



RCS : ROMANS

Code greffe : 2602

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de ROMANS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1994 B 70090

Numéro SIREN : 380 765 131

Nom ou dénomination : NOVARC

Ce dépôt a été enregistré le 12/09/2017 sous le numéro de dépôt B2017/008507

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
ROMANS SUR ISERE

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2017/008507**
n° de gestion : **1994B70090**
n° SIREN : **380 765 131 RCS Romans**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Romans sur Isère certifie avoir procédé le 12/09/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

NOVARC - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
815 C chemin du Razas ZI les Plaines 26780 Malataverne -FRANCE-

date de clôture : 31/12/2016

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les événements RCS suivants :

Dépôt des comptes consolidés



707659

GROUPE



novarc

8507
COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31 DECEMBRE 2016

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

SOMMAIRE

1- BILAN CONSOLIDE

2- COMPTE DE RESULTAT

3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

4- DIAGRAMME DES SOCIETES CONSOLIDEES

5- ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

- I- Faits caractéristiques de l'exercice
- II- Informations relatives au référentiel
- III- Informations relatives au périmètre
- IV- Informations sur la comparabilité
- V- Explications des postes du bilan, du compte de résultat et de leur variation
- VI- Autres informations

1- BILAN CONSOLIDE

En €uros

BILAN CONSOLIDE LEGAL- ACTIF - €	Montants bruts au 31/12/2016	Amortissements et provisions au 31/12/2016	Montants nets au 31/12/2016	Montants nets au 31/12/2015
Ecart d'acquisition	39 493 850	19 518 301	19 975 549	20 010 239
Capital souscrit N.A.	306 250		306 250	306 250
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	1 165	0	1 165	1 149
Frais de recherche et développement	77 612	77 003	609	2 071
Fonds commercial	235 609	229 291	6 318	7 951
Concessions, brevets et droits similaires	1 610 259	1 333 040	277 219	283 830
Immobilisations incorporelles en cours	365 612		365 612	
Autres immobilisations incorporelles	69 865	25 061	44 804	78 449
Total	2 360 122	1 664 395	695 727	373 450
Immobilisations corporelles				
Terrains	446 185	45 756	400 429	390 990
Constructions	5 035 019	2 525 941	2 509 078	2 127 284
Matériels industriels	15 039 976	10 212 696	4 827 280	4 707 437
Autres immobilisations corporelles	5 711 178	3 516 315	2 194 863	1 982 174
Immobilisations en cours et avances	88 680		88 680	220 807
Total	26 321 037	16 300 707	10 020 330	9 428 693
Immobilisations financières				
Autres participations	2 690		2 690	2 758
Autres créances rattachées				
Autres immobilisations financières	1 206 602		1 206 602	940 742
Titres mis en équivalence				
Total	1 209 292		1 209 292	943 500
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	69 690 551	37 483 403	32 207 148	31 062 132
Stocks				
Matières premières et approvisionnements	10 347 774	553 905	9 793 869	8 976 142
Produits en cours et produits finis	5 394 861	307 463	5 087 398	4 396 810
Marchandises	6 806 308	561 637	6 244 671	5 410 082
Total	22 548 943	1 423 005	21 125 938	18 783 035
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	813 100		813 100	296 130
Créances d'exploitation				
Clients et comptes rattachés	29 490 322	467 341	29 022 981	34 274 315
Impôts différés actif	1 185 097		1 185 097	945 769
Charges constatées d'avance	739 072		739 072	569 619
Autres créances	5 331 424	20 898	5 310 526	4 224 210
Total	36 745 914	488 239	36 257 675	40 013 913
Trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	113 650	113 650		
Disponibilités	10 725 832		10 725 832	8 929 894
Total	10 839 482		10 725 832	8 929 894
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	70 947 438	1 911 244	68 922 544	68 022 971
Charges à répartir				
Ecart de conversion actif				
Primes de remboursement des obligations				
TOTAL DE L'ACTIF	140 637 989	39 394 647	101 129 692	99 085 103

BILAN CONSOLIDE LEGAL - PASSIF - €	Montants au 31/12/2016	Montants au 31/12/2015
Capitaux propres part du groupe		
Capital social	3 886 463	3 886 463
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 007 814	6 998 945
Réserves consolidées - part du groupe -	22 115 824	18 024 176
Ecarts de conversion sur les capitaux propres	6 065	-12 959
Résultat consolidé - part du groupe -	3 337 619	4 308 545
Ecarts de conversion sur le résultat		
Total	36 353 785	33 205 170
Intérêts minoritaires	270 199	328 354
Total	270 199	328 354
Autres fonds propres		
Titres participatifs		0
Avances conditionnées	0	0
Total	0	0
TOTAL DES FONDS PROPRES	36 623 984	33 533 524
Provisions		
Provisions pour risques et charges	2 241 623	2 001 368
Provision pour impôt différé passif	188 681	207 066
Ecart d'acquisition négatif		
Total	2 430 304	2 208 434
Dettes financières		
Emprunts auprès des établissements de crédit	31 395 906	32 012 918
Emprunts et dettes financières diverses	113 554	18 793
Concours bancaires courants et intérêts courus	316 313	202 917
Total	31 825 773	32 234 628
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	872 218	800 743
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 015 511	15 073 849
Dettes fiscales et sociales	12 667 822	11 636 532
Total	25 683 333	26 710 381
Autres dettes		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 881 221	1 845 290
Produits constatés d'avance	351 177	557 168
Autres dettes	1 461 683	1 194 935
Total	3 694 081	3 597 393
TOTAL DES DETTES	62 075 405	63 343 145
TOTAL DU PASSIF	101 129 692	99 085 103

2- COMPTE DE RESULTAT

En Euros

COMPTE DE RESULTAT LEGAL - €	Montants au 31/12/2016	Montants au 31/12/2015
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	119 165 225	113 368 026
Production stockée et immobilisée	769 495	668 692
Production de l'exercice	119 934 720	114 036 718
Subventions d'exploitation	14 168	27 527
Reprises amortissements, provisions, transferts de charges	2 924 401	2 750 435
Total	122 873 290	116 814 680
Charges d'exploitation		
Consommation de matières premières et marchandises	39 531 549	38 328 592
Autres achats et charges externes	31 482 673	27 912 728
Impôts, taxes et versements assimilés	1 591 237	1 567 638
Salaires et traitements	25 400 552	24 209 490
Charges sociales	10 466 308	9 682 179
Participation des salariés	11 412	132 177
Dotation amortissements et provisions d'exploitation	4 349 532	4 237 539
Autres charges	133 351	159 365
Total	112 966 613	106 229 708
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 906 677	10 584 972
Produits financiers		
Produit des participations		
Autres intérêts et produits assimilés	201 350	490 243
Reprise sur provisions et transferts de charges		132 855
Différences positives de change	303 192	342 902
Total	504 541	966 000
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	
Intérêts et charges assimilés	922 551	1 083 490
Différences négatives de change	300 267	244 155
Total	1 222 818	1 327 645
RESULTAT FINANCIER	-718 276	-361 645
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	9 188 401	10 223 327
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	458 736	257 983
Produits exceptionnels sur opérations en capital	583 531	1 042 154
Reprises sur provisions et transferts de charges	340 771	204 082
Correction d'erreur		
Total	1 383 038	1 504 219
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	476 630	401 116
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	774 910	1 137 578
Dotations aux amortissements et provisions	94 497	94 069
Total	1 346 037	1 632 762
RESULTAT EXCEPTIONNEL	37 000	-128 543
Impôt sur les bénéfices social	3 014 870	3 108 830
Impôt différé de consolidation	-156 035	-224 055
RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES	6 366 566	7 210 009
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3 090 950	2 786 296
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 275 616	4 423 713
Part du résultat revenant aux minoritaires	-62 002	115 168
RESULTAT NET (part du groupe)	3 337 619	4 308 545

3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net total des sociétés consolidées	3 275 617	4 423 713
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	0	
Dividendes reçus des filiales	0	
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploita°	0	
Dérive de résultat	0	
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	5 457 303	5 144 063
Plus et moins values de cession	191 376	95 424
Impôts différés	-156 035	-224 055
Subventions virées au résultat	0	1
Capacité d'autofinancement	8 768 260	9 439 146
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	-85 455	-136 927
Variation nette d'exploitation	1 323 551	-3 655 865
Variation de stocks	-2 056 147	-2 020 884
Transferts de charges à répartir	-20 000	-240 900
Variation des créances clients liées à l'activité	4 332 321	-5 871 137
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	-932 623	4 477 056
Variation nette hors exploitation	-612 637	-571 130
Variation des créances hors exploitation	66 214	343 155
Var° des dettes hors exploitation	-288 901	-422 625
Comptes de liaison	0	-5 983
Charges et produits constatés d'avance	-389 950	-485 677
Pertes & gains de changes	0	0
	0	
VARIATION DU BFR		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9 393 719	5 075 224
	0	
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-382 671	-75 917
Décaiss / acquisition immos corporelles	-2 909 450	-1 935 964
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	403 235	1 288 503
Subventions d'investissement encaissés	0	0
Décaiss / acquisition immos financières	-455 726	-286 691
Encaiss / cession immos financières	187 563	56 541
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-3 819 551	-15 715 142
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-6 976 601	-16 668 670
	0	
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	760 035
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-157 180	-124 160
Dividendes versés aux minoritaires	-36 855	-8 482
Variation des autres fonds propres	0	0
Variation emprunt obligataire	0	0
Autres opérations de financement	108	9 427
Encaissements provenant d'emprunts	6 764 288	25 989 365
Remboursement d'emprunts	-7 368 622	-14 638 228
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-798 261	11 987 957
	0	
Incidence de la variation des taux de change	212	3 406
Incidence chgt de principes comptables	0	
Reclassement de trésorerie	0	
	0	
Variation de trésorerie	1 619 068	397 917
	0	
Trésorerie d'ouverture	8 815 002	8 417 085
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	10 434 071	8 815 002
Variation de trésorerie	1 619 069	397 917

4- DIAGRAMME DES SOCIETES

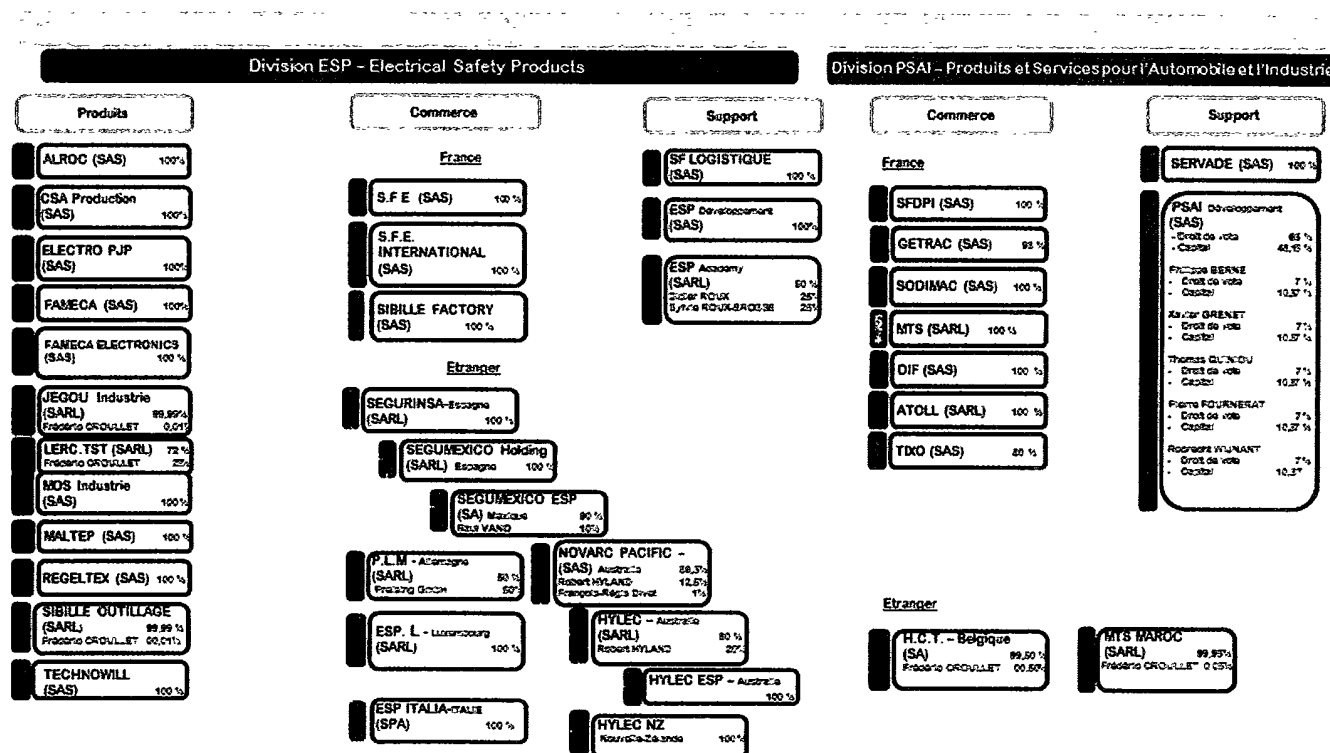
Activités et organigramme du groupe

Activité(s)

L'activité du groupe s'articule autour de 2 axes principaux :

- Activité 1 Division E.S.P – Electrical Safety Products (composants électroniques, Sécurité et mesure, Préparation de câbles).
- Activité 2 Division P.S.A.I (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie)

Organigramme au 31 décembre 2016



5- ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2016, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Achat le 15 février 2016 de 100% des titres la société DIF pour un montant de 3 181 043 €
- Achat le 15 février 2016 de 100% des titres la société ATOLL pour un montant de 80 000 €
- Le 20 mai 2016 création de la société ESP Italia en Italie au capital de 10 000 € filiale à 100% de la société Novarc
- Achat le 21 septembre 2016 de 80% des titres la société TIXO pour un montant de 738 744 €
- Le 28 octobre 2016 création de la société ESP USA INC
- Entrée dans le périmètre d'intégration de la société HYLEC NZ filiale en Nouvelle Zélande détenue à 100% par Novarc pacific

Opérations juridiques internes au groupe

- Le 29 juillet versement du complément de prix de la société Sofifort de 509 000€
- Le 13 décembre 2016 changement de gouvernance
- Le 13 décembre 2016, un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en œuvre au profit de managers du groupe, pour une validité de 18 mois. Cette possibilité n'a pas été exercée au 31/12/2016.

Opérations de fusion

- Au 30 juin 2016 fusion entre la société ALROC et la société SORECA ; Augmentation du capital de la société Alroc suite à la fusion de 137536 € (8596 actions X 16€)
- Modification de la date de clôture d'exercice au 30 septembre pour les sociétés MBI PACTEL et ES ELEC. TUP au 1^{er} octobre 2016 des sociétés PACTEL et ES ELEC avec MBI
- Le 21 novembre 2016 fusion entre la société MALTEP et la société MBI ; Augmentation du capital de la société Maltep suite à la fusion de 30 000 € (30 000 actions X 1€)
- Le 28 octobre 2016 Novarc tupe et dissout la société Gefap
- Le 31 décembre 2016 Novarc absorbe par Tup la société Sofifort

Opérations de Sortie

- Néant

II- INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL

2.1. Référentiel comptable

Les comptes annuels consolidés ont été présentés selon la réglementation comptable française en vigueur, résultant des arrêtés du comité de la Réglementation Comptable (CRC) et en particulier dans le respect des principes suivants :

- Continuité de l'exercice
- Séparation des exercices
- Permanence des méthodes
- Méthode des coûts historiques

Les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux clôturés au 31 décembre 2016

2.2. Modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SA Novarc exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale (IG).

Les sociétés PLM GMBH , PLM Vervaltung et ESP Academy sont détenues à 50 % par la S.A. Novarc. Elles font l'objet d'une intégration proportionnelle.

La directive comptable 2013/34/UE du Parlement européen et du conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers a été transposée dans le droit français. En conséquence, l'application du règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 pour la première année lors des comptes 2016 n'entraîne pas de changements au mode de comptabilisation des écarts d'acquisition par rapport à l'exercice précédent. De plus, il n'y a pas d'impact de présentation sur les comptes 2016 et notamment de reclassement des parts de marché en écart d'acquisition.

