions existantes à cette date sont répercutés dans les états financiers. En cas d'événements matériellement importants survenus après la date du bilan, ils sont mentionnés dans l'annexe aux états financiers.

#### MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les états financiers sont présentés en euro (€), qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation. Les soldes ouverts et les transactions en devise étrangère ont été transposés dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice, pour les soldes ouverts, et à la date de la transaction pour les opérations réalisées.

Les profits ou les pertes de change qui en adviennent sont comptabilisés au compte de résultat, au poste des « Intérêts et produits assimilés » s'ils sont favorables ou « Intérêts et charges assimilées » s'ils sont défavorables, lorsqu'ils concernent les financements obtenus/accordés, ou aux « Autres produits et charges », pour tous les autres soldes et transactions.



### ACTIFS IMMOBILISÉS CORPORELS

Les actifs immobilisés corporels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, déduction faite des dépréciations et des pertes de valeur cumulées.

Les dépréciations sont calculées, après le début de l'utilisation des biens, selon la méthode de la ligne droite en fonction de la période de vie utile estimée pour chaque catégorie d'actifs. Il n'y a pas eu de dépréciations par composants.

Les dépréciations ont été réalisées selon le tableau suivant et le critère fiscal :

Désignation	Nombre d'années
Immeubles et autres constructions	20 à 40
Agencements et installations générales	4 à 10
Matériel de bureau	4 à 10
Autres actifs immobilisés corporels	8

Les frais de réparation et d'entretien de ces actifs sont comptabilisés aux charges de l'exercice où ils ont été réalisés. Les travaux d'amélioration dont on estime qu'ils apporteront des bénéfices financiers additionnels futurs sont comptabilisés au poste des « Actifs immobilisés corporels ».

Les « Actifs immobilisés corporels » en cours représentent des biens en cours de construction/installation et ils sont comptabilisés au poste des « Actifs immobilisés corporels » à leur coût d'acquisition. Ces biens n'ont pas été dépréciés en tant que tels car ils ne sont pas encore utilisés.

Les plus ou moins-values réalisées sur la vente ou la radiation d'actifs immobilisés corporels sont calculées par la différence entre le prix de vente et la valeur nette comptable inscrite à la date d'aliénation de l'actif. Elles sont comptabilisées au compte de résultat, aux postes « Autres produits » ou « Autres charges », selon qu'il s'agit de plus-values ou de moins-values, respectivement.

### ACTIFS INCORPORELS

À l'instar des « Actifs immobilisés corporels », les « Actifs incorporels » sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements et des pertes de valeur cumulées. Les dispositions de la NCRF sont observées, dans la mesure où ils ne sont comptabilisés que s'il est probable qu'il en advienne des bénéfices financiers futurs, qu'ils soient contrôlables et que leur valeur puisse être évaluée raisonnablement.

Les amortissements ont été réalisés selon le tableau suivant et le critère fiscal :

Désignation	Nombre d'années
Logiciels	3

Les charges de recherche sont comptabilisées au compte de résultat lorsqu'elles sont engagées. Les charges de développement sont capitalisées, s'il est démontré la capacité de terminer leur développement et de démarrer leur commercialisation ou leur usage et pour lesquelles il est probable

que l'actif créé apporte des bénéfices financiers futurs. Lorsque ces conditions ne sont pas réunies, elles sont comptabilisées aux charges de l'exercice au cours duquel elles sont engagées.

Les amortissements d'actifs immobilisés ayant des durées de vie utile définies sont calculés après le début de l'utilisation, selon la méthode de la ligne droite en fonction de leur durée de vie utile estimée, ou en fonction de la durée des contrats qui les établissent.

Dans le cas des actifs incorporels sans durée de vie utile définie, les amortissements ne sont pas calculés et leur valeur fait l'objet de tests de dépréciation sur une base annuelle.

### INVESTISSEMENTS FINANCIERS

Les investissements financiers dans des filiales et des entreprises liées (ces dernières étant celles où l'entreprise exerce une certaine influence sur les politiques et les décisions financières et opérationnelles, c'est-à-dire des participations comprises entre 20% et 50% du capital social – influence significative) sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence au poste des « Investissements financiers – méthode de la mise en équivalence ».

Selon cette méthode, les participations financières sont d'abord comptabilisées à leur coût d'acquisition et ajustées par la suite en fonction des variations des capitaux propres et de la valeur correspondant à la participation de l'entreprise dans les résultats nets des sociétés détenues. Tout écart positif du coût d'acquisition par rapport au montant des capitaux propres pour le pourcentage détenu, à la date d'acquisition, est considérée comme le « goodwill », qui est comptabilisé à l'actif et soumis à des tests de dépréciation. Si la différence est négative (« goodwill négatif »), elle est comptabilisée au « Compte de Résultat ».

Lorsque la part de l'entreprise dans les pertes cumulées des entreprises liées ou de ses participations dépasse le montant pour lequel l'investissement est comptabilisé, l'investissement est inscrit pour une valeur nulle tant que les capitaux propres des entreprises liées ne sont pas positifs, sauf lorsque l'entreprise a pris des engagements envers les entreprises liées ou les filiales, auquel cas une provision est inscrite au passif, au poste « Provisions » pour faire face à de telles obligations.

### IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

L'entreprise est assujettie à l'impôt sur les revenus des personnes morales (IRC) au taux normal de 21% (17% pour les premiers 15.000,00 €). À cet impôt sur les bénéfices s'ajoutent encore les taxes municipales et les impôts autonomes sur les charges, aux taux prévus à l'article 88 du Code de l'IRC.

### IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés concernent les différences temporaires entre les montants des actifs et des passifs pour l'élaboration des comptes et leurs montants aux fins d'imposition, ainsi que ceux résultant d'avantages fiscaux obtenus et de différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable.

Les passifs d'impôts différés sont généralement comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables, excepté le goodwill non déductible à des fins fiscales.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour les différences temporaires déductibles, mais cette comptabilisation n'a lieu que lorsqu'il existe des prévisions raisonnables de bénéfices fiscaux futurs suffisants pour utiliser ces actifs d'impôts différés. À chaque date d'élaboration des comptes, il est procédé à une révision de ces actifs d'impôts différés, qui sont ajustés en fonctions des prévisions quant à leur utilisation future.

Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés en utilisant les taux d'imposition qui devrait être en vigueur à la date de la reprise des différences temporaires correspondantes, d'après les taux d'imposition (et la législation fiscale) qui seront formellement et substantiellement fixés à la date des comptes.



### STOCKS ET EN COURS

Les marchandises, les matières premières subsidiaires et de consommation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, qui est inférieur au prix de vente. Par conséquent, aucune perte de valeur n'est comptabilisée pour dépréciation des stocks .

### CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

Les comptes « Clients » et « Autres créances » sont comptabilisés à leur valeur nominale, nette des éventuelles dépréciations comptabilisées aux « Pertes pour dépréciation cumulées », de manière à ce qu'elles reflètent leur valeur réalisable nette .

### CAISSE ET COMPTES BANCAIRES

Ce poste comprend la caisse, des comptes à vue et autres comptes bancaires. Les découverts bancaires sont inscrits au poste des « Financements obtenus », du « Passif courant ». Les soldes en devise étrangère ont été convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice .

### FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Les dettes fournisseurs et autres créanciers, qui ne portent pas intérêts, sont comptabilisées à leur valeur nominale, qui est substantiellement équivalente à leur juste valeur .

### FINANCEMENTS BANCAIRES

Les prêts sont inscrits au passif pour la valeur nominale reçue nette de commissions et frais bancaires. Les charges financières calculées sur la base du taux d'intérêt effectif sont inscrites au « Compte de Résultat », selon les règles de périodisation économique .

Les prêts sont portés au « Passif ourant », à moins que l'entreprise ait le droit inconditionnel de différer la liquidation du passif sur plus de 12 mois à compter de la date de clôture, auquel cas ils seront inscrits au passif non courant pour les montants échus au-delà de cette période .

### LOCATIONS

Les contrats de location sont classés soit comme « Locations financières », s'ils permettent de transférer substantiellement tous les risques et avantages inhérents à la jouissance de l'actif loué, soit comme « Locations opérationnelles », dans le cas contraire .

