



**RAPPPORT FINANCIER**  
**ANNUEL 2016**

## SOMMAIRE GENERAL

<b>PARTIE I - Attestation du responsable du Rapport Financier Annuel.....</b>	<b>Page 3</b>
<b>PARTIE II - Rapport de gestion annuel du Directoire sur les comptes annuels 2016.....</b>	<b>Page 4</b>
<b>PARTIE III - Comptes consolidés annuels du groupe HIOLE Industries au 31 décembre 2016</b>	<b>Page 32</b>
<b>PARTIE IV - Comptes sociaux annuels de la société HIOLE Industries au 31 décembre 2016</b>	<b>Page 68</b>
<b>PARTIE V - Rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes 2016.....</b>	<b>Page 86</b>

## **PARTIE I - ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2016**

« Je soussignée, Véronique HIOLLE, Présidente du Directoire, atteste par la présente, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 figurant dans le rapport financier annuel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport de gestion du Directoire ci-dessus présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

**Fait à PROUVY, le 28 Avril 2017.**

**Véronique HIOLLE  
Présidente du Directoire**

## PARTIE II - RAPPORT DE GESTION

### **SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016 PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 02 MAI 2017**

Chers Actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Annuelle pour vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société et de notre Groupe durant l'exercice 2016 et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes informations quant à la sincérité et à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

## **1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE**

---

La société HIOLLE Industries est une société anonyme au capital de 10 000 000 euros, immatriculée au registre du commerce de Valenciennes (France) sous le numéro 325 230 811 et dont le siège social est situé 9 avenue Marc LEFRANC à PROUVY (59121).

Au 31 décembre 2016, la société HIOLLE Industries est la société mère d'un groupe de 10 filiales françaises (9 intégrées globalement et 1 mise en équivalence), 1 filiale marocaine, 1 filiale algérienne et 1 filiale suisse (intégrées globalement). Ces sociétés évoluent dans les différents secteurs de l'industrie.

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLLE Industries fédère ses filiales en deux grands pôles d'activités :

**- Le pôle « Services et Environnement »** avec :

- l'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
- les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains,
- la conception, la fabrication et l'installation de matériels de traitement des déchets solides, notamment dans le secteur du traitement des déchets ménagers, des déchets industriels banals, des déchets verts et les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,
- les prestations de services (maintenance, gros entretien) pour les installations de traitements de déchets,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau,
- les travaux neufs et la maintenance en électricité industrielle et tertiaire, l'installation et la mise en service de pompes à chaleur et unités de climatisation.

**- Le pôle « Ferroviaire et Transports Propres »** avec :

- la maintenance et le SAV ainsi que les travaux neufs (câblage de dalles sous châssis, dalles sous pavillon, pupitres de conduite, armoires de commande) pour les grands donneurs d'ordres tels que les constructeurs, les exploitants et les équipementiers.
- l'automatisme industriel et l'électronique
- l'usinage de précision.

## 2. SITUATION ET ACTIVITES DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2016

### 2.1. FAITS MARQUANTS ET CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2016

Le Groupe HIOLLE Industries enregistre en 2016 un résultat net de 2 477 K€. Il présente en outre une trésorerie nette de 5 460 K€ pour 2 200 K€ en 2015.

Les chiffres clés en K€ sont les suivants :

En K€	31/12/2016	31/12/2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>74 400</b>	<b>76 366</b>	<b>-2.57 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	26 207	32 071	-18.28 %
<i>Dont Ferroviaire</i>	48 194	44 295	8.80 %
<b>EBITDA</b>	<b>5 966</b>	<b>6 187</b>	<b>-3.57 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	1 920	3 008	-36.17 %
<i>Dont Ferroviaire</i>	4 046	3 179	27.27 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 280</b>	<b>4 697</b>	<b>-8.88 %</b>
<i>Dont Secteur Services et Environnement</i>	860	2 101	-59.07%
<i>Dont Secteur Ferroviaire</i>	3 420	2 596	31.74%
<b>Résultat net</b>	<b>2 477</b>	<b>3 021</b>	<b>-18.01 %</b>
<i>Dont Résultat part du Groupe</i>	2 403	3 024	-20.54 %

HIOLLE Industries enregistre pour l'exercice 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 74 400 K€, en léger retrait de 2.6 % par rapport à 2015.

L'EBITDA s'établit à 5 966 K€ contre 6 187 K€ en 2015.

Le résultat opérationnel est de 4 280 K€ soit une rentabilité d'exploitation de 5.75%.

L'année 2016 affiche une performance d'exploitation en progression de 9 % par rapport au résultat 2015 retraité du dénouement positif du litige sur le transfert d'une sucrerie vers l'Egypte d'un montant de 770 K€ (soit un résultat opérationnel retraité de 3 927 K€).

Le résultat net ressort à 2 477 K€ pour une rentabilité de 3.3 % conformément aux objectifs fixés en début d'année 2016.

Le secteur Ferroviaire (65% du CA) présente une activité soutenue avec un chiffre d'affaires de 48 194 K€, en progression de 8.8% par rapport à 2015. La stratégie de développement à l'international s'est accentuée avec une mise en exploitation réussie en Algérie et la création d'une filiale en Suisse spécialisée dans la maintenance de matériel roulant ferroviaire.

Le résultat opérationnel du secteur s'élève à 3 420 K€ en hausse de 32 % par rapport à 2015.

Le secteur Services et Environnement (35% du CA) réalise un chiffre d'affaires de 26 207 K€, en retrait de 18.3% par rapport à 2015. Cette baisse, inscrite au budget prévisionnel, tient compte de la fin d'une commande exceptionnelle de près de 10 M€ dans le secteur sidérurgique.

La rentabilité opérationnelle reste cependant maîtrisée avec une marge d'exploitation de 860 K€.

L'endettement financier atteint 6 185 K€ pour une trésorerie positive de 11 645 K€. Le Groupe présente donc une trésorerie nette de 5 460 K€ et bénéficie donc d'une capacité d'endettement importante.

## 2.2. INFORMATIONS SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2016

HIOLE Industries, société cotée sur le marché régulé ALTERNEXT Paris, est tenue d'établir des comptes consolidés.

Le périmètre de consolidation évolue en fonction des prises de participations ou des cessions de titres. Le périmètre pour l'exercice 2016 est précisé au paragraphe 2.2.

### 2.2.1 Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne présente des différences dans leur date d'application avec le référentiel « *as issued by IASB* », qui sont sans impact sur le Groupe HIOLE Industries.

Conformément aux textes en vigueur, nous vous informons des modifications intervenues dans la présentation des comptes et dans les méthodes dévaluation retenues en 2016.

Le Groupe avait anticipé l'application de la norme IAS 19 amendée « Avantages au personnel » dans les comptes consolidés au 31 Décembre 2013.

### 2.2.2 Périmètre du groupe

Les sociétés, pour lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par Intégration Globale. Le contrôle est acquis au Groupe lorsque celui-ci a le pouvoir de prendre les décisions d'ordre opérationnel de manière à obtenir des avantages des activités des filiales.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable ou, avec la mise en application de la norme IFRS 10, un contrôle conjoint avec d'autres partenaires, sont consolidées par Mise en Equivalence. Est concernée la société NORD FERRO.

Le périmètre de consolidation 2016 se présente de la manière suivante :

Raison sociale	Méthode De consolidation	Pourcentage de contrôle Au 31/12/2016		Pourcentage de contrôle Au 31/12/2015	
		Contrôle direct	Contrôle indirect	Contrôle direct	Contrôle indirect
<b>Société mère</b> SA HIOLE INDUSTRIES	Société Mère				
<b>Filiales</b>					
<b>Pôle Services et Environnement</b>					
SAS TEAM	Intégration globale	99.97 %		99.97 %	
SAS TEAM TURBO MACHINES	Intégration globale	80.00 %		-	
SAS GRAFF	Intégration globale	100.00 %		100.00 %	
SAS THERMIVAL	Intégration globale	95.99 %		95.99 %	
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	Intégration globale	100.00 %		99.98 %	
<b>Pôle Ferroviaire et Transports propres</b>					
SAS HIOLE TECHNOLOGIES	Intégration globale	100.00 %		100.00 %	
SAS EUROP'USINAGE	Intégration globale	98.68%		98.54 %	
SAS RHEA ELECTRONIQUE	Intégration globale	100.00%		100.00 %	
SAS APEGELEC INDUSTRIES	Intégration globale	100.00%		100.00 %	
SARL HIOLE INDUSTRIES MAROC	Intégration globale	74.00%		100.00%	
SPA HIOLE INDUSTRIES ALGERIE	Intégration globale	49.00 %		-	
SARL HIOLE INDUSTRIES SUISSE	Intégration globale	100,00 %		-	
<b>Autres participations</b>					
SARL INGENIERIE CENTRALES ENERGETIQUES	Mise en équivalence	-		33.77%	
SAS NORD FERRO	Mise en équivalence	30.00		30.00%	

Vous trouverez en ANNEXE 1 un résumé des données financières de chaque filiale.

### 2.2.3 Détail des comptes consolidés

Bilan Actif	31/12/2016	31/12/2015
Goodwill	4 608 122	4 668 122
Immobilisations incorporelles et corporelles	5 985 081	6 054 536
Immobilisations financières et autres actifs non courant	1 991 626	2 127 908
Stocks et encours	5 483 629	5 686 949
Créances d'exploitation	23 957 268	26 507 582
Autres créances	2 587 253	3 394 542
Trésorerie	11 645 595	8 108 548
<b>Total</b>	<b>56 258 572</b>	<b>56 548 186</b>

Bilan Passif	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres	29 049 848	27 564 362
Dont résultat part du groupe	2 403 448	3 023 761
Dont intérêts minoritaires	80 485	(39 478)
Provisions pour risques et charges	1 964 733	2 259 477
Autres passifs non courant	102 391	154 801
Dettes financières	6 185 478	5 908 390
Dettes d'exploitation	16 381 676	19 628 459
Autres dettes	2 574 447	1 032 696
<b>Total</b>	<b>56 258 572</b>	<b>56 548 186</b>

Compte de résultat	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires	74 400 445	76 366 373
Achats consommés	(21 762 274)	(25 025 592)
Autres charges d'exploitation	(19 367 686)	(19 053 691)
Impôts et taxes	(1 035 870)	(996 564)
Charges de personnel	(26 391 569)	(26 736 670)
Dotations d'exploitation	(1 626 211)	(1 438 649)
Autres charges et produits opérationnels courants	105 154	12 906
Charges et produits opérationnels non courants	17 835	1620 398
Dépréciation des écarts d'acquisition	(60 000)	(51 163)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 279 824</b>	<b>4 697 348</b>
Charges financières	(131 658)	(161 697)
Charges d'impôts	(1 632 281)	(1 497 389)
Mise en équivalence	-	(17 030)
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 476 603</b>	<b>3 021 232</b>
<b>Dont part du groupe</b>	<b>2 403 448</b>	<b>3 023 761</b>

## 2.2.4 Analyse sectorielle des comptes consolidés

31/12/2016	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	3 952 174	3 223 376
Ferroviaire	1 848 836	2 236 742
<b>Total</b>	<b>5 801 011</b>	<b>5 460 118</b>

31/12/2015	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	3 931 714	(126 656)
Ferroviaire	1 916 993	2 326 814
<b>Total</b>	<b>5 848 706</b>	<b>2 200 158</b>

*Voir analyse sectorielle du compte de résultat page suivante.*



	Chiffre d'affaires Consolidé	%	Résultat Opérationnel	Dont Dotations Amortissements	Ebitda	Résultat Financier	Charges d' Impôts	Résultat net
<b>31/12/2016</b>								
Services et Environnement	26 206 731	35 %	859 225	-1 000 510	1 920 504	-92 236		
Ferroviaire	48 193 714	65 %	3 420 459	- 625 702	4 045 531	-39 422		
<b>Total</b>	<b>74 400 445</b>	<b>100%</b>	<b>4 279 824</b>	<b>-1 626 211</b>	<b>5 966 035</b>	<b>-131 658</b>	<b>- 1 632 281</b>	<b>2 476 603</b>
<b>31/12/2015</b>								
Services et Environnement	32 071 498	42 %	2 101 089	-902 436	3 008 088	-112 292		
Ferroviaire	44 294 875	58 %	2 596 259	-536 214	3 179 064	-49 405		
<b>Total</b>	<b>76 366 373</b>	<b>100%</b>	<b>4 697 348</b>	<b>-1 438 649</b>	<b>6 187 160</b>	<b>-161 697</b>	<b>-1 497 389</b>	<b>3 021 232</b>

## **2.2.5 Intégration fiscale**

Il est rappelé que le groupe HIOLE INDUSTRIES a opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2001 avec toutes les filiales dont il détenait 95 % ou plus.

En application de ce régime, HIOLE INDUSTRIES, en tant que société mère paie l'impôt sur les sociétés, l'IFA et les quatre acomptes. Cependant, selon les conventions d'intégration fiscale signées avec chaque société, ce sont les filiales qui supportent la charge d'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale. Elles versent donc à la société mère leur contribution.

Les sociétés intégrées fiscalement en 2016 sont les suivantes :

- SAS TEAM
- SAS EUROP'USINAGE
- SAS THERMIVAL
- SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT
- SAS APEGELEC INDUSTRIE
- SAS HIOLE TECHNOLOGIES
- SAS RHEA
- SAS GRAFF
- SAS MECATEL

En 2016, la charge d'impôt sur les sociétés liée à l'intégration fiscale s'élève à 51.511 euros.

## **2.2.6 Dépenses somptuaires et frais généraux non déductibles fiscalement**

Les comptes consolidés du groupe HIOLE Industries de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses somptuaires et frais généraux non déductibles fiscalement au regard des articles 39-4 et 39-5 du code général des impôts, à hauteur de 55.257 euros.

## **2.2.7 Frais de recherche et de développement du groupe**

En 2016, les dépenses de recherche et de développement incluses dans le compte de résultat se sont élevées à 523 397 euros (143 981 € chez EUROP'USINAGE et 379 416 € chez TEAM TURBO MACHINES). Le crédit d'impôt recherche total s'est élevé à 148 131 euros (dont 40 749 € pour EUROP'USINAGE et 107 382 € pour TEAM TURBO MACHINES).

La société TEAM TURBO MACHINES a effectué en 2016 des travaux de recherche et de développement visant à la création d'un nouvel outil de simulation – modélisation vibratoire d'une turbine à vapeur pour différentes typologies de coussinets.

La société EUROP'USINAGE a effectué en 2016 les travaux de recherche et développement pour la création des process ci-après :

- process d'usinage à haut niveau de précision et de performance pour pièce de forme complexe de grande dimension en « Inconel », pièces spécifiques utilisées dans le domaine des turbines à gaz ;
- process d'usinage de châssis mécano-soudés de très grande longueur à hautes performances et à bas coût, concernant des applications dans le domaine ferroviaire ;
- process d'usinage complexe de haut niveau de précision pour des pièces en titane de grandes dimensions et de faible épaisseur.

## **2.3. INFORMATIONS SUR LES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE-MERE HIOLLE INDUSTRIES AU 31 DECEMBRE 2016**

Nous vous précisons que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, au niveau de la présentation des comptes.

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

La provision pour restitution d'impôt calculée dans le cadre de l'intégration fiscale a été affinée et est désormais limitée à la capacité des filiales présentant des déficits fiscaux à récupérer ces déficits grâce à des bénéfices futurs sur les 10 années suivantes.

### **2.3.1. Analyse des comptes sociaux 2016**

Il est rappelé que la SA HIOLLE Industries est une simple holding animatrice. A ce titre, son chiffre d'affaires ne représente que les « management fees » facturés aux filiales.

Les comptes sociaux font ressortir les chiffres suivants :

<b>En euros</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Chiffre d'affaires	2 172 668	1 382 975
Résultat d'exploitation	71 735	-203 680
Résultat financier	866 576	1 696 129
Résultat courant avant impôts	938 311	1 492 449
Résultat exceptionnel	584 351	199 229
Impôt sur les bénéfices	69 835	-138 928
Résultat net	1 452 828	1 830 607

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 s'établit à 2 173 K€, en hausse de 57 % par rapport à 2015.

Le résultat d'exploitation 2016 est bénéficiaire de 72 K€ contre un déficit de 204 K€ en 2015.