2.3. Règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues dans l'établissement des comptes sociaux. Aucune dérogation n'a été mise en œuvre par rapport aux prescriptions comptables pour l'obtention de l'image fidèle.

Les principales méthodes utilisées sur les postes suivants :

➤ Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du PCG (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunts, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenues) ou à leur coût de production.

Immobilisations incorporelles :

Les dépenses sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation correspondant à une période de 1 à 4 ans.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation des biens.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| - Constructions : | 10 à 30 ans |
| - Installations générales : | 5 à 7 ans |
| - Matériel de transport : | 5 ans |
| - Matériel de bureau : | 1 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau : | 10 ans |

Dépréciation des actifs immobilisés :

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture.

Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

➤ Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires d'achat).

Les en-cours de production et les stocks de produits intermédiaires, finis ou résiduels sont évalués au coût de production (coût d'acquisition des matières consommables + charges directes et indirectes de production).

Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de la clôture.

Changement de méthode de valorisation des stocks chez Regeltex pour l'établissement des comptes 2016. L'impact de ce changement de méthode est de 126 K€.

➤ Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

➤ Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à date d'établissement du bilan consolidé.

➤ Engagements de retraite et avantages similaires

Les comptes consolidés intègrent les provisions pour engagements de retraite non couverts. Une note annexe indique la valeur totale de ces engagements.

Les engagements de retraite sont calculés pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un âge de départ à la retraite et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2016 est de 1.8%.

Les rémunérations servant de base de calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 1.5%.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ en retraite, telle qu'elle est définie par les différentes Conventions Collectives, augmenté du montant des charges sociales (de 40% à 45% selon les sociétés et les catégories de personnel).

2.4. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice. En l'absence d'instrument dilutif, il n'a pas été calculé de résultat dilué par action.

2.5. Principes de consolidation

Profits internes

Les profits internes contenus dans les stocks de la S.A.S. S.F.E. et de la SAS SFE International ont été éliminés sur la base d'une marge moyenne, pour les produits provenant de :

	SFE		SFE I
	2015	2016	2016
- Sibille Outillage	23.9 %	26.4 %	13.1 %
- Lerc TST	33.6 %	33.1 %	33.1 %
- CSA	25.1 %	25.2%	26.0 %
- Alroc	45.9 %	44.3 %	41.5 %
- Fameca,	30.9 %	38.7 %	31.8 %
- Electro PJP	38.4 %	42.25 %	-
- Mos Industrie	50.2 %	54.35%	36.2 %
- Technowill	31.7 %	25.0%	-
- Fameca Electronics	35.9 %	45.1 %	37.9 %
- Jegou	30.0 %	-	-
- Regeltex	33.0 %	33,0 %	33.0 %
- MTS	30.0 %	-	-

L'incidence sur les comptes consolidés est - 615.6 K€ avant impôts

Amortissements

Ils correspondent à la durée économique des biens concernés.

Provisions réglementées

- Provisions pour hausse des prix :

Néant.

- Provisions pour amortissements dérogatoires

Néant

Dividendes internes

Les dividendes perçus par la société mère Novarc, MBI et par Novarc pacific sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDPI a été retraité.

Valeur du terrain 90 K€

Valeur de la construction 960 K€

Le crédit-bail sur la machine-outil de Alroc a été retraité

Valeur brute du bien 405 K€

Le crédit-bail sur la machine CSA a été retraité

Valeur brute du bien 113 K€

Le crédit-bail sur la machine Sibille outillage a été retraité

Valeur brute du bien 35 K€

Cession interne

Les cessions internes d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminées.

En 2016 cession du fonds de commerce entre SFE et Sibille factory pour 182 K€ Ce montant a été retraité

Situation fiscale

La charge d'impôt sur les résultats correspondant à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et des passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales connus à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés, sur des pertes fiscales reportables des entités consolidées, que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivantes :

Pays	Décembre 2016		Décembre 2015	
	Cours Moyen	Cours de clôture	Cours Moyen	Cours de clôture
Australie	0,684875	0,684655	0,656426	0,669559
Mexique	0,046256	0,045931	0,053908	0,052869
Maroc	ND	0,093839	ND	0,092789

III- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

3.1. Diagramme des sociétés

Voir tableau ci-avant

3.2. Sociétés consolidées

	Siège	N° Siret	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2015	Mode de Consolidation 2016
Alroc	72160 Tuffe	341-050-987	100	IG	IG
ESP Academy	26780 Malataverne	502-024-755	50	IP	IP
CSA Production	07170 Villeneuve de Berg	509 159 067	100	IG	IG
Electro PJP	39500 Tavaux	316-085-828	100	IG	IG
ESP Développement	26780 Malataverne	522 179 035	100	IG	IG
FAMECA	68173 Rixheim	393-332-606	100	IG	IG
ESP L	6180 Gonderange (Luxembourg)	/	100	IG	IG
GEFAP	77200 Torcy	344- 940-549	100	IG	TUP Novarc
GETRAC	77200 Torcy	305-544-488	98	IG	IG
HCT	Belgique	/	99,5	IG	IG
Jegou	26190 Saint Laurent en Royans	397-532-839	99,987	IG	IG
Mos Industrie	38 340 Voreppe	341 522 322	100	IG	IG
PLM GMBH	Allemagne	/	50	IP	IP
PLM Vervaltung	Allemagne	/	50	IP	IP
S.F.E.	26780 Malataverne	652-980-129	100	IG	IG
PSAI Développement	26780 Malataverne	537 904 088	48,15	IG	IG
Segurinsa	Espagne	/	100	IG	IG
LERC TST	68173 Rixheim	504-808-718	72	IG	IG
Servade	26780 Malataverne	509-517-900	100	IG	IG
Sibille Fameca Logistique	26780 Malataverne	518 450 309	100	IG	IG
Sibille Outillage	23780 Malataverne	439-678-780	99,999	IG	IG
SFDPI	62820 Libercourt	323 648 451	100	IG	IG
Sodimac	77615 Marne La Vallée	712-046-093	100	IG	IG
Soreca	38430 Moirans	322 611 476	100	IG	TUP Alroc

	Siège	N° Siret	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2015	Mode de Consolidation 2016
Technowill	39500 Tavaux	509-517-900	100	IG	IG
Fameca Electronics	68170 Rixheim	799 130 026	100	IG	IG
Regeltex	36100 Issoudun	307 180 786	100	IG	IG
Sofifort	28170 Chateauneuf en Thymerais	401 663 356	100	IG	TUP Novarc
Segumexico holding	Espagne	/		IG	IG
MTS	28170 Chateauneuf en Thymerais	301 768 859	100	IG	IG
MTS Maroc	Maroc	/		IG	IG
Segumexico ESP	Mexique			IG	IG
Novarc Pacific	Australie		86,5	IG	IG
Hylec	Australie			IG	IG
MBI	68420 Herrlisheim pres Colmar	751 589 011	100	IG	Fusion avec Maltep
Maltep	68420 Herrlisheim pres Colmar	451 545 651	100	IG	IG
ES Elec Sourcing	68420 Herrlisheim pres Colmar	751 624 743		IG	TUP MBI
Pactel	68420 Herrlisheim pres Colmar	481 360 980		IG	TUP MBI
SFE International	26780 Malataverne	815 283 700	100	IG	IG
Sibille Factory	39500 Tavaux	814 838 033	100	IG	IG
ATOLL	58205 Cosne sur Loire	380 178 913	100	/	IG
DIF	58205 Cosne sur Loire	302 555 222	100	/	IG
TIXO	02200 Pommiers	439 753 484	80	/	IG
ESP Italia	Italie		100	/	IG
HYLEC NZ	Nouvelle Zelande			/	IG

Nota : Intégration globale = IG Intégration proportionnelle = IP
 Segumexico Holding est une filiale détenue à 100% par Segurinsa
 MTS Maroc est une filiale détenue à 99.95% par MTS
 Segumexico ESP est une filiale détenue à 90% par Segumexico Holding
 Hylec est une filiale détenue à 80% par Novarc pacific
 Hylec NZ est une filiale détenue à 100% par Novarc pacific

IV- INFORMATIONS SUR LA COMPARABILITE

4.1. Variation du périmètre

Les mouvements de périmètre du groupe Novarc sont présentés en faits majeurs de l'exercice.

4.1.1. Entrées

Les entrées de périmètre du groupe Novarc sont présentées en faits majeurs de l'exercice.

4.1.2. Sorties

Les sorties de périmètre du groupe Novarc sont présentées en faits majeurs de l'exercice.

V- EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

5.1. Postes de l'actif

5.1.1. Actif immobilisé

Remarque : changement de logiciel de consolidation pour les comptes 2016 – les reclassements correspondent aux différences de comptes et de détail de comptes entre les deux logiciels principalement au niveau de l'actif immobilisé

Immobilisations incorporelles Valeur brute

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Redas.	2016.12
Frais d'établissement	1 149			16			1 165
Frais de recherche	104 108				(26 496)		77 612
Concessions, brevets & droits similaires	1 660 504	95 028	(119 044)		5 708	(31 937)	1 610 259
Fonds commercial	235 599	24 224			(24 225)	11	235 609
Autres immobilisations incorporelles	26 920						26 920
Immobilisations incorporelles en cours		222 836				142 776	365 612
Avances et acomptes s/immo. incorp.	76 445	42 945		3		(76 448)	42 945
Total Immobilisations incorporelles	2 104 725	385 033	(119 044)	19	(45 013)	34 402	2 360 122
Amt/Dép. frais de rech.	(102 037)	(1 462)			26 496		(77 003)
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(1 376 674)	(101 848)	119 044		(5 499)	31 937	(1 333 040)
Amt/Dép. fonds commercial	(227 648)	(1 643)					(229 291)
Amt/Dép. autres immos incorp.	(24 916)	(881)				736	(25 061)
Total Amt/dép. immobilisations incorp.	(1 731 275)	(105 834)	119 044		20 997	32 673	(1 664 395)
Frais d'établissement	1 149			16			1 165
Frais de recherche	2 071	(1 462)					609
Concessions, brevets & droits similaires	283 830	(6 820)			209		277 219
Fonds commercial	7 951	22 581			(24 225)	11	6 318
Autres immobilisations incorporelles	2 004	(881)				736	1 859
Immobilisations incorporelles en cours		222 836				142 776	365 612
Avances et acomptes s/immo. incorp.	76 445	42 945		3		(76 448)	42 945
Total immobilisations incorporelles nettes	373 450	279 199		19	(24 016)	67 075	695 727

Immobilisations corporelles brutes

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Redas.	2016.12
Terrains	436 265				9 920	(15 162)	431 023
Agencements sur terrains						15 162	15 162
Constructions	4 703 964	404 131	(650 200)	488	309 471	267 165	5 035 019
Installations tech, matériel & outillage	14 638 478	1 450 709	(628 126)	8 441	(555 307)	125 781	15 039 976
Autres immobilisations corporelles	5 880 548	478 860	(422 562)	404	(75 929)	(2 217 341)	3 643 981
Matériel de transport		176 291	(269 763)	2 965		842 669	752 163
Matériel informatique		291 484	(137 333)	93	27 052	1 133 739	1 315 034
Immobilisations corporelles en cours	115 541	44 433	(42 437)			(88 611)	28 926
Avances et acomptes s/immo. corp.	105 266	63 542	(40 443)		33 510	(102 121)	59 754
Total Immobilisations corporelles	25 880 062	2 909 450	(2 190 864)	12 392	(251 283)	(38 719)	26 321 037
Dépréciations des terrains	(45 275)					14 172	(31 103)
Amt/Dép. Agencements sur terrains		(481)				(14 172)	(14 653)
Amt/Dép. constructions	(2 576 680)	(293 979)	641 361	(428)	(56 214)	(240 000)	(2 525 941)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(9 931 041)	(1 367 161)	506 686	(5 937)	621 182	(36 425)	(10 212 696)
Amt/Dép. autres immobilisations corp	(3 898 374)	(303 918)	346 495	(543)	88 422	1 634 299	(2 133 619)
Amt/Dép. Matériel transport		(105 493)	190 746	(1 493)		(520 554)	(436 793)
Amt/Dép. Matériel informatique		(199 697)	143 784	(17)	(20 717)	(869 256)	(945 902)
Total Amt/dép. Immobilisations corporelles	(16 451 370)	(2 270 728)	1 829 072	(8 418)	632 673	(31 936)	(16 300 707)
Terrains	390 990				9 920	(990)	399 920
Agencements sur terrains		(481)				990	509
Constructions	2 127 284	110 152	(8 839)	60	253 257	27 165	2 509 078
Installations tech, matériel & outillage	4 707 437	83 548	(121 440)	2 504	65 875	89 356	4 827 280
Autres immobilisations corporelles	1 982 174	174 943	(76 067)	(138)	12 493	(583 043)	1 510 362
Matériel de transport		70 798	(79 017)	1 472		322 116	315 370
Matériel informatique		91 787	6 451	76	6 335	264 483	369 132
Immobilisations corporelles en cours	115 541	44 433	(42 437)			(88 611)	28 926
Avances et acomptes s/immo. corp.	105 266	63 542	(40 443)		33 510	(102 121)	59 754
Total immobilisations corporelles nettes	9 428 692	638 722	(361 792)	3 974	381 390	(70 655)	10 020 330

Immobilisations en crédit bail

	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes N-1
Terrains	90 000		90 000	90 000
Constructions	960 000	(324 208)	635 792	699 792
Installations tech, matériel & outillage	405 000	(259 875)	145 125	226 125
Autres immobilisations corporelles	147 760	(70 519)	77 241	108 543
Total immobilisations en crédit-bail	1 602 760	(654 602)	948 158	1 124 460

Immobilisations financières

Valeur brute

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclas.	2016.12
Titres de participation	2 758			2	(68)	(1)	2 690
Créances rattachées à des part.							
Titres immobilisés	64						64
Prêts et cautionnements	940 678	455 726	(186 845)	(6 245)	4 150	(927)	1 206 538
Total Immobilisations financières	943 500	455 726	(186 845)	(6 243)	4 082	(928)	1 209 292

- **Titres de participation**

Nom	Siège	% de participation	Montants
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>			2 608
TOTAL			2 608

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

5.1.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une analyse individuelle à chaque arrêté en fonction de l'activité développée, des résultats dégagés et des perspectives d'évolution de la filiale concernée.

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée entre 7 et 20 ans.

