

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 31/12/2018 sous le numéro de dépôt B2018/011925

A Malataverno,
le 23 juillet 2018

Greffe du Tribunal de Commerce de Romans : dépôt n° 11925 en date du 31/12/2018

1- BILAN CONSOLIDE

En Euros

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET	31/12/2016
Goodwill	61 726 831	24 827 030	36 899 801	19 975 549
Total Capital Souscrit N.A	6 250		6 250	306 250
1) Frais d'établissement	1 103	0	1 103	1 165
2) Frais de recherche et développement	77 612	77 612	-	609
3) Concess., brevets	1 989 742	1 717 262	272 480	277 219
4) Droit au bail	-	-	-	-
5) Fonds de commerce	313 923	230 722	83 201	6 318
6) Autres immobilisations incorporelles	34 670	25 941	8 729	1 859
7) Immobilisations incorporelles en cours	633 392	-	633 392	365 612
8) Avances et acomptes	45 640	-	45 640	42 945
Total Immo. Incorporelles	3 096 082	2 051 537	1 044 545	695 727
1) Terrains	958 787	46 007	912 780	310 429
2) Terrains en crédit bail	90 000	-	90 000	90 000
3) Constructions	8 292 451	1 533 929	6 758 522	1 873 286
4) Constructions en crédit bail	960 000	388 208	571 792	635 792
5) Installations techniques	16 571 989	11 544 997	5 026 992	4 682 155
6) Immobilisations techniques en crédit bail	405 000	340 875	64 125	145 125
7) Matériel de transport	1 411 614	806 457	605 157	315 370
8) Matériel de transport en crédit bail	-	-	-	-
9) Matériel de bureau et informatique	1 717 407	1 296 296	421 111	369 132
10) Autres immobilisations corporelles	5 127 556	3 098 305	2 029 251	1 510 362
11) Autres immobilisations corporelles en crédit bail	-	-	-	-
12) Immobilisations en cours	626 696	-	626 696	28 926
13) Avances et acomptes	440 689	-	440 689	59 754
Total Immo. Corporelles	36 602 189	19 055 074	17 547 115	10 020 330
1) Tot. tit. partic. cons. IG & IP	52 584	-	52 584	2 754
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	-	-	-	-
3) Créances ratt. part. non cons.	-	-	-	-
4) Autres immos. financières	1 326 582	-	1 326 582	1 206 538
Total Immo. Financières	1 379 166	-	1 379 166	1 209 292
Titres mis en équivalence				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	102 810 518	45 933 641	56 876 877	32 207 148
1) Stocks Matières Premières	11 997 173	981 350	11 015 823	9 793 869
2) Stocks d'encours	1 487 922	70 161	1 417 761	1 491 425
3) Stocks de pds interm. & finis	5 626 754	346 648	5 280 106	3 595 973
4) Stocks de marchandises	8 520 363	354 361	8 166 002	6 244 671
Total Stocks	27 632 211	1 752 520	25 879 691	21 125 938
1) Avances et acomptes versés	705 398	-	705 398	813 100
2) Clients et comptes rattachés	31 869 358	342 613	31 526 745	29 022 981
3) Créances sociales	321 417	-	321 417	255 266
4) Créances fiscales	1 441 970	-	1 441 970	3 545 856
Total Créances d'exploitation	34 338 144	342 613	33 995 531	33 637 202
1) Comptes courants débiteurs	199 399	23 125	176 274	132 387
2) Créances sur cessions d'immos	-	-	-	-
3) Débiteurs divers	174 579	-	174 579	153 024
4) Créances fiscales IS	1 779 031	-	1 779 031	1 024 871
5) Capital appelé non versé	-	-	-	-
6) Compte de liaison actif	-	-	-	-
7) Comptes de régularisation	2 531 869	-	2 531 869	2 123 291
a) Charges constatées d'avance	817 967	-	817 967	739 072
b) Autres comptes régularisation actif	-	-	-	-
c) Charges à répartir sur frais émission emprunt	508 076	-	508 076	489 122
d) Impôt différé actif C/INSG	1 205 826	-	1 205 826	1 405 097
f) Ecart de conversion actif	-	-	-	-
Total Créances Diverses	4 684 878	23 125	4 661 753	3 433 573
1) Valeurs mobilières	679 375	-	679 375	-
2) Disponibilités	20 653 736	-	20 653 736	10 725 832
Total Trésorerie	21 333 111	-	21 333 111	10 725 832
TOTAL ACTIF CIRCULANT	87 988 344	2 118 258	85 870 086	68 922 544
TOTAL ACTIF	190 798 862	48 051 899	142 746 963	101 129 693

	2017	2016
1) Capital	3 886 463	3 886 463
2) Primes	7 007 814	7 007 814
3) Ecart de réévaluation	-	-
4) Réserve légale	388 646	388 646
5) Réserve statutaire	-	-
6) Réserves réglementées	-	-
7) Autres réserves	45 032 678	37 764 363
9) Réserves consolidées	21 239 068	16 037 185
12) Provisions réglementées	-	-
13) Subventions	-	-
Capitaux propres en valeur historique	35 076 533	33 010 101
1) Ecart de conversion sur les capitaux propres AN	-	-
2) Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année	-	-
3) Réserves de conversion	22 499	6 065
Capital et réserves	35 099 031	33 016 165
RESULTAT DE L'EXERCICE	3 829 342	3 337 619
Ecart de conversion sur le résultat	-	-
CAPITAUX PROPRES - part groupe	38 928 374	36 353 784
1) Résultat des minoritaires	31 339	62 002
2) Réserves des minoritaires	207 584	332 202
CAPITAUX PROPRES - minoritaires	238 923	270 199
TOTAL CAPITAUX PROPRES	39 167 297	36 623 984
Autres fonds propres		
1) Provisions impôts différés sociaux	-	-
2) Provision impôts différés conso	-	-
3) Provisions pour risques et charges	190 349	374 708
4) Provision pour indemnité de fin de carrière	2 131 854	1 866 915
5) Ecart d'acquisition négatif	-	-
Provisions	2 322 203	2 241 623
1) Emprunts obligataires convertibles	-	-
2) Autres emprunts obligataires	-	-
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	67 203 233	30 520 348
4) Dettes participation salariés	-	-
5) Dettes financières diverses dont Av. conditionnées	262 655	24 906
6) Dettes financières crédit-bail	805 176	991 681
7) Concours bancaires courants	322 645	288 837
8) Total ICNE	-	-
Dettes financières	68 593 709	31 825 773
1) Fournisseurs	14 901 638	13 015 512
2) Avances et acomptes reçus / com.	1 366 825	872 218
3) Dettes sociales	10 387 267	9 121 902
4) Dettes fiscales	3 302 388	3 545 920
Dettes d'exploitation	29 958 118	26 555 552
5) Fournisseurs d'immobilisations	1 007 028	1 881 221
6) Comptes courants créditeurs	37 190	112 741
7) Dettes fiscales (IS)	1 138 208	917 730
8) Dettes diverses	43 760	431 211
9) Compte de liaison Passif	-	-
10) Compte de régularisation	479 450	539 859
a) Produits constatés d'avance	261 195	351 177
b) Impôt différé passif	218 315	188 682
c) Ecart de conversion passif	-	-
Dettes diverses	2 705 636	3 882 762
TOTAL DETTES	103 579 666	64 505 709
TOTAL PASSIF	142 746 963	101 129 693

2- COMPTE DE RESULTAT

En Euros

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE GROUPE NOVARC AU 31/12/2017

	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises	62 157 015	53 655 587
1) France	40 944 756	35 578 583
2) Etranger	21 212 259	18 077 004
Ventes de produits	84 553 605	63 701 576
1) France	35 561 146	33 638 486
2) Etranger	48 992 459	30 063 090
Ventes de services	3 130 441	1 808 063
1) France	2 318 726	858 872
2) Etranger	811 715	949 191
Total Chiffre d'affaires	149 841 061	119 165 225
1) Production stockée	754 593	701 614
2) Production immobilisée	28 521	67 881
3) Subventions d'exploitation	5 560	14 168
4) Reprises amort. et prov. d'exploitation	2 075 360	1 757 231
5) Autres produits d'exploitation	61 764	63 222
6) Transfert de charges d'exploitation	1 827 383	1 103 948
Total produits d'exploitation	154 594 242	122 873 290
1) Achats matières premières & autres appro.	27 131 024	18 308 755
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	-533 389	-329 588
3) Achats de sous-traitance	3 406 885	2 808 384
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	1 379 048	1 174 050
5) Autres services extérieurs	30 483 301	25 497 068
5a) Interimaires	3 166 427	2 003 171
6) Achats de marchandises	25 803 906	22 529 164
7) Variation stocks de marchandises	-236 442	-976 782
8) Impôts, taxes et versements assimilés	1 453 792	1 591 237
9) Rémunération du personnel	30 267 866	25 400 552
10) Charges sociales	11 095 844	9 705 177
11) Autres charges de personnel - intéressement	776 925	761 131
12) Participation des salariés	58 118	11 412
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	5 374 831	4 349 532
14) Autres charges d'exploitation	322 424	133 351
Total charges d'exploitation	139 950 559	112 966 613
RESULTAT D'EXPLOITATION	14 643 683	9 906 677
1) Total des dividendes	-1	-875
2) Autres produits de participation	219	170
3) Produits des autres immobilisations financières	0	0
4) Gains de change	106 547	303 192
5) Produits nets sur cession de VMP	0	0
6) Autres produits financiers	121 445	81 919
7) Reprises sur prov. et amort. financiers	113 650	0
8) Transfert de charges financières	0	120 136
Total produits financiers	341 860	504 541
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	0	0
2) Intérêts et charges financiers sur emprunts	1 041 962	730 895
3) Pertes de change	221 849	300 267
4) Charges nettes sur cession de VMP	0	0
5) Autres charges financières	258 511	191 656
Total charges financières	1 522 322	1 222 818
RESULTAT FINANCIER	-1 180 462	-718 276

	31/12/2017	31/12/2016
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	0	0
2) Produits de cession d'immo. corporelles	216 030	403 953
3) Produits de cession d'immo. financières	300 230	397 392
4) Produits de cession des titres consolidés	0	718
Total produits des elts d'actifs cédés	516 260	802 063
1) Produits exceptionnels sur opérat ^o de gestion	0	0
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	749 742	427 977
3) Subventions virées au résultat	12 069	7 880
4) Autres produits exceptionnels	28 104	22 879
5) Reprise provisions réglementées	0	0
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	0	0
7) Reprise prov. dépréciations except.	50 497	320 437
8) Transfert de charges exceptionnelles	0	20 334
9) Correction d'erreur	0	0
Totals produits exceptionnels	1 356 672	1 601 570
1) VNC des immo. incorporelles cédées	0	0
2) VNC des immo. corporelles cédées	213 178	595 331
3) VNC des immo. financières cédées	307 730	397 393
4) VNC des titres consolidés cédés	0	718
Total VNC des elts d'actifs cédés	520 908	993 442
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	0
2) Charges sur exercices antérieurs	312 887	230 137
3) Autres charges exceptionnelles	109 651	246 494
4) Dotation provisions réglementées	0	0
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	0	0
6) Dotation prov. dépréciations except.	205 000	94 497
7) Correction d'erreur	0	0
Total charges exceptionnelles	1 148 445	1 564 569
RESULTAT EXCEPTIONNEL	208 227	37 000
Impôts sur les bénéfices	4 305 589	3 014 870
Impôts différés	187 751	-156 035
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	9 178 107	6 366 566
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.		
Amortissement écart d'acquisition	5 317 426	3 090 950
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 860 681	3 275 617
RESULTAT - Parts des minoritaires		
RESULTAT - PART DU GROUPE		

5- ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2017, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Achat le 10 avril 2017 de 100% des titres la société TITAN55 devenue NOVARC HOLDING GMBH pour un montant de 25 000 €
- Achat le 31 mai 2017 de 100% des titres des sociétés KOCH CHEMIE GMBH et KOCH GBR pour un montant de 32 000 000 € par la société NOVARC HOLDING GMBH
- Achat le 31 mai de 100% des titres de la société HYDRAULIC PRES SERVICE pour un montant de 3 000 000 €
- Le 9 octobre versement du capital de la société ELECTRICAL SAFETY ALGERIE pour un montant de 34834 €. Cette société n'est pas encore constituée à ce jour en attendant le versement de la part des actionnaires algériens.

Opérations juridiques internes au groupe

- 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 31/12/2017.
- Le 18 mai versement du complément de prix de la société TIXO et rachat des 20% des parts pour porter la participation Novarc à 100%
- Le 16 novembre libération du solde du capital de la société SFE INTERNATIONAL 200 000 € et de la société SIBILLE FACTORY 100 000 €

Opérations de fusion

- Le 31 mai 2017 fusion de la société KOCH GBR avec NOVARC HOLDING GMBH

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 Verwaltung 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.

➤ 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 2017 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 2016.12	SFE 2017.12	SFEI 2016.12	SFEI 2017.12
Taux de marge sur stocks de mat. prem.				
ALROC	44,30	44,80	41,5	53,2
CSA	25,20	30,10	26	31,8
ELECTRO	42,25	46,70		
FAMECA	38,70	37,10	31,8	30,6
FAMECA ELECTRONICS	45,10	42,80	37,9	33,8
LERC	33,10	40,00	33,1	30,5
MOS	54,35	54,50	36,2	36,2
REGELTEX	33,00	20,00	33	41
SIBILLE OUTILLAGE	26,40	31,60	13,1	18,3
TECHNOWILL	25,00	25,00		25

L'incidence sur les comptes consolidés est 210 267 € 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, 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.