Les autres charges d'exploitation sont refacturées normalement aux filiales par l'intermédiaire de « management fees ».

Le résultat financier 2016 est positif à hauteur de 867 K€.

Les produits financiers 2016 s'élevant à 1907 K€ correspondent principalement à :

- des dividendes distribués par les filiales à hauteur de 1 507 K€ ;
- des intérêts sur avances en comptes courants des filiales pour 87 K€.
- des reprises sur provisions pour dépréciation de titres de participation pour 288 K€ dont :
  - 110 K€ pour les titres APEGELEC INDUSTRIE
  - 38 K€ pour les titres AMODIAG ENVIRONNEMENT
  - 62 K€ pour les titres HIOLLE INDUSTRIES auto-détenus
  - 78 K€ pour les titres ICE dont la liquidation a été clôturée

Les charges financières 2016 s'élevant à 1 040 K€ correspondent principalement à des provisions pour dépréciation des titres de participation pour 917 K€ dont :

- 31 K€ pour les titres NORD FERRO
- 616 K€ pour les titres EUROP'USINAGE
- 270 K€ pour les titres HIOLLE INDUSTRIES MAROC

Le résultat exceptionnel 2016 présente un bénéfice de 584 K€. Une reprise sur provision pour restitution d'économie d'impôts a été actée à hauteur de 657 K€ dans le cadre de l'intégration fiscale.

Le résultat net comptable 2016 est bénéficiaire de 1 453 K€, tenant compte notamment d'une charge d'impôt sur les sociétés liées à l'intégration fiscale de 51 K€.

Des dettes financières ont été remboursées pour 200 K€. Une nouvelle dette d'un montant de 600 K€ a été souscrite auprès de la Banque La Palatine pour les besoins généraux du Groupe et notamment pour son développement international.

Hors créances et dettes rattachées à des participations, les dettes financières s'élèvent au 31 Décembre 2016 à 1 964 K€ pour une trésorerie de 4 139 K€. HIOLLE Industries présente donc une trésorerie nette de 2 175 K€ à fin 2016.

*Vous trouverez en ANNEXE 2 le tableau des résultats des cinq derniers exercices.*

### **2.3.2. Dépenses somptuaires et frais généraux non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et quinques du code général des impôts, nous vous indiquons que les comptes sociaux de la SA HIOLLE Industries de l'exercice écoulé prennent en charge un montant total de 4 950 euros au titre des dépenses somptuaires et frais généraux non déductibles fiscalement, au regard des articles 39-4 et 39-5 du même code.

### **2.3.3. Proposition d'affectation des résultats**

Le résultat social de HIOLLE Industries pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016 représente un bénéfice net comptable de 1.452.827,69 euros, et compte tenu d'un report à nouveau créditeur de 826.652,45 euros, soit un total de 2.279.480,14 euros, il vous est proposé :

- de distribuer un dividende de 0,14 euros par action soit pour 9 421 056 actions, un total de 1 318 947,84 euros,
- le solde de 960 532,30 euros au poste « Report à nouveau ».

Tableau d'affectation du résultat :

En Euros	Affectations	Origines
<b>Origine :</b>		
Résultat de l'exercice.....		1.452.827,69
Report à nouveau (crédeur).....		826.652,45
<b>Affectations :</b>		
Distribution de dividendes : 0,14 € x 9 421 056 actions.....	1 318 947,84	
Report à nouveau.....	960 532,30	
<b>Totaux</b>	<b>2.279.480,14</b>	<b>2.279.480,14</b>

Le dividende en numéraire au titre de l'exercice 2016 sera mis en paiement au siège social à compter du 30 juin 2017.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts. Nous vous informons que, suite à la Loi de Finance pour 2013, les dividendes perçus, éligibles à la réfaction prévue à l'article 158,3-2° du Code général des impôts, sont assujettis à un prélèvement forfaitaire non libératoire et obligatoire prévu à l'article 117 Quater du Code général des impôts, dont le taux est de 21%.

Lors de la mise en paiement du dividende, le montant non versé en raison de la détention par la Société d'actions propres, sera affecté au compte « Report à nouveau ».

En outre, au 31 Décembre 2016, la Société détient des actions propres à hauteur de 2.637.707,25 euros et les « Réserves indisponibles » constituées en application de l'article L.225-210 alinéa 3 du code de commerce, s'élèvent à 2 568.690,33 euros. En conséquence, il y a lieu d'affecter à ce poste de réserves indisponibles, un complément de 69.016,92 euros par prélèvement de cette même somme sur le poste « Report à nouveau ».

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous rappelons les dividendes attribués au titre des trois exercices précédents :

Exercice	Distribution Globale	Dividende unitaire
2013	471 052,80 €	0,05 €
2014	565 263,36 €	0,06 €
2015	1.036.316,16 €	0,11 €

### **2.3.4. Informations concernant les délais de paiement fournisseurs**

Conformément aux articles L.441-6-1 et D.441-4 du code de commerce, nous vous indiquons ci-après les dettes fournisseurs de la SA HIOLE Industries comptabilisées à la clôture de l'exercice 2016 et 2015 par date d'échéance :

En euros Au 31/12/2016	ECHU				NON ECHU	Montant total TTC
	- 30J	30J à 60J	60J à 90J	+ 90J		
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	108 840	29 455	14 626	172 914	184 622	510 457

En euros Au 31/12/2015	ECHU				NON ECHU	Montant total TTC
	- 30J	30J à 60J	60J à 90J	+ 90J		
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	45 141	47 152	-30 556	104 887	361 967	528 591

### **2.4. FILIALES ET PARTICIPATIONS / PRISES DE PARTICIPATIONS**

Les mouvements sur les titres de participations, détenus directement, ont été les suivants en 2016 :

- le 02/01/2016, souscription à hauteur de 80% dans le capital de la SAS TEAM TURBO MACHINES, spécialisée dans la maintenance et la réparation de turbo-machines ;
- le 12/01/2016, souscription à hauteur de 49 % dans le capital de la SPA HIOLE INDUSTRIES ALGERIE, spécialisée dans le câblage électrique ;
- le 24/02/2016, cession de 26 % du capital de la SARL HIOLE INDUSTRIES MAROC ;
- le 27/05/2016, rachat de 0,14 % du capital de la SAS EUROP'USINAGE ;
- le 30/11/2016, souscription à hauteur de 100% dans le capital de la SARL HIOLE INDUSTRIES SUISSE, spécialisée dans le câblage électrique.

Le tableau ci-après résume les mouvements et détentions directes en 2016 :

Sociétés détenues Par la SA HIOLE Industries (détention directe)	Détention en Début d'exercice	Acquisitions +	Cessions -	Détention en Fin d'exercice
SAS TEAM	99.97 %			99.97 %
SAS TEAM TURBO MACHINES	0.00 %	80.00 %		80.00 %
SAS GRAFF	100.00 %			100.00 %
SAS THERMIVAL	95.99 %			95.99 %
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	99.98 %			99.98 %
SAS HIOLE TECHNOLOGIES	100.00 %			100.00 %
SAS EUROP'USINAGE	98.54 %	0.14 %		98.68 %
SAS RHEA	100.00 %			100.00 %
SAS APEGELEC INDUSTRIE	100.00 %			100.00 %
SARL HIOLE INDUSTRIES MAROC	100.00 %		26.00 %	74.00 %
SPA HIOLE INDUSTRIES ALGERIE	0.00 %	49.00 %		49.00 %
SARL HIOLE INDUSTRIES SUISSE	0.00 %	100.00 %		100.00 %
SARL I.C.E (clôture liquidation)	33.77 %		33.77 %	0.00 %
SA VALUTEC	12.00 %			12.00 %
SAS NORD FERRO	30.00 %			30.00 %

Nous vous précisons en vertu de l'article L.233-13 du code de commerce, que les sociétés contrôlées ne détiennent pas de quote-part du capital de la société.

## **2.5. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Début 2017, le Groupe a racheté 25 % du capital de la filiale marocaine HIOLE INDUSTRIES MAROC portant sa participation à 99 %.

## **3. STRATEGIE ET PERSPECTIVES**

---

Le Groupe HIOLE Industries bénéficie d'une situation financière solide et pérenne. Il développe une stratégie de déploiement sur 4 axes : Renforcement du développement à l'international - Modernisation de ses outils de production et Innovation industrielle - Conquête de nouveaux marchés - Positionnement affirmé auprès des grands donneurs d'ordres.

D'ores et déjà positionné sur des contrats majeurs, HIOLE prévoit une accélération de son activité dès la fin de l'exercice 2017.

## **4. PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES DU GROUPE**

---

Les activités du groupe sont exposées à certains facteurs de risques. Sont analysés par secteurs d'activités les risques suivants : les risques financiers (liquidités, taux, change...), les risques juridiques (évolution réglementaires, litiges...), les risques opérationnels (liés aux marchés, aux fournisseurs, aux clients, à l'environnement...).

## **4.1 LES RISQUES FINANCIERS**

### **4.1.1 Risques de liquidité liés à l'obtention de financements**

La gestion opérationnelle de la liquidité et le financement à court terme sont assurés par la Direction financière qui veille à assurer à tout moment la liquidité du Groupe tout en tenant compte des conditions générales de marché.

Des facilités de trésorerie pour chaque filiale sont accordées par les banques et renouvelées chaque année avec une négociation « groupe ». Ces facilités permettent de couvrir les besoins maximums estimés par la direction et ne sont utilisées que ponctuellement, notamment pour faire face à certains décalages de trésorerie qui n'excèdent pas quelques jours en date de valeur. HIOLLE Industries a par ailleurs la possibilité de mobiliser son poste clients en cas de besoins de trésorerie immédiats et importants. Sur 2016, la société APEGELEC a eu recours à l'affacturage. Les sociétés HIOLLE TECHNOLOGIES, TEAM TURBO MACHINES et TEAM, pour faire face à leur besoin en fonds de roulement, ont eu recours à des cessions de créances auprès de l'organisme OSEO.

La trésorerie disponible est investie à court terme dans des placements monétaires sans risques.

### **4.1.2 Risques de change**

Le Groupe estime que le risque de change auquel il est exposé n'est pas significatif étant donné que très peu de contrats commerciaux sont rédigés dans une autre devise que l'euro.

Aucune vente n'est à ce jour conclue en *US \$*. Cependant, si un contrat devrait dans le futur être signé en *US \$*, une couverture de change, tant à l'achat qu'à la vente, serait automatiquement prise et intégrée dans le prix du contrat.

### **4.1.3 Risques de taux d'intérêt**

Le groupe HIOLLE Industries n'est que très faiblement exposé au risque de taux d'intérêt. En effet, au 31/12/2016, le capital restant dû des emprunts souscrits à taux variables s'élève à 1 600 000 euros. Une variation de 1 % des taux aurait donc un impact de 16 000 euros.

### **4.1.4 Risques actions**

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie du Groupe est placée en produits monétaires sans risque.

## **4.2 RISQUES JURIDIQUES**

### **4.2.1 Risques liés à l'évolution de la réglementation**

En tant que prestataires de services, le groupe n'est soumis à aucune réglementation particulière et/ou spécifique liée à ses activités. Aucune autorisation préalable d'exploitation n'est ainsi exigée.

HIOLLE Industries estime respecter d'une manière générale l'ensemble des dispositions réglementaires afférentes et n'estime donc pas courir de risques importants quant à l'évolution et/ou changement du cadre législatif et réglementaire.

### **4.2.2 Risques liés aux litiges commerciaux**

Il est usuel que dans la conduite des affaires quelques litiges surviennent. HIOLLE Industries peut être impliquée dans des procédures juridictionnelles dans le cours normal de ses activités.

## **4.3 RISQUES OPERATIONNELS**

### **4.3.1 Risques liés à la dépendance vis-à-vis de clients importants**

Par sa structure « multi-entreprises » et par son positionnement « multi-marchés », le groupe HIOLLE INDUSTRIES possède un portefeuille clients très important. Seuls deux clients liés à l'activité ferroviaire représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé : Alstom 17.10 % et Bombardier 24.35 %. Cependant le chiffre d'affaires réalisé avec ces clients correspond à des travaux multi sites, de nombreuses commandes et des contrats pluri annuels qui limitent les risques de dépendance clients.

HIOLLE INDUSTRIES n'est que faiblement exposé au risque d'impayé dans la mesure où, d'une part, le volume de chiffre d'affaires par client est relativement faible et, d'autre part, les principaux clients sont de grands comptes avec une forte assise financière ou des collectivités locales avec des budgets assurés pour les travaux effectués.

Le groupe a mis en place une politique visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante. Par ailleurs, certaines filiales telles que RHEA ELECTRONIQUE et HIOLLE TECHNOLOGIES ont des contrats d'assurance-crédit clients auprès de la compagnie ATRADIUS.

### **4.3.2 Risques liés à la dépendance vis-à-vis des fournisseurs et à la disponibilité des équipements**

Les fournisseurs du groupe sont nombreux et aucun d'entre eux n'a une importance prépondérante. L'ensemble de ces fournisseurs peut être rapidement remplacé et le risque de dépendance est faible.

### **4.3.3 Risques environnementaux et technologiques**

Le groupe est faiblement exposé au risque Environnement, car il exerce principalement une activité de prestataire de service et non de production de matières pouvant présenter des risques liés à la pollution de l'environnement. Toutefois, le groupe a mis en place des procédures visant à recenser les risques courus, notamment lors de la manipulation de matériaux, et à veiller au respect de la législation en la matière. Ne disposant d'aucune installation classée figurant sur la liste prévue à l'article L515-8 du code de l'environnement, les sociétés du groupe HIOLLE ne sont pas directement concernées par les risques technologiques.

### **4.3.4 Risques marchés et concurrence**

La concurrence en général s'intensifie et HIOLLE ne peut exclure qu'un acteur déjà présent sur le marché ou qu'un nouvel entrant puisse adopter un positionnement plus performant et gagner des parts de marché au détriment du groupe. Par ailleurs, les marchés évoluent sans cesse. Cependant le groupe travaille sur deux grands secteurs d'activités et réduit ainsi les risques de subir une mauvaise évolution d'un secteur particulier. HIOLLE Industries mène plusieurs réflexions stratégiques pour renouveler son positionnement en fonction de ces évolutions de marchés et de l'environnement concurrentiel.

### **4.3.5 Risques fiscaux et sociaux**

Les différentes filiales du groupe font l'objet de contrôles fiscaux et sociaux réguliers. Les redressements éventuels sont provisionnés dans les comptes au 31 Décembre 2016 et n'affectent pas de manière significative la situation financière du Groupe.



## 5. INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

---

### 5.1. INFORMATIONS SOCIALES

#### 5.1.1. Effectif du groupe

L'effectif du Groupe au 31 décembre 2016 est de 603 personnes :

- 517 CDI,
- 75 CDD,
- 8 jeunes sous contrats d'apprentissage
- 3 contrats de qualification professionnelle

Dans la société holding, HIOLLE Industries, l'effectif au 31 Décembre 2016 est de 11 personnes dont 1 CDD et un contrat de professionnalisation.

#### 5.1.2. Politique des ressources Humaines

Les ressources humaines sont la valeur essentielle de HIOLLE Industries et font partie intégrante des axes stratégiques de développement du Groupe.

La politique des ressources humaines s'articule autour de plusieurs objectifs principaux :

- Création d'un dialogue social permanent et riche entre les salariés, les équipes de direction et le service « ressources humaines ».  
Cette mission se développe par l'intermédiaire de l'accompagnement des salariés en fin de carrière et des salariés en cours de reconversion professionnelle, du développement des entretiens individuels (développement des compétences, gestion prévisionnelle des emplois).  
La mission du service « ressources humaines » se structure et se développe par une présence régulière sur le terrain chez les filiales en associant les réunions avec les instances représentatives du personnel.
- Transfert de compétences.  
Le groupe tient à favoriser le transfert de savoir de compétences de salariés expérimentés vers de jeunes populations en favorisant les formations internes, le développement des contrats d'apprentissage, contrat de professionnalisation pour fidéliser notre savoir-faire métier.
- Adaptation de notre politique ressources humaines aux spécificités clients.  
Pour faire face aux différents marchés en constante évolution, une remise en cause permanente est nécessaire, nous permettant de faire évoluer nos métiers par l'intermédiaire de formations en développant les compétences de nos collaborateurs.  
Groupe à taille humaine, HIOLLE Industries a fait le choix d'une gestion interactive des ressources humaines et d'un management participatif afin de révéler les multiples défis qu'engendrent l'évolution technologique, l'amélioration constante de la productivité et de la qualité au service des clients.  
Aussi, en contribuant à la performance du Groupe, chaque collaborateur est partie prenante de l'avenir de HIOLLE Industries.