Les écarts constatés sur les acquisitions sont les suivants :

	date d'acquisition	ventilation écart d'acquisition		durée amort écart acquisition	Dotation 2016	Cumul amort au 31/12/2016
		Incorporels	Batiments			
NOVARC						
JEGOU SARL	01/10/1999	-1 638		7		-1 638
FAMECA SAS	04/05/1998	1 635 907		15		1 635 907
SFE	30/09/1993	1 390 880		7		1 390 880
SEGURINSA	29/06/2000	-131 353		7		-131 353
GETRAC (ex tamans Ho	15/04/2004	5 079 286		20	253 964	3 301 636
	23/12/2006	224 186		20	11 209	112 093
Titres S Baudin	20/10/2009	31 426		12	2 619	20 981
Titres P Fournierat	25/05/2010	75 485		12	6 290	44 034
ELECTRO (Ex PJP Tec	28/06/2005	802 886		7		802 886
SCI Pont D'Antan	fusion ds Sibille	0				
Ecart 1409000 Amorti en totalité Sortie au 31/12/2008						
Alroc Holding	30-nov-07	4 295 769		15	286 385	2 601 327
Alroc	30-nov-07					
Alroc ex SORECA	26/10/2009	42 342		10	4 234	31 757
SODIMAC (ex BPF)	30-sept-07	2 339 000		15	155 933	1 442 383
Sodimac	30-sept-07					
Renovcar	30-sept-07					
Sibille Outillage	08/10/2007	27 255		10	2 726	24 530
MOS	11/09/2009	2 346 653		10	234 665	1 769 990
Gte Passif Cont Fiscal	31/12/2010	47 358				47 358
Regul complément MOS		-4 226				-4 226
Regul frais acquisition		22 900		6	3 817	19 083
HCT	14/12/2009	1 972 216		10	197 222	1 380 651
Complement de prix	30/04/2010	150 000		10	15 000	105 000
Regul frais acquisition		56 533		7	8 076	40 381
CSA Production	27/12/2010	934 858		10	93 486	560 915
Regul frais acquisition		4 000		8	500	2 600
SFDPI	14/02/2011	2 013 996		10	201 400	1 208 398
Regul frais acquisition		26 500		8	3 313	16 563
MTS (ex Sofifort)	16/10/2013	1 689 743		10	168 974	606 923
Complément de prix	01/07/2015	15 000		9	1 667	3 333
REGELTEX	01/07/2013	133 326		10	13 333	46 664
Rachat solde parts 51%	04/02/2015	2 560 553		10	256 055	612 111
MALTEP	22/04/2015	8 026 292		10	802 629	1 605 268
DIF	15/02/2016	1 940 033		10	194 003	194 003
ATOLL	15/02/2016	12 779		10	1 278	1 278
TIXO	21/09/2016	1 098 527		10	109 853	109 853
		38 858 472			3 028 630	19 391 227

NOVARC PACIFIC DEVISE AUD	date d'acquisition	ventilation écart d'acquisition		écart acquisition	Dotation 2016	Cumul amort au 31/12/2016
		Incorporels	Batiments			
HYLEC	01/01/2015	927 723		10	92 772	185 545
		927 723			92 772	185 545

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 19 467 245
Novarc pacific 508 302
TOTAL 19 975 547 €

5.1.3. Stocks de matières premières et produits finis

- Les articles de conditionnement et les matières premières sont évalués au PMP.
- Les produits finis sont évalués à partir du prix de vente déduction d'une marge commerciale.

Stocks							
	Brut	Provision	2016.12		Brut	Provision	2015.12
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	10 347 774	(553 905)	9 793 869		9 829 494	(853 352)	8 976 142
Stocks - en-cours de production	1 559 109	(67 684)	1 491 425		1 703 861	(117 503)	1 586 358
Stocks -pds finis et intermédiaires	3 835 752	(239 779)	3 595 973		2 963 345	(152 893)	2 810 452
Stocks de marchandises	6 806 308	(561 637)	6 244 671		5 692 651	(282 569)	5 410 082
Total des stocks	22 548 943	(1 423 005)	21 125 938		20 189 351	(1 406 317)	18 783 034

5.1.4. Autres postes d'actif

Ces rubriques sont reprises de façon explicite dans le « tableau actif » du bilan consolidé.

	Brut	Provision	2016.12		Brut	Provision	2015.12
Clients et comptes rattachés	29 490 322	(467 341)	29 022 981		34 755 832	(481 517)	34 274 315
TOTAL des Clients et comptes rattachés	29 490 322	(467 341)	29 022 981		34 755 832	(481 517)	34 274 315

	Brut	Provision	2016.12		Brut	Provision	2015.12
Fournisseurs débiteurs	813 100		813 100		296 130		296 130
Créances sur personnel & org sociaux	255 266		255 266		218 912		218 912
Créances fiscales	3 545 856		3 545 856		2 188 498		2 188 498
Impôts différés - actif	1 185 097		1 185 097		945 763		945 763
Créances liées à l'intégration fiscale							
Etats, impôts sur les bénéfices	1 024 871		1 024 871		1 245 726		1 245 726
Comptes courants	153 285	(20 898)	132 387		128 000		128 000
Créances sur cessions d'actifs							
Autres créances	153 024		153 024		224 728		224 728
Ecart de conversion - actif							
Frais d'émissions d'emprunt	199 122		199 122		218 345		218 345
Charges constatées d'avance	739 072		739 072		569 619		569 619
Total Autres créances et comptes de régul.	8 068 693	(20 898)	8 047 795		6 035 722		6 035 722

5.2. Postes du passif

5.2.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social se compose de 254 850 actions d'une valeur nominale de 15,25 Euros.

5.2.2. Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Part du groupe	Part des Minoritaires	Ensemble consolidé
Capitaux propres consolidés au 31/12/13	23 901	469	24 370
Résultat 2014	4 501	121	4 623
Dividendes distribués en 2014	(122)	(11)	(133)
Variation de périmètre			
Autres	51	(130)	(79)
Capitaux propres consolidés au 31/12/14	28 331	449	28 780
Résultat 2015	4 309	115	4 424
Dividendes distribués en 2015	(124)	(8)	(132)
Variation de périmètre			
Autres	689	(228)	461
Capitaux propres consolidés au 31/12/15	33 205	328	33 533
Résultat 2016	3 338	(62)	3 276
Dividendes distribués en 2015	(157)	(37)	(194)
Variation de périmètre			
Autres	(32)	41	9
Capitaux propres consolidés au 31/12/16	36 354	270	36 624

5.2.3. Dettes financières

- **Emprunts et dettes financières**

	2015.12	2016.12
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	30 847 588	30 404 225
Leasing & locations de biens	1 165 330	991 681
Autres emprunts	18 793	113 554
Intérêts courus sur emprunts	88 025	2 570
Total Dettes financières MLT	32 119 736	31 512 029
Concours bancaires (trésorerie passive)	114 892	274 259
Concours bancaires (dettes)		14 578
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive		24 906
Total Dettes financières CT	114 892	313 743
Total	32 234 628	31 825 773

	2016.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	2015.12
Emprunts obligataires					
Emprunts auprès établis. de crédit	30 404 225	6 685 321	16 541 177	7 177 727	30 847 588
Leasing & locations de biens	991 681	178 020	325 016	488 645	1 165 330
Autres emprunts	113 554	84 616	28 938		18 793
Intérêts courus sur emprunts	2 570	2 570			88 025
Total Dettes financières MLT	31 512 029	6 950 527	16 895 131	7 666 372	32 119 736
Concours bancaires (trésorerie passive)	274 259	274 259			114 892
Concours bancaires (dettes)	14 578	14 578			
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	24 906	24 906			
Total Dettes financières CT	313 743	313 743			114 892
Total Dettes financières	31 825 773	7 264 271	16 895 131	7 666 372	32 234 628

- **Autres dettes**

	2016.12	< 1 an	> 1 an	2015.12
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	1 881 221	1 881 221		1 845 290
Avances et acomptes reçus sur commande	872 218	872 218		800 743
Dettes sociales	9 121 902	9 051 871	70 031	9 492 124
Dettes fiscales	3 545 920	3 449 901	96 019	2 144 407
Impôts différés	188 681	188 681		207 057
Etat, impôts sur les bénéfices	917 730	917 730		278 458
Comptes courants passifs	112 741	112 741		200 109
Autres dettes	431 212	431 212		716 368
Produits constatés d'avance	351 177	351 177		557 168
Total dettes diverses	17 422 801	17 256 752	166 050	16 241 725

Le poste fournisseur d'immobilisations tient compte d'un complément de prix à verser aux actionnaires de Hylec soit 402 566 € et d'un complément de prix à verser aux actionnaires de Tixo 525 408 €

5.2.4. Provisions pour risques et charges

	2015.12	Dotations	Reprises utilisées	Variations de périmètre	2016.12
Provisions pour litiges	274 899	183 642	(136 899)		321 642
Provisions pour garanties					
Provisions pour pertes de change	(1 283)				(1 283)
Autres provisions pour risques		94 497			94 497
Total provisions pour risques	273 616	227 642	(136 899)		414 856
Provisions pour pensions et retraites	1 727 752	215 427	(176 683)	49 922	1 816 418
Autres provisions pour charges		10 349	(12 224)	12 224	10 349
Provision pour impôt					
Total provisions pour charges	1 727 752	276 273	(188 907)	62 146	1 826 767
Total provisions	2 001 368	503 915	(325 806)	62 146	2 241 623

Provisions retraits

	2016			Variation IDRnet 2016/2015	Variation par les réserves
	IDR chargé	Epargne MMA	IDR net		
ALROC	163 936	148 083	15 853	-14 436	
CSA	30 420	12 300	18 120	3 275	
ELECTRO PJP	240 476	87 969	152 507	-11 204	
DIF	41 534	27 604 ⁿ	13 930	13 930	
ESP DEV	96 953	30 443	66 510	14 555	
FAMECA	278 971	71 083	207 888	29 024	
FAMECA ELEC	154 166	34 069	120 097	11 659	
GETRAC	429 154	192 887	236 267	-16 018	
JEGOU	62 214	38 573	23 641	-4 792	
LERC TST ex Sermelec	8 241	7 547	694	-1 074	
MALTEP	35 259	13 401 ⁿ	21 857	3 651	
MOS INDUSTRIE	32 296	4 042	28 254	14 418	
MTS	180 080	57 368 ⁿ	122 712	12 318	
NOVARC	155 455	90 607	64 848	36 719	
REGELTEX	158 844	28 008	130 836	19 480	
SERVADE	162 941	126 408 ⁿ	36 533	-14 019	
SFDPI	122 264	48 393	73 871	-16 683	
SFE	190 291	52 404	137 887	-24 977	
SFE INTERNATIONAL	10 863		10 863	10 863	
SIBILLE FACTORY	1 233		1 233	1 233	
SFL	38 047	31 708	6 339	-55 560	
SIBILLE OUT	104 577	64 690	39 887	-543	
SODIMAC	200 504	36 152	164 352	18 233	
TIXO	75 985		75 985	26 063	49921,36
SORECA			0	-13 277	
TECHNOWILL	98 862	53 408	45 454	-4 101	
	3 073 664	1 267 147	1 816 417	38 739	49 921

5.3.1. Analyse de la formation du résultat

31

5.3.2. Charges de personnel

Les charges de personnel, dont les montants subdivisés en salaires et charges sociales, figurant au compte de résultat consolidé se rapportent à l'effectif suivant :

Catégories	2016	2015
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	571	554

5.3.3. Impôts sur les sociétés

- Ventilation de l'impôt société

	Valeur année N	Valeur année N-1
Impôts différés actif		
A nouveau	945 769	928 157
Variation	134 303	17 612
Restructuration	105 013	
Ecart de conversion	12	
Total impôts différés actif	1 185 097	945 769
Impôts différés passif		
A nouveau	207 066	512 880
Variation	(22 809)	(306 277)
Restructuration	4 425	
Ecart de conversion		463
Total impôts différés passif	188 682	207 066

- Preuve d'impôt

Preuve de l'impôt (en K€)	Consolidation
Résultat net	3 276
EA	3 091
Credit d'impôt	- 465
IS redressement fiscal	- 95
Impôt sur les bénéfices	3 577
Impôts différés	- 156
	9 227
Réintégrations	
Amort excédentaires	135
Loyers non déductibles	2
Provision CP	143
Autres	74
Mecénat	48
Quote part frais et charges stés non intégrées	213
TVS	70
	686
Déductions	
CICE	708
Sur Amortissement	110
Provision CP	131
Dépréciation immobilisation	234
Autres	19
	1 201
Déficits non activés	987
Retraitement sans impact d'impôt	528
Base théorique	10 227
Taux IS	3 409
Taux réduit	- 28
Contribution additionnelle	41
	3 421
Impôts sur les bénéfices	3 577
Impôts différés	- 156
	3 421

VI- AUTRES INFORMATIONS

6.1. Informations sectorielles

- Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

Montants en K€	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2011
E.S.P	76 928	76 793	63 379	60 840	56 998	50 895
P.S.A.I.	42 237	36 575	35 506	26 525	26 941	26 850
Holding Sté mère				/	/	90
Total	119 165	113 368	98 885	87 365	83 939	77 835

6.2. Autres informations

6.2.1. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun fait postérieur à la clôture n'est intervenu qui pourrait avoir une incidence sur les comptes.

6.2.4. Engagements

- Effets escomptés non échus : Néant
- Engagements de retraite 1 816 417 €

Une dotation complémentaire à ce titre a été comptabilisé en provision pour risques et charges au 31 décembre 2016 pour un montant de 39 K€.

- **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Dettes garanties	Mt des suretés
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit		
Novarc	16 171 304	24 365 430
Mos	7 550	16 990

Engagements donnés

SFE et SFEI caution bancaire pour 340 000 €

La Société Novarc a donné pour engagement :

- Complément de prix pour les titres de Mos Industrie 250 K€ à condition que Soreca obtienne l'autorisation d'emploi de la gamme de connecteurs RSM sur les réseaux ERDF
- Engagement de rachat de 12.5% des parts de Novarc Pacific, soit 201 K€
- Complément de prix à verser aux associés de la société Tixo et engagement de rachat de 20% des parts Tixo, soit 525 K€
- Engagement de rachat de 20% des parts Hylec par Novarc Pacific, soit 403 K€
- Paiement des loyers du crédit-bail immobilier de SFDPI, soit 1 050 K€

Engagements reçus

MBI caution bancaire 31/03/2018 pour 1 000 000 €

Engagements en matière de ratios financiers

La société Novarc s'est engagée à respecter pour les prêts suivants des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés.

Pour le prêt lié à l'achat de Mos		Calcul	le ratio doit être :
R1	Dettes financières nettes / Fonds propres	0,58	Inférieur à 1
R2	Dettes financières nettes / EBE	1,70	Inférieur à 2.5
Pour le prêt lié à l'achat de Maltep et Dif			
R4	Dettes financières nettes / Fonds propres	0,58	Inférieur à 1.1
R2	Dettes financières nettes/ EBITDA consolidé	1,70	Inférieur à 3.2
Pour le prêt lié à l'achat de Regeltex			
R1	Dettes financières nettes / EBE retraité	1,70	Inférieur à 3
R2	Dettes financières nettes / fonds propres	0,58	Inférieur à 1
Pour le prêt lié à l'achat de MTS			
R1	Dettes financières nettes / EBE retraité	1,70	Inférieur à 3
R2	Dettes financières nettes / fonds propres	0,58	Inférieur à 1

La société Novarc respecte l'ensemble de ces ratios au 31 décembre 2016.

NOVARC
Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 3 886 462,50 euros
Siège social : 815 C, Chemin du Razas - Z.I. Les Plaines
26780 MALATAVERNE
380 765 131 RCS ROMANS

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 15 JUIN 2017

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des Commissaires aux Comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a continué le développement de son activité de holding tête de groupe auprès de ses filiales des divisions ESP et PSAI.

Elle a assumé un double rôle, d'une part, en tant que société animatrice de groupe, dont elle définit les priorités stratégiques et les axes de développement tout en assurant la coordination et la mise en œuvre des actions en découlant, et d'autre part en exerçant une activité de prestations de service pour ses filiales.

Elle a ainsi dégagé un chiffre d'affaires de 5 886 788,26 euros au 31 décembre 2016 (en hausse de 4,88% par rapport à l'exercice précédent), associé à un résultat net de 7 395 739,99 euros, en nette augmentation par rapport à l'exercice 2015 (+54,39%).

JB

Situation financière de la société à la fin de l'exercice

Au 31 décembre 2016, date de clôture des comptes, la société dispose d'un montant de disponibilités de 670 926,37 euros contre 172 930,63 euros à la clôture de l'exercice précédent (+ 287,97 %)

A la clôture de l'exercice, les capitaux propres de la société s'élèvent à 57 133 769,05 euros contre 49 734 372,03 euros à la clôture de l'exercice précédent (+14,88 %)

Faits marquants de l'exercice

Le groupe de sociétés détenues et contrôlées par NOVARC a renforcé sa présence en France et s'est implantée sur de nouveaux territoires en cours d'exercice, ainsi qu'il est précisé ci-dessous au paragraphe « prises de participations et de contrôle ».

Nous pouvons également signaler un important changement de dirigeants mandataires sociaux en date du 13 décembre 2016, avec la nomination d'un nouveau Président du Directoire, en la personne de Monsieur Jean Noel REY et d'un nouveau Président du Conseil de Surveillance, en la personne de Monsieur Frederic CROULLET.