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 :

	DECEMBRE 2017		DECEMBRE 2016	
	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen	Taux Ouverture
Pays				
Australie	0,651636	0,678916	0,671740	0,684879
Maroc	0,089103	0,091388	0,092900	0,094100
Mexique	0,042263	0,046887	0,048430	0,045906
Nouvelle Zélande	0,593472	0,629124	0,629350	0,659739

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 2017	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
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
Technowill	39500 Tavaux	509-517-900	100	IG	IG
Fameca Electronics	68170 Rixheim	799 130 026	100	IG	IG

	Siège	N° Siret	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2017	Mode de Consolidation 2016
Regeltex	36100 Issoudun	307 180 786	100	IG	IG
Segumexico holding	Espagne	/		IG	IG
MTS	28170 Chateaufort 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
Maltep	68420 Herrlisheim pres Colmar	451 545 651	100	IG	IG
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	IG
DIF	58205 Cosne sur Loire	302 555 222	100	IG	IG
TIXO	02200 Pommiers	439 753 484	100	IG	IG
ESP Italia	Italie		100	IG	IG
HYLEC NZ	Nouvelle Zelande			IG	IG
HPS	33100 BAZAS	441 317 245	100	IG	/
NOVARC Holding GMBH	Allemagne		100	IG	/
KOCH CHEMIE	Allemagne		100	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
Koch chemie est une filiale détenue à 100% par Novarc Holding GMBH

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

	déc-16	AUGM	DOTATION	DIMIN	Reclassement	Entrée périmètre	variation cours de change	déc-17
Immobilisations incorporelles								
Immobilisations incorporelles	2 360 122	443 817		42 429	18 048	352 897	277	3 098 082
Frais d'établissement	1 165						62	1 103
Frais de recherche	77 612							77 612
Concessions, brevets & droits similaires	1 610 259	43 144		33 446	12 266		215	1 632 008
Logiciels		6 320		1 483		352 897		357 734
Fonds commercial	235 609	78 314						313 923
Autres immobilisations incorporelles	28 920				7 750			34 670
Immobilisations incorporelles en cours	365 612	312 399		7 500	37 119			633 392
Avances et acomptes s/imm incorp	42 945	3 640			945			45 640
Amt/dép. Immobilisations incorp.	- 1 664 395		114 926	34 927	11 321	- 295 893	72	- 2 051 537
Amt/Dép. frais d'établissement	-							-
Amt/Dép. frais de rech.	- 77 003		609					- 77 612
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	- 1 333 040		83 404	33 445	11 321		72	- 1 394 247
Amt/Dép. logiciels	-		28 604	1 482		- 295 893		- 323 015
Amt/Dép. fonds commercial	- 229 291		1 429					- 230 722
Amt/Dép. autres immos incorp	- 25 061		880					- 25 941

	déc-16	AUGMENT.	DOTATION	DIMINUT.	Reclassement	Entrée périmètre	variation cours de change	déc-17
Immobilisations corporelles								
Ecart d'acquisition	39 493 850					22 263 821	- 30 840	61 726 831
Ecart d'acquisition	39 493 850					22 263 821	- 30 840	61 726 831
Amt/dép. écarts d'acquisition	-19 518 301		-5 317 426				8 699	- 24 827 030
Amt/Perles val. écart d'acquisition	-19 518 301		-5 317 426				8 699	- 24 827 030
Immobilisations corporelles	26 321 037	5 649 026		-2 002 459	19 071	6 679 814	- 26 159	36 602 189
Terrains	431 023	180 097				422 505		1 033 625
Agencements sur terrains	15 162							15 162
Constructions	5 035 019	2 175 991		1 153 298	200 131	2 995 801	- 1 193	9 252 451
Installations tech. matériel & outillage	15 039 976	1 047 249		231 568	575 898	563 902	- 18 467	16 976 989
Autres immobilisations corporelles	3 643 981	331 141		157 569	91 348	1 219 618	- 964	5 127 556
Matériel de transport	752 163	198 213		377 667		843 847	- 4 942	1 411 614
Matériel informatique	1 315 034	174 380		82 357	604	311 547	- 593	1 717 407
Immobilisations corporelles en cours	28 926	1 060 636			785 460	322 594		626 696
Avances et acomptes s/imm corp	59 754	481 319			100 384			440 689
Amt/dép. Immobilisations corporelles	-16 300 707		-2 780 050	1 789 281	11 321	- 1 792 522	17 601	- 19 055 074
Amt/Dép. Agencements sur terrains	- 14 653		251					- 14 904
Amt/Dép. Matériel transport	- 438 793		205 560	255 237		422 449	3 108	- 808 457
Amt/Dép. Matériel informatique	- 945 902		221 784	75 038	1 145	202 704	202	- 1 296 296
Amt/Dép. constructions	- 2 525 941		437 134	1 123 684	131 155	214 985	1 083	- 1 922 137
Amt/Dép. install. tech. matériel & outil.	-10 212 696		1 464 718	209 332		430 138	12 347	- 11 885 872
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 2 133 619		450 602	125 990	118 689	522 246	862	- 3 098 305
Dépréciations des terrains	- 31 103							- 31 103

CREDITS BAUX	déc-16	AUGM	DOTATION	déc-17
CB - Terrains	90000,00			90000
CB - Constructions	960000,00			960000
CB - Instal. tech., matériel & outillage	405000,00			405000
CB - Autres immo. corporelles	147760,00			147760
CB - Amort. constructions	-324208,00		-64000	-388208
CB - Amort. Installations tech, matériel & outillage	-259875,00		-81000	-340875
CB - Amort. autres immo. corp.	-70519,00		-31302	-101821

Immobilisations financières	déc-16	VARIATION	AUGMENT.	DIMINUT.	Entrée périmètre	Variation cours de change	déc-17
Immobilisations financières	1209292,10	1603,82	272323,00	-107608,06	11291,00	-7735,55	1379166,31
Titres de participation	2690,19	0,00	34834,00			-3,99	37520,20
Titres immobilisés (AFS - non courant)	64,00	0,00	15000,00				15064,00
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1172792,92	1603,82	211471,00	-96456,06		-7731,56	1281680,11
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	33745,00	0,00	11018,00	-11152,00	11291,00		44902,00
Dép. immobilisations financières	0,00	0,00					0,00
Dépréciations des titres	0,00	0,00					0,00

• Titres de participation

Nom	Siège	% de participation	Montants
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>			2 608
Electrical safety Algerie			34834
TOTAL			37 442

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

Les titres immobilisés correspondent à notre dotation en capital initial correspondant au minimum légal obligatoire dans Novarc Foundation pour 15 000 €

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	Cumul amort au 31/12/2016	Dotation 2017	Cumul amort au 31/12/2017
	d'acquisition	Incorporels	Batiments				
JEGOU SARL	01/10/1999	-1 638		7	-1 638		-1 638
FAMECA SAS	04/05/1998	1 635 907		15	1 635 907		1 635 907
SFE	30/09/1993	1 390 880		7	1 390 880		1 390 880
SEGURINSA	29/06/2000	-131 353		7	-131 353		-131 353
GETRAC (ex tamaris Ho	15/04/2004	5 079 286		20	3 301 636	253 964	3 555 500
	23/12/2006	224 186		20	112 093	11 209	123 302
Titres S Baudin	20/10/2009	31 426		12	20 951	2 619	23 570
Titres P Fourmerat	25/05/2010	75 485		12	44 034	6 290	50 325
ELECTRO (Ex PJP Tec	28/06/2005	802 886		7	802 886		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	2 601 327	286 385	2 887 711
Alroc	30-nov-07						
Alroc ex SORECA	26/10/2009	42 342		10	31 757	4 234	35 991
SODIMAC (ex BPF)	30-sept-07	2 339 000		15	1 442 383	155 933	1 598 317
Sodimac	30-sept-07						
Renov'car	30-sept-07						
Sibille Outillage	08/10/2007	27 255		10	24 530	2 726	27 255
MOS	11/09/2009	2 346 653		10	1 759 990	234 665	1 994 655
Gtie Passif Cont Fiscal	31/12/2010	47 358			47 358		47 358
Regul complément MOS		-4 226			-4 226		-4 226
Regul frais acquisition		22 900		6	19 083	3 817	22 900
HCT	14/12/2009	1 972 216		10	1 380 551	197 222	1 577 773
Complement de prix	30/04/2010	150 000		10	105 000	15 000	120 000
Regul frais acquisition		56 533		7	40 381	8 076	48 457
CSA Production	27/12/2010	934 858		10	560 915	93 486	654 401
Regul frais acquisition		4 000		8	2 500	500	3 000
SFDPI	14/02/2011	2 013 996		10	1 208 398	201 400	1 409 797
Regul frais acquisition		26 500		8	16 563	3 313	19 875
MTS (ex Sofifort)	16/10/2013	1 689 743		10	506 923	168 974	675 897
Complément de prix	01/07/2015	15 000		9	3 333	1 667	5 000
REGELTEX	01/07/2013	133 326		10	46 664	13 333	59 997
Rachat solde parts 51%	04/02/2015	2 560 553		10	512 111	256 055	768 166
MALTEP	22/04/2015	8 026 292		10	1 605 258	802 629	2 407 888
DIF	15/02/2016	1 940 033		10	194 003	194 003	388 007
ATOLL	15/02/2016	12 779		10	1 278	1 278	2 556
TIXO	21/09/2016	1 098 527		10	109 853	109 853	219 705
Correction 2017		-51 352		9		-5 706	-5 706
HPS	31/05/2017	1 977 570		10		197 757	197 757
		40 784 690			19 391 227	3 220 681	22 611 908

DEVISE AUD	date	ventilation écart d'acquisition		durée amort	Dotation	Cumul amort	Dotation	Dotation
	d'acquisition	Incorporels	Batiments	écart acquisition	2016	au 31/12/2016	2016	2017
HYLEC	01/01/2015	927 723		10	92 772	92 772	92 772	92 772
		927 723			92 772	92 772	92 772	92 772

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 834 951 742 178 649 406

NOVARC GMBH DEVISE EUR	date	ventilation écart d'acquisition		durée amort	Dotation	Cumul amort
	d'acquisition	Incorporels	Batiments	écart acquisition	2017	au 31/12/2017
KOCH CHEMIE	31/05/2017	20 337 603		10	2 033 760	2 033 760
		20 337 603			2 033 760	2 033 760

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 18 303 843

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 2017

NOVARC	18 172 782
NOVARC PACIFIC	423 176
NOVARC HOLDING GMBH	18 303 843
TOTAL	36 899 801

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.

STOCK	2016.12	2017.12	VARIATION
Stocks et en-cours	22 548 943	27 632 211	5 083 269
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	10 347 774	11 997 173	1 649 399
Stocks - en-cours de production	1 559 109	1 487 922	-71 187
Stocks -pôts finis et intermédiaires	3 835 752	5 626 754	1 791 002
Stocks de marchandises	6 806 308	8 520 363	1 714 054
Dépréciations des stocks et en-cours	-1 423 005	-1 752 520	-329 515
Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.	-553 905	-981 350	-427 445
Dép. des stocks - en-cours de production	-67 684	-70 161	-2 477
Dép. des stocks - prod. finis et interm.	-239 779	-346 648	-106 869
Dép. des stocks de marchandises	-561 637	-354 361	207 276

5.1.4. Autres postes d'actif

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

AUTRES ACTIFS	2016.12	2017.12	VARIATION
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	510 904	518 640	7 736
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	302 196	186 759	-115 438
Clients et comptes rattachés	29 343 421	31 688 345	2 344 924
Factures à établir	146 901	181 014	34 113
Créances sur personnel & org. sociaux	255 266	321 417	66 152
Créances fiscales - hors IS - courant	3 545 856	1 410 707	-2 135 148
Créances fiscales - hors IS (CVAE)		31 263	31 263
Impôts différés - actif	1 185 097	1 205 826	20 729
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - coura	973 278	1 752 068	778 790
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance - non coi	51 593	26 963	-24 630
Comptes courants Groupe actif - courant	153 285	199 399	46 114
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0	0
Autres créances - courant	153 024	174 579	21 555
Ecart de conversion - actif	0	0	0
Frais d'émission d'emprunt - non courant	199 122	508 076	308 954
Charges constatées d'avance	738 984	817 967	78 983
Charges constatées d'avance - non courant	88		-88
Dép. clients et comptes rattachés	-467 341	-342 613	124 728
Dép. comptes courants	-20 898	-23 125	-2 227

5.2. Postes du passif

5.2.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2017, 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 31/12/14	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 2016	(127)	(37)	(194)
Variation de périmètre			
Autres	(32)	41	9
Capitaux propres consolidés au 31/12/16	36 354	270	36 624
Résultat 2017	3 829	31	3 860
Dividendes distribués en 2017	(127)	(12)	(139)
Variation de périmètre	(1 158)		(1158)
Autres	30	(50)	(20)
Capitaux propres consolidés au 31/12/17	38 928	239	39 167

5.2.3. Dettes financières

- **Emprunts et dettes financières**

Dettes financières	déc-16	déc-17	ECART
Emprunts et dettes financières	31 825 773	68 345 953	36 520 181
Dettes financières MLT	31 512 029	68 008 409	36 496 380
Ajustement IG bilan financier - non courant	-0	85	85
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	24 791 419	61 916 128	37 124 709
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	28 938	22 100	-6 838
Ajustement IG bilan financier - courant		0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	6 604 487	5 844 571	-759 916
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	84 616	145 454	60 838
Intérêts courus sur emprunts - non courant		65	65
Intérêts courus sur emprunts - courant	2 570	80 006	77 436
Dettes financières CT	313 743	337 544	23 801
Concours bancaires (trésorerie passive)	274 259	322 645	48 386
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	24 906	14 899	-10 007
Concours bancaires (dettes)	14 578		-14 578
Emission titres part. et avances de l'état - non courant		247 756	247 756