## **5.2. ENVIRONNEMENT ET DEVELOPPEMENT DURABLE**

En 40 ans, les convictions de la Direction du Groupe HIOLLE Industries n'ont pas changées : l'environnement et le développement durable restent au cœur du savoir-faire et des préoccupations de ses filiales. En créant un pôle d'activité dédié aux services à l'industrie et à l'environnement, le Groupe a d'ailleurs su catalyser les synergies entre ses filiales et à poursuivre son développement dans ce domaine.

Depuis 2007, le Groupe a formalisé son engagement pour une croissance responsable dans une charte du développement durable afin de faire évoluer les pratiques et les comportements, au sein de ses filiales, vers toujours plus de conscience et de responsabilisation. Ces dernières années, l'accent a été mis sur l'amélioration de la sécurité et des conditions de travail de des salariés.

Le management des questions de sécurité et de santé au travail s'intègre progressivement dans le management général des filiales.

## **6. INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL**

---

### **6.1. INFORMATIONS CONCERNANT L'ACTIONNARIAT DE LA SOCIETE HIOLLE INDUSTRIES**

#### **6.1.1. Capital social – Droit de vote**

Au 31 décembre 2016, le capital social s'élève à 10 000 000 euros, sans changement par rapport à fin 2011.

Au jour de la rédaction des présentes, aucune opération significative n'a été réalisée sur les titres HIOLLE Industries depuis la clôture de l'exercice.

Le capital social est composé de 9 421 056 actions soit une valeur nominale, à titre indicatif de 1,06 €.

Les actions revêtent la forme de titres nominatifs ou de titres au porteur ; les actions nominatives pouvant être converties au porteur, sauf stipulation contraire de la loi.

Toutes les actions émises ont été totalement libérées ; elles sont de même catégorie.

Il n'existe pas de restriction statutaire à l'exercice des droits de vote. Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel au capital qu'elles représentent. Chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix au moins. Toutefois, sur demande notifiée par lettre recommandée de l'actionnaire nominatif, un droit de vote double sera attribué dans les conditions légales, aux actions nominatives entièrement libérées inscrites au nom d'un même titulaire depuis au moins deux ans. Ce droit prend effet à compter du jour de réception de la demande notifiée à la Société. En revanche, le droit de vote double cesse de plein droit lorsque l'action est convertie au porteur et en cas de transfert des actions s'il s'agit d'un transfert « en propriété ».

#### **6.1.2. Répartition du capital**

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code du Commerce, nous vous indiquons les détentions de plus de 5 % du capital ou des droits de vote aux assemblées générales de notre Société.

Nous vous précisons que la dernière liste intégrale des détenteurs de titres au porteur (TPI – Titre au Porteur Identifiable) demandée par la Société auprès d'EUROCLEAR, est arrêtée au 28 Avril 2016.

Aucune demande n'ayant été effectuée auprès d'EUROCLEAR depuis cette date, la Société n'a donc pas connaissance de la liste des actionnaires détenteurs de titres au porteur arrêtée au 31 Décembre 2016.

Ainsi la répartition de l'actionnariat au 31 Décembre 2016 ci-après est théorique ; la Société ayant connaissance, à la date du présent rapport, uniquement des actionnaires Nominatifs à cette date.

Actionnaires	Actions au Nominatif au 31/12/2016	Actions au Porteur connues au 28/04/2016	Actions sans droit de vote au 31/12/2016	Nombre total d'actions	Pourcentage du capital
Holding familiale	6 141 516	901 762		7 043 278	74.76 %
Indépendants membres du Conseil de surveillance	153 838	211 636		365 474	3.88 %
Institutionnels extérieurs	30 735	449 698		480 433	5.10 %
Salariés	11 597	2 573		14 170	0.15 %
Actions propres (sans droit de vote)	-	-	251.521	251.521	2.67 %
Autres - Flottant				1 266 180	13.44 %
<b>TOTAL</b>				<b>9 421 056</b>	<b>100.00 %</b>

### 6.1.3. Franchissement de seuils ou notification de détention au cours de l'exercice 2016

Au cours de l'exercice 2016, aucune notification ou déclaration de franchissement de seuil, statuaire ou légal, et aucun pacte d'actionnaires ou accord dont la mise en œuvre pouvait entraîner un changement de contrôle n'a été porté à la connaissance de la Société.

### 6.1.4. Informations concernant la participation des salariés au capital

Au 31 Décembre 2016, les salariés du groupe HIOLLE Industries détiennent 0,15 % du capital.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du code de commerce, nous vous précisons qu'aucun membre du personnel de la société et du personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du code de commerce, ne détient d'actions qui font l'objet d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas une libre disposition.

Egalement, selon les dispositions de l'article L.225-129-6 du code de commerce, lorsque les actions détenues collectivement par les salariés représentent moins de 3 % du capital social, une assemblée générale extraordinaire doit se prononcer tous les 3 ans sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues à l'article L.3332-18 et suivants du code du travail.

Nous vous rappelons que l'assemblée générale extraordinaire du 23 Mai 2014 s'était prononcée sur une telle augmentation de capital et qu'il y aura lieu de délibérer à nouveau lors de l'assemblée générale 2017.

### 6.1.5 Actions d'autocontrôle – participations réciproques

Au 31 Décembre 2016, la société ne détient pas plus de 10 % de son propre capital et il n'existe pas de participations réciproques.

## **6.2 INFORMATIONS CONCERNANT LE COURS BOURSIER**

Le tableau suivant retrace succinctement l'historique du cours de la date d'introduction à début avril de cette année 2017.

<b>Dates</b>	<b>Cours</b>	<b>Variation</b>
Introduction le 11 septembre 2000	0.96	
Fin décembre 2000	1.45	+ 51.04 %
Fin décembre 2001	2.08	+ 43.45 %
Fin décembre 2002	2.46	+ 18.27 %
Fin décembre 2003	5.83	+ 136.99 %
Fin décembre 2004	7.93	+ 36.02 %
Fin décembre 2005	11.27	+ 42.12 %
Fin décembre 2006	14.95	+ 32.65 %
Fin décembre 2007	12.91	- 13.64 %
Fin décembre 2008	9.20	- 28.74 %
Fin décembre 2009	7.14	- 22.39 %
Fin décembre 2010	4.50	- 36.97 %
Fin décembre 2011	2.43	- 46.00 %
Fin décembre 2012	2.96	+ 21.81%
Fin décembre 2013	1.98	- 33.11%
Fin décembre 2014	2.23	+ 12.63%
Fin décembre 2015	3.24	+ 45.29%
Fin décembre 2016	3.50	+ 8.02%
Cours le plus bas de l'année 2016 (18/01)	3.03	
Cours le plus haut de l'année 2016 (03/06)	3.90	
Dernier cours connu le 12 Avril 2017	3.40	

*Vous trouverez également en ANNEXE 3 un graphique sur l'évolution du cours depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012.*

Il est rappelé que la Société a été transférée sur le marché régulé NYSE ALTERNEXT Paris le 9 août 2012. Précédemment elle était cotée sur le marché réglementé Euronext Paris Compartiment C.

## **7 ORGANES DE DIRECTION, D'ADMINISTRATION, ET DE CONTROLE AU 31 DECEMBRE 2016**

### **7.1 MODALITES DE FONCTIONNEMENT – COMPOSITION DES ORGANES SOCIAUX**

Nous vous rappelons qu'à compter du 1er Juillet 2007, la société a opté pour une structuration dualiste qui lui assure la séparation des pouvoirs de direction et de contrôle avec Directoire et un Conseil de surveillance.

#### **7.1.1 Le Directoire**

Durant l'exercice 2016, l'organe collégial de Direction : « Directoire » était composé comme suit :

- Madame Véronique HIOLLE, Présidente de Directoire
- Monsieur Olivier HIOLLE

## **7.1.2 Le Conseil de surveillance**

L'organe collégial de Contrôle : « Conseil de surveillance » est composé de 6 membres personnes physiques et personnes morales :

- Monsieur Jean-Michel HIOLE, Président du Conseil
- Monsieur Jean CHEVAL, Vice-président
- Monsieur Jérôme FLIPO
- SCR FINORPA représentée par Monsieur Antoine HARLEAUX
- Monsieur Jean-Yves NOIR
- Monsieur Jean-Marie DUVIVIER

Il n'existe aucun lien familial entre les membres du Conseil de surveillance de la Société.

Le Conseil de surveillance comprend cinq membres dits « indépendants », pour un meilleur gouvernement d'entreprise. Ces membres ne sont pas subordonnés par un contrat de travail, des liens commerciaux ou des prestations de services vis-à-vis du Groupe HIOLE Industries. Il s'agit de Monsieur Jérôme FLIPO, Monsieur Jean Yves NOIR, SCR FINORPA, Monsieur Jean-Marie DUVIVIER.

Au cours de l'exercice 2016, le Conseil de surveillance n'a connu aucun évènement.

## **7.2 LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX**

*Vous pourrez trouver en ANNEXE 4 la liste exhaustive des mandats et fonctions des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance tant à l'intérieur qu'à l'extérieur du groupe.*

## **7.3 REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX**

Les rémunérations des membres du Directoire sont allouées par le Conseil de surveillance et se décomposent en deux parties :

- une partie fixe déterminée individuellement ;
- une partie variable correspondant à des primes ponctuelles (primes de rendement, primes exceptionnelles en fonction des résultats...)

En outre, les membres du Directoire perçoivent des avantages en nature correspondant à leur véhicule de fonction.

Les membres du Conseil de surveillance perçoivent au titre de leur mandat, des jetons de présence dont le montant global est fixé par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires.

L'Assemblée générale du 21 juin 2007 a fixé au titre de l'exercice 2007 la somme globale de 16.000 euros. Pour les exercices suivants et jusqu'à nouvelle décision de sa part, une somme de 16 000 euros est attribuée au Conseil de surveillance.

Les membres du Conseil de surveillance déterminent la rémunération de leur Président, en fonction des services rendus au titre de son mandat. Sur proposition du Comité des rémunérations, le Conseil de Surveillance a fixé cette rémunération à la somme forfaitaire annuelle de 60.000 € à compter de l'exercice 2011, sans changement depuis.

Par ailleurs, nous vous informons qu'aucun engagement n'a été pris par la société au bénéfice des mandataires sociaux en raison d'un changement ou d'une cessation de leurs fonctions.

Les rémunérations brutes annuelles des mandataires sociaux ont été les suivantes pour l'exercice 2016 :

Rémunérations brutes versées aux mandataires sociaux <i>En euros</i>	Cumul mandat social/contrat de travail	Versement par société mère Hiolle	Versé par Holding Hiolle Développement	Versement par filiales	Fixe	Variable	Exceptionnel	Avantages en nature	Président du Conseil de surveillance	Jetons de présence Bruts (au titre de 2015)	Montant Global Brut
Jean-Michel HIOLLE		X							60 000	2 666	62 666
Véronique HIOLLE		X	X		144 258			4 800			149 058
Olivier HIOLLE			X	X	91 116			5 198			96 314
Jean CHEVAL	X			X	25 374					2 666	28 040
SCR FINORPA		X								2 666	2 666
Jérôme FLIPO		X								2 666	2 666
NEM INVEST		X								2 666	2 666
Jean Yves NOIR		X								2 666	2 666
<b>TOTAUX</b>					<b>260 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 998</b>	<b>60 000</b>	<b>16 000</b>	<b>346 746</b>

Nous vous précisons qu'aucune provision n'a été passée aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au profit des mandataires sociaux.

A ce jour, il n'existe pas de contrats de services liant les membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance à HIOLLE INDUSTRIES ou à l'une quelconque de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages particuliers au terme d'un tel contrat.

#### **7.4 OPERATIONS SUR TITRES REALISEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX AU COURS DE L'EXERCICE**

Au cours de l'exercice 2016, aucune opération sur titres n'a été déclarée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers par les mandataires sociaux.

#### **7.5 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

Le Groupe HIOLLE Industries a été transféré sur le marché NYSE Alternext le 9 août 2012. Ce marché est non réglementé au sens de la définition donnée par la directive « Marchés d'instruments financiers » du 21 avril 2004 ; c'est un marché dit « organisé », système multilatéral de négociation (MTF) comportant un régime réglementaire *allégé* par rapport aux marchés réglementés européens de NYSE Euronext. Notamment, l'élaboration d'un rapport établi par le Président sur le contrôle interne n'est plus obligatoire.

Dans ce contexte d'allègement, le Conseil de surveillance avait décidé en date du 26 février 2013 de s'inspirer :

- d'une part en matière de contrôle interne, du cadre de référence sur le contrôle interne adapté aux valeurs moyennes et petites diffusé par l'AMF le 22 juillet 2010 ;
- et d'autre part en matière de gouvernement d'entreprise, du code « Middledext » de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2009.

Egalement, le Conseil de surveillance avait décidé en date du 30 octobre 2013, par mesure de simplification, de dissoudre les trois Comités spécialisés (Comité de Stratégie et Développement – Comité d'audit – Comité des Rémunérations et Nominations), s'appuyant dorénavant sur les travaux du Directoire.

## 8 CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLE L.225.86 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

---

Nous vous demandons, conformément aux articles L.225-86 et suivants du code de commerce, d'approuver les conventions et engagements visés auxdits articles, conclues au cours de l'exercice écoulé ainsi qu'elles sont relatées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

## 9 RENSEIGNEMENTS COMPLEMENTAIRES

---

### 9.1 PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Conformément aux dispositions de l'article L.225-211 Alinéa 2 du Code de commerce, nous vous présentons ci-dessous le bilan annuel de la mise en œuvre du programme de rachat d'actions.

Nous vous rappelons que l'Assemblée générale ordinaire du 20 Mai 2016 a autorisé le Directoire pour une période de 18 mois, dans le cadre de l'article L.225-209 du code de commerce, à faire acheter par la société ses propres actions en une ou plusieurs fois dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital de la société. Le Directoire réuni le 25 mai 2016, a décidé la mise en œuvre de ce nouveau programme de rachat d'actions lequel prendra fin le 20 Novembre 2017.

#### Opérations réalisés durant l'exercice 2016

Du 1<sup>er</sup> Janvier 2016 au 31 Décembre 2016, la Société a effectué les opérations d'achats et de ventes ci-après réalisées exclusivement au titre du contrat de liquidité :

Achats	Nombre d'actions	36 244
	Cours moyen en euros	3,50 €
	Montant en euros	127 018 €
	Répartition des actions acquises par objectif fixé dans le programme :	
	- Animation du marché secondaire ou liquidité du titre.....	0
- Conservation en vue d'une remise éventuelle à l'échange ou à titre de paiement (croissance externe.....)	36 244	
- Couverture d'options d'achat d'actions ou autre système d'actionnariat des salariés.....	0	
- Couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions.....	0	
Ventes	Nombres d'actions	17 850
	Cours moyen en euros	3,49 €
	Montant en euros	62 330 €
Nombre d'actions utilisées		0
Nombre d'actions annulées		0

Les actions détenues par la Société par la Société dans le cadre du programme de rachat d'actions n'ont fait l'objet d'aucune réallocation à d'autres objectifs depuis la dernière autorisation consentie par l'assemblée générale.