Analyse de la situation d'endettement au regard du volume et de la complexité des affaires

Les principaux ratios d'endettement sont les suivants :

	2016	2015
Ratio de solvabilité :		
$\frac{\text{Dettes totales}}{\text{Capitaux propres}}$	0,50	0,67
Solvabilité générale		
$\frac{\text{Actif total}}{\text{Dettes totales}}$	3	2,49
Taux d'endettement		
$\frac{\text{Dettes financières}}{\text{Capitaux propres} + \text{dettes financières}}$	0,31	0,39

Utilisation des instruments financiers

La société a recours à des instruments de couverture des taux types Cap ou SWAP de taux pour certains de ses prêts à taux variables.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis le 31 décembre 2016, date de la clôture de l'exercice, aucun événement particulier n'est à signaler.

Activités de recherche et développement

Nous vous informons que la Société, en raison de son activité de holding animatrice de groupe et prestataire de services, n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Ses filiales ont engagé de telles dépenses et ont pu bénéficier d'un crédit d'impôt recherche d'un montant total de 352 195 euros au titre de l'exercice 2016.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Des projets de croissances externes, tant en France qu'à l'étranger, sont actuellement en cours et devraient aboutir en partie sur le premier semestre 2017.

Le Groupe continue également son développement européen et mondial par le biais de création de filiales sur de nouveaux territoires.

L'ensemble des acteurs du Groupe est concentré sur l'atteinte du « CAP 2020 » tel qu'il a été défini au cours de l'exercice 2016.

Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

	Solde à 30 jours	Solde à 45 jours	Solde à 60 jours	Autres délais	Total
Solde au 31/12/2015	14 999 €	172 291 €	258 659 €	23 080 €	469 029 €
Solde au 31/12/2016	59 774 €	59 655 €	88 122 €	372 933 €	580 484 €

GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES

Risque de change – risque de taux

Il n'existe pas de risque de change et de taux car l'entreprise utilise systématiquement une politique de couverture pour ces deux risques

Principaux risques et incertitudes

Les principales incertitudes peuvent reposer sur les risques géopolitiques des pays avec lesquels nos filiales travaillent.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Activité des filiales et participations

Les chiffres d'affaires, résultats nets et capitaux propres des filiales de NOVARC, avant retraitements de consolidation, sont présentés dans le tableau suivant :

PRESENTATION DES RESULTATS DES SOCIETES DU GROUPE - EXERCICE 2016 – DIVISION ESP

Société	Chiffre d'affaires 2016	Capitaux propres	Résultat net comptable
ALROC	6 074 548,60	1 728 709,37	673 526,65
CSA PRODUCTION	1 785 501,05	283 392,13	93 211,41
ELECTRO PJP	5 642 446,67	1 629 796,07	349 895,72
ESP ACADEMY	15 740,00	-37 676,67	-3 229,21
ESP DEVELOPPEMENT	1 905 007,99	119 401,52	87 877,14
ESP ITALIA	1,00	9 925,00	- 75
ESP-L	18 396,00	33 557,22	- 1 456,76
FAMECA	8 439 465,40	2 556 300,29	606 450,68
FAMECA ELECTRONICS	6 450 680,55	1 676 537,67	382 395,57
HYLEC	4 727 635,98 AUDS	2 503 423,24 AUDS	- 12013,76 AUDS
HYLEC NZ	138 323 NZD	- 30 713 NZD	- 37710 NZD
JEGOU INDUSTRIE	683 580,34	147 670,78	25 416,77
LERC TST	956 888,26	607 928,90	-167 640,17
MALTEP	6 541 852,99	3 822 857,19	743 918,22
MOS INDUSTRIE	2 396 188,78	759 038,37	198 730,19
NOVARC PACIFIC	77 990 AUDS	160.986,35 AUDS	128 794,10 AUDS
PLM GMBH	437 134,95	50 000,00	42 868,74
PLM VERWALTUNG	0	32 542,37	1 713,88
REGELTEX	5 933 559,20	714 747,52	-109 758,83
SEGUMEXICO ESP	8 607 049 PM	- 2 970 780 PM	- 3 189 165 PM
SEGUMEXICO HOLDING	27 200,00	2 712,00	72,00
SEGURINSA	4 814 793,00	1 310 839,00	- 257 567,50
SFE	30 774 763,09	5 230 022,69	1 716 259,49
SFE INTERNATIONAL	15 432 515,00	1 937 945,85	1 538 419,45
SIBILLE FACTORY	2 851 358,46	174 239,77	3 088,01
SFL	1 288 427,15	197 771,07	78 072,99

SIBILLE OUTILLAGE	3 872 912,85	1 401 267,19	100 286,72
TECHNOWILL	1 683 975,79	597 577,51	123 508,13

PRESENTATION DES RESULTATS DES SOCIETES DU GROUPE - EXERCICE 2016 – DIVISION PSAI

Société	Chiffre d'affaires 2016	Capitaux propres	Résultat net comptable
GETRAC	13 785 278,62	1 560 466,85	560 141,14
HCT	6 462 308,82	1 123 887,17	104 590,65
MTS	9 656 107,62	1 952 765,65	250 094,33
MTS MAROC	0	- 140 589,15 DHM	- 65 877,17 DHM
PSAI DEVELOPPEMENT	0	4 897,51	18,03
SERVADE	1 591 897,00	197 364,64	86 129,82
SFDPI	3 462 087,56	65 725,90	-8 432,60
SODIMAC	5 792 977,66	947 746,40	424 947,76
DIF	2 267 665	1 278 246	235 243
ATOLL	146 937	76 151	8 930
TIXO	2 108 781	323 651	70 069

Prises de participation ou prises de contrôle

Nous vous signalons que notre Société a pris, au cours de l'exercice écoulé, les participations suivantes afin d'élargir le périmètre de sa division PSAI, savoir :

En date du 15 février 2016, la société a acquis :

- 100% du capital de la société DETERGENCE INDUSTRIELLE FRANCAISE (DIF), SAS au capital de 40 000 euros dont le siège social est à COSNE COURS SUR LOIRE (58200), Rue du Tremblat, ZI de Villechaud, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de NEVERS sous le numéro 302 555 222.
- 100% du capital de la société ATOLL, SARL au capital de 7 622,45 euros dont le siège social est à COSNE COURS SUR LOIRE (58200), ZI du Tremblat, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de NEVERS sous le numéro 380 178 913.

En date du 21 septembre 2016, la société a acquis 80% du capital de la société TIXO, SAS au capital de 30 000 euros dont le siège social est à POMMIERS (02200), 148 avenue de Compiègne, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de SOISSONS sous le numéro 439 753 484.

Par ailleurs, la société NOVARC a créée de nouvelles filiales au sein de sa division ESP, dont elle détient 100% du capital, savoir :

Au mois de juin 2016, sur le territoire Italien, la société « ESP ITALIA SRL », au capital de 10 000 euros, dont le siège social est à MILAN (20145), Via Leone XIII, 14 CAP,

Au mois d'octobre 2016, sur le territoire américain, la société « ESP USA INC » au capital de 5 US dollars, dont le siège social est 6047 Tyvola Glen Circle, Suite 206, Charlotte, NC 28217,

Enfin, dans le cadre d'une restructuration de l'organigramme du Groupe NOVARC, la société NOVARC a absorbé, à effet du 31 décembre 2016, mais avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2016, deux de ses filiales, savoir :

- La société GEFAP, SAS au capital de 40 000 euros, dont le siège social est à TORCY (77200) ZI Nord – Bât 5, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de MEAUX sous le numéro 344 940 549,
- La société SOFIFORT, SAS au capital de 38 113 euros, dont le siège social est à CHATEAUNEUF EN THYMERAI (28170) ZI de Saint Arnoult, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CHARTRES sous le numéro 401 663 356.

Il convient également de relever la restructuration du sous-groupe de sociétés détenues par la société MBI (MALTEP, PACTEL, ES ELEC SOURCING), avec la transmission universelle du patrimoine des sociétés PACTEL et ES ELEC SOURCING, et la fusion absorption de la société MBI par la société MALTEP, avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} octobre 2016, de sorte que la société NOVARC détient directement depuis le 31 décembre 2016 les titres de la société MALTEP.

Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2016, notre Société contrôle les sociétés suivantes :

Filiales (plus de 50 % capital détenu)	Capitaux propres	% du capital détenu
ALROC	1 728 709 €	100,00 %
ATOLL	76 151 €	100,00 %
CSA PRODUCTION	283 392 €	100,00 %
DIF	1 278 246 €	100,00%
ELECTRO PJP	1 629 796 €	100,00 %
ESP DEVELOPPEMENT	119 402 €	100,00 %
ESP ITALIA	9 925 €	100,00 %
ESP-L (Luxembourg)	33 557 €	100,00 %
FAMECA	2 556 300 €	100,00 %
FAMECA ELECTRONICS	1 676 538 €	100,00 %
GETRAC	1 560 467 €	98,00 %
HCT	1 123 887 €	99,50 %
JEGOU INDUSTRIE	147 671 €	99,99 %
LERC.TST	607 929 €	72,00 %
MALTEP	3 822 859 €	100,00 %
MOS INDUSTRIE	759 038 €	100,00 %
MTS	1 952 768 €	100,00%

NOVARC PACIFIC	160.986,35 AUDS	86,50 %
PSAI DEVELOPPEMENT	4 898 €	65,00%
REGELTEX	714 748 €	100,00 %
SERVADE	197 365 €	100,00 %
SIBILLE-FAMECA-electric	5 230 023 €	100,00 %
SFEI	1 937 946 €	100,00 %
SIBILLE FACTORY	174 240 €	100,00 %
SIBILLE OUTILLAGE	1 401 267 €	99,99 %
SODIMAC	947 746 €	100,00 %
SEGURINSA	1 310 839 €	100,00 %
TECHNOWILL	597 578 €	100,00 %
TIXO	323 651 €	80,00%
SFDPI	65 726 €	100,00 %
SIBILLE-FAMECA-LOGISTIQUE	197 771 €	100,00 %
Participation (10 à 50 % du capital détenu)	Capitaux propres	% du capital détenu
ESP ACADEMY	-37 676,67 €	50,00 %
PLM GMBH	50 000,00 €	50,00 %
PLM VERWALTUNG	32 542,37 €	50,00 %

Information sur les prêts inter-entreprises

La société n'a pas consenti de prêt d'une durée inférieure à deux ans à des sociétés avec lesquelles elle entretient un lien économique.

COMPTES CONSOLIDES

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après le rapport de gestion du groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation.

Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation du groupe NOVARC comprenait les sociétés suivantes :

	Siège	SIREN	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2015	Mode de Consolidation 2016
Alroc	72160 Tuffe	341-050-987	100	IG	IG
ESP Academy	26780 Malataverne	502-024-755	50	IP	IP
CSA Production	07170 Villeneuve de Berg	509 159 067	100	IG	IG
Electro PJP	39500 Tavaux	316-085-828	100	IG	IG
ESP Développement	26780 Malataverne	522 179 035	100	IG	IG

FAMECA	68173 Rixheim	393-332-606	100	IG	IG
ESP L	6180 Gonderange (Luxembourg)	/	100	IG	IG
GEFAP	77200 Torcy	344- 940-549	100	IG	TUP NOVARC
GETRAC	77200 Torcy	305-544-488	98	IG	IG
HCT	Belgique	/	99,5	IG	IG
Jegou	26190 Saint Laurent en Royans	397-532-839	99 ,987	IG	IG
Mos Industrie	38 340 Voreppe	341 522 332	100	IG	IG
PLM GMBH	Allemagne	/	50	IP	IP
PLM Verwaltung	Allemagne	/	50	IP	IP
S.F.E.	26780 Malataverne	652-980-129	100	IG	IG
PSAI Développement	26780 Malataverne	537 904 088	48,15	IG	IG
Segurinsa	Espagne	/	100	IG	IG
LERC TST	68173 Rixheim	504-808-718	72	IG	IG
Servade	26780 Malataverne	509-517-900	100	IG	IG
Sibille Fameca Logistique	26780 Malataverne	518 450 309	100	IG	IG
Sibille Outillage	23780 Malataverne	439-678-780	99,999	IG	IG
SFDPI	62820 Libercourt	323 648 451	100	IG	IG
Sodimac	77615 Marne La Vallée	712-046-093	100	IG	IG
Soreca	38340 Moirans	322 611 476	100	IG	TUP ALROC
Technowill	39500 Tavaux	509-517-900	100	IG	IG
Fameca Electronics	68170 Rixheim	799 130 026	100	IG	IG
Regeltex	36100 Issoudun	307 180 786	100	IG	IG
Sofifort	28170 Chateauneuf en Thymerais	401 663 356	100	IG	TUP NOVARC
Segumexico holding	Espagne	/		IG	IG
MTS	28170 Chateauneuf en Thymerais	301 768 859		IG	IG
MTS Maroc	Maroc	/		IG	IG
Segumexico ESP	Mexique			IG	IG
Novarc Pacific	Australie		86,5	IG	/
Hylec	Australie			IG	IG
MBI	68420 Herrlisheim pres Colmar	751 589 011	100	IG	Fusion avec MALTEP

Maltep	68420 Herrlisheim pres Colmar	451 545 651	100	IG	/
ES Elec Sourcing	68420 Herrlisheim pres Colmar	751 624 743		IG	TUP MBI
Pactel	68420 Herrlisheim pres Colmar	481 360 980		IG	TUP MBI
SFE International	26780 Malataverne	815 283 700	100	IG	IG
Sibille Factory	39500 Tavaux	814 838 033	100	IG	IG
ATOLL	58205 Cosne sur Loire	380 178 913	100	/	IG
DIF	58205 Cosne sur Loire	302 555 222	100	/	IG
TIXO	02200 POMIERS	439 753 484	80	/	IG
ESP ITALIA	Italie		100	/	IG
HYLEC NZ	Nouvelle Zélande			/	IG

Nota : Intégration globale = IG Intégration proportionnelle = IP

Segumexico Holding est une filiale détenue à 100% par Segurinsa

MTS Maroc est une filiale détenue à 99,95% par MTS

Segumexico ESP est une filiale détenue à 90% par Segumexico Holding

Hylec est une filiale détenue à 80% par Novarc pacific

Hylec NZ est une filiale détenue à 100% par Novarc Pacific

RESULTATS CONSOLIDES

Examen des comptes et résultats consolidés

Il s'agit du treizième exercice social pour lequel nous constituons un bilan consolidé réel avec ses annexes.

Ce bilan consolidé a été établi par la Directrice Comptable du Groupe.

Le rapport se basera uniquement sur la situation économique, l'activité du Groupe, les résultats économiques et financiers. Les faits marquants (l'activité des filiales et les sociétés contrôlées) ayant été faits précédemment dans le présent rapport de gestion.

Le chiffre d'affaires total consolidé au 31 décembre 2016 s'établit à 119 165 225 euros, contre 113 368 028 euros pour l'exercice précédent.

Le total des produits d'exploitation incluant les productions stockées, les transferts de charges et les reprises, d'amortissement et provisions, s'établit à 122 873 290 euros contre 116 814 680 euros pour l'exercice précédent.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 31 482 673 euros contre 27 912 728 euros pour l'exercice précédent.

Les impôts et taxes s'établissent à 1 591 237 euros contre 1 567 638 euros pour l'exercice précédent.

Les charges du personnel s'établissent à 35 866 860 euros contre 33 891 669 euros pour l'exercice précédent.

La dotation et les provisions aux amortissements sont de 4 349 532 euros contre 4 237 539 euros pour l'exercice précédent.

Les autres charges d'exploitation sont de 133 351 euros contre 159 365 euros pour l'exercice clos en 2015.

Le total des charges d'exploitation est donc de 112 966 613 euros contre 106 229 708 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 9 906 677 euros contre 10 584 972 euros pour l'exercice précédent.

Les produits financiers s'établissent à 504 541 euros contre 966 000 euros pour l'exercice précédent.

Les charges financières sont de 1 222 818 euros contre 1 327 645 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier est de – 718 276 euros contre – 361 645 euros pour l'exercice précédent.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de 37 000 euros contre – 128 544 euros pour l'exercice clos en 2015,
- de l'impôt sur les sociétés de 3 014 870 euros contre 3 108 830 euros en 2015,

Le résultat net des sociétés intégrées de l'exercice clos le 31 décembre 2016 est de 6 366 566 euros contre 7 210 008 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'ensemble consolidé est de 3 275 616 euros contre 4 423 713 euros pour l'exercice précédent après amortissement des écarts d'acquisition.