Emprunts et dettes financières	déc-17	N+1	N+2	N+3	N+4	>=N+5
Emprunts et dettes financières	68 345 953	6 663 477	8 449 998	9 825 418	9 361 111	34 055 864
Dettes financières MLT	68 008 409	6 325 933	8 449 998	9 825 418	9 361 111	34 055 864
Ajustement IG bilan financier - non courant	85					
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	61 916 128		8 443 408	9 818 893	9 344 586	34 053 339
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	22 100		6 525	6 525	6 525	2 525
Ajustement IG bilan financier - courant	-0					
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	5 844 571	6 100 473				
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	145 454	145 454				
Intérêts courus sur emprunts - non courant	65		65			
Intérêts courus sur emprunts - courant	80 006	80 006				
Dettes financières CT	337 544	337 544				
Concours bancaires (trésorerie passive)	322 645	322 645				
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	14 899	14 899				

Emprunts CB	déc-16	déc-17	ECART	N+1	N+2	N+3	N+4	>=N+5
Emprunts CB	991 681,00	805 176,00	- 186 505,00	168 368,00	84 109,00	72 539,00	75 579,00	413 066,00
CB emprunts MLT	813 661,00	636 808,00	- 176 853,00		84 109,00	72 539,00	75 579,00	413 066,00
CB emprunts, part à moins d'un an	178 020,00	168 368,00	- 9 652,00	168 368,00				

- **Autres dettes**

AUTRES PASSIFS	2016.12	2017.12	VARIATION
Dettes fournisseurs	11 418 627	12 370 632	952 005
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	1 881 221	889 180	-992 042
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant		117 848	117 848
Factures non parvenues	1 596 885	2 531 007	934 122
Clients - Avances et acomptes reçus	617 396	821 837	204 441
Clients - Avoirs et RRR	254 822	544 988	290 166
Dettes sociales - courant	9 110 490	10 257 785	1 147 295
Dettes sociales - non courant		71 364	71 364
Dettes provisionnées Participation des salariés	11 412	58 118	46 706
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	3 545 920	3 295 925	-249 995
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant		6 463	6 463
Impôts différés - passif	188 682	218 315	29 633
Impôts différés à imputer	-0	-0	-0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	917 730	1 138 208	220 478
Comptes courants groupe passifs - courant	112 741	37 190	-75 551
Autres dettes - courant	431 130	43 631	-387 499
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	274 479	191 883	-82 596
Produits constatés d'avance - non courant	76 698	69 252	-7 446

Le poste fournisseur d'immobilisations tient compte d'un complément de prix à verser aux actionnaires de Hylec soit 390 982 €

5.2.4. Provisions pour risques et charges

Provisions	12/2016	Dotation exploitation	Dotation exceptionnelle	Reprise exploitation	Reprise exceptionnelle	Reclassement	12/2017
Provisions pour risques	364 359	20 200	78 000	-277 641			185 018
Provisions pour litiges - non courant	253 541	20 200	38 000	-233 541			78 200
Provisions pour litiges - courant	68 101						68 101
Provisions pour pertes de change	-1 283						-1 283
Autres provisions pour risques - non courant	44 000	0	40 000	-44 000			40 000
Provisions pour charges	1 877 264	367 730	127 000	-184 312	-50 497	0	2 137 185
Provisions pour pensions et retraites - non courant	1 852 985	362 399	127 000	-173 963	-50 497	13 930	2 131 854
Provisions pour pensions et retraites - courant	13 930					-13 930	0
Autres provisions pour charges - non courant	10 349	5 331		-10 349			5 331

Provisions retraites

	2017			Variation IDRnet 2017/2016	Variation par les réserves
	IDR chargé	Epargne MMA	IDR net		
ALROC	141 059	172 366	-31 307	-47 160	
CSA	48 356	15 566	32 790	14 670	
ELECTRO PJP	227 386	87 597	139 789	-12 719	
DIF	41 006	20 881	20 125	6 196	
ESP DEV	111 762	51 077	60 685	-5 825	
FAMECA	287 755	63 523	224 232	16 344	
FAMECA ELEC	164 369	45 761	118 608	-1 489	
GETRAC	525 454	214 982	310 472	74 205	
HPS	32 072	19 942	12 130	12 130	
JEGOU	66 404	48 936	17 468	-6 174	
LERC TST ex Sermelec	1 096	9 098	-8 002	-8 696	
MALTEP	47 946	13 602	34 344	12 487	
MOS INDUSTRIE	30 220	5 118	25 102	-3 152	
MTS	219 328	77 428	141 900	19 188	
NOVARC	155 847	101 552	54 295	-10 553	
REGELTEX	286 905	54 123	232 782	101 947	
SERVADE	201 834	108 912	92 922	56 389	
SFDPI	159 747	52 772	106 975	33 104	
SFE	204 886	77 000	127 886	-10 001	
SFE INTERNATIONAL	131 299	0	131 299	120 436	
SIBILLE FACTORY	11 850	0	11 850	10 617	
SFL	44 730	47 783	-3 053	-9 392	
SIBILLE OUT	135 899	84 324	51 575	11 689	
SODIMAC	198 208	36 435	161 773	-2 579	
TIXO	46 576	0	46 576	-29 409	
SORECA		0	0	0	
TECHNOWILL	68 513	49 875	18 638	-26 816	
	3 590 507	1 458 653	2 131 854	315 438	0

esp 168 896
psai 157 094
Novarc -10 553

5.3. Postes du compte de résultat consolidé

5.3.1. Analyse de la formation du résultat

	Capitaux propres 2016	Dividendes versés	Dividendes reçus	Résultat de l'exercice N	Subventions	Provisions réglementées	Valeur écart de conv	Acquisition HPS	Acquisition Kech Cheue	Variations et % écart	Autres variations	Capitaux propres 2017
Capitaux Propres Sociaux	91 307 876	- 7 520 596	-	15 867 528	244 019	357	- 62 053	874 756	10 233 855	-	- 9 067	110 936 675
Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	- 430 724	-	-	- 1 429	-	-	-	-	-	-	-	- 432 153
Affectat° de l'écart d'évaluation - Juste Valeur	- 2 856	-	-	- 744	-	-	- 69	-	-	-	-	- 2 043
Provisions réglementées	- 676 003	-	-	- 201 528	-	-	-	-	-	-	-	- 877 531
Ecart de conversion	-	-	-	- 244 376	- 244 019	- 357	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail	- 10 246	-	-	- 7 832	-	-	-	-	-	-	-	- 2 414
Subventions	- 44 070	-	-	- 1 723	-	-	-	-	-	-	-	- 42 347
Provision pour pensions et retraites	- 61 488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 61 488
Autres retraitements	- 1816 410	-	-	- 315 436	-	-	-	-	-	-	-	- 2 131 846
	547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	547
Total Retraitements	- 1 668 752	-	-	123 674	- 244 019	357	69	-	-	-	-	1 789 385
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions sur titres conso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation Plus-value sur cession de titres	- 4 416 510	-	-	- 7 365 997	-	-	-	-	-	-	-	- 4 963 801
Profits sur stock	- 1 361 010	-	-	- 547 291	-	-	-	-	-	-	-	- 1 361 010
Impôts différés	- 1 052 884	-	-	- 210 265	-	-	-	-	-	-	-	- 842 618
	- 1 020 073	-	-	- 187 742	-	-	-	- 6 106	- 173 133	- 1 076	-	- 1 012 646
Capitaux Propres Après ELIM	92 661 814	- 7 520 596	- 7 365 997	9 195 020	-	-	- 61 984	880 862	10 406 988	1 076	- 9 067	112 920 103
Impact IG	- 92 556 300	- 7 489 697	- 7 365 997	- 9 165 223	-	-	- 61 984	- 880 862	- 10 406 988	-	- 9 067	- 112 814 622
Quote-part sociétés intégrées proportionnellement	- 52 757	- 15 450	-	- 14 899	-	-	-	-	-	- 538	-	- 52 744
Capitaux propres après Elim et impact ME-IP	92 609 057	- 7 505 147	- 7 365 997	9 180 122	-	-	- 61 984	880 862	10 406 988	538	- 9 067	112 867 356
Ecart d'acquisition	- 19 975 569	-	-	- 5 317 426	-	-	- 22 142	- 1 977 566	- 20 337 603	-	- 50 876	- 36 900 294
Elimination des titres	- 75 961 054	-	-	-	-	-	- 101 392	- 3 021 806	- 31 716 898	-	-	- 110 598 366
Intérêts minoritaires sur titres et sur CxP (IG)	- 271 275	- 11 725	-	- 31 332	-	-	- 824	-	-	-	- 51 783	- 239 923
Capitaux Propres Consolidés	36 352 297	- 7 493 422	- 7 365 997	3 831 364	-	-	16 442	- 163 378	972 307	538	- 8 180	36 929 371
	- 127 425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reflex groupe	- 36 353 784	-	-	- 3 829 341	-	-	- 16 434	-	-	-	-	- 38 928 374
Reflex Minoritaires	- 270 199	-	-	- 31 339	-	-	-	-	-	-	-	- 238 923
Ecart groupe	- 1 487	-	-	- 2 023	-	-	- 8	-	-	-	-	- 997
Ecart Mino	- 1076	-	-	- 7	-	-	-	-	-	-	-	- 1 000

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	2017
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	571	674

5.3.3. Impôts sur les sociétés

- Ventilation de l'impôt société

IMPOTS DIFFERES	déc-16	déc-17
A44100 - Impôts différés - actif	1 185 097	1 205 826
P44100 - Impôts différés - passif	188 682	218 315
R69400 - Impôts différés	156 035	-187 751

- Preuve d'impôt

Preuve de l'impôt	Consolidation
Résultat net	3 861
EA	5 317
Credit d'impôt	- 408
IS redressement fiscal	- 32
Impôt sur les bénéfices	4 668
Impôts différés	183
	13 589
Réintégrations	
Amort excédentaires	134
Loyers non déductibles	-
Provision CP	194
Autres	
Participation	-
Mecénat	103
Quote part frais et charges stés non intégrées	- 73
TVS	56
	414
Déductions	
CICE	813
Sur Amortissement	179
Provision CP	143
Dépréciation immobilisation	-
Autres	6
	1 141
Déficits non activés	1 529
Retraitement sans impact d'impôt	-
reclassement ID profit sur stock	- 211
reclassement ID profit sur stock	210
Base théorique	14 390
Taux IS	4 796
Taux réduit	- 107
Effet baisse de taux à 28%	162
Contribution additionnelle	-
	4 851
Impôts sur les bénéfices	4 668
Impôts différés	183
	4 851
Ecart	0

VI- AUTRES INFORMATIONS

6.1. Informations sectorielles

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

Montants en K€	Exercice 2017	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
E.S.P	64 782	76 928	76 793	63 379	60 840	56 998
P.S.A.I.	85 059	42 237	36 575	35 506	26 525	26 941
Holding Sté mère					/	/
Total	149 841	119 165	113 368	98 885	87 365	83 939

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 2 131 854 €

Une dotation complémentaire à ce titre a été comptabilisé en provision pour risques et charges au 31 décembre 2017 pour un montant de 315 K€.

Dettes garanties par des sûretés réelles

Engagements donnés

La Société Novarc a donné pour engagement :

- ## Engagements reçus

Engagements en matière de ratios financiers

Pour le prêt Sénior Calcul le ratio doit être inférieur:

R1 Dettes financières nettes conso/ EBE conso doit être inférieur à 3.2
R2 Cash flow avant service de la dette/ Service de la dette doit être supérieur à 1

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
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 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 2017, 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 2017, la société NOVARC a continué son activité de holding animatrice tête de groupe auprès de ses filiales, en définissant les priorités stratégiques et les axes de développement du Groupe, tout en assurant la coordination et la mise en œuvre des actions en découlant.

Elle a mené les actions indispensables à l'atteinte des objectifs du CAP 2020.

Elle a également pris soin d'assurer une bonne intégration des filiales nouvellement acquises.

Son chiffre d'affaires, d'un montant de 6 396 336,09 euros, a augmenté de 8,65% par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2016 (5 886 788,00 euros).

Elle dégage un résultat net de 5 983 350,35 euros à la clôture de l'exercice.

Faits marquants de l'exercice

Le groupe NOVARC a continué la mise en œuvre de sa politique de croissances externes.

La société NOVARC a ainsi acquis deux nouvelles sociétés, l'une sur le territoire français, l'autre sur le territoire allemand, ainsi qu'il est précisé ci-dessous.