Les actifs corporels acquis par contrats de location financière, ainsi que les engagements correspondants, sont comptabilisés selon la « NCRF 9 – Locations », compte tenu de la valeur l'actif immobilisé corporel, des dépréciations accumulées correspondantes, comme défini dans les politiques établies auparavant pour ce type d'actif, et paiements à échoir, selon l'échéancier financier du contrat. Les intérêts inclus dans le montant des loyers et les dépréciations de l'actif fixe corporel sont comptabilisés comme charges de l'exercice auxquels ils se rapportent .

Pour les locations considérées comme opérationnelles, les loyers sont comptabilisés comme charges pendant la durée du contrat de location et en fonction des obligations rattachées .

### PRODUIT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Le produit des activités ordinaires comprend la juste valeur du produit reçu ou à recevoir au titre de la prestation de services découlant de l'activité normale de l'entreprise. Le produit des activités ordinaires est comptabilisé net de TVA, d'abattements et de réductions .

Les dispositions de la NCRF 20 ont été observées. Dans la mesure où le produit des activités ordinaires n'a été comptabilisé que lorsqu'il était raisonnablement mesurable, il est probable que soient obtenus des bénéfices financiers futurs et que toutes les contraintes relatives à une vente aient été substantiellement résolues .

Les produits des services fournis sont comptabilisés à la date de la prestation des services ou, s'ils sont périodiques, à la fin de la période concernée .

Les intérêts reçus sont comptabilisés selon les règles de la périodisation économique, compte tenu du montant impayé et du taux effectif durant la période jusqu'à la maturité. Les dividendes sont portés aux «Autres profits et pertes nets» lorsque l'entreprise a le droit de les recevoir .

### CONTRATS DE CONSTRUCTION – TRAVAUX EN COURS – POURCENTAGE D'ACHÈVEMENT

Les contrats de construction sont comptabilisés dans les états financiers selon la méthode du pourcentage d'achèvement, uniquement lorsqu'il est possible d'estimer de façon fiable le résultat, les charges et les produits de ces contrats .

Selon cette méthode, à la fin de chaque exercice, les produits provenant des travaux en cours sont portés au « Compte de Résultat » en fonction de leur pourcentage d'achèvement, qui est déterminé par le ratio entre les frais engagés jusqu'à la date du bilan et le coût total estimé des travaux. Les différences entre les produits calculés selon cette méthode et la facturation émise sont comptabilisées aux postes « Produits constatés d'avance » ou «Produits différés» (passifs), selon la nature de la différence .

Lorsqu'il n'est pas possible d'estimer de façon fiable le résultat du contrat de construction, le revenu du contrat est comptabilisé à concurrence des charges du contrat déjà engagées et que l'on espère récupérer. Les charges du contrat sont comptabilisées sur les exercices où elles sont engagées. Lorsqu'il est probable que le coût total du contrat dépasse son revenu total, la perte correspondante prévue est comptabilisée immédiatement comme charge, à titre de provision. Le montant de cette perte est déterminé indépendamment : (i) du fait que le travail du contrat ait ou non commencé, (ii) de la phase d'achèvement de l'activité du contrat, ou (iii) du montant des bénéfices que l'on espère obtenir sur d'autres contrats qui ne soient pas traités comme un contrat de construction unique .

### SUBVENTIONS

Les subventions publiques sont comptabilisées à leur juste valeur, lorsqu'il existe une garantie suffisante que la subvention sera bien reçue et que l'entreprise réunit toutes les conditions pour la recevoir .

Les subventions allouées à fonds perdu pour le financement d'actifs immobilisés corporels et incorporels sont comptabilisées aux «Autres variations de capitaux propres». Elles sont transférées sur une base systématique aux résultats à mesure que s'écoule leur période de dépréciation ou d'amortissement .

Les subventions d'exploitation sont destinées à couvrir des charges, encourues et comptabilisées sur la période. Elles sont donc inscrites aux résultats à mesure que les charges sont encourues, quel que soit le moment de la réception de la subvention .



### JUGEMENTS DE VALEUR EFFECTUÉS PAR L'ORGANE DE GESTION DANS LE PROCESSUS D'APPLICATION DES POLITIQUES COMPTABLES ET QUI ONT EU UN IMPACT MAJEUR SUR LES MONTANTS PORTÉS AUX ÉTATS FINANCIERS

La préparation des états financiers en annexe a impliqué des jugements de valeur et des estimations, ainsi que l'utilisation de différents critères qui impactent les montants portés à l'actif et au passif, ainsi que les montants comptabilisés aux produits et aux charges de l'exercice. Durant l'exercice clos au 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun changement important de politiques comptables ou d'estimations, par rapport à celles utilisées pour la préparation et la présentation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2017, il n'y a pas eu non plus d'erreurs matérielles comptabilisées relatives aux exercices précédents, excepté les modifications visées à la Note 5.1.

Les estimations et les critères utilisés ont été déterminés d'après la meilleure connaissance existante à la date d'approbation des états financiers concernant les événements et les transactions en cours, ainsi que l'expérience des événements passés et/ou courants. Cependant, il pourrait y avoir des situations sur des périodes ultérieures qui n'ont pas été prises en compte dans ces estimations car elles n'étaient pas prévisibles à la date d'approbation des états financiers. Les modifications des estimations survenues après la date des états financiers seront corrigées de façon prospective. Par conséquent et étant donné le degré d'incertitude associé, les résultats réels des transactions en question pourraient être différents des estimations correspondantes.

Les estimations et les principaux jugements de valeur effectués dans la préparation des états financiers en annexe ont été les suivants :

#### (i) Actifs immobilisés corporels / estimations de vies utiles

Les dépréciations sont calculées sur le coût d'acquisition selon la méthode de la ligne droite, à partir de la date où l'actif est disponible, en utilisant les taux qui reflètent le mieux sa vie utile estimée. Les valeurs résiduelles des actifs et leurs vies utiles sont révisées et ajustées, si nécessaire, à chaque date de bilan.

#### (ii) Comptabilisation des impôts différés

Les impôts différés sont calculés d'après les différences temporaires et les valeurs comptables des actifs et des passifs et leur base d'imposition. Pour calculer les impôts différés, on utilise le taux d'impôt qui devrait être en vigueur sur la période de reprise des différences temporaires. Les actifs d'impôts différés sont révisés périodiquement et diminués lorsque leur utilisation cesse d'être possible.

Aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé en rapport avec l'inscription au report à nouveau de pertes pour dépréciation de créances, étant donné que, selon le principe de prudence, le traitement fiscal de ces charges n'est pas plausible.

#### (iii) Dépréciation de créances

À la fin de chaque exercice, l'entreprise procède à la révision de ses créances et elle évalue, selon des critères raisonnables, le risque de leur réalisation afin de déterminer les éventuelles pertes pour dépréciation à comptabiliser.

#### (iv) Budget des coûts des projets en cours

L'entreprise évalue régulièrement la compatibilité du budget des coûts de chacun des projets, afin de refléter correctement les coûts estimés à engager pour l'exécution de chacun des projets. Cette information est utilisée pour la comptabilisation des produits provenant des travaux, selon la phase d'achèvement, déterminée par le ratio entre les coûts engagés et les coûts prévus.

### PROVISIONS, PASSIFS ÉVENTUELS ET ACTIFS ÉVENTUELS

Les provisions sont comptabilisées uniquement lorsque l'entreprise a une obligation présente (légale ou implicite) découlant d'un événement passé et qu'il est probable que l'accomplissement de cette obligation entraîne une sortie de fonds et que le montant de l'obligation puisse être raisonnablement estimé. Le montant comptabilisé des provisions correspond à la valeur présente de la meilleure estimation à la date de calcul des fonds nécessaires pour accomplir l'obligation. Cette estimation est déterminée en fonction des risques et des incertitudes associés à l'obligation.

L'entreprise analyse régulièrement les événements passés en situation de risque et pouvant provoquer des obligations futures. Sous réserve de la subjectivité inhérente à la détermination de la probabilité et du montant des fonds nécessaires pour accomplir des obligations futures, la Gérance s'efforce de fonder ses prévisions de pertes sur un cadre de prudence.

Les passifs éventuels sont définis par l'entreprise comme : (i) obligations possibles pouvant découler d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs, incertains et pas entièrement sous son contrôle ou (ii) obligations présentes découlant d'événements passés mais qui ne sont pas comptabilisées parce qu'il n'est pas probable qu'une sortie de trésorerie constituant les bénéfices économiques soit nécessaire pour accomplir l'obligation, ou le montant de l'obligation ne peut pas être mesuré avec suffisamment de fiabilité.