## Situation au 31 Décembre 2016

Nombre d'actions détenues dans le cadre de programmes de rachat d'actions	251 521
- au titre du programme de rachat 2016-2017	18 394
- au titre des programmes de rachat antérieurs	233 127
Pourcentage du capital social	2,67%
Valeur comptable du portefeuille (cours d'achat)	2 637 707 €
Valeur nominale du portefeuille (à titre indicatif 1,06 €/action)	266 612 €
Valeur de marché du portefeuille (cours au 31/12/2016 : 3,50 €)	880 323 €
Répartition des actions détenues par objectif fixé dans le programme :	
- Animation du marché secondaire ou liquidité de l'action.....	11 263
- Conservation en vue d'une éventuelle remise à l'échange ou à titre de paiement.....	240 258
- Couverture d'options d'achat d'actions ou autre système d'actionnariat des salariés...	0
- Couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions.....	0
Nombre d'actions utilisées	0
Nombre d'actions annulées	0

## 9.2 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES CONTROLEURS LEGAUX

### *Co-Commissaires aux comptes Titulaires*

Nous vous rappelons que, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 7 Juin 2013, la société Ernst & Young Audit, 14 rue du Vieux Faubourg 59042 LILLE Cedex a été nommée, pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2018, en qualité de co-commissaire aux comptes Titulaire.

Egalement que le mandat de la société ORCOM AUDEXCOM (compagnie régionale des commissaires aux comptes d'Orléans) a été renouvelé par décision de l'Assemblée générale ordinaire du 1<sup>er</sup> Juin 2011 pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

L'Assemblée Générale des associés du 02 Juin 2017 sera donc amenée à se prononcer sur le renouvellement du mandat de la société ORCOM. Il sera proposé de nommer la *SARL ORCOM AUDIT, 2 Avenue de Paris 45056 ORLÉANS Cedex 1*, en remplacement de la société ORCOM AUDEXCOM, 8 bis rue des Granges Galand - BP 329 - 37553 SAINT-AVERTIN Cedex

### *Co-commissaires aux comptes Suppléants*

Nous vous rappelons que, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2013, la société AUDITEX, 14 rue du Vieux Faubourg 59042 LILLE Cedex a été nommée en qualité de co-commissaire aux comptes Suppléant, pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2018.

Egalement, le mandat de Monsieur Benoît DESBOIS a été renouvelé par décision de l'Assemblée générale ordinaire du 1<sup>er</sup> Juin 2011 pour une période de six exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

L'Assemblée Générale des associés du 02 Juin 2017 sera amenée à se prononcer sur la nomination de *Monsieur Valentin DOLIGÉ, né le 09/12/1980 à Chambray-les-Tours (37), domicilié 2 avenue de Paris 45000 ORLÉANS* en remplacement de Monsieur Benoît DESBOIS, 2 rue Edouard Branly 45700 VILLEMAMDEUR.



### **9.3 DELEGATIONS ACCORDEES AU DIRECTOIRE EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL**

Vous trouverez ci-après les délégations en cours de validité accordées au Directoire par l'Assemblée générale dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce.

#### **Délégation accordée au Directoire par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Mai 2014 :**

Nature de la délégation N° résolution	Plafond Montant autorisé	Durée Date d'expiration	utilisation
Emission d'actions nouvelles réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise avec suppression du DPS 6 <sup>ème</sup> résolution	Dans la limite de 2% du capital social atteint lors de la décision du Directoire	5 ans soit jusqu'au 23/05/2019	aucune

Aucune nouvelle délégation ne sera soumise au vote de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Enfin, nous vous remercions de bien vouloir voter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

**Fait le 12 Avril 2017  
La Présidente du Directoire  
Véronique HIOLLE.**

## ANNEXES

### au rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos au 31 Décembre 2016

ANNEXE 1 - Données financières comparatives par filiale

ANNEXE 2 – Résultat des 5 derniers exercices de la SA HIOLLE INDUSTRIES

ANNEXE 3 - Graphique de l'évolution du cours du 2 Janvier 2012 au 12 Avril 2017

ANNEXE 4 - Liste des Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux au cours de l'exercice écoulé

## ANNEXE 1

### Données financières comparatives par filiale

Filiales	Capitaux propres		Chiffre d'affaires		Résultat net	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
TEAM	5 542 748	4 631 285	11 919 296	19 502 415	911 462	212 771
TEAM TURBO MACHINES	474 859	-	7 629 850	-	224 859	-
EUROP'USINAGE	26 666	672 801	1 583 745	2 508 747	(644 205)	(45 916)
THERMIVAL	322 705	405 996	381 999	538 510	(77 432)	(44 127)
AMODIAG ENVIRONNEMENT	78 168	34 896	2 928 318	2 752 613	43 272	(4 549)
APEGELEC INDUSTRIE	409 696	310 904	7 244 845	6 514 669	100 954	20 269
HOLLE TECHNOLOGIES	7 817 989	6 800 992	37 990 179	33 788 355	2 256 613	1 838 632
RHEA	548 873	386 632	2 192 893	1 753 829	164 100	(60 817)
GRAFF	7 363 976	7 504 209	5 091 148	10 477 969	181 279	876 586

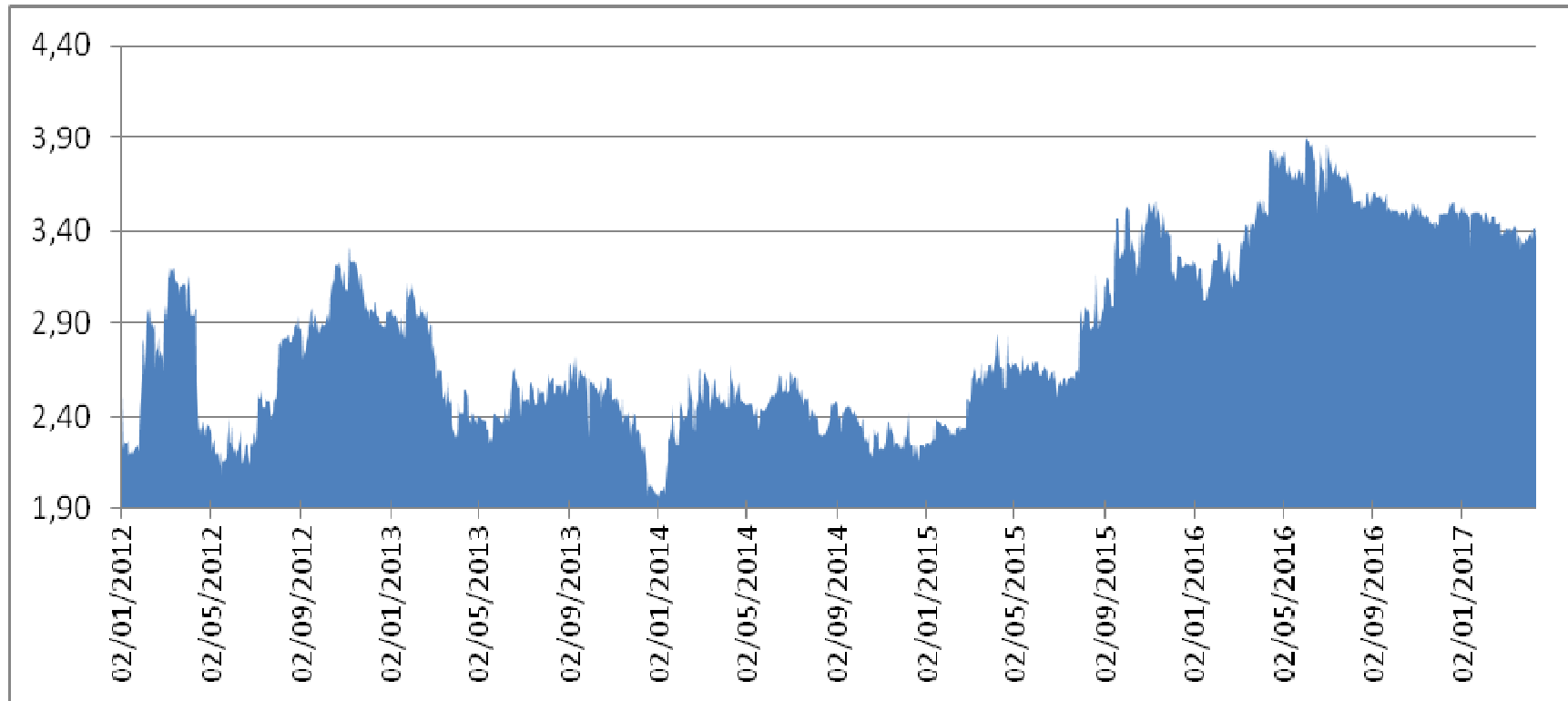
## ANNEXE 2 – TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>I. Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Nombre d'actions					9 421 056
- Ordinaires	9 421 056	9 421 056	9 421 056	9 421 056	
- A dividendes prioritaires					
Nombre d'actions maximum à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par bons de souscription					
<b>II. Opérations et résultats</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	2 172 668	1 382 975	1 706 195	1 542 584	1 564 389
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	1 534 972	-1 005 461	1 135 742	761 727	2 584 886
Impôt sur les bénéfices	69 835	-138 928	-652 331	-643 782	-676 003
Participation des salariés					
Résultat net	1 452 828	1 830 607	-347 745	778 453	2 650 272
Résultat distribué *	1 318 948	1 036 316	565 263	471 053	942 106
<b>III. Résultats par action</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	0.16	-0.09	0.19	0.15	0.35
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	0.15	0.19	-0,04	0.08	0.28
Dividende attribué à chaque action *	0.14	0.11	0.06	0.05	0.10
<b>IV. Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	10	7	9	10	10
Masse salariale	507 014	353 465	367 947	460 601	643 207
Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvre sociale)	199 376	272 416	147 511	166 090	263 985

\*Dividende au titre de l'exercice proposé par le Directoire et soumis à l'assemblée générale des actionnaires

### ANNEXE 3

Graphique de l'évolution du cours boursier du 2 Janvier 2012 au 12 avril 2017



## ANNEXE 4

### Liste des Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux durant l'exercice 2016

#### *Le Directoire*

<b>Nom</b>	<b>Fonction</b>	<b>Date de 1ère nomination</b>	<b>Date d'échéance du mandat social</b>
Véronique HIOLLE	Présidente	Membre du Directoire nommée par le Conseil de surveillance du 02/07/2007 (effet au 01/07/07) Présidente nommée par le Conseil de surveillance du 03/05/2010	30/06/2019
Olivier HIOLLE	Membre	Conseil de surveillance du 04/12/2014 (effet au 20/12/2014)	30/06/2019

#### *Le Conseil de surveillance*

<b>Nom</b>	<b>Fonction</b>	<b>Date de 1ère nomination</b>	<b>Date d'échéance du mandat</b>
Jean-Michel HIOLLE	Président	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes 2018
Jean CHEVAL	Membre Vice Président	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes 2018
Jérôme FLIPO	Membre	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes 2018
SCR FINORPA Représentée par Antoine HARLEAUX	Membre	AGO du 21/06/07 (effet au 01/07/07)	AGO statuant sur les comptes 2018
Jean-Yves NOIR	Membre	AGO du 11/06/2010	AGO statuant sur les comptes 2021
Jean-Marie DUVIVIER	Membre	AGO du 07/06/2013	AGO statuant sur les comptes 2018

**Liste des mandats et fonctions exercés dans toutes Sociétés par chaque mandataire social durant l'exercice 2016**

Mandataires	Fonctions exercées au sein du Groupe HIOILLE INDUSTRIES	Fonctions exercées Hors Groupe HIOILLE INDUSTRIES
Jean-Michel HIOILLE	Président du Conseil de surveillance SA HIOILLE INDUSTRIES	Président SAS HIOILLE DEVELOPPEMENT Gérant SARL IMMOBILIERE RIVERVAL Co-gérant SARL IMMO'MACAREZ Président du Conseil d'administration de l'AIF (Association des Industries Ferroviaires Nord – Pas-de-Calais – Picardie)
Véronique HIOILLE	Présidente du Directoire SA HIOILLE INDUSTRIES Présidente SAS GRAFF Présidente SAS AMODIAG Environnement Présidente SAS APEGELEC INDUSTRIE Représentante permanente SA HIOILLE INDUSTRIES laquelle est Présidente de : - SAS NORD FERRO - SAS TEAM - SAS THERMIVAL - SAS RHEA - SAS EUROP'USINAGE - SAS HIOILLE TECHNOLOGIES - SAS TEAM TURBO MACHINES - SPA HIOILLE INDUSTRIES ALGERIE - SARL HIOILLE INDUSTRIES SUISSE	Directeur Général Délégué de la holding SAS HIOILLE DEVELOPPEMENT Présidente SAS HIOILLE ENERGIES Gérante SARL SOFIMA Gérante SARL STANDING ( <i>plus d'activité</i> ) Cogérante SARL IMMECO ( <i>plus d'activité</i> ) Gérante SNC IMMOBILIERE DU VALENCIENNOIS ( <i>plus d'activité</i> )
Olivier HIOILLE	Membre du Directoire SA HIOILLE INDUSTRIES (à compter du 20/12/2014)	Directeur Général Délégué SAS HIOILLE DEVELOPPEMENT Gérant SARL HIOILLE IMMOBILIER Gérant SCI LA ROUGEVILLE Gérant SCI DE L'EPAIX Co-gérant SCI LA RHONELLE Gérant SCP IMMOTTEAM ( <i>plus d'activité</i> ) Gérant SCI L'INTENDANCE IMMOBILIERE Gérant SCI GHI Président SAS MANUGESTTEAM Président SAS HIOILLE LOGISTIQUE
Jean CHEVAL	Vice-président du Conseil de surveillance SA HIOILLE INDUSTRIES	Gérant SARL NEW DECO ( <i>plus d'activité</i> ) Gérant SARL GREEN INDUSTRIE ( <i>plus d'activité</i> )
Jérôme FLIPO	Membre du Conseil de surveillance S.A HIOILLE INDUSTRIES	<i>Président du Conseil de surveillance de</i> COMPAGNIE D'IMPORTATION DE LAINES à Tourcoing <i>Administrateur de :</i> - JANDAKOT WOOL WASHING à Fremantle en Australie - INDEPENDENT WOOL DUMPING à Fremantle en Australie - ABRASIFLEX à Fremantle en Australie - TEXITEX à Amsterdam aux Pays-Bas
Jean-Yves NOIR	Membre du Conseil de surveillance S.A HIOILLE INDUSTRIES	Président SAS Clic&Gain
SCR FINORPA, <i>représentée par</i> Antoine HARLEAUX	Membre du Conseil de surveillance S.A HIOILLE INDUSTRIES	Représentant permanent dans les Conseils d'administration de : - IWD - GENFIT - SOUP'IDEAL - Groupe VOG
Jean-Marie DUVIVIER	Membre du Conseil de surveillance S.A HIOILLE INDUSTRIES	Président de la SAS JMD Conseils à Waziers-59 Administrateur de : - SA BATI-LEASE à Saint-André-lez-Lille-59 - SA coopérative d'intérêt collectif d'HLM FLORALYS à Douai-59 - Entreprise sociale pour l'habitat NOREVIE à Douai-59 - Entreprise adaptée sociale et environnementale ETHAP à Guesnain-59 - Ecole Nationale Supérieure des Mines de Douai-59 - Association « Valeur d'Entreprise » à Douai-59

## Sommaire

### Etats de synthèse

- Bilan consolidé actif
- Bilan consolidé passif
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux de trésorerie consolidé
- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

### Annexe aux comptes consolidés

- Note 1 – Informations générales
  - 1 – 1 Présentation du Groupe
  - 1 – 2 Caractéristiques de l'exercice clos au 31 décembre 2016
  - 1 – 3 Perspectives 2017
- Note 2 – Informations sectorielles
  - 2 – 1 Informations sectorielles relatives au compte de résultat consolidé
  - 2 – 2 Informations sectorielles relatives au bilan consolidé
- Note 3 – Référentiel, Périmètre de consolidation, principes comptables et méthode d'évaluation
  - 3 – 1 Référentiel et normes
  - 3 – 2 Périmètre de consolidation
  - 3 – 3 Principes comptables et méthode d'évaluation
- Note 4 – Informations relatives au bilan consolidé
  - 4 – 1 Goodwills
  - 4 – 2 Immobilisations incorporelles
  - 4 – 3 Immobilisations corporelles
  - 4 – 4 Actifs financiers non courants
  - 4 – 5 Impôts différés
  - 4 – 6 Stocks
  - 4 – 7 Clients
  - 4 – 8 Autres débiteurs
  - 4 – 9 Trésorerie et équivalents
  - 4 – 10 Capital social
  - 4 – 11 Dettes financières
  - 4 – 12 provisions pour risques et charges
  - 4 – 13 Actifs et passifs financiers
  - 4 – 14 Actifs et passifs éventuels
- Note 5 – Informations relatives au compte de résultat consolidé
  - 5 – 1 Achats consommés
  - 5 – 2 Charges externes
  - 5 – 3 Charges de personnel
  - 5 – 4 détails des produits et charges opérationnels non récurrents
  - 5 – 5 Charges d'impôts
  - 5 – 6 Frais de recherche et de développement
  - 5 – 7 Résultat par action
- Note 6 – Informations relatives au tableau de flux
- Note 7 - Informations relatives aux parties liées
- Note 8 – Informations relatives aux engagements hors bilan
- Note 9 – Informations relatives à l'exposition aux risques