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

Les principaux ratios d'endettement étaient les suivants pour l'exercice 2016:

2016

Ratio de solvabilité :

$\frac{\text{Dettes totales}}{\text{Capitaux propres}}$

0,50

Solvabilité générale

$\frac{\text{Actif total}}{\text{Dettes totales}}$

3

Taux d'endettement

$\frac{\text{Dettes financières}}{\text{Capitaux propres + dettes financières}}$

0,31

En raison de la renégociation de la dette du Groupe en date du mois de mai 2017, les nouveaux ratios issus du contrat de prêt sénior sont les suivants au 31 décembre 2017 :

Ratios financiers sur consolidé économique

2017

R1 $\frac{\text{Dettes financières nettes}}{\text{EBITDA}}$ **2,83**
Doit être inférieur à 3,2

R2 $\frac{\text{Cash flow avant service de la dette}}{\text{Service de la dette}}$ **2,27**
Doit être supérieur à 1

Utilisation des instruments financiers

La société a recours à des instruments de couverture de taux de types Cap ou SWAP de taux pour sa dette sénior.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis le 31 décembre 2017, date de la clôture de l'exercice, il est à noter l'arrivée d'une nouvelle filiale française venue étayer l'offre de la division PSAL.

La société NOVARC a par ailleurs procédé au rachat du capital détenu par les actionnaires minoritaires de la société PSAL DEVELOPPEMENT afin d'en être l'associée unique.

La division ESP a également renforcé son offre de service à l'étranger, d'une part, par la création d'une joint-venture sur le territoire américain, et d'autre part, par l'acquisition d'une nouvelle société en Angleterre (avec création d'une société holding au préalable).

Activité 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.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'ensemble des acteurs du Groupe maintient ses efforts afin d'atteindre le « CAP 2020 » tel qu'il a été défini au cours de l'exercice 2016.

La réalisation de cet objectif passera notamment par la concrétisation de nouvelles opérations de croissances internes et externes en France et à l'étranger.

Les équipes sont confiantes car de nombreux projets sont en cours depuis le début de l'exercice.

Informations sur les délais de paiement

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 31/12/2017	89 213 €	188 362 €	66 068 €	9 076 €	352 719 €
Solde au 31/12/2016	59 774 €	59 655 €	88 122 €	372 933 €	580 484 €

Il est également donné le nombre et le montant total des factures reçues et émises non réglées au 31 décembre 2017 et la ventilation de ce montant par tranche de retard, dans le tableau suivant :

Article D. 441 I. -1° : Facture émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échue													Article D. 441 I. -2° : Facture reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échue												
0 jour													0 jour												
1 à 30 jours													1 à 30 jours												
31 à 60 jours													31 à 60 jours												
61 à 90 jours													61 à 90 jours												
91 jours et plus													91 jours et plus												
Total (1 jour et plus)													Total (1 jour et plus)												
(A) Tranches de retard de paiement																									
Nombre de factures concernées													Néant												
Montant total des factures concernées en € (TTC)													Néant												
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (HT)													Néant												
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)													0,16												
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées																									
Nombre de factures exclues													Néant												
Montant total des factures exclues (TTC)													Néant												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L.441-6 ou article L.443-1 du Code de Commerce)																									
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement													Délais contractuels												
Délais légaux : (préciser)													Délais légaux : (préciser)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement													Délais légaux : (préciser)												

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

Vous trouverez dans le tableau annexe à notre bilan des informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

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 2017 – DIVISION ESP

Société	Chiffre d'affaires 2017	Capitaux propres en €	Résultat net comptable en €
ALROC	6 211 710	1 936 539	852 385
CSA PRODUCTION	1 554 130	324 411	41 019
ELECTRO PJP	6 375 001	1 536 949	252 810
ESP ACADEMY	24 269	-36 577	1 100
ESP DEVELOPPEMENT	1 818 320	33 225	763
ESP ITALIA	171 557	17 656	7 731
ESP-L	17 200	33 004	-553
FAMECA	9 971 167	2 676 231	723 972
FAMECA ELECTRONICS	6 473 100	2 186 904	512 679
HYLEC	8 364 951 AUDS	3 124 865 AUDS	621 442 AUDS
HYLEC NZ	325 145 NZD	-62 341 NZD	-31 628 NZD
HPS	2 966 267	1 136 182	261 427
JEGOU INDUSTRIE	560 710	107 056	-40 615
LERC TST	1 192 700	558 773	-49 156
MALTEP	7 467 909	3 608 946	785 989
MOS INDUSTRIE	1 640 725	562 564	1 026
NOVARC PACIFIC	152 888 AUDS	169 078 AUDS	7 351 AUDS
PLM GMBH	411 122	50 000,00	30 899
PLM VERWALTUNG	0	34 343	1 801
REGELTEX	6 398 739	503 852	-209 395
SEGUMEXICO ESP	11 584 090 PM	9 198 074 PM	-6 033 922 PM
SEGUMEXICO HOLDING	19 700	2 827	115
SEGURINSA	5 967 070	915 300	-395 539
SFE	25 855 587	5 233 545	1 713 591
SFE INTERNATIONAL	17 438 939	1 520 719	702 773
SIBILLE FACTORY	3 666 756	270 512	96 272
SFL	1 638 469	195 463	75 771
SIBILLE OUTILLAGE	4 322 795	1 495 659	94 393
TECHNOWILL	1 699 138	699 218	101 641

Prises de participation ou prises de contrôle**1/ Périmètre France**

- En date du 21 septembre 2016, la société NOVARC avait 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. Elle a procédé à l'acquisition du solde du capital (soit 20%) le 18 mai 2017.

- En date du 31 mai 2017, la société NOVARC a acquis 100% du capital de la société HPS, SAS au capital de 200 148 euros dont le siège social est à BAZAS (33430), 7 chemin de Guillème, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de BORDEAUX sous le numéro 441 317 245.

2/ Périmètre Etranger

- Le 10 avril 2017, la société NOVARC a acquis 100% du capital de la société TITAN 55 VVG GMBH, société de droit allemand au capital de 25 000 euros dont le siège est à HAMBOURG (Allemagne), immatriculée au registre du commerce de HAMBOURG sous le numéro HRB 145099, devenue depuis NOVARC HOLDING GMBH.

- La société NOVARC a acquis, via la société NOVARC HOLDING GMBH, 100% du capital de la société KOCH CHEMIE GMBH, société de droit allemand au capital de 160 000

Société	Chiffre d'affaires 2017 en €	Capitaux propres en €	Résultat net comptable en €
ATOLL	141 668	82 036	5 885
DIF	2 381 729	1 155 028	29 687
GETRAC	14 550 456	1 573 661	573 194
HCT	6 559 796	1272 740	148 853
KOCH CHEMIE GMBH	19 890 494	13 309 915	3 101 060
MTS	11 374 494	2 077 907	378 572
MTS MAROC	0	-210 366 DHM	-58 862 DHM
NOVARC HOLDING GMBH	139 583	-533 715	-558 715
PSAI DEVELOPPEMENT	0	4 898	0
SERVADE	1 480 556	189 976	78 611
SFDPI	3 706 575	82 585	16 859
SODIMAC	5 775 809	935 003	410 451
TIXO	2 016 214	341 775	18 125

euros dont le siège est à UNNA (59423), Einsteinstrasse 42, immatriculée au registre du commerce de HAMM sous le numéro HRB 3176.

- La société NOVARC est également devenue propriétaire de la société KOCH GBR, société de droit allemand, dont la personnalité morale a fusionnée avec la société NOVARC HOLDING GMBH le jour de son acquisition, le 31 mai 2017.
- Nous vous signalons enfin que notre Société a versé le 9 octobre 2017 la somme correspondant à sa participation (49,60%) au capital de la société ELECTRIC SAFETY ALGERIE, société de droit algérien en cours de constitution, au capital de 10 millions de dirhams dont la siège est à ALGER.

Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2017, notre Société contrôle les sociétés suivantes :

Filiales (plus de 50 % capital détenu)	Capitaux propres	% du capital détenu
ALROC	1 936 539 €	100,00 %
ATOLL	82 036 €	100,00 %
CSA PRODUCTION	324 411 €	100,00 %
DIF	1 155 028 €	100,00%
ELECTRO PJP	1 536 949 €	100,00 %
ESP DEVELOPPEMENT	33 225 €	100,00 %
ESP ITALIA	17 656 €	100,00 %
ESP-L (Luxembourg)	33 004 €	100,00 %
FAMECA	2 676 231 €	100,00 %
FAMECA ELECTRONICS	2 186 904 €	100,00 %
GETRAC	1 573 661€	98,00 %
HPS	1 136 182 €	100,00%
HCT	1 272 740 €	99,50 %
JEGOU INDUSTRIE	107 056 €	99,99 %
LERC.TST	558 773 €	72,00 %
MALTEP	3 608 946 €	100,00%
MOS INDUSTRIE	562 564 €	100,00 %
MTS	2 077 907 €	100,00 %
NOVARC HOLDING GMBH	-533 715 €	100,00%
NOVARC PACIFIC	169 078 AUDS	86,50 %
REGELTEX	503 852 €	100,00 %
SERVADE	189 976 €	100,00 %
SIBILLE-FAMECA-electric	5 233 545 €	100,00 %
SFEI	1 520 719 €	100,00 %
SIBILLE FACTORY	270 512 €	100,00 %
SIBILLE OUTILLAGE	1 495 659 €	99,99 %
SODIMAC	935 003 €	100,00 %

SEGURINSA	915 300 €	100,00 %
TECHNOWILL	699 218 €	100,00 %
TI XO	341 775 €	100,00%
SFDPI	82 585 €	100,00 %
SIBILLE-FAMECA-LOGISTIQUE	195 463 €	100,00 %
Participation (10 à 50 % du capital détenu)		
ESP ACADEMY	-36 577 €	50,00 %
PLM GMBH	50 000,00 €	50,00 %
PLM VERWALTUNG	34 343,00 €	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 CONSOLIDÉS

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 2017, le périmètre de consolidation du groupe NOVARC comprenait les sociétés suivantes :

Siège	SIREN	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2017	Mode de Consolidation 2016
Alroc	72160 Tuffe	100	IG	IG
ESP Academy	26780 Malataverne	50	IP	IP
CSA Production	07170 Villeneuve de Berg	100	IG	IG
Electro PJP	39500 Tavaux	100	IG	IG
ESP	26780 Malataverne	100	IG	IG
Développement	68173 Rixheim	100	IG	IG
FAMECA	6180 Gonderange (Luxembourg)	100	IG	IG
GETRAC	77200 Torcy	98	IG	IG
HCT	Belgique	99,5	IG	IG
Jegou	26190 Saint Laurent en Royans	99,987	IG	IG
Mos Industrie	38 340 Voreppe	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	508-451-697	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
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
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
Maltep	68420 Herrlisheim pres Colmar	451 545 651	100	IG	IG
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	IG
DIF	58205 Cosne sur Loire	302 555 222	100	IG	IG
TIXO	02200 POMIERS	439 753 484	100	IG	IG
ESP ITALIA	Italie	/	100	IG	IG
HYLEC NZ	Nouvelle Zélande	/	100	IG	IG
HPS	33100 BAZAS	441 317 245	100	IG	/
NOVARC HOLDING GMBH	Allemagne	/	100	IG	/
KOCH CHEMIE	Allemagne	/	100	IG	/

Nota : Intégration globale = IG
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
Koch Chemie est une filiale détenue à 100% par Novarc Holding GMBH

RESULTATS CONSOLIDES

Examen des comptes et résultats consolidés

Le 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 2017 s'établit à 140 571 436 euros, contre 119 165 225 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 145 117 668 euros contre 122 873 290 euros pour l'exercice précédent.

Les impôts et taxes s'établissent à 1 433 561 euros contre 1 591 237 euros pour l'exercice précédent.

Les charges du personnel s'établissent à 40 337 755 euros contre 35 866 860 euros pour l'exercice précédent.

La dotation et les provisions aux amortissements sont de 5 173 749 euros contre 4 349 532 euros pour l'exercice précédent.

Les autres charges d'exploitation sont de 290 843 euros contre 133 351 euros pour l'exercice clos en 2016.

Le total des charges d'exploitation est donc de 132 650 579 euros contre 112 966 613 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 12 467 089 euros contre 9 906 677 euros pour l'exercice précédent.

Les produits financiers s'établissent à 333 316 euros contre 504 541 euros pour l'exercice précédent.

Les charges financières sont de 1 485 001 euros contre 1 222 818 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier est de – 1 151 685 euros contre – 718 276 euros pour l'exercice précédent.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de 203 396 euros contre 37 000 euros pour l'exercice clos en 2016,
- de l'impôt sur les sociétés de 3 623 783 euros contre 3 014 870 euros en 2016,

Le résultat net des sociétés intégrées de l'exercice clos le 31 décembre 2017 est de 7 707 265 euros contre 6 366 566 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'ensemble consolidé est de 3 319 638 euros contre 3 275 616 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 1 044 545 euros contre 695 727 euros pour l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles nettes s'établissent à 17 547 115 euros contre 10 020 330 euros pour l'exercice précédent.

Les immobilisations financières nettes s'établissent à 1 379 166 euros contre 1 209 292 euros pour l'exercice précédent.

Le total des actifs immobilisés nets du Groupe s'établit à 57 806 676 euros contre 32 207 148 euros pour l'exercice précédent.

L'ensemble des stocks nets du Groupe s'établit à 25 879 691 euros contre 21 125 938 euros pour l'exercice précédent.

La trésorerie est positive à 21 333 111 euros contre 10 725 832 euros pour l'exercice précédent.

Le total des actifs circulants s'établit à 85 870 086 euros contre 68 922 544 euros pour l'exercice précédent.

Le total de l'actif s'établit à 143 676 762 euros contre 101 129 693 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux et réserves s'établissent à 36 547 375 euros contre 33 010 101 euros pour l'exercice précédent.

Le total des capitaux propres, en tenant compte des réserves des minoritaires s'établit à 40 097 096 euros contre 36 623 984 euros pour l'exercice précédent.