Les passifs éventuels sont comptabilisés à moins que la possibilité d'une sortie de trésorerie ne soit très mince.

Les actifs éventuels découlent normalement d'événements non prévus ou autres attendus qui donneront lieu à la possibilité d'une entrée de trésorerie. L'entreprise ne comptabilise pas les actifs éventuels au bilan. Elle les mentionne seulement à l'annexe si elle considère que les bénéfices économiques qui pourraient en advenir sont probables. Lorsque leur réalisation est virtuellement certaine, alors l'actif n'est pas éventuel et la comptabilisation est appropriée.



## 4. FLUX DE TRÉSORERIE – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste « Trésorerie et équivalents » se décompose comme suit :

31 décembre 2018				
	Solde initial	Réductions	Augmentations	Solde final
Caisse	10 655,52	377 903,40	376 487,46	12 071,46
Comptes de dépôt à vue	1 346 059,99	34 952 348,71	34 241 317,09	2 057 091,61
Comptes de dépôt à terme (FR)	20 000,00	0,00	20 000,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 376 715,51</b>	<b>35 330 252,11</b>	<b>34 637 804,55</b>	<b>2 069 163,07</b>

(montants en €)

31 décembre 2017				
	Solde initial	Réductions	Augmentations	Solde final
Caisse	11 493,99	843 933,00	844 771,47	10 655,52
Comptes de dépôt à vue	837 255,07	40 608 016,84	40 099 211,92	1 346 059,99
Comptes de dépôt à terme (FR)	20 000,00	0,00	0,00	20 000,00
<b>Total</b>	<b>848 749,06</b>	<b>41 451 949,84</b>	<b>40 943 983,39</b>	<b>1 376 715,51</b>

(montants en €)

Les montants inscrits correspondent à l'argent détenu par l'entreprise et aux montants déposés sur des comptes bancaires. Les montants comptabilisés sont disponibles et sans aucune restriction d'utilisation.

## 5. POLITIQUES COMPTABLES, CORRECTIONS DES ESTIMATIONS COMPTABLES ET ERREURS

### 5.1 – Erreurs matérielles d'exercices précédents

Sur l'exercice 2018, l'entreprise a comptabilisé directement au compte de report à nouveau la somme de 3.000€, qui se dé-compose comme suit :

Erreurs matérielles	Montant
Ajustement de réévaluations de périodes antérieures de réévaluations d'actifs (i)	3 000,00
	<b>3 000,00</b>

(montants en €)

(i) Une différence a été détectée dans le montant cumulé de la réserve de réévaluation constituée à l'issue de la réévaluation du bâtiment qui est supérieure de 3.000€, somme qui a été régularisée et comptabilisée en 2018 directement au "Report à nouveau".

Les mouvements courants sur le compte de report à nouveau ont été les suivants :

### Année 2018

#### Mouvements courants

Affectation du résultat 2017	261 066,45
Affectation de réserves de réévaluation	68 273,45
	<b>329 339,90</b>

(montants en €)

Récapitulatif :

Solde du compte de report à nouveau	-1 110 567,98
Mouvements concernant des erreurs matériels	-3 000,00
Mouvements courants	329 339,90
<b>Solde du compte de report à nouveau (Note 15)</b>	<b>-784 228,08</b>

(montants en €)

### Année 2017

#### Opérations courantes

Transferència de resultado de 2017	31 339,13
Transfert réserves de réévaluation	68 273,45
	<b>99 612,58</b>

(montants en €)

En résumé, nous avons :

Solde compte de report à nouveau	-1 210 180,56
Opérations concernant des erreurs matérielles	0,00
Opérations courantes	99 612,58
<b>Solde du compte de report à nouveau (Note 15)</b>	<b>-1 110 567,98</b>

(montants en €)

## 6. ACTIFS IMMOBILISÉS CORPORELS

Au 31 décembre 2018 et 31 décembre 2017, l'évolution des actifs immobilisés corporels et des dépréciations cumulées était la suivante:

### Actifs immobilisés corporels - Bruts

	Terrains et ressources naturelles	Immeubles et autres constructions	Installations générales	Matériel de transport	Matériel de bureau	Autres actifs immobilisés corporels	Total
<b>31 décembre 2018</b>							
Solde initial	224 350,00	3 771 067,83	2 539 816,87	6 270,90	121 865,43	76 719,94	<b>6 740 090,97</b>
Augmentations PT	0,00	0,00	230 055,49	0,00	6 516,85	0,00	<b>236 572,34</b>
Augmentations FR	0,00	0,00	1 175,00	110 629,00	776,59	0,00	<b>112 580,59</b>
Réévaluation facultative (i)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	<b>224 350,00</b>	<b>3 771 067,83</b>	<b>2 771 047,36</b>	<b>116 899,90</b>	<b>129 158,87</b>	<b>76 719,94</b>	<b>7 089 243,90</b>
<b>31 décembre 2017</b>							
Solde initial	205 000,00	3 771 067,83	1 893 646,22	6 270,90	101 848,50	76 719,94	<b>6 054 553,39</b>
Augmentations	19 350,00	0,00	646 170,65	0,00	20 016,93	0,00	<b>685 537,58</b>
Aliénations et radiations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Réévaluation facultative (i)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	<b>224 350,00</b>	<b>3 771 067,83</b>	<b>2 539 816,87</b>	<b>6 270,90</b>	<b>121 865,43</b>	<b>76 719,94</b>	<b>6 740 090,97</b>

(montants en €)

### Dépréciations cumulées

	Immeubles et autres constructions	Installations générales	Matériel de transport	Matériel de bureau	Autres actifs immobilisés corporels	Total
<b>31 décembre 2018</b>						
Solde initial	1 111 856,80	1 052 106,23	6 270,90	97 068,29	73 819,15	<b>2 341 121,37</b>
Augmentations PT	99 288,27	195 718,86	0,00	10 731,05	95,36	<b>305 833,54</b>
Augmentations FR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	<b>1 211 145,07</b>	<b>1 247 825,09</b>	<b>6 270,90</b>	<b>107 799,34</b>	<b>73 914,51</b>	<b>2 646 954,91</b>
<b>31 décembre 2017</b>						
Solde initial	1 012 568,52	944 036,12	6 270,90	88 840,21	73 723,83	<b>2 125 439,58</b>
Augmentations PT	99 288,28	108 070,11	0,00	8 228,08	95,32	<b>215 681,79</b>
Augmentations FR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Autres régularisations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	<b>1 111 856,80</b>	<b>1 052 106,23</b>	<b>6 270,90</b>	<b>97 068,29</b>	<b>73 819,15</b>	<b>2 341 121,37</b>

(montants en €)

Le montant de l'investissement de la société s'est élevé à 685.537,58€ et 238.672,34 en 2017 et 2018, respectivement, notamment pour l'acquisition d'une nouvelle ligne de coupe et perçage et l'expansion de l'usine, permettant de doubler sa capacité de production.

Désignation	Valeur nette comptable	Valeur de l'évaluation	Réévaluation (i)	Réserve évaluation(1)	Impôt différé (2)
Bâtiment industriel - évaluation 2015	1 874 716,73	3 075 000,00	1 200 283,27	1 200 283,27	259 059,49
Bâtiment industriel - évaluation 2008				668 538,22	140 393,05
Décapage automatique	0,00	125 000,00	125 000,00	125 000,00	26 250,00
Ligne de coupe et de perçage - Tôle et profils	0,00	305 000,00	305 000,00	305 000,00	64 050,00
<b>Total</b>			<b>1 630 283,27</b>	<b>2 298 821,49</b>	<b>489 752,54</b>
<b>Montant net d'impôt différé des réévaluations (Note 20)=(1)-(2)</b>					<b>1 809 068,95</b>

(montants en €)

Concernant le projet EcoFastWall, comme en 2017, l'entreprise n'a capitalisé aucune charge en 2018 et elle continue de comptabiliser aux "Actifs immobilisés corporels" la somme de 357.784,17€.

L'entreprise espère que cet actif sera réalisable à travers l'incorporation de la technologie utilisée dans le process de production. Le début et la fin des travaux de construction du bâtiment sont prévus pour 2019, contrairement à 2017 prévu au départ.

Au cours de l'exercice 2018, l'entreprise a poursuivi la construction d'un nouveau bâtiment industriel sur le site de MomSteel à Abrantes, représentant un actif courant d'un montant de 159.846,89 à ajouter aux 649.613,25€. Les travaux seront achevés début 2019 contrairement à la prévision initiale (2018).