## Etats de synthèse

### Bilan consolidé actif

Libellé	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé			
Goodwill	4 – 1	4 608 122	4 668 122
Immobilisations incorporelles	4 – 2	184 070	205 830
Immobilisations corporelles	4 – 3	5 801 011	5 848 706
Titres Mis En Equivalence	4 – 4		15 361
Actif financier non courant	4 – 4	501 460	465 806
Impôts différés - actif	4 - 5	29 454	
Créances d'exploitation > 1an	4 – 8	1 460 712	1 646 741
<b>Actif non courant</b>		<b>12 584 828</b>	<b>12 850 566</b>
Stocks et en-cours	4 – 6	5 483 629	5 686 949
Instruments financiers actif			
Créances d'exploitation < 1an	4 – 7	23 957 268	26 507 582
Créances hors exploitation < 1an	4 – 8	2 068 207	3 081 106
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 – 9	11 645 595	8 108 548
Actifs non courants détenus en vue de la vente			
Comptes de régularisation	4 – 8	506 426	313 436
<b>Actif courant</b>		<b>43 661 124</b>	<b>43 697 620</b>
Actif non courants détenus en vue de la vente & act. abandonnées		12 620	
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>56 258 572</b>	<b>56 548 186</b>

## Bilan consolidé passif

Libellé	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capital	4 - 10	10 000 000	10 000 000
Primes liées au capital		6 266 724	6 266 724
Réserves liées au capital		822 930	822 930
Autres instruments de capitaux propres			
Réserves de consolidation groupe		9 476 261	7 490 424
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 403 448</b>	<b>3 023 761</b>
<b>Capitaux propres Groupe</b>		<b>28 969 363</b>	<b>27 603 840</b>
<b>Intérêts des participations ne conférant pas le contrôle</b>		<b>80 485</b>	<b>(39 478)</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>29 049 848</b>	<b>27 564 362</b>
Provisions pour risques et charges	4 - 12	1 890 208	1 810 597
Impôts différés - passif	4 - 5	102 391	154 801
Dettes financières à long terme	4 - 11	5 120 228	4 776 371
<b>Passif non courant</b>		<b>7 112 827</b>	<b>6 741 770</b>
Provisions pour risques et charges	4 - 12	74 525	448 880
Dettes financières court terme	4 - 11	1 065 250	1 132 019
Dettes d'exploitation < 1an	4 - 13	16 262 977	19 503 249
Dettes d'impôt exigible	4 - 13	118 699	125 210
Dettes hors exploitation < 1an	4 - 13	1 387 858	454 015
Comptes de régularisation	4 - 13	1 186 589	578 681
<b>Passif courant</b>		<b>20 095 898</b>	<b>22 242 054</b>
<b>Total PASSIF</b>		<b>56 258 572</b>	<b>56 548 186</b>

## Compte de résultat consolidé

Libellé	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Chiffres d'affaires		74 400 445	76 366 373
Achats consommés	5 - 1	(21 762 274)	(25 025 592)
Charges externes	5 - 2	(19 367 686)	(19 053 691)
Impôts, taxes et versements assimilés		(1 035 870)	(996 564)
Charges de personnel	5 - 3	(26 391 569)	(26 736 670)
Dotations d'exploitation		(1 626 211)	(1 438 649)
Autres produits opérationnels courants		202 850	430 057
Autres charges opérationnelles courants		(97 696)	(417 151)
Produits /Charges opérationnel(le)s non récurrent(e)s	5 - 4	17 835	1 620 398
Dépréciation des écarts d'acquisition		(60 000)	(51 163)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 279 824</b>	<b>4 697 348</b>
Coût de l'endettement financier net		(131 658)	(161 697)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			(17 030)
Charges d'impôt	5 - 5	(1 632 281)	(1 497 389)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>2 515 885</b>	<b>3 021 232</b>
Résultat net des activités abandonnées		(39 282)	
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 476 603</b>	<b>3 021 232</b>
Résultat des participations ne conférant pas le contrôle		73 155	(2 529)
<b>Résultat Groupe</b>		<b>2 403 448</b>	<b>3 023 761</b>
Résultat par action	5 - 7	0.26	0.32
Résultat dilué par action		0.26	0.32

<b>Eléments du résultat global</b>	<b>2 476 603</b>	<b>3 021 232</b>
Ecart de conversion	(595)	(2 031)
Ecarts actuariels sur engagement de retraite		
Impôt sur écarts actuariels sur engagement de retraite		
Autres éléments de résultat global, nets d'impôts		
<b>résultat Global de l'exercice</b>	<b>2 476 008</b>	<b>3 019 201</b>
Attribuable :		
Groupe	<b>2 402 737</b>	<b>3 021 730</b>
Aux intérêts des participations ne conférant pas le contrôle	<b>73 270</b>	<b>(2 529)</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net total des entités consolidées	2 476 603	3 021 232
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE		17 030
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	770 201	(982 842)
Charges et produits liés aux stocks options et assimilés		
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	622 365	4 720
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>3 869 169</b>	<b>2 110 140</b>
Coût de l'endettement financier	92 819	161 697
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	1 140 424	960 188
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>5 102 412</b>	<b>3 232 025</b>
Impôts versés	(1 223 080)	(1 061 964)
Variation du BFR	3 017 059	2 925 287
Flux trésorerie actifs non courants à céder et activités abandonnées		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>6 896 391</b>	<b>5 095 092</b>
Acquisitions d'immobilisations	(2 776 191)	(1 789 102)
Cessions d'immobilisations	177 687	1 435 324
Incidence des variations de périmètre	(261 669)	20 795
Flux trésorerie actifs non courants à céder et activités abandonnées	39 282	
Variation des prêts et avances consenties		
Intérêts financiers reçus		
Variation nette des placements à court terme	(3 018)	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(2 823 908)</b>	<b>(332 982)</b>
Émissions d'emprunts	1 222 783	1 561 679
Remboursements d'emprunts	(990 532)	(1 852 318)
Coût de l'endettement financier	(92 819)	(161 697)
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère	(1 010 146)	(551 076)
Augmentations / réductions de capital	(75 216)	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(610 266)</b>	<b>(1 003 413)</b>
Variation de change sur Trésorerie	3 898	411
Variation de change sur autres postes du bilan		
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)</b>	<b>3 898</b>	<b>411</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>3 446 115</b>	<b>3 759 109</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>8 098 940</b>	<b>4 339 831</b>
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>11 545 055</b>	<b>8 098 940</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Écarts de conversion	Réserve de consolidation	Autres instruments de capitaux propres	Résultat	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part du Hors-Groupe	Total
<b>31/12/2014</b>	<b>10 000 000</b>	<b>7 038 238</b>	<b>822 930</b>	<b>(2 680 162)</b>	<b>(6 382)</b>	<b>8 850 612</b>	<b>(206 151)</b>	<b>1 296 111</b>	<b>25 115 318</b>	<b>(36 949)</b>	<b>25 078 369</b>
Opération sur capital fondées sur des actions											
Opérations sur titres auto-détenus				3 662					3 662		3 662
Affectation du résultat		(771 514)				2 067 625		1 296 111			
Résultat net de l'exercice								3 023 761	3 023 761	(2 529)	3 021 232
Réévaluation et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles											
Instruments financiers											
Dividendes versés par la société mère						(551 076)			(551 076)		(551 076)
Écarts de conversion : résultat enregistré directement en capitaux propres					(2 031)				(2 031)		(2 031)
Variation de périmètre						(196)			(196)		(196)
Autres						14 400			14 400		14 400
Prov. pour Retraite écart actuariel											
Impôt différé sur écart actuariel											
<b>31/12/2015</b>	<b>10 000 000</b>	<b>6 266 724</b>	<b>822 930</b>	<b>(2 676 500)</b>	<b>(8 413)</b>	<b>10 381 487</b>	<b>(206 151)</b>	<b>3 023 761</b>	<b>27 603 840</b>	<b>(39 478)</b>	<b>27 564 362</b>
Opération sur capital fondées sur des actions											
Opérations sur titres auto-détenus				(75 816)					(75 816)		(75 816)
Affectation du résultat						3 023 761		3 023 761			
Résultat net de l'exercice								2 403 448	2 403 448	73 155	2 476 603
Réévaluation et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles											
Instruments financiers											
Dividendes versés par la société mère						(1 010 146)			(1 010 146)		(1 010 146)
Écarts de conversion : résultat enregistré directement en capitaux propres					(759)				(759)	115	(644)
Variation de périmètre						48 796			48 796	46 693	95 489
Autres											
Prov. pour Retraite écart actuariel											
Impôt différé sur écart actuariel											
<b>31/12/2016</b>	<b>10 000 000</b>	<b>6 266 724</b>	<b>822 930</b>	<b>(2 752 316)</b>	<b>(9 172)</b>	<b>12 443 898</b>	<b>(206 151)</b>	<b>2 403 448</b>	<b>28 969 363</b>	<b>80 485</b>	<b>29 049 848</b>

## **Annexe aux Comptes Consolidés**

---

### **Note 1 - Informations générales**

#### **1 – 1 Présentation du Groupe**

##### **- La SA HIOLE INDUSTRIES**

La société HIOLE Industries est une société anonyme au capital de 10 000 000 euros, immatriculée au registre du commerce de Valenciennes (France) sous le numéro 325 230 811 et dont le siège social est situé 9 avenue Marc LEFRANC à PROUVY (59121).

Au 31 décembre 2016, la société HIOLE Industries est la société mère d'un groupe de 10 filiales françaises (9 intégrées globalement et 1 mise en équivalence), 1 filiale marocaine, 1 filiale algérienne et 1 filiale suisse (intégrées globalement), Ces sociétés évoluent dans les différents secteurs de l'industrie.

##### **- Le Groupe HIOLE INDUSTRIES**

En tant qu'holding animatrice et gestionnaire de projets, HIOLE Industries fédère ses filiales en deux grands pôles d'activités :

##### **- Le pôle « Services et Environnement » avec :**

- l'ensemble des métiers traditionnels liés à l'industrie (tuyauterie, électricité, hydraulique, construction métallique, traitement thermique, mécanique, contrôle métallurgique, maintenance...),
- les transferts industriels transcontinentaux d'usines clés en mains
- la conception, la fabrication et l'installation de matériels de traitement des déchets solides, notamment dans le secteur du traitement des déchets ménagers, des déchets industriels banals, des déchets verts et les lignes de broyage pour véhicules hors d'usage,
- l'installation d'équipements pour le traitement des fumées et autres rejets,
- les prestations de services (maintenance, gros entretien) pour les installations de traitements de déchets,
- l'ingénierie dans le traitement de l'eau,
- les travaux neufs et la maintenance en électricité industrielle et tertiaire, l'installation et la mise en service de pompes à chaleur et unités de climatisation.

##### **- Le pôle « Ferroviaire et Transports Propres » avec :**

- la maintenance et le SAV ainsi que les travaux neufs (câblage de dalles sous châssis, dalles sous pavillon, pupitres de conduite, armoires de commande) pour les grands donneurs d'ordres tels que les constructeurs, les exploitants et les équipementiers.
- l'automatisme industriel et l'électronique
- l'usinage de précision.

#### **1 – 2 Caractéristiques de l'exercice clos le 31 décembre 2016**

Le Groupe HIOLE Industries enregistre en 2016 un résultat net de 2 477 K€. Il présente en outre une trésorerie nette de 5 460 K€ pour 2 200 K€ en 2015.

Les chiffres clés en K € de l'année sont les suivants :

En K€	31/12/2016	31/12/2015	Variation
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>74 400</b>	<b>76 366</b>	<b>-2.57 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	26 207	32 071	-18.28 %
<i>Dont Ferroviaire</i>	48 194	44 295	8.80 %
<b>EBITDA</b>	<b>5 966</b>	<b>6 187</b>	<b>-3.57 %</b>
<i>Dont Services et Environnement</i>	1 920	3 008	-36.17 %
<i>Dont Ferroviaire</i>	4 046	3 179	27.27 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 280</b>	<b>4 697</b>	<b>-8.88 %</b>
<i>Dont Secteur Services et Environnement</i>	860	2 101	-59.07%
<i>Dont Secteur Ferroviaire</i>	3 420	2 596	31.74%
<b>Résultat net</b>	<b>2 477</b>	<b>3 021</b>	<b>-18.01 %</b>
<i>Dont Résultat part du Groupe</i>	2 403	3 024	-20.54 %

HIOLE Industries enregistre pour l'exercice 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 74 400 K€, en léger retrait de 2.6 % par rapport à 2015.

L'EBITDA s'établit à 5 966 K€ contre 6 187 K€ en 2015.

Le résultat opérationnel est de 4 280 K€ soit une rentabilité d'exploitation de 5.75%.

L'année 2016 affiche une performance d'exploitation en progression de 9 % par rapport au résultat 2015 retraité du dénouement positif du litige sur le transfert d'une sucrerie vers l'Egypte d'un montant de 770 K€ (soit un résultat opérationnel retraité de 3 927 K€).

Le résultat net ressort à 2 477 K€ pour une rentabilité de 3.3 % conformément aux objectifs fixés en début d'année 2016.

Le secteur Ferroviaire (65% du CA) présente une activité soutenue avec un chiffre d'affaires de 48 194 K€, en progression de 8.8% par rapport à 2015. La stratégie de développement à l'international s'est accentuée avec une mise en exploitation réussie en Algérie et la création d'une filiale en Suisse spécialisée dans la maintenance de matériel roulant ferroviaire.

Le résultat opérationnel du secteur s'élève à 3 420 K€ en hausse de 32 % par rapport à 2015.

Le secteur Services et Environnement (35% du CA) réalise un chiffre d'affaires de 26 207 K€, en retrait de 18.3% par rapport à 2015. Cette baisse, inscrite au budget prévisionnel, tient compte de la fin d'une commande exceptionnelle de près de 10 M€ dans le secteur sidérurgique. La rentabilité opérationnelle reste cependant maîtrisée avec une marge d'exploitation de 860 K€.

L'endettement financier atteint 6 185 K€ pour une trésorerie positive de 11 645 K€. Le groupe présente donc une trésorerie nette de 5 460 K€ et bénéficie donc d'une capacité d'endettement importante.

### 1 -3 Perspectives 2017

Le Groupe HIOLE Industries bénéficie d'une situation financière solide et pérenne. Il développe une stratégie de déploiement sur 4 axes : Renforcement du développement à l'international - Modernisation de ses outils de production et Innovation industrielle - Conquête de nouveaux marchés - Positionnement affirmé auprès des grands donneurs d'ordres. D'ores et déjà positionné sur des contrats majeurs, HIOLE prévoit une accélération de son activité dès la fin de l'exercice 2017.

## Note 2 - Information sectorielle

### 2 -1 Informations sectorielles relatives au compte de résultat consolidé

Le groupe a déterminé un seul secteur géographique significatif : la France.

#### Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par secteur	2015	% du CA	2016	% du CA
Services et Environnement	32 071 498	42 %	26 206 731	35.22
Ferroviaire	44 294 875	58 %	48 193 714	64.78
<b>Total</b>	<b>76 366 373</b>	<b>100%</b>	<b>74 400 445</b>	<b>100%</b>

#### Chiffre d'affaires par secteur géographique

	2016	2015
<b>Export</b>	8 700 458	7 062 735
<b>France</b>	65 699 987	69 303 889
<b>CHIFFRE D’AFFAIRES</b>	<b>74 400 445</b>	<b>76 366 373</b>
<b>Marchandises</b>	37 526 428	39 978 643
<b>Prestations de service</b>	36 874 016	36 387 981

L'organisation du groupe avec des filiales travaillant sur plusieurs secteurs d'activités permet d'éviter le chiffre d'affaires intra-secteurs.