Nous vous invitons à prendre connaissance de l'annexe fournie lors de cette assemblée générale qui concerne les comptes consolidés et l'ensemble des détails portant sur l'établissement desdits comptes consolidés.

Les immobilisations incorporelles nettes s'établissent à 695 727 euros contre 373 450 euros pour l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles nettes s'établissent à 10 020 330 euros contre 9 428 693 euros pour l'exercice précédent.

Les immobilisations financières nettes s'établissent à 1 209 292 euros contre 943 500 euros pour l'exercice précédent.

Le total des actifs immobilisés nets du Groupe s'établit à 32 207 148 euros contre 31 062 132 euros pour l'exercice précédent.

L'ensemble des stocks nets du Groupe s'établit à 21 125 938 euros contre 18 783 035 euros pour l'exercice précédent.

La trésorerie est positive à 10 725 832 euros contre 8 929 894 euros pour l'exercice précédent.

Le total des actifs circulants s'établit à 68 922 544 euros contre 68 022 971 euros pour l'exercice précédent.

Le total de l'actif s'établit à 101 129 692 euros contre 99 085 103 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux et réserves s'établissent à 33 010 101 euros contre 28 909 584 euros pour l'exercice précédent.

Le total des capitaux propres, en tenant compte des réserves des minoritaires s'établit à 36 623 984 euros contre 33 533 524 euros pour l'exercice précédent.

Les provisions sont de 2 430 304 euros contre 2 208 434 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes financières comprenant, notamment, l'ensemble des emprunts, s'établissent à 31 825 773 euros contre 32 234 628 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes d'exploitation comprenant les fournisseurs et les dettes sociales s'établissent à 25 683 333 euros contre 26 710 381 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes diverses sont à 3 694 081 euros contre 3 597 393 euros pour l'exercice précédent.

Le total du passif est de 101 129 692 euros contre 99 085 103 euros pour l'exercice précédent.

La répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité est le suivant :

Equipement sécurité électrique (E.S.P.) : 76 928 K€ contre 76 793 K€ pour l'exercice précédent

Produits pour l'automobile (P.S.A.I.) : 42 237 K€ contre 36 575 K€ pour l'exercice précédent

Du côté des effectifs moyens employés par les entreprises intégrées, nous pouvons compter 571 salariés permanents, contre 554 pour l'exercice précédent.

ANALYSE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

Structure financière consolidée

Les capitaux propres représentent 36 623 984 euros pour l'exercice écoulé contre 33 533 524 euros pour l'exercice précédent.

Le total bilan s'élève à 101 129 692 euros contre 99 085 103 euros pour l'exercice précédent.

Situation financière consolidée à la clôture

Le montant des emprunts auprès des établissements de crédits s'élève à 31 395 906 euros contre 32 012 918 euros pour l'exercice précédent.

Les concours bancaires courants s'élèvent à 288 837 euros contre 114 892 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 25 683 333 euros contre 26 710 381 euros pour l'exercice précédent.

RESULTATS SOCIAUX- AFFECTATION

Examen des comptes et résultats

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 886 788,26 euros contre 5 612 821,07 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 4,88%.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 147 525,36 euros contre 567 953,64 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -74,02%.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 3 696 164,16 euros contre 4 072 488,68 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -9,24%.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 156 203,50 euros contre 143 861,04 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 8,57%.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 1 701 081,36 euros contre 1 620 477,39 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 4,97%.

Le montant des charges sociales s'élève à 605 799,47 euros contre 595 100,62 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 1,79%.

L'effectif salarié moyen est identique à celui de l'exercice précédent : il s'élève à 9 personnes.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 158 867,07 euros contre 117 318,05 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 35,41%.

Le montant des autres charges s'élève à 24 025,84 euros contre 20 015,18 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 20,03%.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 6 342 141,40 euros contre 6 569 260,96 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -3,45%.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -307 827,78 euros contre -388 486,25 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 20,76%.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 8 041 883,54 euros (4 968 938,77 euros pour l'exercice précédent), il s'établit à 7 734 055,76 euros contre 4 580 452,52 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 68,84%.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -613 3921,77 euros contre -195 775,56 euros pour l'exercice précédent,
- de l'impôt sur les sociétés de -275 076,00 euros contre -405 555,62 euros pour l'exercice précédent,

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se solde par un bénéfice de 7 395 739,99 euros contre un bénéfice de 4 790 232,58 euros pour l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2016, le total du bilan de la Société s'élevait à 85 958 299,18 euros contre 83 451 688,81 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 3,00%.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 7 395 739,99 euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver l'affectation du bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

- | | |
|--|--------------------|
| • Bénéfice de l'exercice | 7 395 739,99 euros |
| • A titre de dividendes aux actionnaires | 127 425,00 euros |

Soit 0,50 euro par action

- Le solde 7 268 314,99 euros
En totalité au compte "report à nouveau" qui s'élèverait ainsi à 25 411 291,12 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 57 006 344,05 euros.

Le paiement des dividendes serait effectué à compter du jour de l'assemblée générale ordinaire annuelle approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 éligibles à l'abattement de 40 % s'élève à 127 425 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

- le montant des revenus distribués à des personnes physiques résidentes fiscales en France au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élève à 96 505,50 euros,
- le montant des revenus distribués à des personnes morales au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élève à 30 919,50 euros.

Nous vous rappelons que depuis le 1er janvier 2013, les revenus distribués sont imposables au barème progressif de l'impôt sur le revenu et que, conformément aux dispositions de l'article 117 quater modifié du Code général des impôts, est mis en place un prélèvement forfaitaire obligatoire de 21%, non libératoire, et imputable ultérieurement sur l'impôt sur le revenu.

Nous vous informons en outre que, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis aux mêmes règles que le prélèvement mentionné à l'article 117 quater du Code général des impôts, c'est-à-dire prélevés à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France, et versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

Distributions antérieures de dividendes

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice clos le 31 décembre 2013 :

121 095 euros, soit 5 euros par titre

Montant des revenus éligibles à l'abattement de 40% : 121 095 euros.

Exercice clos le 31 décembre 2014 :

124 160 euros, soit 0,50 euro par titre

Montant des revenus éligibles à l'abattement de 40% : 124 160 euros.

Exercice clos le 31 décembre 2015 :

127 425 euros, soit 0,50 euro par titre

Montant des revenus éligibles à l'abattement de 40% : 127 425 euros.

Sanctions pour pratiques anticoncurrentielles

Conformément aux dispositions de l'article L. 464-2-I, alinéa 5 du Code de commerce, le dirigeant déclare ne pas avoir été condamné par l'Autorité de la concurrence pour des pratiques anticoncurrentielles.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons enfin d'approuver les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 43 190 euros et l'imposition correspondante.

Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

CONVENTIONS VISEES A L'ALINEA 13 DE L'ARTICLE L. 225-102-1 DU CODE DE COMMERCE

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1, alinéa 13 nouveau issu de l'ordonnance n° 2014-863 du 31 juillet 2014, nous vous précisons qu'aucune convention ne portant pas sur des opérations courantes et non conclues à des conditions normales, intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part et selon le cas, l'un des membres du Directoire et du Conseil de surveillance ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 %, de la Société et, d'autre part, une autre société dont la Société possède, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital, n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

SITUATION DES MANDATS DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Situation des mandats de membres du Conseil de surveillance

Les mandats de membres du Conseil de surveillance de Monsieur Nicolas MANARDO, Monsieur Marc PEYRAT, Madame Sylvie ROUX-BROSSE et de la société FPCI France INVESTISSEMENT CROISSANCE 5 venant à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale, nous vous proposons de statuer sur le renouvellement de leur mandat.

Situation des mandats des Commissaires aux Comptes

Les sociétés KPMG AUDIT RHONE ALPES AUVERGNE, co-Commissaire aux comptes titulaire, et KPMG AUDIT SUD EST, co-Commissaire aux Comptes suppléant, ont été nommées suivant décisions de l'assemblée générale du 26 juin 2012 pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires appelée à statuer sur les comptes au 31 décembre 2017.

La société PricewaterhouseCoopers PME Commissariat aux comptes, Commissaire aux Comptes titulaire, et Monsieur Thierry VASSAULT, Commissaire aux Comptes suppléant, ont été nommées suivant décisions de l'assemblée générale du 30 juin 2016 pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires appelée à statuer sur les comptes au 31 décembre 2021.

Jetons de présence

Nous vous rappelons que l'assemblée générale ordinaire annuelle du 30 juin 2016 a fixé le montant global annuel des jetons de présence alloués au Conseil de surveillance pour l'exercice 2017 à la somme de 30 000 euros, précisant par ailleurs que ladite décision s'appliquerait pour l'exercice 2017 et pour les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée.

INSTALLATIONS CLASSEES VISEES AU IV DE L'ARTICLE L 515-8 DU CODE DE L'ENVIRONNEMENT

Au 31 décembre 2016, aucune installation classée figurant sur la liste prévue au IV de l'article L 515-8 du Code de l'environnement n'a été exploitée par la Société.

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2016.

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 s'élevait au 31 décembre 2016 à 0,83 %.

ACTIONNARIAT SALARIE

Ainsi qu'il est dit ci-dessus, au 31 décembre 2016, la participation des salariés au capital social selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de Commerce s'élève à moins de 3%.

Nous vous rappelons que :

- l'alinéa 2 de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce prévoit la réunion tous les trois ans d'une Assemblée Générale Extraordinaire pour se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18 à L. 3332-24 du Code du travail si, au vu du rapport présenté à l'Assemblée Générale par le Conseil d'Administration en application de l'article L. 225-102 du Code de commerce, les actions détenues par les salariés de la Société et celles qui lui sont liées représentent moins de 3 % du capital ;
- la Société n'est pas contrôlée au sens de l'article L. 233-16 du présent code par une société qui a mis en place, dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article L. 3344-1 du Code du travail, un dispositif d'augmentation de capital dont peuvent bénéficier les salariés de la Société et que l'alinéa 2 précité est en conséquence applicable ;
- le rapport de gestion du Directoire pour le dernier exercice clos fait ressortir une participation des salariés inférieure au seuil légal ;
- l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires s'est réunie avec un ordre du jour similaire le 18 décembre 2015.

PUBLICITE DES REMUNERATIONS

Les titres de la Société NOVARC n'étant pas admis aux négociations sur un marché réglementé, il n'y a pas lieu de procéder à la publication des rémunérations des Dirigeants et mandataires sociaux.

INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux au cours de l'exercice écoulé, savoir :

M. Frédéric CROULLET, Président du Directoire de NOVARC du 1^{er} janvier 2016 au 13 décembre 2016 et Président du conseil de Surveillance de NOVARC depuis le 13 décembre 2016

- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société d'ALROC
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société CSA PRODUCTION
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société DIF
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société d'ELECTRO PJP

- Gérant d'ES ELEC SOURCING
- Gérant d'ESP ACADEMY
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société ESP DEVELOPPEMENT
- Président de FAMECA
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société FAMECA ELECTRONICS
- Président de GEFAP
- Président de GETRAC
- Président de GREMAR
- Gérant de JEGOU INDUSTRIE
- Gérant de LERC.TST
- Président de LE MOULIN DE VALAURIE
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société MOS INDUSTRIE
- Gérant de MALTEP
- Président de MBI
- Gérant de MTS
- Président de NOVARC MANAGEMENT
- Gérant de PACTEL
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société PSAI DEVELOPPEMENT
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société de REGELTEX
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SERVADE
- Président de SFDPI
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SIBILLE FACTORY
- Président de SIBILLE-FAMECA-ELECTRIC
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SFE INTERNATIONAL
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE
- Gérant de SIBILLE OUTILLAGE
- Président de SODIMAC
- Président de SOFIFORT
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SORECA
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société TECHNOWILL
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société TIXO
- Gérant de la société SCI FC LOC
- Administrateur de la société HCT
- Administrateur de la société SEGURINSA

- Gérant de ESP-L
- Gérant de MTSM
- co-Gérant de la SARL PLM Verwaltungs-GmbH
- Gérant de SEGUMEXICO HOLDING SL
- Président du conseil d'Administration de SEGUMEXICO-ESP
- Director HYLEC
- Director NOVARC PACIFIC

Monsieur Nicolas MANARDO, membre du Conseil de Surveillance de NOVARC

- Censeur au Comité de surveillance de la société ALTAIR HOLDING
- Membre du Conseil d'administration de la société CAMERON France HOLDING SAS
- Représentant permanent de BPIFRANCE PARTICIPATIONS, Censeur au Conseil d'Administration de la société CONSTELLIUM NV
- Représentant permanent de FRANCE INVESTISSEMENT CROISSANCE 2, Membre du Conseil d'Administration ECM TECHNOLOGIES SAS
- Représentant permanent de BPIFRANCE PARTICIPATIONS, Censeur au Conseil d'Administration de la société CONSTELLIUM NV
- Censeur au Conseil de Surveillance de la société FT1 CI
- Membre du Comité de Surveillance de la société HOLDING SP
- Censeur au conseil d'administration de la société STMicroelectronics NV

BPIFRANCE Investissement (FPCI France INVESTISSEMENT CROISSANCE 5), Membre du conseil de surveillance de NOVARC, représentée par Monsieur Alexis GUINARD

- Représentant permanent de BPIFRANCE Investissement, membre du Conseil de Surveillance de la société ALTAIR HOLDING

Madame Marie-Dominique CROULLET, Membre du directoire de NOVARC

- Directeur général de la société SAS GREMAR

Madame Christiane CROULLET, Présidente du conseil de Surveillance de NOVARC du 1^{er} janvier au 13 Décembre 2016, et Vice-Présidente du conseil de Surveillance de NOVARC depuis le 13 décembre 2016

Néant

Madame Sylvie ROUX-BROSSE, Membre du Conseil de Surveillance de NOVARC

- Directrice juridique Groupe NOVARC
- Directrice du Comité d'Ethique
- Director de NOVARC PACIFIC
- Membre du Conseil d'administration d'ESP ITALIA

Monsieur Marc PEYRAT, Membre du conseil de surveillance de NOVARC

- Membre du Conseil de surveillance de la SAS ORMA INFORMATIQUE
- Gérant de la SCI D.M.P

Monsieur Raymond RUCH, Vice-Président du Conseil de Surveillance de NOVARC du 1^{er} janvier au 13 décembre 2016 et Membre du Conseil de Surveillance de NOVARC depuis le 13 décembre 2016

- Président de la SAS RUCH CONSEILS

Monsieur Jean-Noël REY, Membre du directoire de NOVARC et Président du Directoire de NOVARC depuis le 13 décembre 2016

- Directeur financier Groupe NOVARC
- Membre du Comité d’Ethique
- Director de NOVARC PACIFIC
- Président du Conseil d’administration d’ESP ITALIA

Le Directoire vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

A large, stylized handwritten signature in black ink, slanted upwards from left to right.