### Actifs immobilisés corporels en cours

	Immeubles et autres constructions	Total
<b>31 décembre 2018</b>		
Solde initial	1 007 397,42	1 007 397,42
Augmentations	159 846,89	159 846,89
<b>Solde final</b>	<b>1 167 244,31</b>	<b>1 167 244,31</b>
<b>31 décembre 2017</b>		
Solde initial	357 784,17	357 784,17
Augmentations	649 613,25	649 613,25
<b>Solde final</b>	<b>1 007 397,42</b>	<b>1 007 397,42</b>

(montants en €)



En résumé, les montants nets portés à l'actif pour leur nature, en ce compris les actifs immobilisés corporels et les actifs en cours, sont détaillés ci-dessous :

	Terrains et ressources naturelles	Immeubles et autres constructions	Installations générales	Matériel de transport	Matériel de bureau	Autres actifs immobilisés corporels	Total
2018	224 350,00	3 727 167,07	1 523 222,27	110 629,00	21 359,53	2 805,43	5 609 533,30
2017	224 350,00	3 666 608,45	1 487 710,64	0,00	24 797,14	2 900,79	5 406 367,02

(montants en €)

## 7. ACTIFS IMMOBILISÉS INCORPORELS

Au 31 décembre 2018 et 2017, l'évolution des actifs incorporels et des amortissements cumulés était la suivante:

### Actifs immobilisés incorporels - Bruts

	Programmes informatiques	Propriété industrielle	Total
<b>31 décembre 2018</b>			
Solde initial	177 509,01	570,56	178 079,57
Augmentations	38 228,50	252,34	38 480,84
	<b>215 737,51</b>	<b>822,90</b>	<b>216 560,41</b>
<b>31 décembre 2017</b>			
Solde initial	165 502,69	570,56	166 073,25
Augmentations	12 006,32	0,00	12 006,32
	<b>177 509,01</b>	<b>570,56</b>	<b>178 079,57</b>

(montants en €)

### Dépréciations cumulées

	Programmes informatiques	Propriété industrielle	Total
<b>31 décembre 2018</b>			
Solde initial	130 952,82	570,56	131 523,38
Augmentations	33 993,16	0,00	33 993,16
	<b>164 945,98</b>	<b>570,56</b>	<b>165 516,54</b>
<b>31 décembre 2017</b>			
Solde initial	97 662,39	570,56	98 232,95
Augmentations	33 290,43	0,00	33 290,43
	<b>130 952,82</b>	<b>570,56</b>	<b>131 523,38</b>

(montants en €)

En 2018, le montant de 38.228,50€ se rapporte à l'investissement continu en outils d'appui à la gestion, en particulier dans les nouvelles licences de l'ERP de gestion et son élargissement à d'autres domaines d'action.

En 2017, le montant de 12.006,32€ concerne l'investissement réalisé dans le renforcement du processus de contrôle de gestion rendu possible par le logiciel de gestion dont la mise en place a commencé fin 2016.

### Le montant net des "actifs immobilisés incorporels" est le suivant :

2018	50 791,53	252,34	51 043,87
2017	46 556,19	0,00	46 556,19

(montants en €)

## 8. PARTICIPATIONS FINANCIÈRES

Participations financières	% Détenu	Montant acquisition	Prêts accordés	Total
<b>31 décembre 2018</b>				
<b>Coentreprises (Note 24)</b>				
TenBestCivilCooperation, ACE - PT	10%	600,00	0,00	600,00
MetalVertice - CHILE	10%	11 154,35	0,00	11 154,35
SLEFTY, Lda - PT	25%	8 750,00	0,00	8 750,00
<b>Investissement dans d'autres entreprises</b>				
GARVAL	N/d	16 500,00	0,00	16 500,00
FUNDO GARANTIA SALARIAL	N/d	8 385,21	0,00	8 385,21
Autres investissements financiers (FR)	N/d	1 884,00	0,00	1 884,00
		<b>47 273,56</b>	<b>0,00</b>	<b>47 273,56</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
<b>Coentreprises (Note 24)</b>				
TenBestCivilCooperation, ACE	10%	600,00	0,00	600,00
MetalVertice - CHILE	10%	11 154,35	0,00	11 154,35
SLEFTY, Lda - PT	25%	8 750,00	0,00	8 750,00
<b>Investissement dans d'autres entreprises</b>				
GARVAL	N/d	16 500,00	0,00	16 500,00
FUNDO GARANTIA SALARIAL	N/d	5 505,89	0,00	5 505,89
		<b>42 510,24</b>	<b>0,00</b>	<b>42 510,24</b>

(montants en €)

**MomSteelPor, SA**, fait partie d'un groupement d'intérêt économique qui a pour principal objectif de créer des synergies dans la prospection, la négociation et la signature de contrats dans les différents secteurs d'activité de ses membres. D'un point de vue statutaire, le groupement ne possède pas de capital social. Le montant de 600,00€ comptabilisé correspond à un prêt pour faire face aux frais de constitution.

Sur l'exercice 2018, ce groupement a contribué négativement au résultat pour un montant de 725,30€ (voir Note 21), au titre de la participation de l'entreprise au groupement (10%) en vertu du régime de la transparence fiscale. En 2017, la contribution de ce groupement avait été de 2.338,83€ (Note 22).

Sur l'exercice 2015, MomSteelPor, SA a participé à la création d'une société (25%) entièrement dédiée à l'ingénierie (Slefty, Lda), participation qu'elle détient encore en 2018. Cette participation est comptabilisée à son coût d'acquisition.

Font aussi partie de l'univers MOMSTEEL deux participations (détenues à 10%) dans le domaine des montages de structures métalliques : Matéria Segura et MontSousa.

## 9. STOCKS ET EN COURS

**Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, le détail des stocks et en cours est le suivant:**

Année 2018	Matières Premières	Total
Stocks début exercice (1/1/2018 ou 31/12/2017)	183 845,11	<b>183 845,11</b>
Achats	4 948 255,16	-
<b>Stocks fin exercice (31/12/2018)</b>	<b>175 937,94</b>	<b>175 937,94</b>
<b>CMVMC</b>	<b>4 956 162,33</b>	-

(montants en €)

Année 2017	Matières Premières	Total
Stocks début exercice (1/1/2017 ou 31/12/2016)	197 054,16	<b>197 054,16</b>
Achats	7 565 724,93	-
<b>Stocks fin exercice (31/12/2017)</b>	<b>183 845,11</b>	<b>183 845,11</b>
<b>CMVMC</b>	<b>7 578 933,98</b>	-

(montants en €)

L'évaluation a été réalisée en fonction de la dernière valeur d'acquisition, soit 175.937,94€ et 183.845,11€, au 31/12/2018 et 31/12/2017, respectivement.

## 10. COÛT DES MARCHANDISES VENDUES ET DES MATIÈRES CONSOMMÉES

**En 2018 et 2017, le coût des matières premières a été déterminé comme suit :**

Ano 2018	Matières premières, subsidiaires et de consommation	Total
Stocks début exercice	183 845,11	<b>183 845,11</b>
Achats	4 948 255,16	<b>4 948 255,16</b>
Stocks fin exercice	175 937,94	<b>175 937,94</b>
<b>CMVMC</b>	<b>4 956 162,33</b>	<b>4 956 162,33</b>

(montants en €)

Ano 2017	Matières premières, subsidiaires et de consommation	Total
Stocks début exercice	197 054,16	<b>197 054,16</b>
Achats	7 565 724,93	<b>7 565 724,93</b>
Stocks fin exercice	183 845,11	<b>183 845,11</b>
<b>CMVMC</b>	<b>7 578 933,98</b>	<b>7 578 933,98</b>

(montants en €)

En adoptant une politique de « Stocks Zéro », l'entreprise a incorporé la totalité des achats réalisés en 2018 dans sa production. En ligne avec cette politique, le montant porté aux stocks et en cours, tant en 2017 qu'en 2018, correspond uniquement à l'évaluation des stocks qui résultent de l'optimisation de l'utilisation des achats par projet – excédents de production (Note 9), en créant ainsi un actif qui sera réutilisé sur d'autres projets.