*Voir tableau page suivante*

### 2 – 2 Informations sectorielles relatives au bilan consolidé

31/12/2016	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	3 952 174	3 223 376
Ferroviaire	1 848 836	2 236 742
<b>Total</b>	<b>5 801 011</b>	<b>5 460 118</b>

31/12/2015	Immobilisations Corporelles	Endettement Net
Services et Environnement	3 931 714	(126 656)
Ferroviaire	1 916 993	2 326 814
<b>Total</b>	<b>5 848 706</b>	<b>2 200 158</b>



	Chiffre d'affaires Consolidé	%	Résultat Opérationnel	Dont Dotations Amortissements	Ebitda	Résultat Financier	Charges d'Impôts	Résultat net
<b>31/12/2016</b>								
Services et Environnement	26 206 731	35 %	859 225	-1 000 510	1920 504	-92 236		
Ferroviaire	48 193 714	65 %	3 420 459	- 625 702	4 045 531	-39 422		
<b>Total</b>	<b>74 400 445</b>	<b>100%</b>	<b>4 279 824</b>	<b>-1 626 211</b>	<b>5 966 035</b>	<b>-131 658</b>	<b>- 1 632 281</b>	<b>2 476 603</b>
<b>31/12/2015</b>								
Services et Environnement	32 071 498	42 %	2 101 089	-902 436	3 008 088	-112 292		
Ferroviaire	44 294 875	58 %	2 596 259	-536 214	3 179 064	-49 405		
<b>Total</b>	<b>76 366 373</b>	<b>100%</b>	<b>4 697 348</b>	<b>-1 438 649</b>	<b>6 187 160</b>	<b>-161 697</b>	<b>-1 497 389</b>	<b>3 021 232</b>

## **Note 3 – Référentiel, périmètre de consolidation, principes comptables et méthodes d'évaluation**

Le groupe clôture son exercice le 31 décembre. Les comptes consolidés 2016 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Directoire de HIOLE Industries du 30 Mars 2017 et approuvés par le conseil de Surveillance du 06 Avril 2017. Ils seront soumis pour approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le 2 juin 2017.

### **3 – 1 Référentiel et normes**

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

#### **Changement de méthodes et de présentation**

Le Groupe avait anticipé l'application de la norme IAS 19 amendée « Avantages au personnel » dans les comptes consolidés du 31 décembre 2013.

#### **Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2016**

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2016 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016. Elles concernent principalement :

- IFRS 10 « États financiers consolidés »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- Amendements à IFRS 10, 11 et 12 « Dispositions transitoires »
- IAS 28 amendée « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »
- IAS 32 amendée « Compensation d'actifs et de passifs financiers »
- Modifications d'IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »
- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique »

#### **Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2016**

Le Groupe n'a pas anticipé les nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2016.

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients »
- IFRS 9 « Instruments financiers »
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Ventes ou apports d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise »
- Amendements à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités conjointes »
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Éclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables »
- Amendements à IAS 1 « Amélioration des informations à fournir en annexe »
- Améliorations annuelles, cycle 2010-2012, 2011-2013 et 2012-2014

## 3 – 2 Périmètre de consolidation

### Méthodes de consolidation

Toute filiale dont le groupe a le contrôle est intégrée en intégration globale. Le contrôle est acquis au Groupe lorsque celui-ci a le pouvoir de prendre les décisions d'ordre opérationnel de manière à obtenir des avantages des activités des filiales

*Le périmètre de consolidation au 31/12/2016 comprend les sociétés listées dans le tableau de la page suivante.*

De plus, les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable ou, avec la mise en application de la norme IFRS 10, un contrôle conjoint avec d'autres partenaires, sont consolidées par mise en équivalence. Est concernée la société NORD FERRO en cours de liquidation.

### Entrées et sorties du périmètre de consolidation

#### Variations du pourcentage de contrôle

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010 le Groupe applique IAS 27 amendé *Etats financiers consolidés et individuels* (2008) pour comptabiliser les acquisitions/cessions de participations ne donnant pas/perdant pas le contrôle. Le changement de méthode comptable a été appliqué prospectivement.

Depuis cette date, les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec des propriétaires agissant en cette qualité, et, en conséquence, aucun goodwill n'est comptabilisé.

Des diminutions de la part d'intérêt de la société mère dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres.

En application de cette norme le résultat et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribués aux propriétaires de la société mère et aux participations ne conférant pas le contrôle. Le résultat global total est attribué aux propriétaires de la société mère et aux participations ne donnant pas le contrôle même si cela se traduit par un solde déficitaire pour les participations ne donnant pas le contrôle.

#### Date d'arrêté des comptes

Les sociétés consolidées arrêtent leur exercice social au 31 décembre.

Les comptes consolidés ont donc été établis à partir des comptes annuels des différentes sociétés arrêtés au 31 décembre 2016.

Entités	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	Adresse
01 SA HIOLLE INDUSTRIES	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy
02 SA TEAM	Intégration Globale	99,97	99,97	100,00	54 rue E Macarez - 59300 Valenciennes
03 NORD FERRO	Mise en équivalence	30,00	30,00	0,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy
05 SA EUROP USINAGE	Intégration Globale	98,68	98,68	100,00	Rue du commerce - 59 590 Raismes
06 TEAM TURBO MACHINES	Intégration Globale	80,00	80,00	80,00	Allée de Caillemare- 27310 La trinité de Thouberville
08 HIOLLE INDUSTRIES ALGERIE	Intégration Globale	49,00	49,00	49,00	N7 Hai Hidouci, Route Nationale n°8 - 16200 ALGER
09 Hiolle INDUSTRIES SUISSE	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	Route de Pré-jacquet ZI A26- 1844 Villeneuve-Suisse
10 SA THERMIVAL	Intégration Globale	95,99	95,99	100,00	Rue du commerce - 59 590 Raismes
11 SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	9 Avenue Marc Lefrancq - 59121 Prouvy
12 SAS APEGELEC INDUSTRIES	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	Parc de la chaussée romaine - 02100 Saint Quentin
13 SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	2 place Champs de Colut - 59 230 Sars et Rosières
14 SAS RHEA ELECTRONIQUE	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	Zone d'activité du moulin - 59 193 Erquinghem Lys
27 HIOLLE INDUSTRIES MAROC	Intégration Globale	74,00	74,00	100,00	Douar Lakloucha- Route d'el Jadida - Casablanca Maroc
28 GRAFF	Intégration Globale	100,00	100,00	100,00	4 rue des mésanges - 57290 Fameck

## 3 – 3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

### Goodwills – Regroupement d'entreprises

Acquisitions antérieures au 1er janvier 2010 :

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs et passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur, en conformité avec les règles prévues par IFRS 3 – Regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale à la juste valeur des actifs, des passifs et passifs éventuels (comptabilisés dans le cas où la juste valeur peut être déterminée de manière suffisamment fiable) identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée en goodwill.

Les Goodwills ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel. La perte de valeur éventuelle est comprise dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Les Goodwills négatifs sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition, dans le poste « Autres produits et charges opérationnels ».

Dans le cadre de la première application des IFRS, le Groupe a choisi l'option de ne pas appliquer IFRS3-Regroupement d'entreprises – rétrospectivement. Les Goodwills ont été retenus pour leur valeur historique nette des amortissements pratiqués selon les normes françaises au 1er janvier 2004.

### Acquisitions postérieures au 1er janvier 2010

Depuis l'entrée en vigueur de la norme IFRS 3 révisée, la seule prise de contrôle concerne Hiolle Industries Maroc (anciennement BMHIOL)

### Résultat par action

Le résultat par action non dilué est calculé en fonction du résultat net part du groupe sur la base du nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice, sous déduction des actions auto-détenues.

Il n'existe pas d'instrument de dilution au 31/12/2016.

### Immobilisations incorporelles

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38, un actif est enregistré à l'actif du bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à l'actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent des éléments amortissables, tels que les logiciels. Elles figurent au bilan pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations ayant une durée d'utilité définie sont amorties par annuités constantes selon le tableau suivant :

Logiciel	3 à 10 ans
Fichier clients ATM	6 ans

Les immobilisations ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties mais font l'objet de tests de dépréciation lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît et au moins une fois par an.

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, la façon dont l'incorporel générera des avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif. Compte tenu des projets en cours dans le groupe, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles comptabilisations de perte de valeur.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses composants s'ils ont des durées d'utilisation différentes.

Constructions et installations photovoltaïques	20 ans
Aménagements des constructions	10 à 30 ans
Matériel et outillage	3 à 20 ans
Installations générales	10 à 20 ans
Matériel de transport	3 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	5 à 15 ans

Des immobilisations ont donné lieu à décomposition en tenant compte du caractère significatif de la valeur des composants et de leur durée d'utilité propre, notamment chez Europ Usinage les centres d'usinage, chez Thermival les fours puis les constructions et le matériel industriel chez Graff.

### **Perte de valeur des actifs immobilisés autres que financiers**

Selon la norme IAS 36 « dépréciation d'actif », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur au minimum une fois par an. Ce test est effectué au minimum une fois par ans pour les actifs à durée de vie indéfinie (catégorie limitée pour le Groupe aux goodwill), ainsi que pour les immobilisations en cours.

Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres Groupes d'actifs.

Les UGT définies par le groupe sont les entités juridiques.

La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par référence à des flux futurs de trésorerie avant impôt et actualisés. Le taux d'actualisation est déterminé à chaque clôture sur la base du coût du capital spécifique au Groupe HIOLLE Industrie S.A.

Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus dans le cadre du budget prévisionnel élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale, et des perspectives d'activité des entités à l'horizon de cinq ans en tenant d'un portefeuille clients stable. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini.

Au 31/12/2016, les hypothèses sont les suivantes :

- Une croissance à l'infini de 2%
- Le taux de rendement des obligations d'état françaises à 10 ans, moyenne 1 an au 31/12/2016 de 1.6 %
- La prime de risque du marché des actions de 6.50 %
- Un bêta sectoriel au groupe de 0.75 %
- Un taux d'actualisation de 9 %

Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée en résultat en « Autres produits et charges d'exploitation » pour la différence ; elle est imputée en priorité sur les goodwill affectés à l'U.G.T. puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'entité au prorata de la valeur nette comptable de chaque actif de l'unité.

### **Investissements et placements financiers**

Les investissements financiers sont composés de cautions versées, de titres de participation non consolidés, de créances rattachées à des participations non consolidées, et de titres immobilisés.

Le groupe a enregistré dans ce poste les titres détenus dans des sociétés dans lesquelles il n'exerce pas de contrôle ou qui sont détenus dans le but de les revendre rapidement. Les placements financiers sont composés d'actifs financiers courts termes, ne présentant pas les caractéristiques de trésorerie ou quasi trésorerie. Ces éléments sont valorisés conformément aux dispositions des IAS 32 et 39 en fonction de la catégorie d'actifs financiers à laquelle ils appartiennent. Compte tenu de l'intention de gestion à court terme de ces éléments, la société a opté pour la présentation de ces éléments en juste valeur par le biais du compte de résultat.

### **Stocks**

Les stocks sont valorisés au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les matières premières et les marchandises sont valorisées au coût selon la méthode du Prix Moyen Pondéré.

Lorsque la valeur nette de réalisation, est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constatée à hauteur de la différence.

### **Créances clients**

Les créances et dettes sont enregistrées initialement à la juste valeur. Les dépréciations doivent être comptabilisées lorsque la valeur actualisée des cash-flows futurs attendus devient inférieure à la valeur comptable, après étude individuelle des dossiers de créances douteuses ou litigieuses.

Les en cours sur les contrats à long terme sont retraités pour être valorisés selon la méthode de l'avancement. Une provision est comptabilisée dans le cas d'une marge déficitaire.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles.

Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme. Les valeurs mobilières comprennent les placements de trésorerie, les parts d'OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables, qui sont mobilisables ou cessibles à tout moment. Pour que les valeurs mobilières soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles et soumises à un risque négligeable de changement de valeur.

### **Comptabilisation du chiffre d'affaires**

#### **Prestations de services/ opérations partiellement exécutées à la clôture**

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux coûts engagés. Lorsque le résultat d'un contrat de ventes de prestations ne peut pas être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été encourus et qui seront probablement recouvrables. Une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque le résultat d'un contrat de prestations de services peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Les produits du contrat comprennent le montant initial des produits convenu dans le contrat et les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance, dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable.

#### **Ventes de biens**

Les produits provenant de la vente de biens sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités. Ils sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur, que la recouvrabilité de la contrepartie est probable, que les coûts encourus ou à encourir associés et le retour possible des marchandises peuvent être évalués de façon fiable et que le Groupe n'est plus impliqué dans la gestion des biens.

Le transfert des risques et avantages est apprécié en fonction des termes des contrats de vente.

Pour certaines livraisons à l'international, le transfert a lieu lors du chargement des biens par le transporteur.

### **Estimations**

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il s'agit notamment de la détermination des produits et résultats sur les contrats de vente de prestations partiellement exécutés à la clôture, de la valorisation des actifs incorporels et de la détermination du montant des provisions. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes.

Les données définitives peuvent éventuellement différer de manière significative de ces estimations et hypothèses.

Aucun changement d'estimation n'a eu d'impact significatif sur la période présentée.

### **Litiges**

Les activités du groupe sont exposées à certains facteurs de risques. Sont analysés par secteurs d'activités, les risques suivants : les Risques financiers (liquidités, taux, change...), les risques juridiques (litiges, évolution réglementaire...), les risques opérationnels (liés aux marchés, aux fournisseurs...). Ces risques sont exposés dans l'annexe aux comptes consolidés. Ils ne présentent pas d'évolution significative sur l'année 2016.

### **Provisions**

Les provisions sont évaluées par la Direction pour faire face aux obligations actuelles de la société (juridiques ou implicites). L'évaluation des litiges est effectuée sur la base des demandes reçues des tiers révisées le cas échéant en fonction des actions en défense de la société. Lorsque la date de réalisation de cette obligation est au-delà d'un an, le montant de la provision fait l'objet d'un calcul actualisé, dont les effets sont enregistrés en résultat opérationnel.

### Indemnités de départ à la retraite

A l'occasion de leur départ en retraite, les salariés du groupe ont droit à une indemnité de fin de carrière prévue par la Convention Collective de la Métallurgie ou la Convention Collective Syntec.

Cet engagement, à prestations définies, est calculé selon les dispositions de la Convention Collective en fonction de l'ancienneté, de l'âge du salarié et de la probabilité de présence dans l'entreprise au jour du départ en retraite.

La méthode employée est celle des unités de crédit projetées.

Les hypothèses actuarielles retenues sont :

	31/12/2016	31/12/2015
Taux d'actualisation	1.9 %	1.9%
Taux de progression des salaires	1.00 %	1.00 %
Taux d'inflation	0 %	0%

Les calculs sont réalisés sur l'hypothèse d'un turn-over moyen.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en autres instrument de capitaux propres de l'exercice durant lequel ils apparaissent.

Compte tenu de l'impact non significatif de l'évolution du taux d'actualisation sur les capitaux propres, ce paramètre n'a pas été mis à jour.

### Médailles du travail

Les engagements, à prestations définies, envers le personnel issu de la remise de Médailles du travail ont été valorisés et font l'objet d'une provision, actualisée au même taux que l'engagement retraite.

### Dettes financières

Les dettes financières comprennent les emprunts évalués et comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

Le groupe peut utiliser des swaps de taux pour gérer son exposition aux risques de taux. L'objectif de ces swaps est de convertir des instruments financiers soit de taux fixe à taux variable, soit de taux variable à taux fixe. Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en juste valeur. La comptabilisation des valorisations de juste valeur dépend de l'intention d'utilisation de l'instrument dérivé et du classement qui en résulte.

Le groupe désigne ses instruments dérivés conformément aux critères établis par la norme IAS 39 – Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées dans le résultat de la période, venant ainsi compenser les pertes ou gains latents reconnus sur l'instrument couvert à hauteur de la part efficace.

Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées en capitaux propres pour la part efficace et en résultat de la période pour la part inefficace. Le montant enregistré en capitaux propres est reclassé en résultat lorsque l'élément couvert affecte ce dernier.