Fait à MALATAVERNE

Le 10 mai 2017

Le Directoire

ANNEXE
TABLEAUX DES RESULTATS FINANCIERS DU GROUPE DES 5 DERNIERS EXERCICES

Tableau financier	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
I – Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3 886 462,50	3 886 462,50	3 693 397,53	3 692 162,74	3 692 162,74
b) Nombre d'actions émises	254 850	254 850	242 190	24 219	24 219
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	2 042	2 042	2 042
II – Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires HT	119 165 225	113 368 026	98 885 239	87 365 614	83 938 634
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	11 591 762	12 878 417	10 537 818	9 029 906	8 667 079
c) Impôt sur les bénéfices	3 014 870	3 108 830	2 222 205	2 050 038	2 306 596
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	3 275 617	4 423 713	4 622 718	4 369 749	3 500 890
e) Résultat distribué	127 425	127 425	121 095	121 095	121 095
f) Participation des salariés	11 412	132 177	37 129	22 813	0
III – Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	34,27	39,21	34,57	284,05	264,57
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	12,85	17,36	19,09	180,43	144,55
c) Dividende versé à chaque action	0,5	0,5	0,5	5	5
IV – Personnel					
a) Nombre de salariés	571	554	502	479	394
b) Montant de la masse salariale	25 400 552	24 209 490	21 587 377	20 729 120	17 863 651
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	10 466 308	9 682 179	9 058 764	9 038 519	7 567 197

ANNEXE
TABLEAUX DES RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE NOVARC DES 5 DERNIERS EXERCICES

Tableau financier	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
I – Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3 886 462,50	3 886 462,50	3 693 397,53	3 692 162,74	3 692 162,74
b) Nombre d'actions émises	254 850	254 850	242 190	24 219	24 219
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	2 042	2 042	2 042
II – Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	5 886 788,26	5 612 821,07	4 990 026,27	4 039 043,03	3 703 566,00
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	9 018 114,57	5 170 528,87	5 286 656,00	4 883 187,00	4 149 593,00
c) Impôt sur les bénéfices	- 275 076,00	- 405 555, 62	- 181 424,32	- 280 980,00	- 351 907,00
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	7 395 739,99	4 790 232,58	5 021 816,32	4 850 225,59	3 979 271,51
e) Résultat distribué	127 425	127 425	124 160	121 095	121 095
f) Participation des salariés	0	0	0	0	0
III – Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	36,47	21,88	22,58	199,87	185,87
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	29,02	18,80	20,74	200,27	164,30
c) Dividende versé à chaque action	0,50	0,50	0,50	5,00	5,00
IV – Personnel					
a) Nombre de salariés	9	8	9	9	8
b) Montant de la masse salariale	1 701 081,36	1 620 477,39	1 570 410,81	1 480 756,71	1 487 196,00
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres)	605 799,47	595 100,62	610 446,08	561 791,65	570 127,00

ANNEXE

RECAPITULATIF DES DELEGATIONS DE POUVOIRS OU DE COMPETENCE POUR LES AUGMENTATIONS DE CAPITAL EN COURS DE VALIDITE

❖ Assemblée générale du 13 décembre 2016

Délégation de compétence au directoire, pour une durée de trente-huit (38) mois, à l'effet de décider sur ses seules délibérations, d'une ou plusieurs augmentation(s) de capital, par émission d'actions ordinaires, à réaliser par incorporation de réserves, bénéfices, primes d'émission, dans la limite d'un plafond global de zéro virgule cinq pourcent (0,5%) du capital de la Société à l'issue de l'augmentation de capital résultant de leur attribution, soit mille deux cent quatre-vingt-un (1.281) Actions Gratuites, de quinze euros et vingt-cinq centimes (15,25 euros) de valeur nominale chacune.

NOVARC

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

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux comptes
20, rue Garibaldi
69006 Lyon

KPMG Audit
Rhône Alpes Auvergne
51 rue de Saint Cyr
CS 60409
69338 Lyon Cedex 9

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

NOVARC
Zone Industrielle Les Plaines
815 Chemin Du Razas
26780 MALATAVERNE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

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

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

I - Opinion sur les comptes consolidés

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable exposé dans la note « Modalités de consolidation » de l'annexe.

NOVARC

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016 - Page 2

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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

III - Vérification spécifique

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

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

A Lyon et Valence, le 19 mai 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux comptes

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Pierre Pégaz-Fiornet

KPMG Audit Rhône Alpes Auvergne

A handwritten signature in black ink, featuring a complex, star-like pattern of intersecting lines.

Fabien Damiron

1- BILAN CONSOLIDE

En €uros

BILAN CONSOLIDE LEGAL- ACTIF - €	Montants bruts au 31/12/2016	Amortissements et provisions au 31/12/2016	Montants nets au 31/12/2016	Montants nets au 31/12/2015
Ecarts d'acquisition	39 493 850	19 518 301	19 975 549	20 010 239
Capital souscrit N.A.	306 250		306 250	306 250
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	1 165	0	1 165	1 149
Frais de recherche et développement	77 612	77 003	609	2 071
Fonds commercial	235 609	229 291	6 318	7 951
Concessions, brevets et droits similaires	1 610 259	1 333 040	277 219	283 830
Immobilisations incorporelles en cours	365 612		365 612	
Autres immobilisations incorporelles	69 865	25 061	44 804	78 449
Total	2 360 122	1 664 395	695 727	373 450
Immobilisations corporelles				
Terrains	446 185	45 756	400 429	390 990
Constructions	5 035 019	2 525 941	2 509 078	2 127 284
Matériels industriels	15 039 976	10 212 696	4 827 280	4 707 437
Autres immobilisations corporelles	5 711 178	3 516 315	2 194 863	1 982 174
Immobilisations en cours et avances	88 680		88 680	220 807
Total	26 321 037	16 300 707	10 020 330	9 428 693
Immobilisations financières				
Autres participations	2 690		2 690	2 758
Autres créances rattachées				
Autres immobilisations financières	1 206 602		1 206 602	940 742
Titres mis en équivalence				
Total	1 209 292		1 209 292	943 500
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	69 690 551	37 483 403	32 207 148	31 062 132
Stocks				
Matières premières et approvisionnements	10 347 774	553 905	9 793 869	8 976 142
Produits en cours et produits finis	5 394 861	307 463	5 087 398	4 396 810
Marchandises	6 806 308	561 637	6 244 671	5 410 082
Total	22 548 943	1 423 005	21 125 938	18 783 035
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	813 100		813 100	296 130
Créances d'exploitation				
Clients et comptes rattachés	29 490 322	467 341	29 022 981	34 274 315
Impôts différés actif	1 185 097		1 185 097	945 769
Charges constatées d'avance	739 072		739 072	569 619
Autres créances	5 331 424	20 898	5 310 526	4 224 210
Total	36 745 914	488 239	36 257 675	40 013 913
Trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	113 650	113 650		
Disponibilités	10 725 832		10 725 832	8 929 894
Total	10 839 482		10 725 832	8 929 894
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	70 947 438	1 911 244	68 922 544	68 022 971
Charges à répartir				
Ecart de conversion actif				
Primes de remboursement des obligations				
TOTAL DE L'ACTIF	140 637 989	39 394 647	101 129 692	99 085 103

BILAN CONSOLIDE LEGAL - PASSIF - €	Montants au 31/12/2016	Montants au 31/12/2015
Capitaux propres part du groupe		
Capital social	3 886 463	3 886 463
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 007 814	6 998 945
Réserves consolidées - part du groupe -	22 115 824	18 024 176
Ecarts de conversion sur les capitaux propres	6 065	-12 959
Résultat consolidé - part du groupe -	3 337 619	4 308 545
Ecarts de conversion sur le résultat		
Total	36 353 785	33 205 170
Intérêts minoritaires	270 199	328 354
Total	270 199	328 354
Autres fonds propres		
Titres participatifs		0
Avances conditionnées	0	0
Total	0	0
TOTAL DES FONDS PROPRES	36 623 984	33 533 524
Provisions		
Provisions pour risques et charges	2 241 623	2 001 368
Provision pour impôt différé passif	188 681	207 066
Ecart d'acquisition négatif		
Total	2 430 304	2 208 434
Dettes financières		
Emprunts auprès des établissements de crédit	31 395 906	32 012 918
Emprunts et dettes financières diverses	113 554	18 793
Concours bancaires courants et intérêts courus	316 313	202 917
Total	31 825 773	32 234 628
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES	872 218	800 743
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 015 511	15 073 849
Dettes fiscales et sociales	12 667 822	11 636 532
Total	25 683 333	26 710 381
Autres dettes		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 881 221	1 845 290
Produits constatés d'avance	351 177	557 168
Autres dettes	1 461 683	1 194 935
Total	3 694 081	3 597 393
TOTAL DES DETTES	62 075 405	63 343 145
TOTAL DU PASSIF	101 129 692	99 085 103

2- COMPTE DE RESULTAT

En Euros

COMPTE DE RESULTAT LEGAL - €	Montants au 31/12/2016	Montants au 31/12/2015
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	119 165 225	113 368 026
Production stockée et immobilisée	769 495	668 692
Production de l'exercice	119 934 720	114 036 718
Subventions d'exploitation	14 168	27 527
Reprises amortissements, provisions, transferts de charges	2 924 401	2 750 435
Total	122 873 290	116 814 680
Charges d'exploitation		
Consommation de matières premières et marchandises	39 531 549	38 328 592
Autres achats et charges externes	31 482 673	27 912 728
Impôts, taxes et versements assimilés	1 591 237	1 567 638
Salaires et traitements	25 400 552	24 209 490
Charges sociales	10 466 308	9 682 179
Participation des salariés	11 412	132 177
Dotation amortissements et provisions d'exploitation	4 349 532	4 237 539
Autres charges	133 351	159 365
Total	112 966 613	106 229 708
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 906 677	10 584 972
Produits financiers		
Produit des participations		
Autres intérêts et produits assimilés	201 350	490 243
Reprise sur provisions et transferts de charges		132 855
Différences positives de change	303 192	342 902
Total	504 541	966 000
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	
Intérêts et charges assimilés	922 551	1 083 490
Différences négatives de change	300 267	244 155
Total	1 222 818	1 327 645
RESULTAT FINANCIER	-718 276	-361 645
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	9 188 401	10 223 327
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	458 736	257 983
Produits exceptionnels sur opérations en capital	583 531	1 042 154
Reprises sur provisions et transferts de charges	340 771	204 082
Correction d'erreur		
Total	1 383 038	1 504 219
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	476 630	401 116
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	774 910	1 137 578
Dotations aux amortissements et provisions	94 497	94 069
Total	1 346 037	1 632 762
RESULTAT EXCEPTIONNEL	37 000	-128 543
Impôt sur les bénéfices social	3 014 870	3 108 830
Impôt différé de consolidation	-156 035	-224 055
RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES	6 366 566	7 210 009
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3 090 950	2 786 296
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 275 616	4 423 713
Part du résultat revenant aux minoritaires	-62 002	115 168
RESULTAT NET (part du groupe)	3 337 619	4 308 545

3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net total des sociétés consolidées	3 275 617	4 423 713
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	0	
Dividendes reçus des filiales	0	
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploita ⁿ	0	
Dérive de résultat	0	
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	5 457 303	5 144 063
Plus et moins values de cession	191 376	95 424
Impôts différés	-156 035	-224 055
Subventions virées au résultat	0	1
Capacité d'autofinancement	8 768 260	9 439 146
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	-85 455	-136 927
Variation nette d'exploitation	1 323 551	-3 655 865
Variation de stocks	-2 056 147	-2 020 884
Transferts de charges à répartir	-20 000	-240 900
Variation des créances clients liées à l'activité	4 332 321	-5 871 137
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	-932 623	4 477 056
Variation nette hors exploitation	-612 637	-571 130
Variation des créances hors exploitation	66 214	343 155
Var ⁿ des dettes hors exploitation	-288 901	-422 625
Comptes de liaison	0	-5 983
Charges et produits constatés d'avance	-389 950	-485 677
Pertes & gains de changes	0	0
	0	
VARIATION DU BFR	9 393 719	5 075 224
Flux net de trésorerie généré par l'activité	0	0
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	0	0
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-382 671	-75 917
Décaiss / acquisition immos corporelles	-2 909 450	-1 935 964
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	403 235	1 288 503
Subventions d'investissement encaissés	0	0
Décaiss / acquisition immos financières	-455 726	-286 691
Encaiss / cession immos financières	187 563	56 541
Trésor.nette / acquisitions & cessions de filiales	-3 819 551	-15 715 142
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-6 976 601	-16 668 670
OPERATIONS DE FINANCEMENT	0	0
Augmentation de capital ou apports	0	760 035
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-157 180	-124 160
Dividendes versés aux minoritaires	-36 855	-8 482
Variation des autres fonds propres	0	0
Variation emprunt obligataire	0	0
Autres opérations de financement	108	9 427
Encaissements provenant d'emprunts	6 764 288	25 989 365
Remboursement d'emprunts	-7 368 622	-14 638 228
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-798 261	11 987 957
	0	
Incidence de la variation des taux de change	212	3 406
Incidence chgt de principes comptables	0	
Reclassement de trésorerie	0	
	0	
Variation de trésorerie	1 619 068	397 917
	0	
Trésorerie d'ouverture	8 815 002	8 417 085
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	10 434 071	8 815 002
Variation de trésorerie	1 619 069	397 917

4- DIAGRAMME DES SOCIETES

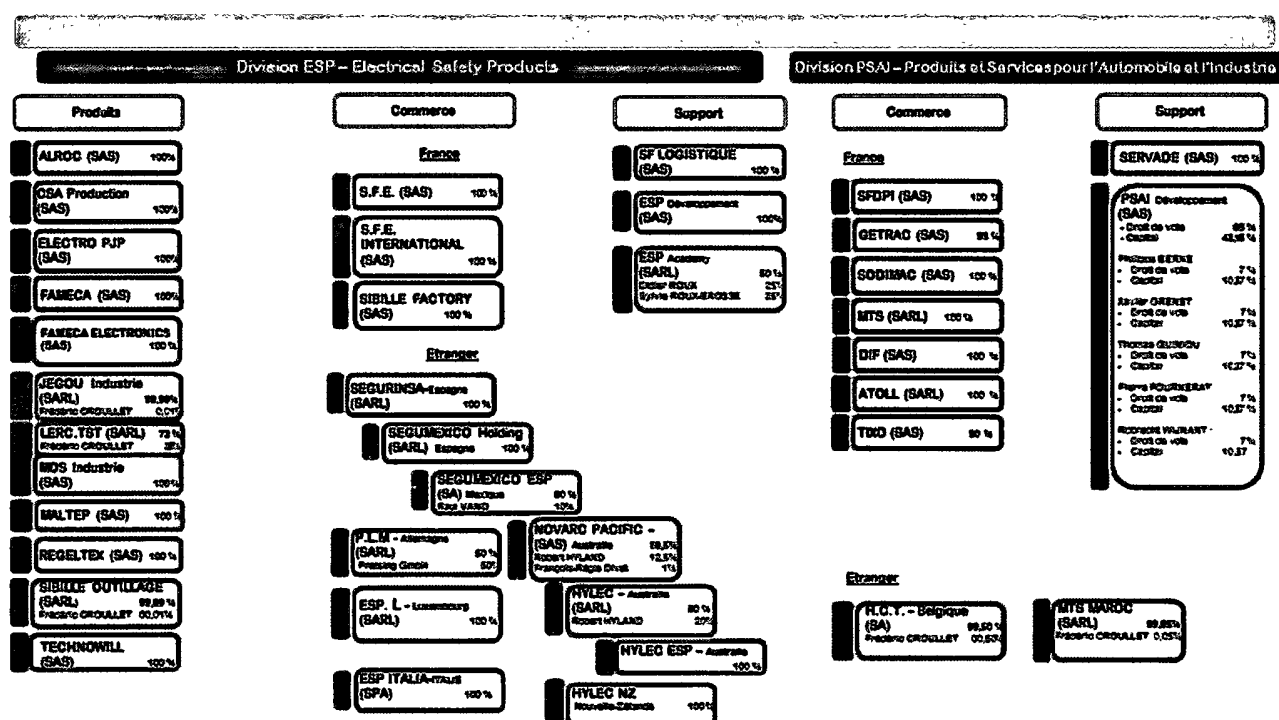
Activités et organigramme du groupe

Activité(s)

L'activité du groupe s'articule autour de 2 axes principaux :

- Activité 1 Division E.S.P – Electrical Safety Products (composants électroniques, Sécurité et mesure, Préparation de câbles).
- Activité 2 Division P.S.A.I (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie)

Organigramme au 31 décembre 2016



5- ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2016, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Achat le 15 février 2016 de 100% des titres la société DIF pour un montant de 3 181 043 €
- Achat le 15 février 2016 de 100% des titres la société ATOLL pour un montant de 80 000 €
- Le 20 mai 2016 création de la société ESP Italia en Italie au capital de 10 000 € filiale à 100% de la société Novarc
- Achat le 21 septembre 2016 de 80% des titres la société TIXO pour un montant de 738 744 €
- Le 28 octobre 2016 création de la société ESP USA INC
- Entrée dans le périmètre d'intégration de la société HYLEC NZ filiale en Nouvelle Zélande détenue à 100% par Novarc pacific

Opérations juridiques internes au groupe

- Le 29 juillet versement du complément de prix de la société Sofifort de 509 000€
- Le 13 décembre 2016 changement de gouvernance
- Le 13 décembre 2016, un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en œuvre au profit de managers du groupe, pour une validité de 18 mois. Cette possibilité n'a pas été exercée au 31/12/2016.