## 11. CLIENTS ET FOURNISSEURS

Au 31 décembre 2018 e 2017, les postes « Clients », pertes pour dépréciation cumulées et avances aux fournisseurs se décomposent comme suit :

	Courants	
	2017	2018
<b>Montant brut</b>		
Clients, compte courant - PT (Note 24)	761 383,08	1 137 916,34
Clients, compte courant - FR	1 953 081,07	2 564 447,52
Clients, effets à recevoir - PT	75 814,17	0,00
Clients, effets à recevoir - FR	0,00	0,00
Clients, créances douteuses - PT	157 416,56	156 695,79
Clients, créances douteuses - FR	668 639,39	823 247,12
<b>Total Clients (i)</b>	<b>3 616 334,27</b>	<b>4 682 306,77</b>

(montants en €)

Mouvement pertes de valeur	Courants	
	2017	2018
Solde début exercice	980 507,60	826 055,95
Augmentations FR	115 102,18	2,16
Réduction PT	(78 863,31)	0,00
Réduction FR	(190 690,52)	0,00
<b>Total pertes de valeur Clients (ii)</b>	<b>826 055,95</b>	<b>826 058,11</b>
<b>Montant net Clients (i) - (ii)</b>	<b>2 790 278,32</b>	<b>3 856 248,35</b>

(montants en €)

Au cours des exercices 2018 et 2017, l'évolution des pertes pour dépréciation de clients est présentée ci-dessus. En 2017, 115.102,18€ (relatifs à la succursale française) ont été comptabilisés selon le critère du retard de paiement, 190.690,52€ (relatifs à la succursale française) ont été repris ainsi que 78.863,31€ (relatifs au siège) suite à l'encaissement de ces montants. En 2018, il n'y a pas eu de mouvements de pertes pour dépréciation Clients.

	Courants	
	2017	2018
<b>Autres créances</b>		
Avances fournisseurs	292 279,94	145 791,79
<b>Total avances fournisseurs</b>	<b>292 279,94</b>	<b>145 791,79</b>

(montants en €)

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste « Fournisseurs » se décompose comme suit :

	Courants	
	2017	2018
<b>Montant brut</b>		
Fournisseur, compte courant PT (Note 24)	3 396 287,92	2 635 489,85
Fournisseurs, compte courant FR	416 507,36	419 152,04
	<b>3 812 795,28</b>	<b>3 054 641,89</b>

(montants en €)

## 12. ÉTAT ET AUTRES ENTITÉS PUBLIQUES

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste « État et Autres Entités Publiques – ACTIF », se décompose comme suit :

	2017	2018
<b>Impôt sur les bénéfices et État et Autres Entités Publiques - ACTIF</b>		
<b>Taxe sur la valeur ajoutée</b>	426 632,05	185 307,74
<b>Impôt sur les bénéfices</b>		
Impôt sur les bénéfices (i)	0,00	8 797,26
Taxe municipale (Derrama)	0,00	4 059,21
Impôts autonomes	0,00	12 404,91
Acomptes d'impôt	0,00	(58 197,00)
Acompte spécial d'impôt	0,00	(13 565,78)
	0,00	<b>46 501,40</b>
<b>Total</b>	<b>426 632,05</b>	<b>231 809,14</b>

(montants en €)

## (i) Le montant de l'IRC 2018 a été calculé comme suit :

IRC - Impôt sur les bénéfices des sociétés	2018
Résultat avant impôts	256 237,92
Charges non acceptées fiscalement	
Corrections au titre d'exercices précédents	14 376,09
Impôt payé par la succursale	0,00
Pénalités	0,00
<b>Matière imposable</b>	<b>270 614,01</b>
IRC 17% (Premiers 15.000€)	2 550,00
IRC 21%	53 678,94
	<b>56 228,94</b>
Déduction au titre de la double imposition internationale	33 865,90
<b>Impôt net</b>	<b>22 363,04</b>
Taxe municipale	4 059,21
Impositions autonomes	12 404,91
<b>Impôt estimé (i)</b>	<b>38 827,16</b>

(montants en €)

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste « État et Autres Entités Publiques – Passif », se décompose comme suit :

Impôt sur les bénéfices et État et Autres Entités Publiques - PASSIF	2017	2018
<b>Imposto sobre o Rendimento</b>		
Impôt sur les bénéfices (ii)	29 255,23	0,00
Acomptes d'impôt	(15 675,00)	0,00
	<b>13 580,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Taxe sur la Valeur Ajoutée</b>	<b>0,00</b>	<b>678,62</b>
<b>Sécurité sociale</b>		
Cotisations et contributions à la Sécurité Sociale - Déc	29 908,67	35 513,59
	<b>29 908,67</b>	<b>35 513,59</b>
<b>Retenue d'impôt sur le revenu</b>	<b>6 284,04</b>	<b>10 407,73</b>
<b>Droits de timbre sur les traites tirées</b>		<b>606,51</b>
<b>Total</b>	<b>49 772,94</b>	<b>47 206,45</b>

(montants en €)

## (ii) Le montant de l'IRC 2017 a été calculé comme suit:

IRC - Impôt sur les Bénéfices des Sociétés	2017
Résultat avant impôts	290 321,68
Charges non acceptées fiscalement :	
Corrections au titre d'exercices précédents	4 241,18
Impôt payé par la succursale	0,00
Pénalités	0,00
<b>Matière imposable</b>	<b>294 562,86</b>
IRC 17% (Premiers 15.000€)	2 550,00
IRC 21%	58 708,20
	<b>61 258,20</b>
Déduction au titre de la double imposition internationale	44 102,00
<b>Impôt net</b>	<b>17 156,20</b>
Taxe municipale	4 418,44
Impositions autonomes	7 680,59
<b>Impôt estimé (i)</b>	<b>29 255,23</b>

(montants en €)

## 13. AUTRES CRÉANCES ET AUTRES DETTES

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste « Autres Créances », se décompose comme suit :

Autres Créances	2017	2018
État français - Impôt sur le revenu	94 348,00	182 324,00
Autre débiteur - Dr Duboi	500,00	500,00
TenBestCivilCorporation, ACE - Prêts accordés (a) (Note 24)	22 554,95	22 643,74
Procédures judiciaires - Provisions	700,00	700,00
BNP Factor - (Portugal)	3 500,00	3 500,00
BNP Factor - (France)	136 589,56	146 481,95
<b>Autres débiteurs - Projets d'investissement</b>		
Produits constatés d'avance - Planning des chantiers (c)	2 126 405,54	925 689,12
<b>Autres débiteurs - Projets d'emploi</b>		
IEFP - Stimulation emploi	157,68	157,68
Cautions effectuées par des tiers - FR		0,00
Retenues garantie de chantier - FR		0,00
Autres créances		116 665,59
<b>Total</b>	<b>2 420 391,89</b>	<b>1 398 662,08</b>

(montants en €)



(a) – Résultats du groupement TenbestCivilCorporation, ACE auquel Momsteel participe pour 10%, incorporés dans les comptes de chaque membre du groupement, montant qui n'a pas encore été reçu.

(b) – Produits constatés d'avance selon l'application de la méthode du pourcentage d'achèvement des travaux en cours.

**Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des « Charges Dettes », se décompose comme suit :**

<b>Autres Dettes</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Rémunérations à verser (Estimation 13e et 14e mois) - (a)	162 023,89	176 935,88
Solde créditeur compte courant clients	16 119,09	11 917,13
État français - TVA (b)	349 189,54	214 282,54
État français - Charges à payer	48,28	48,28
État français - Sécurité Sociale	4 124,00	4 124,00
État français - Caisse Retraite	882,03	882,03
État français - Charges ses s/ congés à payer	1 594,00	1 594,00
Making Opportunity (Note 24)	5 436,96	5 713,72
IAPMEI - QREN - Projet 2013/30278 - SIDT (Fast Wall) - (c)	108 008,17	229 523,28
Autres dettes	14 731,12	18 738,46
Rémunérations à payer - Personnel	72 950,16	78 955,12
Succursale Fr Personnel	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>735 107,24</b>	<b>742 714,44</b>

(montants en €)

(a) – Congés payés et primes de vacances au titre de l'année 2018, à verser en 2019.

(b) – Ce montant concerne la TVA à verser à l'État Français au titre des mois de décembre ; il doit être payé en janvier 2019, ainsi que la TVA payée au titre de factures qui n'ont pas encore été encaissées. La succursale française applique le régime de et ne reverse la TVA à l'État que lorsqu'elle la reçoit de ses clients.