Les provisions sont de 2 322 203 euros contre 2 241 623 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes financières comprenant, notamment, l'ensemble des emprunts, s'établissent à 68 593 709 euros contre 31 825 773 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes d'exploitation comprenant les fournisseurs et les dettes sociales s'établissent à 29 958 118 euros contre 25 683 333 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes diverses sont à 2 705 636 euros contre 3 694 081 euros pour l'exercice précédent.

Le total du passif est de 143 676 762 euros contre 101 29 692 euros pour l'exercice précédent.

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

Equipement sécurité électrique (E.S.P.) : 84 041 K€ contre 76 928 K€ pour l'exercice précédent.

Produits pour l'automobile (P.S.A.I.) : 56 530 K€ contre 42 237 K€ pour l'exercice précédent

Du côté des effectifs moyens employés par les entreprises intégrées, nous pouvons compter 674 salariés permanents, contre 571 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 40 097 096 euros pour l'exercice écoulé contre 36 623 984 euros pour l'exercice précédent.

Le total bilan s'élève à 143 676 762 euros contre 101 129 692 euros pour l'exercice précédent.

Situation financière consolidée à la clôture

Le montant des emprunts auprès des établissements de crédits s'élève à 67 203 233 euros contre 30 520 348 euros pour l'exercice précédent.

Les concours bancaires courants s'élèvent à 322 645 euros contre 288 837 euros pour l'exercice précédent.

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 29 958 118 euros contre 26 555 552 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 2017, le chiffre d'affaires s'est élevé à 6 396 336,00 euros contre 5 886 788,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 8,65%.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 825 081,00 euros contre 147 525,00 euros pour l'exercice précédent.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 4 869 753,00 euros contre 3 696 164,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 31,75%.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 108 551,00 euros contre 156 204,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -30,50%.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 1 791 725,00 euros contre 1 701 081,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 5,32%.

Le montant des charges sociales s'élève à 852 533,00 euros contre 605 799,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 40,72%.

L'effectif salarié moyen s'élève à 10 personnes contre 9 pour l'exercice précédent.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 320 257,00 euros contre 158 867,00 euros pour l'exercice précédent.

Le montant des autres charges s'élève à 105 014,00 euros contre 24 026,00 euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 8 047 833,00 euros contre 6 342 141,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 26,89%.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -826 416,00 euros contre -307 828,00 euros pour l'exercice précédent.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 6 519 699,00 euros (8 041 884,00 euros pour l'exercice précédent), il s'établit à 5 693 283,00 euros contre 7 734 056,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -26,38%.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -146 535,00 euros contre -613 392,00 euros pour l'exercice précédent,
- de l'impôt sur les sociétés de -436 601,00 euros contre -275 076,00 euros pour l'exercice précédent,

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017 se solde par un bénéfice de 5 983 350,35 euros contre un bénéfice de 7 395 740,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -19,09%.

Au 31 décembre 2017, le total du bilan de la Société s'élevait à 126 183 143,00 euros contre 85 958 299,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 46,79%.

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 5 983 350,35 euros.

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

Bénéfice de l'exercice 5 983 350,35 euros

A titre de dividendes aux actionnaires 127 425,00 euros

Soit 0,50 euro par action

Le solde 5 855 925,35 euros

En totalité au compte "report à nouveau" qui s'élèverait ainsi à 31 267 216,47 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 63 106 288,36 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 2017.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 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 2017 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 2017 s'élève à 30 919,50 euros.

Nous vous informons que depuis le 1er janvier 2018, les dividendes sont soumis à un prélèvement forfaitaire unique (PFU ou "flat tax") de 30%, soit 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2% de prélèvements sociaux (CGI, art. 200 A, 1).

Le prélèvement forfaitaire obligatoire non libératoire de l'impôt sur le revenu est maintenu mais son taux est aligné sur celui du PFU (12,8 % - CGI, art. 117 quater).

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune). La demande de dispense doit être formulée, sous la responsabilité de l'associé, au plus tard le 30 novembre de l'année précédant le paiement du dividende.

L'option pour une imposition du dividende au barème progressif reste possible et doit être indiquée sur la déclaration de revenus. Dans ce cas, le prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% sera déduit de l'impôt dû. L'abattement de 40% sera maintenu mais les prélèvements sociaux seront assis sur le montant avant abattement.

Nous vous rappelons 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 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.

Exercice clos le 31 décembre 2016 :

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 44 944 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 REGLEMENTEES

Nous vous précisons qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-86 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

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 mentionnons ci-dessous les conventions, 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 :

Conventions conclues entre la société GREMAR, dont Frédéric CROULLET est actionnaire :

- Bail commercial avec la société MTS en date du 4 mai 2017
- Bail de sous-location commerciale avec la société DIF du 28 septembre 2017
- Bail de sous-location commerciale avec la société SODIMAC du 10 novembre 2017

Votre Commissaire aux Comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

A) Situation des mandats de membres du Conseil de surveillance

Ratification de nomination provisoire de deux membres du Conseil de surveillance

Nous vous rappelons la nomination en qualité de membre du Conseil de surveillance de :

- Monsieur Alexandre OSSOLA, faite à titre provisoire par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 19 janvier 2018, en remplacement de Monsieur Nicolas MANARDO, membre du Conseil de surveillance démissionnaire,
- Monsieur Alexandre FARGIER, faite à titre provisoire par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 27 juillet 2017, en tant que nouveau membre du Conseil de Surveillance.

En application des dispositions légales et statutaires, nous vous demandons de bien vouloir ratifier ces décisions.

Renouvellement de mandats de membres du Conseil de surveillance

Ainsi qu'il est dit ci-dessus, Monsieur Alexandre OSSOLA a été nommé provisoirement en remplacement de Monsieur Nicolas MANARDO, membre démissionnaire. Il a pris la suite du mandat de Monsieur MANARDO, lequel mandat arrive à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale.

Nous vous proposons de bien vouloir renouveler ledit mandat pour une période de 5 ans, soit jusqu'au 31 décembre 2022.

B) Situation des mandats des Commissaires aux Comptes

Les mandats des sociétés KPMG AUDIT RHONE ALPES AUVERGNE, co-Commissaire aux comptes titulaire, et KPMG AUDIT SUD EST, co-Commissaire aux Comptes suppléant, arrivant à expiration, nous vous proposons :

- De nommer la société KPMG SA, dont le siège est 2 avenue Gambetta – Tour Eqho 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX, en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire, en remplacement de la société KPMG AUDIT RHONE ALPES AUVERGNE, démissionnaire, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale des associés statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.
- De ne pas remplacer la société KPMG AUDIT SUD-EST, la société n'étant plus soumise à l'obligation de nommer un commissaire aux comptes suppléant en vertu des dispositions de L'article 140 de la loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016.

La société PwC Entrepreneurs Commissariat aux comptes, co-Commissaire aux Comptes titulaire, et Monsieur Thierry VASSAULT, co-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 15 juin 2017 a fixé le montant global annuel des jetons de présence alloués au Conseil de surveillance pour l'exercice 2017 à la somme de 45 000 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.

Par ailleurs, le conseil de surveillance, lors de sa réunion du 25 avril 2017, a, savoir :

- Autorisé la création d'un comité stratégique et fixé la rémunération de son Président à la somme de 20.000 euros par an,
- Autorisé la création d'un comité d'audit et fixé la rémunération de son Président à la somme de 20.000 euros par an,
- Autorisé la création d'un comité des rémunérations et fixé la rémunération de son Président à la somme de 20.000 euros par an.

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

Au 31 décembre 2017, 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 2017.

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 2017 à 0,83 %.

ACTIONNARIAT SALARIE

Ainsi qu'il est dit ci-dessus, au 31 décembre 2017, 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 conseil de Surveillance de NOVARC

- Gérant d'ESP ACADEMY
- Président de FAMECA
- Président de GETRAC
- Président de GREMAR
- Gérant de JEGOU INDUSTRIE
- Gérant de LERC.TST
- Président de LE MOULIN DE VALAURIE
- Président de NOVARC MANAGEMENT
- Président de SFDPI
- Président de SIBILLE-FAMECA-ELECTRIC
- Président de SODIMAC
- 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
- Directeur HYLEC
- Directeur NOVARC PACIFIC
- Président du comité stratégique
- Président du comité d'audit
- Président du comité des rémunérations

Monsieur Alexandre OSSOLA, membre du Conseil de Surveillance de NOVARC nommé provisoirement

- Directeur du Fonds d'Avenir Automobile de Bpifrance Investissement S.A.S.
- Membre du Comité de Direction Mid & Large Cap et Directeur Mid Cap chez Bpifrance Investissement S.A.S
- Membre du Conseil de Surveillance de Vallourec
- Censeur du Conseil de Surveillance de Peugeot SA
- Membre du Comité de Surveillance de Financière Mecaplast SAS
- Membre du Conseil d'Administration de Trèves SAS

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 CROULET, Membre du directoire de NOVARC

- Directeur général de la société SAS GREMAR

Madame Christiane CROULET, Vice-Présidente du conseil de Surveillance de NOVARC

Néant

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

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

Monsieur Raymond RUCH, Membre du Conseil de Surveillance de NOVARC

Néant

Monsieur Jean-Noël REY, Président du Directoire de NOVARC

- 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
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société ESP DEVELOPPEMENT
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société FAMECA ELECTRONICS
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société MOS INDUSTRIE
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société MALTEP
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société MTS
- 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
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SIBILLE FACTORY
- 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
- Représentant permanent de la société NOVARC au poste de Présidente de la société SIBILLE OUTILLAGE
- 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
- Managing Director de NOVARC HOLDING GMBH
- President de ESP USA
- 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.

Fait à MALATAVERNE
Le 3 mai 2018
Le Directoire

ANNEXE
TABLEAUX DES RESULTATS FINANCIERS DU GROUPE DES 5 DERNIERS EXERCICES

Tableau financier	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
I – Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3 886 462,50	3 886 462,50	3 886 462,50	3 693 397,53	3 692 162,74
b) Nombre d'actions émises	254 850	254 850	254 850	242 190	24 219
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	2 042	2 042
II – Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires HT	140 571 436	119 165 225	113 368 026	98 885 239	87 365 614
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	14 658 041	11 591 762	12 878 417	10 537 818	9 029 906
c) Impôt sur les bénéfices	3 623 783	3 014 870	3 108 830	2 222 205	2 050 038
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	3 319 638	3 275 617	4 423 713	4 622 718	4 369 749
e) Résultat distribué	127 425	127 425	127 425	121 095	121 095
f) Participation des salariés	58 118	11 412	132 177	37 129	22 813
III – Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	42,56	34,27	39,21	34,57	284,05
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	13,03	12,85	17,36	19,09	180,43
c) Dividende versé à chaque action	0,5	0,5	0,5	0,5	5
IV – Personnel					
a) Nombre de salariés	674	571	554	502	479
b) Montant de la masse salariale	28 790 128	25 400 552	24 209 490	21 587 377	20 729 120
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	11 547 627	10 466 308	9 682 179	9 058 764	9 038 519

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

Tableau financier	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
I – Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3 886 462,50	3 886 462,50	3 886 462,50	3 693 397,53	3 692 162,74
b) Nombre d'actions émises	254 850	254 850	254 850	242 190	24 219
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	2 042	2 042
II – Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	6 396 336,09	5 886 788,26	5 612 821,07	4 990 026,27	4 039 043,03
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	6 546 069,60	9 018 114,57	5 170 528,87	5 286 656,00	4 883 187,00
c) Impôt sur les bénéfices	- 436 601,12	- 275 076,00	- 405 555,62	- 181 424,32	- 280 980,00
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	5 983 350,35	7 395 739,99	4 790 232,58	5 021 816,32	4 850 225,59
e) Résultat distribué	127 425	127 425	127 425	124 160	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	27,40	36,47	21,88	22,58	199,87
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	23,48	29,02	18,80	20,74	200,27
c) Dividende versé à chaque action	0,50	0,50	0,50	0,50	5,00
IV – Personnel					
a) Nombre de salariés	10	9	8	9	9
b) Montant de la masse salariale	1 791 724,62	1 701 081,36	1 620 477,39	1 570 410,81	1 480 756,71
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres)	852 533,16	605 799,47	595 100,62	610 446,08	561 791,65

NOVARC

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

**COPIE CERTIFIÉE
CONFORME**

PWC Entrepreneurs Commissariat aux Comptes
Grand Hôtel Dieu
3 Cour du Midi - CS 30259
69287 Lyon cedex 02

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 2017)

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

NOVARC
Zone Industrielle Les Plaines
815 Chemin Du Razas
26780 Malataverne
Aux Actionnaires,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Règles et principes comptables

La note « Ecarts d'acquisition » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la détermination et aux règles d'amortissement des écarts d'acquisition.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

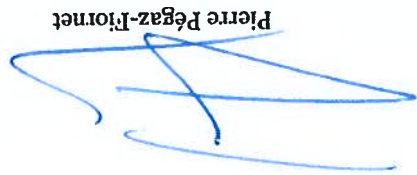
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes

A Lyon et Valence, le 31 mai 2018

Les commissaires aux comptes

PwC Entrepreneurs Commissariat aux Comptes



Pierre Régaz-Tiornet

KPMG Audit Rhône Alpes Auvergne



Fabien Daminon

COMPTES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2017

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

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 Euros

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2017	31/12/2016
Goodwill	61 726 031	23 897 231	37 829 600	19 975 549
Total Capital Souscrit N A	6 250		6 250	306 250
1) Frais d'établissement	1 103	-	1 103	1 165
2) Frais de recherche et développement	77 612	77 612	-	609
3) Brevets, brevets	1 989 742	1 717 262	272 480	277 219
4) Droit au bail	-	-	-	-
5) Fonds de commerce	313 923	230 722	83 201	6 318
6) Autres immobilisations incorporelles	34 670	25 941	8 729	1 859
7) Immobilisations incorporelles en cours	633 392	-	633 392	365 612
8) Avances et acomptes	45 640	-	45 640	42 945
Total Immo. Incorporelles	3 096 082	2 051 537	1 044 545	695 727
1) Terrains	958 787	46 007	912 780	310 429
2) Terrains en crédit bail	90 000	-	90 000	90 000
3) Constructions	8 232 451	1 533 929	6 758 522	1 873 286
4) Constructions en crédit bail	960 000	388 208	571 792	635 792
5) Installations techniques	16 571 989	11 544 997	5 026 992	4 682 155
6) Immobilisations techniques en crédit bail	405 000	340 875	64 125	145 125
7) Matériel de transport	1 411 614	806 457	605 157	315 370
8) Matériel de transport en crédit bail	-	-	-	-
9) Matériel de bureau et informatique	1 717 407	1 296 296	421 111	369 132
10) Autres immobilisations corporelles	5 127 556	3 098 305	2 029 251	1 510 362
11) Autres immobilisations corporelles en crédit bail	-	-	-	28 926
12) Immobilisations en cours	626 696	-	626 696	59 754
13) Avances et acomptes	440 689	-	440 689	-
Total Immo. Corporelles	36 602 189	19 055 074	17 547 115	10 020 330
1) Tot il, parti cons IG & IP	52 584	-	52 584	2 754
2) Créances rall part cons IG & IP	-	-	-	-
3) Créances rall part non cons	-	-	-	-
4) Autres immos. financières	1 326 582	-	1 326 582	1 206 538
Total Immo. Financières	1 379 166	-	1 379 166	1 209 292
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	102 810 518	45 003 842	57 806 676	32 207 148
1) Stocks Matières Premières	11 997 173	981 350	11 015 823	9 793 869
2) Stocks d'encours	1 487 922	70 161	1 417 761	1 491 425
3) Stocks de pds interm & fins	5 626 754	346 648	5 280 106	3 595 973
4) Stocks de marchandises	8 520 363	354 361	8 166 002	6 244 671
Total Stocks	27 632 211	1 752 520	25 879 691	21 125 938
1) Avances et acomptes versés	705 398	-	705 398	813 100
2) Clients et comptes rattachés	31 869 358	342 613	31 526 745	29 022 981
3) Créances sociales	325 818	-	325 818	255 266
4) Créances fiscales	1 437 569	-	1 437 569	3 545 856
Total Créances d'exploitation	34 338 144	342 613	33 995 531	33 637 202
1) Comptes courants débiteurs	199 399	23 125	176 274	132 387
2) Créances sur cessions d'immos	-	-	-	-
3) Débiteurs divers	174 579	-	174 579	153 024
4) Créances fiscales IS	1 779 031	-	1 779 031	1 024 871
5) Capital appelé non versé	-	-	-	-
6) Compte de liaison actif	-	-	-	-
7) Comptes de régularisation	2 531 869	-	2 531 869	2 123 291
a) Charges constatées d'avance	817 967	-	817 967	739 072
b) Autres comptes régularisation actif	-	-	-	-
c) Charges à répartir sur frais immobilis engendrés	508 076	-	508 076	458 422
d) Impôt différé actif CONS	1 705 636	-	1 705 636	1 455 097
f) Etat de conversion actif	-	-	-	-
Total Créances Diverses	4 684 878	23 125	4 661 753	3 433 573
1) Valeurs mobilières	679 375	-	679 375	-
2) Disponibilités	20 653 736	-	20 653 736	10 725 832
Total Trésorerie	21 333 111	-	21 333 111	10 725 832
TOTAL ACTIF CIRCULANT	87 988 344	2 118 258	85 870 086	68 922 544
TOTAL ACTIF	190 798 862	47 122 100	143 676 762	101 129 693

	2017	2016
1) Capital	3 886 463	3 886 463
2) Primes	7 007 814	7 007 814
3) Ecart de réévaluation	-	-
4) Réserve légale	388 646	388 646
5) Réserve statutaire	-	-
6) Réserves réglementées	-	-
7) Autres réserves	45 032 678	37 764 363
9) Réserves consolidées	19 768 226	16 037 185
12) Provisions réglementées	-	-
13) Subventions	-	-
Capitaux propres en valeur historique	36 547 375	33 010 101
1) Ecart de conversion sur les capitaux propres AN	-	-
2) Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année	-	-
3) Réserves de conversion	22 499	6 065
Capital et réserves	36 569 873	33 016 165
RESULTAT DE L'EXERCICE	3 288 299	3 337 619
Ecart de conversion sur le résultat	-	-
CAPITAUX PROPRES - part groupe	39 858 173	36 353 784
1) Résultat des minoritaires	31 339	62 002
2) Réserves des minoritaires	207 584	332 202
CAPITAUX PROPRES - minoritaires	238 923	270 199
TOTAL CAPITAUX PROPRES	40 097 096	36 623 984
Autres fonds propres		
1) Provisions impôts différés sociaux	-	-
2) Provision impôts différés conso	-	-
3) Provisions pour risques et charges	190 349	374 708
4) Provision pour Indemnité de fin de carrière	2 131 854	1 866 915
5) Ecart d'acquisition négatif	-	-
Provisions	2 322 203	2 241 623
1) Emprunts obligataires convertibles	-	-
2) Autres emprunts obligataires	-	-
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	67 203 233	30 520 348
4) Dettes participation salariés	-	-
5) Dettes financières diverses dont Av. conditionnées	262 655	24 906
6) Dettes financières crédit-bail	805 176	991 681
7) Concours bancaires courants	322 645	288 837
8) Total ICNE	-	-
Dettes financières	68 593 709	31 825 773
1) Fournisseurs	14 901 638	13 015 512
2) Avances et acomptes reçus / com	1 366 825	872 218
3) Dettes sociales	10 387 267	9 121 902
4) Dettes fiscales	3 302 388	3 545 920
Dettes d'exploitation	29 958 118	26 555 552
5) Fournisseurs d'immobilisations	1 007 028	1 881 221
6) Comptes courants créditeurs	37 190	112 741
7) Dettes fiscales (IS)	1 138 208	917 730
8) Dettes diverses	43 760	431 211
9) Compte de liaison Passif	-	-
10) Compte de régularisation	479 450	539 859
a) Produits constatés d'avance	267 135	357 137
b) Impôt différé passif	212 315	182 682
c) Ecart de conversion passif	-	-
Dettes diverses	2 705 636	3 882 762
TOTAL DETTES	103 579 666	64 505 709
TOTAL PASSIF	143 676 762	101 129 693

2- COMPTE DE RESULTAT

En Euros

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE GROUPE NOVARC AU 31/12/2017

	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises	61 284 658	53 655 587
1) France	40 182 665	35 578 583
2) Etranger	21 101 993	18 077 004
Ventes de produits	76 515 847	63 701 576
1) France	35 811 094	33 638 486
2) Etranger	40 704 753	30 063 090
Ventes de services	2 770 931	1 808 063
1) France	1 964 691	858 872
2) Etranger	806 240	949 191
Total Chiffre d'affaires	140 571 436	119 165 225
1) Production stockée	691 757	701 614
2) Production immobilisée	28 521	67 881
3) Subventions d'exploitation	5 560	14 168
4) Reprises amort. et prov. d'exploitation	2 075 360	1 757 231
5) Autres produits d'exploitation	55 502	63 222
6) Transfert de charges d'exploitation	1 689 532	1 103 948
Total produits d'exploitation	145 117 668	122 873 290
1) Achats matières premières & autres appro.	24 395 323	18 308 755
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	-418 524	-329 588
3) Achats de sous-traitance	3 400 657	2 808 384
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	1 299 691	1 174 050
5) Autres services extérieurs	28 197 112	25 497 068
5a) Interimaires	3 160 149	2 003 171
6) Achats de marchandises	25 550 595	22 529 164
7) Variation stocks de marchandises	-228 449	-976 782
8) Impôts, taxes et versements assimilés	1 433 561	1 591 237
9) Rémunération du personnel	28 790 128	25 400 552
10) Charges sociales	10 770 702	9 705 177
11) Autres charges de personnel - intéressement	776 925	761 131
12) Participation des salariés	58 118	11 412
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	5 173 749	4 349 532
14) Autres charges d'exploitation	290 843	133 351
Total charges d'exploitation	132 650 579	112 966 613
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 467 089	9 906 677
1) Total des dividendes	-1	-875
2) Autres produits de participation	219	170
3) Produits des autres immobilisations financières	0	0
4) Gains de change	106 228	303 192
5) Produits nets sur cession de VMP	0	0
6) Autres produits financiers	113 220	81 919
7) Reprises sur prov. et amort. financiers	113 650	0
8) Transfert de charges financières	0	120 136
Total produits financiers	333 316	504 541
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	0	0
2) Intérêts et charges financiers sur emprunts	1 013 946	730 895
3) Pertes de change	218 866	300 267
4) Charges nettes sur cession de VMP	0	0
5) Autres charges financières	252 189	191 656
Total charges financières	1 485 001	1 222 818
RESULTAT FINANCIER	-1 151 685	-718 276

3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

31/12/2017

Résultat net total des sociétés consolidées	3 319 639
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'exploitation	0
Débite de résultat	0
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	7 526 871
Plus et moins valeurs de cession	-251 785
Impôts différés	187 751
Subventions versées au résultat	0
Capacité d'auto-financement	10 782 476
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	77 270
Variation nette d'exploitation	-155 638
Variation des stocks	-1 719 407
Transferts de charges à répartir	-556 500
Variation des créances clients liées à l'activité	2 314 666
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	-194 397
Variation nette hors exploitation	-577 368
Variation des créances hors exploitation	-40 851
Variation des dettes hors exploitation	-429 365
Comptes de liaison	0
Charges et produits constatés d'avance	-107 142
Pertes & gains de changes	-107 142
VARIATION DU BFR	10 126 760
Flux net de trésorerie généré par l'activité	10 126 760
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-697 093
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	208 960
Subventions d'investissement encaissées	1 349
Décaiss / acquisition immos financières	-272 323
Encaiss / cession immos financières	63 643
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-27 443 421
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-32 861 709
OPERATIONS DE FINANCEMENT	
Augmentation de capital ou apports	25 000
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-127 425
Dividendes versés aux minoritaires	-817 477
Variation des autres fonds propres	0
Variation emprunt obligataire	0
Autres opérations de financement	-29 307
Encaissements provenant d'emprunts	59 029 469
Remboursement d'emprunts	-24 744 123
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	33 336 137
Incidence de la variation des taux de change	-36 818
Incidence chgt de principes comptables	0
Autres variations	12 034
Variation de trésorerie	10 576 394
Trésorerie d'ouverture	10 434 071
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	21 010 465
Variation de trésorerie	10 576 394

Contrôle

0

4- DIAGRAMME DES SOCIETES

12

5- ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2017, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Achat le 10 avril 2017 de 100% des titres la société TITAN55 devenue NOVARC HOLDING GMBH pour un montant de 25 000 €
- Achat le 31 mai 2017 de 100% des titres des sociétés KOCH CHEMIE GMBH et KOCH GBR pour un montant de 32 000 000 € par la société NOVARC HOLDING GMBH
- Achat le 31 mai de 100% des titres de la société HYDRAULIC PRES SERVICE pour un montant de 3 000 000 €
- Le 9 octobre versement du capital de la société ELECTRICAL SAFETY ALGERIE pour un montant de 34834 €. Cette société n'est pas encore constituée à ce jour en attendant le versement de la part des actionnaires algériens.

Opérations juridiques internes au groupe

- 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 31/12/2017.
- Le 18 mai versement du complément de prix de la société TIXO et rachat des 20% des parts pour porter la participation Novarc à 100%
- Le 16 novembre libération du solde du capital de la société SFE INTERNATIONAL 200 000 € et de la société SIBILLE FACTORY 100 000 €

Opérations de fusion

- Le 31 mai 2017 fusion de la société KOCH GBR avec NOVARC HOLDING GMBH

Opérations de Sortie

- Néant

Opérations financières

La dette existante a été refinancée à hauteur de 22 000 000 € et les prêts pour les acquisitions de filiales avant 2017 ont été soldés. Le solde des frais d'emprunts à étaler a donc été passé en charges financières pour 199 122 €

Les frais liés aux nouveaux emprunts 2017 (556 500 €) sont étalés et amortis sur 7 ans

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 2017

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.

Le résultat de la société HPS est obtenu par différence entre le 31/12/2017 et la situation au 31/05/2017. L'entrée de périmètre correspond au bilan au 31/05/2017

Le résultat de la société KOCH CHEMIE correspond à 7/12 du résultat au 31/12/2017.L'entrée de périmètre correspond au bilan au 31/05/2017

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.

➤ 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 (légal, 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 2017 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).