### Impôts différés

Les différences temporelles entre les valeurs en consolidation des éléments d'actif et de passif et celles résultant de l'application de la réglementation fiscale donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable au taux de 34.43 % pour 2016. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée.

Les économies d'impôts résultant de déficits fiscaux reportables sont enregistrées en impôts différés actifs. Seuls les montants dont l'utilisation est probable sont inscrits à l'actif du bilan.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

### Contrats de location financements

Les biens acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer en substance au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

Les durées retenues et le mode d'amortissement pratiqués sur ces biens correspondent aux normes du groupe.



### Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement ont été comptabilisées comme une réduction du coût d'acquisition des immobilisations concernées.

### Paievements fondés sur des actions

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des options accordées à des tiers est comptabilisée en Autres charges opérationnelles en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres, sur la période au cours de laquelle les bénéficiaires acquièrent les droits d'une manière définitive. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises.

### Coûts d'emprunts

Conformément à la norme IAS 23 révisée « coûts d'emprunts », les coûts d'emprunts sont incorporés dans le coût de l'actif lorsqu'ils sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. Les autres coûts d'emprunts sont enregistrés en charges financières au cours de la période à laquelle ils se rattachent.

### Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité principale et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente, ou est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Lorsqu'une activité est classée en activité abandonnée, le compte de résultat comparatif est retraité comme si l'activité avait satisfait aux critères d'une activité abandonnée à compter de l'ouverture de la période comparative.

### Actifs non courants destinés à la vente

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs destiné à être cédé) dont la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente. Immédiatement avant leur classification comme détenus en vue de la vente, les actifs (ou les composants du groupe destiné à être cédé) sont évalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou groupe d'actif destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur au titre d'un groupe destiné à être cédé est affecté d'abord au goodwill, puis aux autres actifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers, des actifs d'impôts différés, des actifs générés par des avantages du personnel, qui continuent d'être évalués selon les principes comptables du Groupe qui leur sont applicables. Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs destinés à être cédés) comme détenu en vue de la vente ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

## Note 4 - Informations relatives au bilan consolidé

### 4 – 1 Goodwills

Libellés	Valeurs brutes Au 31/12/2016	Pertes de valeur	Valeur nette Au 31/12/2016
TEAM	922 069	(372 069)	550 000
TEAM-ATM	815 000		815 000
EUROP USINAGE	216 767	(66 767)	150 000
THERMIVAL	196 283	(60 000)	136 283
AMODIAG ENVIRONNEMENT	346 584	(146 584)	200 000
APEGELEC	139 345	(139 345)	
HOLLE TECHNOLOGIES (EX CETAM AUTOMATISMES)	62 913		62 913
RHEA ELECTRONIQUE	30 037		30 037
HOLLE INDUSTRIES MAROC	51 163	(51 163)	
GRAFF	2 663 889		2 663 889
<b>Total</b>	<b>5 444 050</b>	<b>(775 928)</b>	<b>4 608 122</b>



Libellés	Valeurs brutes Au 31/12/2015	Pertes de valeur	Valeur nette Au 31/12/2015
TEAM	922 069	(372 069)	550 000
TEAM-ATM	815 000		815 000
EUROP USINAGE	216 767	(66 767)	150 000
THERMIVAL	196 283		196 283
AMODIAG ENVIRONNEMENT	346 584	(146 584)	200 000
APEGELEC	139 345	(139 345)	-
HIOLE TECHNOLOGIES (EX CETAM AUTOMATISMES)	62 913		62 913
RHEA ELECTRONIQUE	30 037		30 037
HIOOLLE INDUSTRIES MAROC	51 163	(51 163)	-
GRAFF	2 663 889		2 663 889
<b>Total</b>	<b>5 444 050</b>	<b>(775 928)</b>	<b>4 668 122</b>

Des tests d'impairments ont été réalisés au 31/12/2016 sur toutes les filiales. Ces tests ont été mis en œuvre sur la base des principales hypothèses prises au 31/12/16 :

- Taux d'actualisation après impôt : 9% (11,5% avant impôt).
- Taux de croissance à l'infini : 2%
- Perspectives de chiffre d'affaires et de cash-flows, déterminés sur la base des business plans sur 3 ans, élaborés par les entités opérationnelles et validés par la Direction Générale ; les business plans sont basés sur les portefeuilles clients existants et sans dégradation ou perte de clientèle.

Ces tests ont conduit à comptabiliser des pertes de valeur pour 60 000 € sur Thermival.

#### 4 – 2 Immobilisations incorporelles

##### Valeurs brutes :

Libellé	2015	2016	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	2 564	80 374	77 785				
Frais de recherche & développement							
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	603 597	610 540	31 505	(24 568)			
Droit au bail							
Fonds commercial	15 245	15 245					
Autres immobilisations incorporelles	128 129	128 129					
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>749 535</b>	<b>834 287</b>	<b>109 290</b>	<b>(24 568)</b>			

### Amortissements et dépréciations :

Libellé	2015	2016	Augment. (Inv,Emp)	Dimin. (Cess, Remb.)	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des frais d'établissement	(2 310)	(18 118)	(15 786)				(22)
Amortissements des frais de rech. & développ.							
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(438 126)	(493 732)	(59 840)	4 235			(1)
Amortissements droit au bail							
Amortissements fonds commercial							
Amortissements des autres immos incorp.	(103 269)	(114 367)	(11 098)				
<b>Amortissements des Immobilisations incorporelles</b>	<b>(543 705)</b>	<b>(626 217)</b>	<b>(86 724)</b>	<b>14 235</b>			<b>(23)</b>

### 4 – 3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées d'installations techniques et matériels industriels notamment EUROP'USINAGE, TEAM, TEAM TURBO MACHINES, HIOLE TECHNOLOGIES, AMODIAG ENVIRONNEMENT, APEGELEC et GRAFF.

#### Valeurs brutes :

Libellé	2015	2016	Augment. (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Terrains	128 402	138 402	10 000			
Constructions	1 273 680	1 279 267	5 026			560
Constructions sur sol d'autrui	847 946	847 946				
Installations techniques, matériel & outillage	9 694 543	10 677 494	1 075 947	(194 538)		101 542
Autres immobilisations corporelles	6 706 251	6 456 027	936 487	(1 201 107)		14 395
Immobilisations corporelles en cours	134 648	173 133	151 470			(112 985)
Avances et acomptes s/immo. Corp.						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>18 785 470</b>	<b>19 572 268</b>	<b>2 178 930</b>	<b>(1 395 645)</b>		<b>3 512</b>

### Amortissements et dépréciations :

Libellé	2015	2016	Augment. (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(8 570)	(8 570)					
Amortissements des constructions	(613 464)	(678 230)	(66 267)	1 632			(131)
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(614 220)	(632 900)	(18 679)				
Amortissements install tech. Matériel & outill.	(7 500 657)	(8 047 723)	(587 575)	41 224			(715)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(4 199 822)	(4 403 835)	(856 329)	652 699			(81)
<b>Amortissements des Immobilisations corporelles</b>	<b>(12 936 764)</b>	<b>(13 771 257)</b>	<b>(1 528 850)</b>	<b>695 555</b>			<b>(927)</b>

### Subventions d'investissement comptabilisées en déduction du coût des immobilisations :

	2 015			2 016		
	Installation techniques et outillage industriels	Autres immobilisations	Total	Installation techniques et outillage industriels	Autres immobilisations	Total
Montant brut des subventions	395 255	93 712	488 967	395 255	93 712	488 967
Amortissements	(379 632)	(91 608)	(469 389)	(393 377)	(93 406)	(486 783)
<b>Net</b>	<b>15 623</b>	<b>2 104</b>	<b>17 727</b>	<b>1 878</b>	<b>306</b>	<b>2 184</b>

### Production immobilisée :

Libellés	2015	2016
Installations techniques et outillage industriels		
Autres immobilisations	95 725	389 431
<b>Total</b>	<b>95 725</b>	<b>389 431</b>

### Engagement de location financement :

Libellé	2 015			2016		
	Valeurs brutes	Amortissement	Clôture	Valeurs brutes	Amortissement	Clôture
Terrains	23 061		23 061	23 061		23 061
Agencements et aménagements de terrains						
Constructions	377 913	(244 330)	133 653	377 913	(252 698)	125 215
Constructions sur sol d'autrui						
Installations techniques, matériel & outillage	1 767 133	(1 071 135)	695 998	2 175 655	(1 240 505)	935 151
Autres immobilisations corporelles	1 812 822	(1 139 302)	673 519	1 600 071	(1 174 203)	425 869
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes s/immo. corp.						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 980 928</b>	<b>(2 454 767)</b>	<b>1 526 161</b>	<b>4 176 701</b>	<b>(2 667 406)</b>	<b>1 509 295</b>

#### 4 – 4 Actifs financiers non courants

Libellé	2015	2016
Titres mis en équivalence	15 361	0
Titres de participations non consolidés	35 041	9 800
Créances rattachées à des participations - part > 1 an	28 469	0
Participations et créances rattachées		
Prêt		108 304
Dépôts et cautionnement versés	402 295	383 356
<b>Autres Immobilisations financières</b>	<b>481 167</b>	<b>501 460</b>

Les informations financières relatives aux participations consolidées par mise en équivalence sont :

La valeur des titres Mises en Equivalence est nulle, elle correspond à la valeur des titres de NORD FERRO en cours de liquidation.

#### 4 – 5 Impôts différés

Libellé	2015	2016
<b>Impôts différés - actif</b>		
<b>Clôture</b>		<b>29 454</b>
<b>Impôts différés - passif</b>		
<b>Clôture</b>	<b>154 801</b>	<b>102 391</b>

#### 4 – 6 Stocks

Libellés	2015	2016
Stocks M, fournitures et aut.	4 002 741	4 056 784
Approvisionnements		
Provisions s/ stocks - MP, fourn. et approv.	(270 041)	(522 156)
En-cours de biens	1 646 311	1 293 140
Provisions s/ stocks - en cours de biens	(3 646)	(7 833)
En-cours de services		
Provisions s/ stocks - en cours de services		
Produits intermédiaires finis	21 898	23 511
Provisions s/ stocks - produits intermédiaires finis		
Stocks de marchandises	310 186	687 785
Provisions s/ stocks - marchandises	(20500)	(47 602)
<b>Total Stocks - Net</b>	<b>5 686 949</b>	<b>5 483 629</b>

en euros	2015	dotation	reprise	Variation de périmètre	2016
<b>Dépréciations des stocks</b>	<b>(294 187)</b>	<b>(457 577)</b>	<b>174 173</b>		<b>(577 591)</b>

en euros	2014	dotation	reprise	Variation de périmètre	2015
<b>Dépréciations des stocks</b>	<b>(686 341)</b>	<b>(85 497)</b>	<b>477 650</b>		<b>(294 187)</b>

#### 4 – 7 Créances d’exploitation

Libellés	2015	2016
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	27 009 479	24 927 098
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	27 177	63 288
Créances fiscales hors IS- part < 1an	1 602 520	1 317 861
Prov. clients et comptes rattachés - part < 1an	(2 236 704)	(2 344 245)
<b>Total Créances d’exploitation hors acompte</b>	<b>26 402 472</b>	<b>23 964 002</b>
Avances et acomptes	105 110	(6 734)
<b>Total Créances d’exploitation - Nette</b>	<b>26 507 582</b>	<b>23 957 268</b>
<b>Total Créances Clients Nette</b>	<b>24 877 885</b>	<b>22 576 119</b>

Echéancier des créances nettes clients 31/12/2016	ECHUS				NON ECHUS	TOTAL
	-30 jours	+30 jours	+60 jours	+90 jours		
Clients	2 192 044	806 541	352 789	1 100 967	18 123 779	22 576 120
<b>Total</b>	<b>2 192 044</b>	<b>806 541</b>	<b>352 789</b>	<b>1 100 967</b>	<b>18 123 779</b>	<b>22 576 120</b>

Echéancier des créances nettes clients 31/12/2015	ECHUS				NON ECHUS	TOTAL
	-30 jours	+30 jours	+60 jours	+90 jours		
Clients	2 710 359	1 174 119	185 657	1 101 094	19 706 654	24 877 884
<b>Total</b>	<b>2 710 359</b>	<b>1 174 119</b>	<b>185 657</b>	<b>1 101 094</b>	<b>19 706 654</b>	<b>24 877 884</b>

Les créances clients de + de 90 jours d’un montant de 1 101 094 € concernent des clients dont le groupe estime ne pas avoir de risque d’irrecouvrabilité et des créances en litige pour lesquelles le groupe a constitué diverses provisions pour garantir la bonne fin des chantiers.

Dépréciation des créances clients	2 015	2016	Dotation	Reprise prov consommée	Reprise prov non consommée	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciation des créances clients	(2 236 704)	(2 344 245)	(112 705)	5 164			
<b>Total</b>	<b>(2 236 704)</b>	<b>(2 344 245)</b>	<b>(112 705)</b>	<b>5 164</b>			

Dépréciation des créances clients	2 014	2015	Dotation	Reprise prov consommée	Reprise prov non consommée	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciation des créances clients	(2 326 156)	(2 236 704)	(88 996)	178 448			
<b>Total</b>	<b>(2 326 156)</b>	<b>(2 236 704)</b>	<b>(88 996)</b>	<b>178 448</b>			

#### 4 – 8 Autres débiteurs

Libellés	2015	2016
Créances de Carry Back	1 460 712	1 460 712
Créance sur intégration fiscales		
Créances courantes rattachées à des participations	1 126 905	1 451 476
Personnel et organismes sociaux		
Etat	1 584 990	186 110
Autres créances	555 240	430 621
Charges constatées d'avance	313 436	506 426
<b>Total Autres créances - Net</b>	<b>5 041 283</b>	<b>4 035 345</b>

#### 4 – 9 Trésorerie et équivalents

Libellés	2015	2016
VMP - Equivalents de trésorerie	5 904 328	4 608 918
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie		
Actions propres		
Provisions sur actions propres		
Disponibilités	2 188 292	7 021 891
Intérêts courus non échus s/ dispo.	15 928	14 786
<b>Trésorerie active</b>	<b>8 108 548</b>	<b>11 645 595</b>
Concours bancaires (trésorerie passive)	(10 847)	(71 523)
Concours bancaires (dettes)		
Intérêts courus non échus - passif		
<b>Trésorerie passive</b>	<b>(10 847)</b>	<b>(71 523)</b>

Les équivalents de trésorerie, représentant 4 608 918 euros, sont constitués exclusivement par des placements en SICAV et FCP qualifiés de monétaires euros, valorisés à la valeur de marché au 31/12/2016.

## 4 – 10 Capital social

### Composition du capital

Au 31/12/2016 le capital social était composé de 9 421 056 d'actions ordinaires de valeur nominale unitaire de 1.06 euros, soit 10 000 000 Euros.

Il n'existe aucun instrument de dilution.

#### Options d'achat d'actions réservées aux salariés

Au 31/12/2016, il n'existe pas d'options d'achats d'actions réservées aux salariés et, l'ensemble des salariés du groupe HIOLLE Industries détient environ 0.2 % du capital.

### Titres d'autocontrôle

Dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'assemblée générale des associés, 240.258 titres étaient détenus au 31/12/2016 pour un montant total de 2.598.591 euros.

Dans le cadre du contrat de liquidité, 11.263 titres étaient détenus au 31/12/2016 pour un montant total de 39.116 euros.

Ainsi, la société détient au total 251 521 actions propres pour une valeur comptable brute de 2 637 707 euros.

Elles ont été provisionnées à hauteur de 1 753 848 euros pour ajuster leur valeur au cours de 3,51 euros, cours moyen du mois de décembre 2016.

Conformément à l'article L 225-210 alinéa 3 du Code de Commerce, des réserves indisponibles seront constituées à hauteur de 2 637 707 euros, couvrant ainsi le montant détenu en actions propres.

### Autorisations d'émission

Néant

### Restrictions

La réserve légale est entièrement dotée conformément à la législation française.