## 14. COMPTE DE RÉGULARISATION

**Au 31 décembre 2018 et 2017, le « Compte de Régularisation - ACTIF », se décompose comme suit :**

<b>Le Compte de Régularisation ACTIF</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Charges différées		
Assurance responsabilité civile	46,29	46,29
Assurance accidents du travail	1 431,81	1 431,81
Assurance multirisques commerçants	147,27	147,27
Assurance Allianz PME's	166,68	166,68
Assurance équipements engins	2 935,00	2 913,91
Assurance succursale FR	6 909,12	6 909,12
Publicité EcoFastWall (2016-2017) (i)	66 030,00	66 030,00
Autres charges différées succursale	1 737,00	1 737,00
<b>Total</b>	<b>79 403,17</b>	<b>79 382,08</b>

(montants en €)

(i) Charges concernant la publicité pour la période 2019/2020, comptabilisées sur les exercices concernés. Les charges ne seront comptabilisées que lorsqu'elles auront été engagées. Il est prévu de boucher le projet ecofastwall en 2020 (Note 6).

**Au 31 décembre 2018 et 2017, le « Compte de régularisation - PASSIF », se décompose comme suit :**

<b>Le compte de régularisation passif</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Produits différés		
Subvention d'exploitation QREN - Contrat 2012/24426	3 345,00	3 345,00
Autres produits différés (Siège) (i)	376 000,00	0,00
Produits différés - Planning des chantiers (ii)	34 875,22	1 682 744,96
<b>Total</b>	<b>414 220,22</b>	<b>1 686 089,96</b>

(montants en €)

(i) Projet démarré en 2013, dont l'exécution a été interrompue à la demande du client. Nous n'avons toujours pas de date définitive d'achèvement.

(ii) Produits à comptabiliser selon la méthode du pourcentage d'achèvement, dont le montant de facturation émise est supérieur au produit correspondant à la composante de travail achevé au 31 décembre 2018.

## 15. CAPITAUX PROPRES

Au cours de l'exercice 2018, en plus des mouvements du résultat net et de l'incorporation de réserves de réévaluation d'actifs immobilisés au compte de report à nouveau, une avance de fonds a été portée aux "Capitaux propres" pour un montant de 3.750€, condition indispensable au démarrage du projet PT2020 en cours.

En 2017, les variations de capitaux propres concernent le résultat net de l'exercice et l'incorporation des réserves de réévaluation d'actifs immobilisés au compte de report à nouveau.

## 16. FINANCEMENTS OBTENUS

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des financements obtenus se décompose comme suit :

	Passif non courant		Passif courant		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Bâtiment industriel	0,00	39 683,01	0,00	17 500,00	0,00	57 183,01
Ligne de coupe et perçage	360 382,60	287 484,98	71 813,00	72 897,62	432 195,60	360 382,60
Ponts roulants	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Décapage automatique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total Leasings</b>	<b>360 382,60</b>	<b>327 167,99</b>	<b>71 813,00</b>	<b>90 397,62</b>	<b>432 195,60</b>	<b>417 565,61</b>
<b>Autres financements</b>						
Prêts court terme - Letras	0,00	0,00	75 814,17	0,00	75 814,17	0,00
PME Croissance (250M€)	10 416,65	0,00	41 666,68	10 416,67	52 083,33	10 416,67
PME Croissance (500M€)	83 333,35	20 833,34	83 333,32	83 333,32	166 666,67	104 166,66
PME Croissance (200M€)	12 500,00	0,00	50 000,00	12 500,00	62 500,00	12 500,00
DBI/DGE/DES/DEN (84x) (750m€)	437 500,05	330 357,21	107 142,84	107 142,84	544 642,89	437 500,05
PME Croissance (500M€)	294 736,84	189 473,68	100 000,00	79 166,67	394 736,84	268 640,35
PME Croissance (40M€)	12 222,25	0,00	13 333,32	12 222,25	25 555,57	12 222,25
PME Croissance (600M€)	530 000,00	470 000,00	60 000,00	60 000,00	590 000,00	530 000,00
Financement exportation	894 736,82	894 736,82	572 611,34	701 997,50	1 467 348,16	1 596 734,32
Financement - Express Bill	0,00	165 263,18	988 665,64	780 050,99	988 665,64	945 314,17
Adiantamentos de Factoring	0,00	0,00	0,00	65 981,11	0,00	65 981,11
Desconto de Livranças	0,00	0,00	0,00	250 000,00	0,00	250 000,00
Autres financeurs- IAPMEI	0,00	0,00	339 384,07	334 965,45	339 384,07	334 965,45
Prêts d'actionnaires	0,00	0,00	222,63	691,07	222,63	691,07
<b>Total établissements bancaires</b>	<b>2 275 445,96</b>	<b>2 070 664,23</b>	<b>2 432 174,01</b>	<b>2 498 467,87</b>	<b>4 707 619,97</b>	<b>4 569 132,10</b>
<b>Total financements</b>	<b>2 635 828,56</b>	<b>2 397 832,22</b>	<b>2 503 987,01</b>	<b>2 588 865,49</b>	<b>5 139 815,57</b>	<b>4 986 697,71</b>

(montants en €)

En 2018, un leasing mobilier a été souscrit pour l'acquisition d'un équipement de production – Ligne de soudage ;

En 2017, un leasing mobilier a été souscrit pour l'acquisition d'un équipement de production – Ligne de coupe et de perçage :

Description du bien	Contrat n.º	Bailleurs	Montant Contrat	Montant à Payer	Terme de l'option d'a chat
Ligne de soudage	2070678	Novo Banco	70 000,00	57 183,01	Final do contrato
Ligne de coupe et perçage	541/09/2017	Euro-BIC	533 000,00	360 382,60	Final do contrato
<b>Totais valor aquisição leasings</b>			<b>603 000,00</b>	<b>417 565,61</b>	

(montants en €)

## 17. VENTES ET PRESTATIONS DE SERVICES

Au cours des exercices 2018 et 2017, les recettes se décomposent comme suit :

	2017			2018		
	Ventes	Annulation ventes entre Siège et Succursale FR	Ventes MOMSTEEL	Ventes	Annulation ventes entre Siège et Succursale FR	Ventes MOMSTEEL
<b>Ventes Siège - PT</b>						
Produits finis - MN (note 24)	1 953 576,30	0,00	<b>1 953 576,30</b>	4 176 437,56	0,00	<b>4 176 437,56</b>
Produits finis - INTRA	11 595 542,60	(11 593 859,05)	<b>1 683,55</b>	5 887 069,60	(5 799 689,52)	<b>87 380,08</b>
Produits finis - EXTRA	303 277,36	0,00	<b>303 277,36</b>	476 934,43	0,00	<b>476 934,43</b>
Ventes des déchets	42 756,26	0,00	<b>42 756,26</b>	35 841,88	0,00	<b>35 841,88</b>
Spécialisation produits constatés d'avance - Planning Chantiers	1 431 743,76	0,00	<b>1 431 743,76</b>	(2 472 586,16)	0,00	<b>(2 472 586,16)</b>
<b>Sous-total - ventes marchandises Prod. Finis</b>	<b>15 326 896,28</b>	<b>(11 593 859,05)</b>	<b>3 733 037,23</b>	<b>8 103 697,31</b>	<b>(5 799 689,52)</b>	<b>2 304 007,79</b>
Fabrication - MN	456,18	0,00	<b>456,18</b>	416,67	0,00	<b>416,67</b>
Services d'Ingénierie - EXTRA	0,00	0,00	<b>0,00</b>	20 895,00	0,00	<b>20 895,00</b>
<b>Sous-total - prestations services</b>	<b>456,18</b>	<b>0,00</b>	<b>456,18</b>	<b>21 311,67</b>	<b>0,00</b>	<b>21 311,67</b>
<b>Ventes Succursale - FR</b>	<b>11 593 859,05</b>	<b>0,00</b>	<b>11 593 859,05</b>	<b>9 223 558,31</b>	<b>0,00</b>	<b>9 223 558,31</b>
<b>Ventes et Prestations Services DR</b>	<b>26 921 211,51</b>	<b>-11 593 859,05</b>	<b>15 327 352,46</b>	<b>17 348 567,29</b>	<b>-5 799 689,52</b>	<b>11 548 877,77</b>

(montants en €)



## 18. TRAVAUX POUR LE COMPTE DE L'ENTREPRISE

Le poste des travaux pour le « Compte de l'Entreprise », se décompose comme suit :

	2017	2018
<b>Résultat de l'Exercice</b>		
Charges de personnel affectées au projet « Agrandissement des locaux MOMSTEEL »	633 919,25	159 227,30
	<b>633 919,25</b>	<b>159 227,30</b>
<b>Report à Nouveau</b>		
Charges de personnel affectées au projet EcoFastWall - Note 5.1	357 784,17	357 784,17
Charges de personnel et de matériel affectés au projet d'expansion des installations MOMSTEEL.	0,00	633 919,25
	<b>357 784,17</b>	<b>991 703,42</b>

(montants en €)

Comme il a été expliqué, en 2015, l'entreprise a décidé de capitaliser les charges afférentes à son projet ECOFASTWALL. À la date de clôture des comptes 2018 celles-ci s'élevaient à 357.784,17€, comme en 2017. La construction du projet (les charges capitalisées correspondent seulement à la production) est prévue en 2019 et 2020.