Opérations de fusion

- Au 30 juin 2016 fusion entre la société ALROC et la société SORECA ; Augmentation du capital de la société Alroc suite à la fusion de 137536 € (8596 actions X 16€)
- Modification de la date de clôture d'exercice au 30 septembre pour les sociétés MBI PACTEL et ES ELEC. TUP au 1^{er} octobre 2016 des sociétés PACTEL et ES ELEC avec MBI
- Le 21 novembre 2016 fusion entre la société MALTEP et la société MBI ; Augmentation du capital de la société Maltep suite à la fusion de 30 000 € (30 000 actions X 1€)
- Le 28 octobre 2016 Novarc tupe et dissout la société Gefap
- Le 31 décembre 2016 Novarc absorbe par Tup la société Sofifort

Opérations de Sortie

- Néant

II- INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL

2.1. Référentiel comptable

Les comptes annuels consolidés ont été présentés selon la réglementation comptable française en vigueur, résultant des arrêtés du comité de la Réglementation Comptable (CRC) et en particulier dans le respect des principes suivants :

- Continuité de l'exercice
- Séparation des exercices
- Permanence des méthodes
- Méthode des coûts historiques

Les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux clôturés au 31 décembre 2016

2.2. Modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SA Novarc exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale (IG).

Les sociétés PLM GMBH , PLM Vervaltung et ESP Academy sont détenues à 50 % par la S.A. Novarc. Elles font l'objet d'une intégration proportionnelle.

La directive comptable 2013/34/UE du Parlement européen et du conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers a été transposée dans le droit français. En conséquence, l'application du règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 pour la première année lors des comptes 2016 n'entraîne pas de changements au mode de comptabilisation des écarts d'acquisition par rapport à l'exercice précédent. De plus, il n'y a pas d'impact de présentation sur les comptes 2016 et notamment de reclassement des parts de marché en écart d'acquisition.

2.3. Règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues dans l'établissement des comptes sociaux. Aucune dérogation n'a été mise en œuvre par rapport aux prescriptions comptables pour l'obtention de l'image fidèle.

Les principales méthodes utilisées sur les postes suivants :

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du PCG (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunts, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenues) ou à leur coût de production.

Immobilisations incorporelles :

Les dépenses sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation correspondant à une période de 1 à 4 ans.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation des biens.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| - Constructions : | 10 à 30 ans |
| - Installations générales : | 5 à 7 ans |
| - Matériel de transport : | 5 ans |
| - Matériel de bureau : | 1 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau : | 10 ans |

Dépréciation des actifs immobilisés :

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture.

Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

➤ Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires d'achat).

Les en-cours de production et les stocks de produits intermédiaires, finis ou résiduels sont évalués au coût de production (coût d'acquisition des matières consommables + charges directes et indirectes de production).

Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de la clôture.

Changement de méthode de valorisation des stocks chez Regeltex pour l'établissement des comptes 2016. L'impact de ce changement de méthode est de 126 K€.

➤ Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

➤ Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à date d'établissement du bilan consolidé.

➤ Engagements de retraite et avantages similaires

Les comptes consolidés intègrent les provisions pour engagements de retraite non couverts. Une note annexe indique la valeur totale de ces engagements.

Les engagements de retraite sont calculés pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un âge de départ à la retraite et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2016 est de 1.8%.

Les rémunérations servant de base de calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 1.5%.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ en retraite, telle qu'elle est définie par les différentes Conventions Collectives, augmenté du montant des charges sociales (de 40% à 45% selon les sociétés et les catégories de personnel).

2.4. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice. En l'absence d'instrument dilutif, il n'a pas été calculé de résultat dilué par action.

2.5. Principes de consolidation

Profits internes

Les profits internes contenus dans les stocks de la S.A.S. S.F.E. et de la SAS SFE International ont été éliminés sur la base d'une marge moyenne, pour les produits provenant de :

	SFE		SFE I
	2015	2016	2016
- Sibille Outillage	23.9 %	26.4 %	13.1 %
- Lerc TST	33.6 %	33.1 %	33.1 %
- CSA	25.1 %	25.2%	26.0 %
- Alroc	45.9 %	44.3 %	41.5 %
- Fameca,	30.9 %	38.7 %	31.8 %
- Electro PJP	38.4 %	42.25 %	-
- Mos Industrie	50.2 %	54.35%	36.2 %
- Technowill	31.7 %	25.0%	-
- Fameca Electronics	35.9 %	45.1 %	37.9 %
- Jegou	30.0 %	-	-
- Regeltex	33.0 %	33,0 %	33.0 %
- MTS	30.0 %	-	-

L'incidence sur les comptes consolidés est - 615.6 K€ avant impôts

Amortissements

Ils correspondent à la durée économique des biens concernés.

Provisions réglementées

- Provisions pour hausse des prix :

Néant.

- Provisions pour amortissements dérogatoires

Néant

Dividendes internes

Les dividendes perçus par la société mère Novarc, MBI et par Novarc pacific sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDPI a été retraité.

Valeur du terrain 90 K€

Valeur de la construction 960 K€

Le crédit-bail sur la machine-outil de Alroc a été retraité

Valeur brute du bien 405 K€

Le crédit-bail sur la machine CSA a été retraité

Valeur brute du bien 113 K€

Le crédit-bail sur la machine Sibille outillage a été retraité

Valeur brute du bien 35 K€

Cession interne

Les cessions internes d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminées.

En 2016 cession du fonds de commerce entre SFE et Sibille factory pour 182 K€ Ce montant a été retraité

Situation fiscale

La charge d'impôt sur les résultats correspondant à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et des passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales connus à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés, sur des pertes fiscales reportables des entités consolidées, que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivantes :

Pays	Décembre 2016		Décembre 2015	
	Cours Moyen	Cours de clôture	Cours Moyen	Cours de clôture
Australie	0,671740	0,684879	0,676900	0,671276
Mexique	0,048430	0,045906	0,056798	0,052855
Nouvelle Zélande	0,629350	0,659739	0,629350	0,659739
Maroc	0,092900	0,094100	0,093070	0,092800

III- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

3.1. Diagramme des sociétés

Voir tableau ci-avant

3.2. Sociétés consolidées

	Siège	N° Siret	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2015	Mode de Consolidation 2016
Alroc	72160 Tuffe	341-050-987	100	IG	IG
ESP Academy	26780 Malataverne	502-024-755	50	IP	IP
CSA Production	07170 Villeneuve de Berg	509 159 067	100	IG	IG
Electro PJP	39500 Tavaux	316-085-828	100	IG	IG
ESP Développement	26780 Malataverne	522 179 035	100	IG	IG
FAMECA	68173 Rixheim	393-332-606	100	IG	IG
ESP L	6180 Gonderange (Luxembourg)	/	100	IG	IG
GEFAP	77200 Torcy	344- 940-549	100	IG	TUP Novarc
GETRAC	77200 Torcy	305-544-488	98	IG	IG
HCT	Belgique	/	99,5	IG	IG
Jegou	26190 Saint Laurent en Royans	397-532-839	99,987	IG	IG
Mos Industrie	38 340 Voreppe	341 522 322	100	IG	IG
PLM GMBH	Allemagne	/	50	IP	IP
PLM Vervaltung	Allemagne	/	50	IP	IP
S.F.E.	26780 Malataverne	652-980-129	100	IG	IG
PSAI Développement	26780 Malataverne	537 904 088	48,15	IG	IG
Segurinsa	Espagne	/	100	IG	IG
LERC TST	68173 Rixheim	504-808-718	72	IG	IG
Servade	26780 Malataverne	509-517-900	100	IG	IG
Sibille Fameca Logistique	26780 Malataverne	518 450 309	100	IG	IG
Sibille Outillage	23780 Malataverne	439-678-780	99,999	IG	IG
SFDPI	62820 Libercourt	323 648 451	100	IG	IG
Sodimac	77615 Marne La Vallée	712-046-093	100	IG	IG
Soreca	38430 Moirans	322 611 476	100	IG	TUP Alroc

	Siège	N° Siret	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2015	Mode de Consolidation 2016
Technowill	39500 Tavaux	509-517-900	100	IG	IG
Fameca Electronics	68170 Rixheim	799 130 026	100	IG	IG
Regeltex	36100 Issoudun	307 180 786	100	IG	IG
Sofifort	28170 Chateauneuf en Thymerais	401 663 356	100	IG	TUP Novarc
Segumexico holding	Espagne	/		IG	IG
MTS	28170 Chateauneuf en Thymerais	301 768 859	100	IG	IG
MTS Maroc	Maroc	/		IG	IG
Segumexico ESP	Mexique			IG	IG
Novarc Pacific	Australie		86,5	IG	IG
Hylec	Australie			IG	IG
MBI	68420 Herrlisheim pres Colmar	751 589 011	100	IG	Fusion avec Maltep
Maltep	68420 Herrlisheim pres Colmar	451 545 651	100	IG	IG
ES Elec Sourcing	68420 Herrlisheim pres Colmar	751 624 743		IG	TUP MBI
Pactel	68420 Herrlisheim pres Colmar	481 360 980		IG	TUP MBI
SFE International	26780 Malataverne	815 283 700	100	IG	IG
Sibille Factory	39500 Tavaux	814 838 033	100	IG	IG
ATOLL	58205 Cosne sur Loire	380 178 913	100	/	IG
DIF	58205 Cosne sur Loire	302 555 222	100	/	IG
TIXO	02200 Pommiers	439 753 484	80	/	IG
ESP Italia	Italie		100	/	IG
HYLEC NZ	Nouvelle Zelande			/	IG

Nota : Intégration globale = IG Intégration proportionnelle = IP
 Segumexico Holding est une filiale détenue à 100% par Segurinsa
 MTS Maroc est une filiale détenue à 99.95% par MTS
 Segumexico ESP est une filiale détenue à 90% par Segumexico Holding
 Hylec est une filiale détenue à 80% par Novarc pacific
 Hylec NZ est une filiale détenue à 100% par Novarc pacific

IV- INFORMATIONS SUR LA COMPARABILITE

4.1. Variation du périmètre

Les mouvements de périmètre du groupe Novarc sont présentés en faits majeurs de l'exercice.

4.1.1. Entrées

Les entrées de périmètre du groupe Novarc sont présentées en faits majeurs de l'exercice.

4.1.2. Sorties

Les sorties de périmètre du groupe Novarc sont présentées en faits majeurs de l'exercice.

V- EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

5.1. Postes de l'actif

5.1.1. Actif immobilisé

Remarque : changement de logiciel de consolidation pour les comptes 2016 – les reclassements correspondent aux différences de comptes et de détail de comptes entre les deux logiciels principalement au niveau de l'actif immobilisé

Immobilisations incorporelles							
Valeur brute							
	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclas.	2016.12
Frais d'établissement	1 149			16			1 165
Frais de recherche	104 108				(26 496)		77 612
Concessions, brevets & droits similaires	1 660 504	95 028	(119 044)		5 708	(31 937)	1 610 259
Fonds commercial	235 599	24 224			(24 225)	11	235 609
Autres immobilisations incorporelles	26 920						26 920
Immobilisations incorporelles en cours		222 836				142 776	365 612
Avances et acomptes s/Immo. Incorp.	76 445	42 945		3		(76 448)	42 945
Total Immobilisations incorporelles	2 104 725	385 033	(119 044)	19	(45 013)	34 402	2 360 122
Amt/Dép. frais de rech.	(102 037)	(1 462)			26 496		(77 003)
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	(1 376 674)	(101 848)	119 044		(5 499)	31 937	(1 333 040)
Amt/Dép. fonds commercial	(227 648)	(1 643)					(229 291)
Amt/Dép. autres Immos incorp.	(24 916)	(881)				736	(25 061)
Total Amt/dép. Immobilisations incorp.	(1 731 275)	(105 834)	119 044		20 997	32 673	(1 664 395)
Frais d'établissement	1 149			16			1 165
Frais de recherche	2 071	(1 462)					609
Concessions, brevets & droits similaires	283 830	(6 820)			209		277 219
Fonds commercial	7 951	22 581			(24 225)	11	6 318
Autres immobilisations incorporelles	2 004	(881)				736	1 859
Immobilisations incorporelles en cours		222 836				142 776	365 612
Avances et acomptes s/immo. Incorp.	76 445	42 945		3		(76 448)	42 945
Total Immobilisations incorporelles nettes	373 450	279 199		19	(24 016)	67 075	695 727

Immobilisations corporelles brutes

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclas.	2016.12
Terrains	436 265				9 920	(15 162)	431 023
Agencements sur terrains						15 162	15 162
Constructions	4 703 964	404 131	(650 200)	488	309 471	267 165	5 035 019
Installations tech, matériel & outillage	14 638 478	1 450 709	(628 126)	8 441	(555 307)	125 781	15 039 976
Autres immobilisations corporelles	5 880 548	478 860	(422 562)	404	(75 929)	(2 217 341)	3 643 981
Matériel de transport		176 291	(269 763)	2 965		842 669	752 163
Matériel informatique		291 484	(137 333)	93	27 052	1 133 739	1 315 034
Immobilisations corporelles en cours	115 541	44 433	(42 437)			(88 611)	28 926
Avances et acomptes s/immo. corp.	105 266	63 542	(40 443)		33 510	(102 121)	59 754
Total Immobilisations corporelles	25 880 062	2 909 450	(2 190 864)	12 392	(251 283)	(38 719)	26 321 037
Dépréciations des terrains	(45 275)					14 172	(31 103)
Amt/Dép. Agencements sur terrains		(481)				(14 172)	(14 653)
Amt/Dép. constructions	(2 576 680)	(293 979)	641 361	(428)	(56 214)	(240 000)	(2 525 941)
Amt/Dép. Install tech, matériel & outil.	(9 931 041)	(1 367 161)	506 686	(5 937)	621 182	(36 425)	(10 212 696)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(3 898 374)	(303 918)	346 495	(543)	88 422	1 634 299	(2 133 619)
Amt/Dép. Matériel transport		(105 493)	190 746	(1 493)		(520 554)	(436 793)
Amt/Dép. Matériel informatique		(199 697)	143 784	(17)	(20 717)	(869 256)	(945 902)
Total Amt/dép. Immobilisations corporelles	(16 451 370)	(2 270 728)	1 829 072	(8 418)	632 673	(31 936)	(16 300 707)
Terrains	390 990				9 920	(990)	399 920
Agencements sur terrains		(481)				990	509
Constructions	2 127 284	110 152	(8 839)	60	253 257	27 165	2 509 078
Installations tech, matériel & outillage	4 707 437	83 548	(121 440)	2 504	65 875	89 356	4 827 280
Autres immobilisations corporelles	1 982 174	174 943	(76 067)	(138)	12 493	(583 043)	1 510 362
Matériel de transport		70 798	(79 017)	1 472		322 116	315 370
Matériel informatique		91 787	6 451	76	6 335	264 483	369 132
Immobilisations corporelles en cours	115 541	44 433	(42 437)			(88 611)	28 926
Avances et acomptes s/immo. corp.	105 266	63 542	(40 443)		33 510	(102 121)	59 754
Total Immobilisations corporelles nettes	9 428 692	638 722	(361 792)	3 974	381 390	(70 655)	10 020 330

Immobilisations en crédit bail

	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes N-1
Terrains	90 000		90 000	90 000
Constructions	960 000	(324 208)	635 792	699 792
Installations tech, matériel & outillage	405 000	(259 875)	145 125	226 125
Autres immobilisations corporelles	147 760	(70 519)	77 241	108 543
Total Immobilisations en crédit-bail	1 602 760	(654 602)	948 158	1 124 460

Immobilisations financières

Valeur brute

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclas.	2016.12
Titres de participation	2 758			2	(68)	(1)	2 690
Créances rattachées à des part.							
Titres immobilisés	64						64
Prêts et cautionnements	940 678	455 726	(186 845)	(6 245)	4 150	(927)	1 206 538
Total Immobilisations financières	943 500	455 726	(186 845)	(6 243)	4 082	(928)	1 209 292

- **Titres de participation**

Nom	Siège	% de participation	Montants
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>			2 608
TOTAL			2 608

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

5.1.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une analyse individuelle à chaque arrêté en fonction de l'activité développée, des résultats dégagés et des perspectives d'évolution de la filiale concernée.