La provision retraite de la société Koch chimie est comptabilisée en dettes sociales. Le fonds de placement pour la retraite est comptabilisée à l'actif en Valeur mobilière de placement

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 2016.12	SFE 2017.12	SFEI 2016.12	SFEI 2017.12
Taux de marge sur stocks de mat. prem.				
ALROC	44,30	44,80	41,5	53,2
CSA	25,20	30,10	26	31,8
ELECTRO	42,25	46,70		
FAMECA	38,70	37,10	31,8	30,6
FAMECA ELECTRONICS	45,10	42,80	37,9	33,8
LERC	33,10	40,00	33,1	30,5
MOS	54,35	54,50	36,2	36,2
REGELTEX	33,00	20,00	33	41
SIBILLE OUTILLAGE	26,40	31,60	13,1	18,3
TECHNOWILL	25,00	25,00		25

L'incidence sur les comptes consolidés est 210 267 € 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, sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDP1 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.

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 bilanciale 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 :

	DECEMBRE 2017		DECEMBRE 2016	
	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen	Taux Ouverture
Pays				
Australie	0,651636	0,678916	0,671740	0,684879
Maroc	0,089103	0,091388	0,092900	0,094100
Mexique	0,042263	0,046887	0,048430	0,045906
Nouvelle Zélande	0,593472	0,629124	0,629350	0,659739

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 2017	Mode de Consolidation 2016
Alroc	72160 Tuffe	341-050-987	IG	IG
ESP Academy	26780 Malataverne	502-024-755	IP	IP
CSA Production	07170 Villeneuve de Berg	509 159 067	IG	IG
Electro PJP	39500 Tavaux	316-085-828	IG	IG
ESP Développement	26780 Malataverne	522 179 035	IG	IG
FAMECA	68173 Rixheim	393-332-606	IG	IG
ESP L	6180 Gondrange (Luxembourg)	/	IG	IG
GETRAC	77200 Torcy	305-544-488	IG	IG
HCT	Belgique	/	IG	IG
Jegou	26190 Saint Laurent en Royans	397-532-839	IG	IG
Mos Industrie	38 340 Voreppe	341 522 322	IG	IG
PLM GMBH	Allemagne	/	IP	IP
PLM Veraltung	Allemagne	/	IP	IP
S.F.E.	26780 Malataverne	652-980-129	IG	IG
PSAI Développement	26780 Malataverne	537 904 088	IG	IG
Segurinsa	Espagne	/	IG	IG
LERC TST	68173 Rixheim	504-808-718	IG	IG
Servade	26780 Malataverne	509-517-900	IG	IG
Sibille Fameca Logistique	26780 Malataverne	518 450 309	IG	IG
Sibille Outilsage	23780 Malataverne	439-678-780	IG	IG
SFPPI	62820 Libercourt	323 648 451	IG	IG
Sodimac	77615 Marne La Vallée	712-046-093	IG	IG
Technowill	39500 Tavaux	509-517-900	IG	IG
Fameca Electronics	68170 Rixheim	799 130 026	IG	IG

	Siège	N° Siret	% détention par Novarc	Mode de Consolidation 2017	Mode de Consolidation 2016
Regeltex	36100 Issoudun	307 180 786	100	IG	IG
Segumexico holding	Espagne	/		IG	IG
MTS	28170 Chateaufort 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
Maltep	68420 Herrlisheim pres Colmar	451 545 651	100	IG	IG
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	IG
DIF	58205 Cosne sur Loire	302 555 222	100	IG	IG
TIXO	02200 Pommiers	439 753 484	100	IG	IG
ESP Italia	Italie		100	IG	IG
HYLEC NZ	Nouvelle Zelande			IG	IG
HPS	33100 BAZAS	441 317 245	100	IG	/
NOVARC Holding GMBH	Allemagne		100	IG	/
KOCH CHEMIE	Allemagne		100	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

Koch chemie est une filiale détenue à 100% par Novarc Holding GMBH

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

Immobilisations incorporelles	déc-16	AUGMENT.	DOTATION	DIMINUT.	Reclassement	Entrée de périmètre	Variation cours de change	SORT. PER.	déc-17
Immobilisations incorporelles	2 360 122	442 845		40 946	18 048	352 386	277		3 096 082
Frais d'établissement	1 165						62		1 103
Frais de recherche	77 612								77 612
Concessions, brevets & droits similaires	1 010 259	48 492		33 446	12 208	340 453	215		1 977 809
Logiciels						11 933			11 933
Fonds commercial	235 609	78 314							313 923
Autres immobilisations incorporelles	26 920				7 750				34 670
Immobilisations incorporelles en cours	365 612	312 399		7 500		37 119			633 392
Avances et acomptes s/imm. incorp.	42 945	3 640				945			45 640
Amort/dép. immobilisations incorp.	1 664 395		102 853	33 446	11 321	306 484	72	2	2 051 537
Amort/Dép. frais d'établissement									
Amort/Dép. frais de rech.	77 003		609						77 612
Amort/Dép. conc. brevets & dts similaires	1 333 040		99 396	33 446	11 321	296 854	72		1 707 093
Amort/Dép. logiciels			539			9 830			10 169
Amort/Dép. fonds commercial	229 291		1 429					2	230 722
Amort/Dép. autres immos incorp.	25 061		880						25 941

Immobilisations corporelles	déc-16	AUGMENT.	DOTATION	DIMINUT.	Reclassement	Entrée de périmètre	Variation cours de change	déc-17
Ecart d'acquisition	39 493 850					22 263 821	30 840	61 726 831
Ecart d'acquisition	39 493 850					22 263 821	30 840	61 726 831
Amort/dép. écart d'acquisition	19 618 301		4 387 627				8 699	23 897 231
Amort/Pertes val. écart d'acquisition	19 618 301		4 387 627				8 699	23 897 231
Immobilisations corporelles	26 321 037	4 722 824		1 863 314	19 071	7 466 871	28 159	36 602 189
Terrains	431 023	1 684			178 413	422 505		1 033 625
Agencements sur terrains	15 162							15 162
Constructions	5 035 019	1 571 019		1 153 298	803 181	2 997 723	1 193	9 252 451
Installations tech. matériel & outillage	15 039 976	1 040 932		231 568	575 898	570 219	18 467	16 970 989
Autres immobilisations corporelles	3 643 981	326 010		71 110	88 655	1 140 983	964	5 127 556
Matériel de transport	752 183	198 213		377 667		843 847	4 942	1 411 614
Matériel informatique	1 315 034	174 379		29 671	604	258 862	593	1 717 407
Immobilisations corporelles en cours	28 926	929 268			1 564 230	1 232 732		626 696
Avances et acomptes s/imm. corp.	59 754	481 319			100 384			440 689
Amort/dép. immobilisations corporelles	16 300 707		2 691 040	1 652 604	11 321	1 844 854	17 601	19 055 074
Amort/Dép. Agencements sur terrains	14 653		251					14 904
Amort/Dép. Matériel transport	436 793		154 196	255 237		473 812	3 108	806 457
Amort/Dép. Matériel informatique	945 902		205 207	22 708	1 145	166 951	202	1 296 296
Amort/Dép. constructions	2 525 941		398 774	1 123 684	131 155	255 345	1 083	1 922 137
Amort/Dép. install tech. matériel & outill.	10 212 696		1 444 025	209 332		450 831	12 347	11 885 872
Amort/Dép. autres immobilisations corp.	2 133 619		390 586	41 643	118 689	497 915	862	3 098 305
Dépréciations des terrains	31 103							31 103

CREDITS BAUX	déc-16	AUGM.	DOTATION	déc-17
CB - Terrains	90000,00			90000
CB - Constructions	960000,00			960000
CB - Instal. tech. matériel & outillage	405000,00			405000
CB - Autres immo. corporelles	147760,00			147760
CB - Amort. constructions	324208,00		-64000	-388208
CB - Amort. Installations tech. matériel & outillage	259875,00		-81000	-340875
CB - Amort. autres immo. corp.	70519,00		-31302	-101821

Immobilisations financières	déc.16	VARIATION	AUGMENT.	DIMINUT.	Entrée dans le périmètre	variation cours de change	déc-17
Immobilisations financières	1 209 292,1	1 603,8	272 323,0	-102 608,1	-	7 736,6	1 379 166,3
Titres de participation	2 690,2	-	34 834,0	-	-	4,0	37 520,2
Titres immobilisés (AFS - non courant)	64,0	-	15 000,0	-	-	-	15 064,0
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 172 792,9	1 603,8	211 536,0	- 96 456,1	6 291,0	- 7 731,6	1 288 036,1
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	33 745,0	-	10 953,0	- 6 152,0	-	-	38 546,0
Dép. immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations des titres	-	-	-	-	-	-	-

• Titres de participation

Nom	Siège	% de participation	Montants
SIERM			2 608
Versment 1% construction Ateliers Sibille 1973			
Electrical safety Algerie			34834
TOTAL			37 442

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

Les titres immobilisés correspondent à notre dotation en capital initial correspondant au minimum légal obligatoire dans Novarc Foundation pour 15 000 €

5.1.2. Ecart 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	Cumul amort	Dotaton	Cumul amort
	d'acquisition	Incorporels	Batiments	écart acquisition	au 31/12/2016	2017	au 31/12/2017
JEGOU SARL	01/10/1999	-1 638		7	-1 638		-1 638
FAMECA SAS	04/05/1998	1 635 907		15	1 635 907		1 635 907
SFE	30/09/1993	1 390 880		7	1 390 880		1 390 880
SEGURINSA	29/08/2000	-131 353		7	-131 353		-131 353
GETRAC (ex tamans Ho	15/04/2004	5 079 286		20	3 301 536	253 964	3 555 500
	23/12/2006	224 186		20	112 093	11 209	123 302
Titres S Baudin	20/10/2009	31 426		12	20 951	2 619	23 570
Titres P Fournier	25/05/2010	75 485		12	44 034	6 290	50 325
ELECTRO (Ex PJP Tec	28/06/2005	802 886		7	802 886		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	2 601 327	286 385	2 887 711
Alroc	30-nov-07						
Alroc ex SORECA	26/10/2009	42 342		10	31 757	4 234	35 991
SODIMAC (ex BPF)	30-sept-07	2 339 000		15	1 442 383	155 933	1 598 317
Sodimac	30-sept-07						
Renov'car	30-sept-07						
Sibille Outillage	08/10/2007	27 255		10	24 530	2 726	27 255
MOS	11/09/2009	2 346 653		10	1 769 990	234 665	1 994 655
Glie Passif Cont Fiscal	31/12/2010	47 358			47 358		47 358
Regul complément MOS		-4 226			-4 226		-4 226
Regul frais acquisition		22 900		6	19 083	3 817	22 900
HCT	14/12/2009	1 972 216		10	1 380 551	197 222	1 577 773
Complément de prix	30/04/2010	150 000		10	105 000	15 000	120 000
Regul frais acquisition		56 533		7	40 381	8 076	48 457
CSA Production	27/12/2010	934 858		10	560 915	93 486	654 401
Regul frais acquisition		4 000		8	2 500	500	3 000
SFDPI	14/02/2011	2 013 996		10	1 208 398	201 400	1 409 797
Regul frais acquisition		26 500		8	16 563	3 313	19 875
MTS (ex Sofifort)	16/10/2013	1 689 743		10	506 923	168 974	675 897
Complément de prix	01/07/2015	15 000		9	3 333	1 667	5 000
REGELTEX	01/07/2013	133 326		10	46 664	13 333	59 997
Rachat solde parts 51%	04/02/2015	2 560 553		10	512 111	256 055	768 166
MALTEP	22/04/2015	8 026 292		10	1 605 258	802 629	2 407 888
DIF	15/02/2016	1 940 033		10	194 003	194 003	388 007
ATOLL	15/02/2016	12 779		10	1 278	1 278	2 556
TIXO	21/09/2016	1 098 527		10	109 853	109 853	219 705
Correction 2017		-51 352		9		-5 706	-5 706
HPS	31/05/2017	1 977 570		10		115 358	115 358
		40 784 690			19 391 227	3 138 282	22 529 509

Valeur nette du goodwill au 31 de 21 393 463

18 255 180

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 2017

NOVARC 18 255 180
 NOVARC PACIFIC 423 176
 NOVARC HOLDING GMBH 19 151 243

TOTAL 37 829 600

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 19 151 243

NOVARC GMBH	DEVISE EUR	date d'acquisition	Ventilation écart d'acquisition		durée amort écart acquisition	Dotation 2017	Cumul amort au 31/12/2017
			Incorporels	Badments			
KOCH CHEMIE		31/05/2017	20 337 603		10	1 186 360	1 186 360
			20 337 603				

Valeur nette du goodwill au 31 décembre 834 951 742 178 649 406

HYLEC	DEVISE AUD	date d'acquisition	Ventilation écart d'acquisition		durée amort écart acquisition	Dotation 2016	Cumul amort au 31/12/2016	Dotation 2017
			Incorporels	Badments				
		01/01/2015	927 723		10	92 772	92 772	92 772
			927 723					

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.