En 2018, l'entreprise a comptabilisé dans les travaux pour le compte de l'entreprise les charges de personnel et le matériel affectés à l'expansion des installations de l'entreprise pour un montant de 159.227,30€ (Note 6).

## 19. FOURNITURES ET SERVICES EXTÉRIEURS

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des « Fournitures et Services Extérieurs », se décompose comme suit :

Fournitures et Services Extérieurs	2017	2018	% Var
<b>Sous-traitants</b>	<b>3 921 542,18</b>	<b>2 318 753,13</b>	<b>-40,87%</b>
Sous-traitants Portugal (a)	3 805 368,70	2 216 658,03	-41,75%
Sous-traitants Intracommunautaires (a)	116 173,48	102 095,10	-12,12%
Sous-traitants Extracommunautaires (a)	0,00	0,00	
<b>Services Spécialisés</b>	<b>443 669,78</b>	<b>507 694,92</b>	<b>14,43%</b>
Travaux spécialisés (b) (Note 24)	111 953,31	183 067,70	63,52%
Publicité	25 065,05	41 589,07	65,92%
Surveillance et sécurité	4 223,91	6 711,84	58,90%
Honoraires	47 326,79	22 914,15	-51,58%
Commissions	212 897,24	184 629,27	-13,28%
Entretien et réparation	42 003,48	63 295,73	50,69%
Services bancaires	200,00	5 487,16	2643,58%
<b>Matériel</b>	<b>215 925,93</b>	<b>346 185,09</b>	<b>60,33%</b>
Outils et ustensiles d'usure rapide	207 008,93	292 345,69	41,22%
Livres et documentation technique	10,00	26,76	167,60%
Matériel de bureau	6 185,05	6 503,97	5,16%
Articles cadeaux	2 721,95	44 700,79	1542,23%
Autres matériels	0,00	2 607,88	
<b>Énergie et Fluides</b>	<b>125 406,34</b>	<b>137 935,62</b>	<b>9,99%</b>
Électricité	66 032,46	69 863,85	5,80%
Carburants	3 478,89	19 578,27	462,77%
Eau	3 075,00	5 108,13	66,12%
Autres	52 819,99	43 385,37	-17,86%
<b>Déplacements, Séjours et Transports</b>	<b>1 124 845,47</b>	<b>626 696,30</b>	<b>-44,29%</b>
Déplacements et séjours	225 869,84	248 321,17	9,94%
Transports de personnel	3 570,60	13,33	-99,63%
Transports de marchandises	895 405,03	378 361,80	-57,74%
<b>Services Divers</b>	<b>586 558,56</b>	<b>547 813,88</b>	<b>-6,61%</b>
Loyers et locations	378 211,01	265 806,78	-29,72%
Communication	15 129,04	19 158,86	26,64%
Assurances	131 952,12	198 309,01	50,29%
Contentieux et Notariat	1 673,23	2 617,73	56,45%
Frais de représentation	30 854,56	46 209,18	49,76%
Nettoyage, Hygiène et Confort	13 782,46	15 752,22	14,29%
Autres services	14 956,14	(39,90)	-100,27%
<b>Total</b>	<b>6 417 948,26</b>	<b>4 485 078,94</b>	<b>-30,12%</b>

(montants en €)

(a) La variation des contrats de sous-traitance s'explique essentiellement par l'augmentation du volume de travaux impliquant le montage. Comme l'Entreprise ne possède pas d'équipes de montage propres, elle doit sous-traiter ce travail à des entreprises de montage. En 2018, l'entreprise a également sous-traité une partie de la fabrication car elle n'avait pas suffisamment de capacité de production pour répondre aux commandes.

(b) Sont comptabilisés sur ce compte les montants concernant les services de conception achetés essentiellement à l'entreprise liée Slefty, Lda (Note 24), ainsi que l'élaboration du business plan et du plan de communication et marketing.

## 20. CHARGES DE PERSONNEL

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des « Charges de Personnel », se décompose comme suit :

Charges de personnel	2017			2018		
	Siège - PT	Succursale- FR	Total	Siège - PT	Succursale- FR	Total
Rémunérations des organes sociaux	43 638,00	0,00	<b>43 638,00</b>	43 573,00	0,00	<b>43 573,00</b>
Rémunérations du personnel	1 045 120,76	73 973,58	<b>1 119 094,34</b>	1 172 987,06	61 999,36	<b>1 234 986,42</b>
Avantages postérieurs à l'emploi	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Indemnités	82 069,43	0,00	<b>82 069,43</b>	254,07	0,00	<b>254,07</b>
Charges sociales	227 598,82	0,00	<b>227 598,82</b>	265 525,01	0,00	<b>265 525,01</b>
Assurances accidents travail et maladies professionnelles	34 666,45	0,00	<b>34 666,45</b>	40 710,79	0,00	<b>40 710,79</b>
Charges au titre des avantages sociaux	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Autres charges de personnel	76 688,50	0,00	<b>76 688,50</b>	20 667,05	0,00	<b>20 667,05</b>
<b>Total</b>	<b>1 509 781,96</b>	<b>73 973,58</b>	<b>1 583 755,54</b>	<b>1 543 716,98</b>	<b>61 999,36</b>	<b>1 605 716,34</b>

(montants en €)

L'évolution des ressources humaines de l'entreprise est la suivante :

EFFECTIFS	2017			2018		
	Siège - PT	Succursale - FR	Total	Siège - PT	Succursale - FR	Total
Administrateurs	2	1	<b>3</b>	2	1	<b>3</b>
Personnel Ingénierie	6	4	<b>10</b>	6	4	<b>10</b>
Personnel administratif	3	1	<b>4</b>	3	1	<b>4</b>
Personnel Production	58	0	<b>58</b>	66	0	<b>66</b>
<b>Nombre Moyen</b>	<b>69</b>	<b>6</b>	<b>75</b>	<b>77</b>	<b>6</b>	<b>83</b>

## 21. AUTRES PRODUITS

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des « Autres Produits », se décompose comme suit :

	2017			2018		
	Siège - PT	Succursale- FR	Total	Siège - PT	Succursale- FR	Total
<b>Produits supplémentaires</b>	198 712,35	0,00	<b>198 712,35</b>	135 230,84	0,00	<b>135 230,84</b>
Moyens d'élévation (a)	2 542,87	0,00	2 542,87	0,00	0,00	0,00
Mise à disposition de personnel - Non assujetti Circulaire n° 30019, de 04-05-2000, DSIVA	166 675,06	0,00	166 675,06	118 736,37	0,00	118 736,37
Autres produits supplémentaires	29 494,42	0,00	29 494,42	16 494,47	0,00	16 494,47
<b>Remises obtenues pour paiement au comptant</b>	0,30	2,02	<b>2,32</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Sans régularisation de TVA	0,30	2,02	2,32	0,00	0,00	0,00
<b>Recouvrement de créances</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Recouvrement de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Produits et gains d'investissements non financiers</b>	0,00	0,00	<b>43,60</b>	1 500,00	0,00	<b>1 500,00</b>
Aliénations	0,00	0,00	<b>0,00</b>	1 500,00	0,00	<b>1 500,00</b>
Sinistres	0,00	43,60	<b>43,60</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	11 589,31	0,00	<b>11 903,32</b>	1 781,55	0,00	<b>1 781,55</b>
Corrections relatives aux exercices précédents	11 528,63	314,01	11 842,64	1 769,84	0,00	1 769,84
Autres non spécifiés	60,68	0,00	60,68	11,71	0,00	11,71
<b>Total</b>	<b>11 589,61</b>	<b>2,02</b>	<b>210 661,59</b>	<b>5 338,34</b>	<b>0,00</b>	<b>140 569,18</b>

(montants en €)

(a) Le poste « Moyens d'élévation » concerne des créances au titre de l'utilisation de moyens d'élévation que l'entreprise met à la disposition d'autres intervenants sur les chantiers.