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée entre 7 et 20 ans.

Les écarts constatés sur les acquisitions sont les suivants :

NOVARC	date	ventilation écart d'acquisition		durée amort écart acquisition	Dotation 2016	Cumul amort au 31/12/2016
	d'acquisition	incorporels	Batiments			
JEGOU SARL	01/10/1999	-1 638		7		-1 638
FAMECA SAS	04/05/1998	1 635 907		15		1 635 907
SFE	30/09/1993	1 390 880		7		1 390 880
SEGURINSA	29/08/2000	-131 353		7		-131 353
GETRAC (ex tamaris Ho	15/04/2004	5 079 286		20	253 984	3 301 638
	23/12/2008	224 186		20	11 209	112 093
Titres S Baudin	20/10/2009	31 426		12	2 619	20 961
Titres P Fournier	25/05/2010	75 485		12	6 290	44 034
ELECTRO (Ex PJP Tec	28/08/2005	802 886		7		802 886
SCI Pont D'Antan	fusion ds Sibille	0				
Ecart 1409000 Amorti en totalité Sortie au 31/12/2008						
Aïroc Holding	30-nov-07	4 295 769		15	286 385	2 601 327
Aïroc	30-nov-07					
Aïroc ex SORECA	28/10/2009	42 342		10	4 234	31 757
SODIMAC (ex BPF)	30-sept-07	2 339 000		15	155 933	1 442 383
Sodimac	30-sept-07					
Renov'car	30-sept-07					
Sibille Outillage	08/10/2007	27 255		10	2 726	24 630
MOS	11/09/2009	2 346 653		10	234 665	1 759 990
Gtie Passif Cont Fiscal	31/12/2010	47 358				47 358
Regul complément MOS		-4 226				-4 226
Regul frais acquisition		22 900		6	3 817	19 083
HCT	14/12/2009	1 972 216		10	197 222	1 380 661
Complement de prix	30/04/2010	150 000		10	15 000	105 000
Regul frais acquisition		56 533		7	8 076	40 381
CSA Production	27/12/2010	934 858		10	93 486	660 916
Regul frais acquisition		4 000		8	500	2 600
SFDPI	14/02/2011	2 013 996		10	201 400	1 208 398
Regul frais acquisition		26 500		8	3 313	16 563
MTS (ex Soffort)	18/10/2013	1 689 743		10	168 974	608 923
Complément de prix	01/07/2015	15 000		9	1 687	3 333
REGELTEX	01/07/2013	133 328		10	13 333	46 684
Rachat solde parts 51%	04/02/2015	2 560 553		10	256 055	612 111
MALTEP	22/04/2015	8 026 292		10	802 629	1 605 268
DIF	15/02/2016	1 940 033		10	194 003	194 003
ATOLL	15/02/2016	12 779		10	1 278	1 278
TIXO	21/09/2016	1 098 527		10	109 853	109 853
		38 858 472			3 028 630	19 391 227

NOVARC PACIFIC	date	ventilation écart d'acquisition		écart	Dotation	Cumul amort
DEVISE AUD	d'acquisition	incorporels	Batiments	acquisition	2016	au 31/12/2016
HYLEC	01/01/2015	927 723		10	92 772	185 545
		927 723			92 772	185 646

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 19 467 245

Novarc pacific 508 302

TOTAL 19 975 547 €

5.1.3. Stocks de matières premières et produits finis

- Les articles de conditionnement et les matières premières sont évalués au PMP.
- Les produits finis sont évalués à partir du prix de vente déduction d'une marge commerciale.

Stocks						
	Brut	Provision	2016.12	Brut	Provision	2015.12
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	10 347 774	(553 905)	9 793 869	9 829 494	(853 352)	8 976 142
Stocks - en-cours de production	1 559 109	(67 684)	1 491 425	1 703 861	(117 503)	1 586 358
Stocks -pds finis et intermédiaires	3 835 752	(239 779)	3 595 973	2 963 345	(152 893)	2 810 452
Stocks de marchandises	6 806 308	(561 637)	6 244 671	5 692 651	(282 569)	5 410 082
Total des stocks	22 548 943	(1 423 005)	21 125 938	20 189 351	(1 406 317)	18 783 034

5.1.4. Autres postes d'actif

Ces rubriques sont reprises de façon explicite dans le « tableau actif » du bilan consolidé.

	Brut	Provision	2016.12	Brut	Provision	2015.12
Clients et comptes rattachés	29 490 322	(467 341)	29 022 981	34 755 832	(481 517)	34 274 315
TOTAL des Clients et comptes rattachés	29 490 322	(467 341)	29 022 981	34 755 832	(481 517)	34 274 315

	Brut	Provision	2016.12	Brut	Provision	2015.12
Fournisseurs débiteurs	813 100		813 100	296 130		296 130
Créances sur personnel & org. sociaux	255 266		255 266	218 912		218 912
Créances fiscales	3 545 856		3 545 856	2 188 498		2 188 498
Impôts différés - actif	1 185 097		1 185 097	945 763		945 763
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etats, impôts sur les bénéfices	1 024 871		1 024 871	1 245 726		1 245 726
Comptes courants	153 285	(20 898)	132 387	128 000		128 000
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	153 024		153 024	224 728		224 728
Ecart de conversion - actif						
Frais d'émissions d'emprunt	199 122		199 122	218 345		218 345
Charges constatées d'avance	739 072		739 072	569 619		569 619
Total Autres créances et comptes de régul.	8 068 693	(20 898)	8 047 795	6 035 722		6 035 722

5.2. Postes du passif

5.2.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social se compose de 254 850 actions d'une valeur nominale de 15,25 Euros.

5.2.2. Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Part du groupe	Part des Minoritaires	Ensemble consolidé
Capitaux propres consolidés au 31/12/13	23 901	469	24 370
Résultat 2014	4 501	121	4 623
Dividendes distribués en 2014	(122)	(11)	(133)
Variation de périmètre			
Autres	51	(130)	(79)
Capitaux propres consolidés au 31/12/14	28 331	449	28 780
Résultat 2015	4 309	115	4 424
Dividendes distribués en 2015	(124)	(8)	(132)
Variation de périmètre			
Autres	689	(228)	461
Capitaux propres consolidés au 31/12/15	33 205	328	33 533
Résultat 2016	3 338	(62)	3 276
Dividendes distribués en 2015	(157)	(37)	(194)
Variation de périmètre			
Autres	(32)	41	9
Capitaux propres consolidés au 31/12/16	36 354	270	36 624

5.2.3. Dettes financières

- Emprunts et dettes financières

	2015.12	2016.12
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	30 847 588	30 404 225
Leasing & locations de biens	1 165 330	991 681
Autres emprunts	18 793	113 554
Intérêts courus sur emprunts	88 025	2 570
Total Dettes financières MLT	32 119 736	31 512 029
Concours bancaires (trésorerie passive)	114 892	274 259
Concours bancaires (dettes)		14 578
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive		24 906
Total Dettes financières CT	114 892	313 743
Total	32 234 628	31 825 773

	2016.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	2015.12
Emprunts obligataires					
Emprunts auprès établiss. de crédit	30 404 225	6 685 321	16 541 177	7 177 727	30 847 588
Leasing & locations de biens	991 681	178 020	325 016	488 645	1 165 330
Autres emprunts	113 554	84 616	28 938		18 793
Intérêts courus sur emprunts	2 570	2 570			88 025
Total Dettes financières MLT	31 512 029	6 950 527	16 895 131	7 666 372	32 119 736
Concours bancaires (trésorerie passive)	274 259	274 259			114 892
Concours bancaires (dettes)	14 578	14 578			
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	24 906	24 906			
Total Dettes financières CT	313 743	313 743			114 892
Total Dettes financières	31 825 773	7 264 271	16 895 131	7 666 372	32 234 628

- **Autres dettes**

	2016.12	< 1 an	> 1 an	2015.12
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	1 881 221	1 881 221		1 845 290
Avances et acomptes reçus sur commande	872 218	872 218		800 743
Dettes sociales	9 121 902	9 051 871	70 031	9 492 124
Dettes fiscales	3 545 920	3 449 901	96 019	2 144 407
Impôts différés	188 681	188 681		207 057
Etat, impôts sur les bénéfices	917 730	917 730		278 458
Comptes courants passifs	112 741	112 741		200 109
Autres dettes	431 212	431 212		716 368
Produits constatés d'avance	351 177	351 177		557 168
Total dettes diverses	17 422 801	17 256 752	166 050	16 241 725

Le poste fournisseur d'immobilisations tient compte d'un complément de prix à verser aux actionnaires de Hylec soit 402 566 € et d'un complément de prix à verser aux actionnaires de Tixo 525 408 €

5.2.4. Provisions pour risques et charges

	2015.12	Dotations	Reprises utilisées	Variations de périmètre	2016.12
Provisions pour litiges	274 899	183 642	(136 899)		321 642
Provisions pour garanties					
Provisions pour pertes de change	(1 283)				(1 283)
Autres provisions pour risques		94 497			94 497
Total provisions pour risques	273 616	227 642	(136 899)		414 856
Provisions pour pensions et retraites	1 727 752	215 427	(176 683)	49 922	1 816 418
Autres provisions pour charges		10 349	(12 224)	12 224	10 349
Provision pour Impôt					
Total provisions pour charges	1 727 752	276 273	(188 907)	62 146	1 826 767
Total provisions	2 001 368	503 915	(325 806)	62 146	2 241 623

Provisions retraits

	2016			Variation IDRnet 2016/2015	Variation par les réserves
	IDR chargé	Epargne MMA	IDR net		
ALROC	183 936	148 083	15 853	-14 438	
CSA	30 420	12 300	18 120	3 275	
ELECTRO PJP	240 476	87 969	152 507	-11 204	
DIF	41 534	27 604	13 930	13 930	
ESP DEV	96 953	30 443	66 510	14 555	
FAMECA	278 971	71 083	207 888	29 024	
FAMECA ELEC	154 166	34 069	120 097	11 659	
GETRAC	429 154	192 887	236 267	-16 018	
JEGOU	62 214	38 573	23 641	-4 792	
LERC TST ex Sermelec	8 241	7 547	694	-1 074	
MALTEP	35 259	13 401	21 857	3 651	
MOS INDUSTRIE	32 296	4 042	28 254	14 418	
MTS	180 080	57 368	122 712	12 318	
NOVARC	155 455	90 607	64 848	36 719	
REGELTEX	158 844	28 008	130 836	19 480	
SERVADE	162 941	126 408	36 533	-14 019	
SFDPI	122 264	48 393	73 871	-16 683	
SFE	190 291	52 404	137 887	-24 977	
SFE INTERNATIONAL	10 863		10 863	10 863	
SIBILLE FACTORY	1 233		1 233	1 233	
SFL	38 047	31 708	6 339	-55 560	
SIBILLE OUT	104 577	64 690	39 887	-543	
SODIMAC	200 504	36 152	164 352	18 233	
TIXO	75 985		75 985	26 063	49921,36
SORECA			0	-13 277	
TECHNOWILL	98 862	53 408	45 454	-4 101	
	3 073 664	1 257 147	1 816 417	38 739	49 921

5.3.1. Analyse de la formation du résultat

31

5.3.2. Charges de personnel

Les charges de personnel, dont les montants subdivisés en salaires et charges sociales, figurant au compte de résultat consolidé se rapportent à l'effectif suivant :

Catégories	2016	2015
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	571	554

5.3.3. Impôts sur les sociétés

- Ventilation de l'impôt société

	Valeur année N	Valeur année N-1
Impôts différés actif		
A nouveau	945 769	928 157
Variation	134 303	17 612
Restructuration	105 013	
Ecart de conversion	12	
Total impôts différés actif	1 185 097	945 769
Impôts différés passif		
A nouveau	207 066	512 880
Variation	(22 809)	(306 277)
Restructuration	4 425	
Ecart de conversion		463
Total impôts différés passif	188 682	207 066

- Preuve d'impôt

Preuve de l'impôt (en K€)	Consolidation
Résultat net	3 276
EA	3 091
Credit d'impôt	- 465
IS redressement fiscal	- 95
Impôt sur les bénéfices	3 577
Impôts différés	- 156
	9 227
Réintégrations	
Amort excédentaires	135
Loyers non déductibles	2
Provision CP	143
Autres	74
Mecenat	48
Quote part frais et charges stés non intégrées	213
TVS	70
	686
Déductions	
CICE	708
Sur Amortissement	110
Provision CP	131
Dépréciation immobilisation	234
Autres	19
	1 201
Déficits non activés	987
Retraitement sans impact d'impôt	528
Base théorique	10 227
Taux IS	3 409
Taux réduit	- 28
Contribution additionnelle	41
	3 421
Impôts sur les bénéfices	3 577
Impôts différés	- 156
	3 421

VI- AUTRES INFORMATIONS

6.1. Informations sectorielles

- Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

Montants en K€	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2011
E.S.P	76 928	76 793	63 379	60 840	56 998	50 895
P.S.A.I.	42 237	36 575	35 506	26 525	26 941	26 850
Holding Sté mère				/	/	90
Total	119 165	113 368	98 885	87 365	83 939	77 835

6.2. Autres informations

6.2.1. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun fait postérieur à la clôture n'est intervenu qui pourrait avoir une incidence sur les comptes.

6.2.4. Engagements

- Effets escomptés non échus : Néant
- Engagements de retraite 1 816 417 €

Une dotation complémentaire à ce titre a été comptabilisé en provision pour risques et charges au 31 décembre 2016 pour un montant de 39 K€.

• **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Dettes garanties	Mt des sûretés
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit		
Novarc	16 171 304	24 365 430
Mos	7 550	16 990

Engagements donnés

SFE et SFEI caution bancaire pour 340 000 €

La Société Novarc a donné pour engagement :

- Complément de prix pour les titres de Mos Industrie 250 K€ à condition que Soreca obtienne l'autorisation d'emploi de la gamme de connecteurs RSM sur les réseaux ERDF
- Engagement de rachat de 12.5% des parts de Novarc Pacific, soit 201 K€
- Complément de prix à verser aux associés de la société Tixo et engagement de rachat de 20% des parts Tixo, soit 525 K€
- Engagement de rachat de 20% des parts Hylec par Novarc Pacific, soit 403 K€
- Paiement des loyers du crédit-bail immobilier de SFDPI, soit 1 050 K€

Engagements reçus

MBI caution bancaire 31/03/2018 pour 1 000 000 €

Engagements en matière de ratios financiers

La société Novarc s'est engagée à respecter pour les prêts suivants des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés.

		Calcul	le ratio doit être :
Pour le prêt lié à l'achat de Mos			
R1	Dettes financières nettes / Fonds propres	0,58	Inférieur à 1
R2	Dettes financières nettes / EBE	1,70	Inférieur à 2.5
Pour le prêt lié à l'achat de Maltep et Dif			
R4	Dettes financières nettes / Fonds propres	0,58	Inférieur à 1.1
R2	Dettes financières nettes/ EBITDA consolidé	1,70	Inférieur à 3.2
Pour le prêt lié à l'achat de Regeltex			
R1	Dettes financières nettes / EBE retraité	1,70	Inférieur à 3
R2	Dettes financières nettes / fonds propres	0,58	Inférieur à 1
Pour le prêt lié à l'achat de MTS			
R1	Dettes financières nettes / EBE retraité	1,70	Inférieur à 3
R2	Dettes financières nettes / fonds propres	0,58	Inférieur à 1

La société Novarc respecte l'ensemble de ces ratios au 31 décembre 2016.