STOCK	2016.12	2017.12	VARIATION
Stocks et en-cours	22 548 943	27 632 211	5 083 269
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	10 347 774	11 997 173	1 649 399
Stocks - en-cours de production	1 559 109	1 487 922	-71 187
Stocks -pds finis et intermédiaires	3 835 752	5 626 754	1 791 002
Stocks de marchandises	6 806 308	8 520 363	1 714 054
Dépréciations des stocks et en-cours	-1 423 005	-1 752 520	-329 515
Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.	-553 905	-981 350	-427 445
Dép. des stocks - en-cours de production	-67 684	-70 161	-2 477
Dép. des stocks - prod. finis et interm.	-239 779	-346 648	-106 869
Dép. des stocks de marchandises	-561 637	-354 361	207 276

5.1.4. Autres postes d'actif

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

AUTRES ACTIFS	2016.12	2017.12	VARIATION
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	510 904	518 640	7 736
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	302 196	186 759	-115 438
Clients et comptes rattachés	29 343 421	31 688 345	2 344 924
Factures à établir	146 901	181 014	34 113
Créances sur personnel & org. sociaux	255 266	321 417	66 152
Créances fiscales - hors IS - courant	3 545 856	1 410 707	-2 135 148
Créances fiscales - hors IS (CVAE)		31 263	31 263
Impôts différés - actif	1 185 097	1 205 826	20 729
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	973 278	1 752 068	778 790
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance - non cour.	51 593	26 963	-24 630
Comptes courants Groupe actif - courant	153 285	199 399	46 114
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0	0
Autres créances - courant	153 024	174 579	21 555
Ecart de conversion - actif	0	0	0
Frais d'émission d'emprunt - non courant	199 122	508 076	308 954
Charges constatées d'avance	738 984	817 967	78 983
Charges constatées d'avance - non courant	88		-88
Dép. clients et comptes rattachés	-467 341	-342 613	124 728
Dép. comptes courants	-20 898	-23 125	-2 227

5.2. Postes du passif

5.2.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2017, 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 31/12/14			
Résultat 2015	4 309	115	4 424
Dividendes distribués en 2015	(124)	(8)	(132)
Variation de périmètre	689	(228)	461
Autres			
Capitaux propres consolidés au 31/12/15			
Résultat 2016	3 338	(62)	3 276
Dividendes distribués en 2016	(157)	(37)	(194)
Variation de périmètre	(32)	41	9
Autres			
Capitaux propres consolidés au 31/12/16			
Résultat 2017	3 288	31	3 319
Dividendes distribués en 2017	(127)	(12)	(139)
Variation de périmètre	-		-
Autres	343	(50)	293
Capitaux propres consolidés au 31/12/17			
	39 858	239	40 097

5.2.3. Dettes financières

- **Emprunts et dettes financières**

Dettes financières	déc-16	déc-17	ECART
Emprunts et dettes financières	31 825 773	68 345 953	36 520 181
Dettes financières MLT	31 512 029	68 008 409	36 496 380
Ajustement IG bilan financier - non courant	-0	85	85
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	24 791 419	61 916 128	37 124 709
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	28 938	22 100	-6 838
Ajustement IG bilan financier - courant		0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	6 604 487	5 844 571	-759 916
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	84 616	145 454	60 838
Intérêts courus sur emprunts - non courant		65	65
Intérêts courus sur emprunts - courant	2 570	80 006	77 436
Dettes financières CT	313 743	337 544	23 801
Concours bancaires (trésorerie passive)	274 259	322 645	48 386
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	24 906	14 899	-10 007
Concours bancaires (dettes)	14 578		-14 578
Emission titres part. et avances de l'état - non courant		247 756	247 756

Emprunts et dettes financières	2017	N+1	N+2	N+3	N+4	>=N+5
Emprunts et dettes financières	68 345 953,41	6 663 477,31	8 449 998,00	9 826 418,00	9 351 111,00	34 055 949,00
Dettes financières MLT	68 008 409,10	8 325 933,00	8 449 998,00	9 826 418,00	9 351 111,00	34 055 949,00
Dettes financières CT	337 544,31	337 544,31				

Emprunts CB	DEC 2016	DEC 2017	ECART	N+1	N+2	N+3	N+4	>=N+5
Emprunts CB	991681,00	805176,00	-186505,00	168368,00	84109,00	72639,00	75579,00	404581,00
CB emprunts MLT	813661,00	636808,00	-176853,00		84109,00	72639,00	75579,00	404581,00
CB emprunts part à moins d'un an	178020,00	168368,00	-9652,00	168368,00				

- **Autres dettes**

AUTRES PASSIFS	2016.12	2017.12	VARIATION
Dettes fournisseurs	11 418 627	12 370 632	952 005
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	1 881 221	889 180	-992 042
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant		117 848	117 848
Factures non parvenues	1 596 885	2 531 007	934 122
Clients - Avances et acomptes reçus	617 396	821 837	204 441
Clients - Avoirs et RRR	254 822	544 988	290 166
Dettes sociales - courant	9 110 490	10 257 785	1 147 295
Dettes sociales - non courant		71 364	71 364
Dette provisionnée Participation des salariés	11 412	58 118	46 706
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) - courant	3 545 920	3 295 925	-249 995
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant		6 463	6 463
Impôts différés - passif	188 682	218 315	29 633
Impôts différés à imputer	-0	-0	-0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	917 730	1 138 208	220 478
Comptes courants groupe passifs - courant	112 741	37 190	-75 551
Autres dettes - courant	431 130	43 631	-387 499
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	274 479	191 883	-82 596
Produits constatés d'avance - non courant	76 698	69 252	-7 446

Le poste fournisseur d'immobilisations tient compte d'un complément de prix à verser aux actionnaires de Hylec soit 390 982 €

5.2.4. Provisions pour risques et charges

Provisions	12/2016	Dotation	Dotation	Dotation	Reprise	Reprise	Reclassement	12/2017
Provisions pour risques	364 369	20 200	78 000	-277 641				186 018
Provisions pour litiges - non courant	253 541	20 200	38 000	-233 541				78 200
Provisions pour litiges - courant	68 101							68 101
Provisions pour pertes de change	-1 283							-1 283
Autres provisions pour risques - non courant	44 000	0	40 000	-44 000				40 000
Provisions pour charges	1 877 264	367 730	127 000	-184 312	-50 497	0		2 137 186
Provisions pour pensions et retraites - non courant	1 852 985	362 399	127 000	-173 963	-50 497	13 930		2 131 854
Provisions pour pensions et retraites - courant	13 930							0
Autres provisions pour charges - non courant	10 349		5 331	-10 349				5 331

Provisions retraites

	IDR	Epargne MMA	IDR net	Variation IDRnet par les réserves	2017/2016
ALROC	141 059	172 366	-31 307	-47 160	
CSA	48 356	15 566	32 790	14 670	
ELECTRO PJP	227 386	87 597	139 789	-12 719	
DIF	41 006	20 881	20 125	6 196	
ESP DEV	111 762	51 077	60 685	-5 825	
FAMECA	287 755	63 523	224 232	16 344	
FAMECA ELEC	164 369	45 761	118 608	-1 489	
GETRAC	525 454	214 982	310 472	74 205	
HPS	32 072	19 942	12 130	12 130	
JEGOU	66 404	48 936	17 468	-6 174	
LERC TST ex Sermelec	1 096	9 098	-8 002	-8 696	
MALTEP	47 946	13 602	34 344	12 487	
MOS INDUSTRIE	30 220	5 118	25 102	-3 152	
MTS	219 328	77 428	141 900	19 188	
NOVARC	155 847	101 552	54 295	-10 553	
REGELTEX	286 905	54 123	232 782	101 947	
SERVADE	201 834	108 912	92 922	56 389	
SFDPI	159 747	52 772	106 975	33 104	
SFE	204 886	77 000	127 886	-10 001	
SFE INTERNATIONAL	131 299	0	131 299	120 436	
SIBILLE FACTORY	11 850	0	11 850	10 617	
SFL	44 730	47 783	-3 053	-9 392	
SIBILLE OUT	135 899	84 324	51 575	11 689	
SODIMAC	198 208	36 435	161 773	-2 579	
TIXO	46 576	0	46 576	-29 409	
SORECA	0	0	0	0	
TECHNOWILL	68 513	49 875	18 638	-26 816	
	3 590 507	1 458 653	2 131 854	315 438	0

La provision de retraite pour Koch Chemie est comptabilisée en social et apparaît sur la ligne dettes de personnel

esp 168 896
psal 157 094
Novarc -10 553

5.3. Postes du compte de résultat consolidé

5.3.1. Analyse de la formation du résultat

	Capitaux propres 2016	Dividendes versés	Dividendes reçus	Résultat de l'exercice N	Subventions	Provisions réglementées	Variations de conversion	Acquisition HPS	Acquisition Ksch Chemie	Valeur pécuniaire et % fin de l'exercice	Autres variations	Capitaux propres 2017
Capitaux Propres Sociaux	91 307 976	-	7 520 536	-	14 396 686	244 019	-	10 365 957	11 542 481	-	9 067	110 936 670
Fonds de commerce	-	-	-	-	14 29	-	-	-	-	-	-	432 153
Frais d'établissement	430 724	-	-	-	744	-	69	-	-	-	-	2 043
Affectation de l'écart d'évaluation - Juste Valeur -	676 003	-	-	-	201 528	-	-	-	-	-	-	877 531
Provisions réglementées	-	-	-	-	244 376	244 019	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	10 246	-	-	-	7 832	-	-	-	-	-	-	2 414
Credit-bail	-	-	-	-	1 723	-	-	-	-	-	-	42 347
Subventions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61 488
Provision pour pensions et retraites	-	-	-	-	315 436	-	-	-	-	-	-	2 131 846
Autres retraitements	547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	547
Total Retraitements	1 668 752	-	-	-	123 674	244 019	69	-	-	-	-	1 789 385
Dividendes	-	-	7 365 997	-	7 365 997	-	-	-	-	-	-	4 963 801
Provisions sur titres conso	4 416 510	-	-	-	547 291	-	-	-	-	-	-	1 361 010
Annulation Plus-value sur cession de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation Plus-value sur fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni ou mali de fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni ou mali de fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni ou mali de fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation boni ou mali de fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits sur stock	1 052 884	-	-	-	210 266	-	-	-	-	-	-	842 618
Impôts différés	1 020 073	-	-	-	187 742	-	-	-	-	-	-	1 012 646
Capitaux Propres Après ELIM	92 659 814	7 520 536	7 365 997	-	7 724 719	-	-	10 43 073	11 75 614	1 076	9 067	115 330 195
Impact IG	92 556 300	-	7 489 637	-	7 694 381	-	-	6 106	173 133	1 076	-	102 646
Quote-part sociétés intégrées proportionnellement	52 757	-	15 450	-	14 899	-	-	-	-	-	-	52 744
Capitaux propres après ELIM et impact IFRS 4P	92 609 057	7 505 147	7 505 147	-	7 709 280	-	61 984	1 043 073	11 215 614	518	9 067	112 867 363
Ecart d'acquisition	19 975 569	-	-	-	4 387 627	-	-	1 977 566	20 337 603	-	-	37 830 093
Elimination des titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts minoritaires sur titres et sur CxP (IG)	-	-	11 725	-	31 332	-	-	3 021 606	31 716 898	-	-	110 588 366
Capitaux Propres Consolidés	95 352 197	7 516 872	7 516 872	-	8 040 612	-	18 442	1 967	95 319	518	9 067	115 330 195

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	2017
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	571	674

5.3.3. Impôts sur les sociétés

- Ventilation de l'impôt société

IMPOTS DIFFERES	déc-16	déc-17
A44100 - Impôts différés - actif	1 185 097	1 205 826
P44100 - Impôts différés - passif	188 682	218 315
R69400 - Impôts différés	156 035	-187 751

- Preuve d'impôt

Preuve de l'impôt	Consolidation
Résultat net	3 319
EA	4 386
Credit d'impôt	- 408
IS redressement fiscal	- 32
Impôt sur les bénéfices	3 987
Impôts différés	183
	11 435
Réintégrations	
Amort excédentaires	134
Loyers non déductibles	-
Provision CP	194
Autres	
Participation	-
Mecenat	103
Quote part frais et charges stés non intégrées	- 73
TVS	56
	414
Déductions	
CICE	813
Sur Amortissement	179
Provision CP	143
Dépréciation immobilisation	-
Autres	18
	1 153
Déficits non activés	1 529
Retraitement sans impact d'impôt	-
reclassement ID profit sur stock	- 211
reclassement ID profit sur stock	210
Base théorique	12 224
Taux IS	4 074
Taux réduit	- 66
Effet baisse de taux à 28%	162
Contribution additionnelle	-
	4 170
Impôts sur les bénéfices	3 987
Impôts différés	183
	4 170
Ecart	0

VI- AUTRES INFORMATIONS

6.1. Informations sectorielles

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

Montants en K€	Exercice 2017	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
Holding Sté mère	E.S.P	84 041	76 928	76 793	63 379	60 840
	P.S.A.I.	56 530	42 237	36 575	35 506	26 525
						26 941
	Total	140 571	119 165	113 368	98 885	87 365
						83 939

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 2 131 854 €

Une dotation complémentaire à ce titre a été comptabilisé en provision pour risques et charges au 31 décembre 2017 pour un montant de 315 K€.

- **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunts et dettes auprès ets crédit Novarc	Dettes garanties 57 577 518	Montant des suretés 60 466 000
--	--------------------------------	-----------------------------------

Engagements donnés

SFE et SFEI cautions bancaires pour 470 731 €

La Société Novarc a donné pour engagement :

- Engagement de rachat de 12.5% des parts de Novarc Pacific, soit 201 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 €

Koch Chemie 3 200 000 € bloqués sur un compte notarié

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 Sénior

- R1 Dettes financières nettes conso/ EBE conso doit être inférieur à 3.2
- R2 Cash flow avant service de la dette/ Service de la dette doit être supérieur à 1

Couverture de taux

Les prêts du contrat Senior sont garantis par une couverture de taux

BNP	16 750 000 €	Swap de taux sur 4 ans
LCL	10 000 000 €	Cap de taux à palier sur 6 ans
SG	10 000 000 €	Cap de taux à palier sur 6 ans
CIC	10 000 000 €	Cap de taux à palier sur 6 ans

46 750 000 € sont couverts sur 57 000 000 € soit un taux de couverture de 82%