(b) La mise à disposition de personnel comprend les charges de personnel affectées aux équipes de montage et sous sa responsabilité.



## 22. AUTRES CHARGES

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des « Autres Charges », se décompose comme suit :

	2017			2018		
	Siège - PT	Succursale- FR	Total	Siège - PT	Succursale- FR	Total
<b>Impôts</b>	29 439,08	146,00	<b>29 585,08</b>	36 049,11	(7 949,00)	<b>28 100,11</b>
Impôts directs - Impôts fonciers	4 525,42	0,00	<b>4 525,42</b>	5 887,26	0,00	<b>5 887,26</b>
Impôts directs - IMT	1 257,76	0,00	<b>1 257,76</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Impôts indirects - Droits de timbre	21 242,31	0,00	<b>21 242,31</b>	21 083,13	0,00	<b>21 083,13</b>
Taxes	2 413,59	0,00	<b>2 413,59</b>	9 078,72	0,00	<b>9 078,72</b>
Impôt sur les bénéfices Succursale FR	0,00	146,00	<b>146,00</b>	0,00	(7 949,00)	<b>(7 949,00)</b>
<b>Remises accordées pour paiement au comptant</b>	<b>0,09</b>	<b>0,01</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Charges et pertes filiales, entre. liées et coentreprises</b>	<b>2 338,83</b>	<b>0,00</b>	<b>2 338,83</b>	<b>0,00</b>	<b>1,86</b>	<b>1,86</b>
<b>Autres</b>	<b>26 233,29</b>	<b>0,00</b>	<b>26 233,29</b>	<b>15 774,53</b>	<b>0,00</b>	<b>15 774,53</b>
Corrections relatives aux exercices précédents (Note 12)		0,00	<b>4 241,18</b>	14 376,09	0,00	<b>14 376,09</b>
Dons		0,00	<b>756,00</b>	880,00	0,00	<b>880,00</b>
Cotisations		0,00	<b>21 236,11</b>	518,44	0,00	<b>518,44</b>
<b>Autres non spécifiés</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>81,46</b>	<b>45,00</b>	<b>126,46</b>
Charges de propriété industrielle	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Contraventions et amendes	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45,00</b>	<b>45,00</b>
Autres non spécifiés	0,00	0,00	<b>0,00</b>	81,46	0,00	<b>81,46</b>
Autres non spécifiés (Ralisés par la Suc. FR)	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Total</b>	<b>58 011,29</b>	<b>146,01</b>	<b>58 157,30</b>	<b>51 905,10</b>	<b>-7 902,13</b>	<b>44 002,97</b>

(montants en €)

## 23. FRAIS DE FINANCEMENT

Au 31 décembre 2018 et 2017, le poste des « Frais de Financement », se décompose comme suit:

	2017	2018
Intérêts de PME Croissance	33 207,51	30 134,66
Intérêts billets à ordre	1 358,47	1 611,81
Intérêts financements à l'exportation	26 366,70	24 283,27
Intérêts Factoring	30 412,16	15 340,31
Intérêts crédit documentaire	0,00	1 418,07
Intérêts billets à ordre	0,00	2 555,56
Intérêts Contrats Location Financière	1 646,49	6 785,27
Intérêts de Confirming	23 875,51	44 803,34
Intérêts de retard et compensatoires	977,72	174,48
Intérêts escompte de traites	0,00	981,58
Frais de financement CDI	0,00	0,00
Intérêts de retard FR	0,00	461,81
Autres charges de financement	35 985,11	33 573,74
Frais de propriété industrielle	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>153 829,67</b>	<b>162 123,90</b>

(montants en €)

## 24. PARTIES LIÉES

Les soldes et les transactions concernant les « Parties Liées » sont présentés ci-après :

### Soldes au 31 décembre 2018

Type	Dénomination	Participation	Investissements financiers (Note 8)	Clients (Note 11)	Fournisseurs (Note 11)	Créances (Note 13)	Dettes (Note 13)
Coentreprise	Ten Best Civil Corporation, ACE	10,0%	600,00	49 129,82	20 543,38	20 643,74	-
Filiale	MetalVertice - Chile	10,0%	11 154,35	-	-	-	-
Entreprise liée	Slefty, Lda	25,0%	8 750,00	-	48 544,81	-	-
Filiale	MonteSousa, Lda	10,0%	-	-799,50	38 386,78	108,83	-
Même actionnaire/associé	Making Opportunity	0,0%	-	-	52 102,72	-	5 713,72
Actionnaire (i)	Fundo Revitalizar Centro	33,2%	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>20 504,35</b>	<b>48 330,32</b>	<b>159 577,69</b>	<b>20 752,57</b>	<b>5 713,72</b>

(montants en €)

### Soldes au 31 décembre 2017

Type	Dénomination	Participation	Investissements financiers (Note 8)	Clients (Note 11)	Fournisseurs (Note 11)	Créances (Note 13)	Dettes (Note 13)
Coentreprise	Ten Best Civil Corporation, ACE	10,0%	600,00	110 375,94	1 968,00	22 554,95	-
Filiale	MetalVertice - Chile	10,0%	11 154,35	-	-	-	-
Entreprise liée	Slefty, Lda	25,0%	8 750,00	-	48 544,81	-	-
Filiale	MonteSousa, Lda	10,0%	-	-1 660,50	102 957,94	-	-
Même actionnaire/associé	Making Opportunity	0,0%	-	-	23 950,56	-	5 436,96
Actionnaire (i)	Fundo Revitalizar Centro	33,2%	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>20 504,35</b>	<b>108 715,44</b>	<b>177 421,31</b>	<b>22 554,95</b>	<b>5 436,96</b>

(montants en €)

### Transactions sur l'exercice 2018

Type	Dénomination	Participation	Fournitures et services extérieurs (Note 19)
Coentreprise	TenBestCivilCorporation, ACE	10,00%	-
Entreprise liée	Slefty, Lda	25,00%	187 217,58
Filiale	MonteSousa, Lda	10,0%	101 539,24
Même actionnaire/associé	Making Opportunity; lda	0,0%	74 511,80
Actionnaire (i)	Fundo Revitalizar Centro	33,20%	-
<b>Total</b>			<b>363 268,61</b>

(montants en €)

### Transactions sur l'exercice 2017

Type	Dénomination	Participation	Fournitures et services extérieurs (Note 19)
Coentreprise	TenBestCivilCorporation, ACE	10,00%	-
Entreprise liée	Slefty, Lda	25,00%	115 535,22
Filiale	MonteSousa, Lda	10,0%	271 921,26
Même actionnaire/associé	Making Opportunity; lda	0,0%	40 283,11
Actionnaire (i)	Fundo Revitalizar Centro	33,20%	-
<b>Total</b>			<b>427 739,59</b>

(montants en €)

(i) Fournisseur de services spécialisés d'ingénierie dont Momsteel détient 25%.



## 25. PASSIFS ÉVENTUELS

Type	Designation	Bénéficiaire	Montant
Garantie mutuelle Garval	Garantie de financement bancaire	Caixa Geral de Depósitos	56 250,00
Garantie mutuelle Garval	Garantie de financement bancaire	Novo Banco, SA	350 000,00
Garantie mutuelle Garval	Garantie de financement bancaire	Caixa Geral de Depósitos	171 875,00
Garantie hypothécaire (1)	Hypothèque	Caixa Geral de Depósitos	750 000,00
Garantie personnelle (2)	Aval	Novo Banco, SA	2 140 000,00
Garantie personnelle (2)	Aval	Caixa Geral de Depósitos	1 376 798,00
Garantie hypothécaire (3)	Hypothèque	Novo Banco, SA	600 000,00

(montants en €)

(1) Le bâtiment a été estimé à 3.000.000€ et l'hypothèque est inscrite pour 750.000€. (voir note 5)

(2) Montant total des garanties personnelles fournies par le Président du Conseil d'Administration pour chaque établissement bancaire.

(3) Hypothèque sur le terrain où est implantée l'expansion de l'usine.