## 4-11 Dettes financières

Dettes financières	Montants 2015	Montants 2016
Emprunts auprès des établissements de crédits	2 110 025	2 228 703
Crédit Bail	1 293 718	1 270 971
Entités liées		
Autres	2 504 646	2 685 806
<b>Total</b>	<b>5 908 390</b>	<b>6 185 478</b>

La variation de la Ligne « Autres » correspond au financement court terme du BFR (Billets de trésorerie et lignes de crédit à court terme) et au financement des investissements industriels du groupe dans l'attente du versement des crédits accordés par Oséo.

### Répartition par échéance des dettes financières

Répartition par échéance	31/12/2016	Courant	Non Courant
Emprunts	2 228 703	445 633	1 783 070
Crédit Bail	1 270 971	542 453	728 158
Autres	2 685 806	77 166	2 608 640
<b>Total</b>	<b>6 185 478</b>	<b>1 065 252</b>	<b>5 120 228</b>

Répartition par échéance	31/12/2015	Courant	Non Courant
Emprunts	2 110 025	579 353	1 530 672
Crédit-Bail	1 293 718	548 549	745 170
Autres	2 504 646	4 107	2 500 539
<b>Total</b>	<b>5 908 390</b>	<b>1 132 009</b>	<b>4 776 380</b>

Il n'existe aucun covenant bancaire.

### 4 – 12 Provisions pour risques et charges

Voici leur ventilation suivant l'échéance :

Provisions pour risques et charges	2 015	2016	Dotation	Reprise prov consommée	Reprise prov non consommée	Variations de périmètre
Provisions pour engagement envers le personnel	1 810 584	1 826 887	173 907	(33 263)	(124 341)	
Provisions pour litige commerciaux						
Autres provisions	448 893	137 846				
<b>Total</b>	<b>2 259 477</b>	<b>1 964 733</b>				

Provisions pour risques et charges	2 014	2015	Dotation	Reprise prov consommée	Reprise prov non consommée	Variations de périmètre
Provisions pour engagement envers le personnel	1 719 676	1 810 584	105 913	(15 004)		
Provisions pour litige commerciaux	1 816 590			(1 103 555)	(713 035)	
Autres provisions	517 109	448 893	235 711	(428 175)		124 248
<b>Total</b>	<b>4 053 375</b>	<b>2 259 477</b>	<b>341 624</b>	<b>(2 259 769)</b>		<b>124 248</b>

Répartition par échéance	31/12/2016	Courant	Non Courant
Provisions pour engagement envers le personnel	1 826 887		1 826 887
Provisions pour litige commerciaux	137 846	74 525	63 321
Autres provisions			
<b>Total</b>	<b>1 964 733</b>	<b>74 525</b>	<b>1 890 208</b>



## 4 – 13 Actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2016, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

31/12/2016	Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente
Autres participations				22 420
Créances clients			23 006 740	
Autres créances			3 018 735	
Instruments financiers				
Charges constatées d'avance			506 425	
Valeurs Mobilières de Placements		4 608 918		
<b>Total des actifs financiers</b>		<b>4 608 918</b>	<b>26 531 900</b>	<b>22 420</b>
Dettes financières à long terme		5 120 228		
Dettes financières à court terme		1 065 250		
Fournisseurs			7 338 610	
Avances et acomptes sur commande en cours			62 125	
Dettes sociales			5 524 118	
Dettes fiscales			3 456 823	
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes			1 328 304	
Produits constatés d'avance - part < 1 an			1 181 748	
<b>Total des passifs financiers</b>				

### Titres de participations non consolidés

Voir paragraphe Périmètre de consolidation

Titres détenus en direct par HIOLLE INDUSTRIES

Autres participations .....	9 800 €
Autres titres immobilisés .....	0 €

Les titres de Mécateel ont été reclassés en 2010 dans les autres participations. D'une valeur brute de 2 800 000 €, ils ont été provisionnés à hauteur de 100 %.

31/12/2015	Actif financier ou passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente
Autres participations				35 041
Créances clients			25 433 125	
Autres créances			4 155 563	
Instruments financiers				
Charges constatées d'avance			313 436	
Valeurs Mobilières de Placements	5 904 328			
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>5 904 328</b>	<b>0</b>	<b>29 902 124</b>	<b>35 041</b>
Dettes financières à long terme		4 776 371		
Dettes financières à court terme		1 132 019		
Fournisseurs			10 096 850	
Avances et acomptes sur commande en cours			34 445	
Dettes sociales			5 666 332	
Dettes fiscales			3 830 833	
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes			454 660	
Produits constatés d'avance - part < 1 an			578 036	
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>5 908 390</b>	<b>20 661 155</b>	<b>0</b>

#### 4 – 14 Actifs et passifs éventuels

##### Litiges et procédures ayant donné lieu à constitution de provisions

Pour les cas où les critères de constitution des provisions sont réunis, le Groupe estime que les provisions constatées à ce jour dans les comptes sont suffisantes pour que la résolution de ces litiges n'engendre pas d'impact significatif sur ses résultats. Cette estimation du risque potentiel tient compte notamment des assurances dont le Groupe dispose. Les autres risques liés à des contentieux, réclamations de tiers ou autres différends existants ou probables ayant donné lieu à provision au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 n'ont pas individuellement, selon l'estimation du Groupe, un impact potentiel sur les comptes suffisamment matériel pour justifier une information spécifique dans les comptes consolidés.

##### Litiges et procédures n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions

Parmi les situations n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions figurent :

- Une réclamation d'un client à l'encontre d'une filiale opérationnelle concernant le niveau de performance d'une installation de traitement de déchets. Une expertise judiciaire est en cours et le litige a été déclaré à la compagnie d'assurances. A ce stade de la procédure, le groupe ne peut estimer les conséquences financières de ce litige. Par contre, étant donné les garanties données par les assureurs, HIOLLE Industries considère que ces conséquences n'auraient pas d'impact significatif sur les comptes sans pour autant l'exclure.
- Des contentieux avec des groupements d'entreprises auquel le groupe a participé restent en cours et sont sans évolution par rapport à l'exercice précédent. Ces dossiers n'ont donné lieu à aucun ajustement significatif sur les comptes.

## Note 5 - Informations relatives au compte de résultat consolidé

### 5 – 1 Achats consommés

Libellé	31/12/2015	31/12/2016
Achats de marchandises	496 252	1 848 563
Achats d'études et prestations de services	372 352	338 184
Autres achats	6 003 533	3 788 666
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	2 279 588	1 893 038
Variation stocks de marchandises	(79 281)	379 407
Achat m.p. fournit. & autres. Appro.	14 115 369	14 315 589
Var. stocks m.p., fournit. & autres appro.	1 837 779	42 359
<b>Achats consommés</b>	<b>25 025 592</b>	<b>21 762 274</b>

### 5 – 2 Charges externes

Libellé	31/12/2015	31/12/2016
Sous-traitance	2 634 827	2 675 653
Redevances de crédit-bail		
Locations immobilières et charges locatives	1 267 092	1 544 487
Locations mobilières et charges locatives	870 354	555 553
Autres services extérieurs	589 371	494 482
Primes d'assurances	769 748	715 964
Autres services extérieurs	15 547	21 635
Personnel détaché et intérimaire	6 735 827	6 618 420
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	639 129	554 538
Publicité, publications, relations publiques	149 283	189 452
Transport	1 099 423	993 098
Déplacements, missions et réceptions	3 801 432	4 510 727
Frais postaux et frais de télécommunications	251 394	245 094
Frais bancaires	182 062	137 566
Autres charges externes	48 202	111 018
Production immobilisée		
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>19 053 691</b>	<b>19 367 686</b>

### 5 -3 Charges de personnel

Libellé	31/12/2015	31/12/2016
Rémunérations du personnel	18 925 727	18 647 284
Charges de sécurité soc. et de prévoyance	8 009 204	8 212 583
Autres charges de personnel	(198 261)	468 297
<b>Charges de personnel</b>	<b>26 736 670</b>	<b>26 391 569</b>

## Rémunérations de toutes natures

Libellés	2015	2016
Jetons de présence	16 000	16 000
Rémunération des mandataires sociaux et des organes de direction	302 982	330 746
<b>Avantage à court terme</b>	<b>318 982</b>	<b>346 746</b>
Avantages postérieurs à l'emploi, y compris les cotisations à des régimes à cotisations définies		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
paiements en actions		
<b>Total</b>	<b>318 982</b>	<b>346 746</b>

Libellé	2015	2016	Dotations	Reprise	Variations de périmètre
Provision pour retraite	1 810 584	1 826 887	173 907	(157 604)	
Coût des services rendus			128 846		
Intérêts sur obligation			33 450		
Rendement attendu des actifs du régime					
Pertes/profits actuariels nets comptabilisés au cours de l'exercice					
Coûts des services passés					
Pertes/profits sur réductions et liquidations			(33 263)		
Total porté dans les charges de personnels			42 496		

### Effectif

EFFECTIF FRANCE	2015	2016
Holding	7	11
Services et Environnement	223	204
Ferroviaire et Transports propres	430	388
<b>Total</b>	<b>660</b>	<b>603</b>

## 5 – 4 Détails des produits et charges opérationnels non récurrents

Libellé	31/12/2015	31/12/2016
Reprise de provision pour risque sur litiges +/- value de cession	1 620 398	17 835
<b>Produits opérationnels non récurrents</b>	<b>1 620 398</b>	<b>17 835</b>

## 5 – 5 Charges d'impôts

Libellés	2015	2016
Impôt sur les bénéfices	(1 198 892)	(1 158 327)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	136 928	(64 753)
Impôts différés	101 776	81 864
CVAE	(537 201)	(491 065)
<b>Charges d'impôts</b>	<b>(1 497 389)</b>	<b>(1 632 281)</b>

### Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale existe entre les sociétés TEAM, EUROP'USINAGE, HIOLE TECHNOLOGIES, THERMIVAL, AMODIAG, APEGELEC, RHEA, GRAFF, MECATEL, et HIOLE INDUSTRIES.

En 2016, la charge d'impôt sur les sociétés liée à l'intégration fiscale s'élève à 51.511 euros.

### Preuve d'impôt 2016

Résultat avant amort/prov sur écarts d'acq, impôts et résultat des MEE	3 717 101
Taux d'impôt de l'entité consolidante	34,43%
Impôt théorique	(1 279 798)
Effets des différences de base	4630 83
Effets des différences de taux	73 531
Crédits d'impôt et autres dispositions fiscales particulières	(344 985)
Effets des déficits non activés	(53 046)
Ecritures manuelles sur Impôt CVAE	(491 065)
<b>CHARGE D'IMPOT THEORIQUE</b>	<b>(1 632 280)</b>
<b>CHARGE D'IMPOT REELLE</b>	<b>(1 632 281)</b>
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>43.91%</i>

### Preuve d'impôt 2015

Résultat avant amort/prov sur écarts d'acq, impôts et résultat des MEE	4 049 612
Taux d'impôt de l'entité consolidante	34,43%
Impôt théorique	(1 394 281)
Effets des différences de base	(51 290)
Effets des différences de taux	32 098
Crédits d'impôt et autres dispositions fiscales particulières	463 347
Effets des déficits non activés	(10 062)
Ecritures manuelles sur Impôt CVAE	(537 201)
<b>CHARGE D'IMPOT THEORIQUE</b>	<b>(1 497 389)</b>
<b>CHARGE D'IMPOT REELLE</b>	<b>(1 497 389)</b>
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>36.98%</i>

## 5 – 6 Frais de Recherche et de développement

Libellés	2015	2016
Charges de personnels	637 875	348 931
Autres	318 938	174 466
<b>Total</b>	<b>956 813</b>	<b>523 397</b>

Les charges de recherche et de développement incluses dans le compte de résultat concernent Europ usinage à hauteur de 143 981 € et Team Turbo Machines pour un somme de 379 416 €. Ces frais ont contribué à un crédit d'impôt total de 148 131 € dont pour Europ usinage à hauteur de 40 749 € et Team Turbo Machines pour une somme de 107 382 €.

## 5 – 7 Résultat par action

Libellé	2015	2016
<b>En euros</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	3 021 232	2 476 603
<b>En nombre d'actions</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action	9 421 056	9 421 056
Effet de la dilution :		
(-) Obligations convertibles :		
(-) Options d'achats ou de souscription d'actions		
(-) Attribution d'actions gratuites :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	9 421 056	9 421 056
<b>En euros</b>		
Résultat net dilué par action :	0.32	0.26
Résultat net par action :	0.32	0.26

Montant des dividendes par action votés par l'Assemblée Générale de la société mère au titre des exercices :

Au titre de l'exercice 2012, un dividende de 0.10 euro par action a été versé.

Au titre de l'exercice 2013, un dividende de 0.05 euro par action a été versé.

Au titre de l'exercice 2014, un dividende de 0.06 euro par action a été versé.

Au titre de l'exercice 2015, un dividende de 0.11 euro par action a été versé.

## Note 6 - Informations relatives au tableau de flux

Libellés	2015	2016	Variation
<b>Disponibilités</b>	<b>2 194 654</b>	<b>7 025 022</b>	<b>220.10 %</b>
<b>VMP - Equivalents de trésorerie</b>	<b>5 913 894</b>	<b>4 620 574</b>	<b>-21.87 %</b>
<b>Soldes débiteurs et concours bancaires courants</b>	<b>(847)</b>	<b>(68 427)</b>	<b>7978.75 %</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>8 107 701</b>	<b>11 577 169</b>	<b>42.79 %</b>
<b>Endettement financier Brut</b>	<b>(5 907 543)</b>	<b>(6 117 051)</b>	<b>3.55 %</b>
<b>Endettement financier Net</b>	<b>2 200 158</b>	<b>5 460 118</b>	<b>148.17 %</b>

## Note 7 - Informations relatives aux parties liées

Le principal détenteur du capital de la société tête du Groupe HIOLE Industries est la SAS HIOLE DEVELOPPEMENT qui détient 64.96 % du capital du Groupe HIOLE Industries.

HIOLE Développement dans le cadre de son activité de Holding, détient notamment les sociétés listées ci-après dont les mandataires sociaux de ces entités sont notamment Jean Michel HIOLE, Olivier HIOLE et Véronique HIOLE.

		% détention directe			% détention Indirecte
<b>Secteur Energies</b>	<b>Hiolle Energies</b>	<b>99,13</b>			
<b>Secteur Immobilier</b>	<b>Hiolle Immobilier</b>	<b>97,00</b>	<b>Sci la Rougeville</b>		<b>100,00</b>
	<b>Sarl Immobilière Riverval</b>	<b>74,99</b>	<b>Sci la Rhonelle</b>		<b>50,00</b>
	<b>SAS Hiolle Logistique</b>	<b>100</b>			

Les transactions avec ces différentes sociétés se ventilent comme suit :

31/12/2016	Charges			Produits	
	Locations immobilières	Prestations de services	Autres	Prestations de services	Autres
Société Mère	120 000	519 000	40 292		23 842
Filiales Intégration Globale	416 235	397 385	79 410	265 125	
Filiales Mise en Equivalence					
<b>Total</b>	<b>536 235</b>	<b>16 385</b>	<b>119 702</b>	<b>265 125</b>	<b>23 842</b>

31/12/2015	Charges			Produits	
	Locations immobilières	Prestations de services	Autres	Prestations de services	Autres
Société Mère	158 175	576 000	1 247		8 041
Filiales Intégration Globale	758 325	27 553	7 019	179 276	70 066
Filiales Mise en Equivalence					
<b>Total</b>	<b>916 500</b>	<b>603 553</b>	<b>8 266</b>	<b>179 276</b>	<b>78 107</b>

Les soldes à la clôture se ventilent ainsi :

31/12/2016	Clients	Autres Créances	Fournisseurs	Autres Dettes
Société Mère	14 802	1 523 476	57 600	
Filiales Intégration Globale	345 971	92 677	107 865	
Filiales Mise en Equivalence				
<b>Total</b>	<b>360 773</b>	<b>1 616 153</b>	<b>169 065</b>	

Il n'y a pas de créances douteuses ou litigieuses. Le groupe n'a donc pas constitué de provisions liées au montant des soldes.

Toutes les transactions effectuées avec des parties liées sont facturées à des conditions normales et selon des modalités courantes.

## Note 8 – Informations sur les engagements hors bilan

Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels au 31/12/2015	Engagements résiduels au 31/12/2016
<b>HOLLE INDUSTRIES :</b> Emprunts CA/CL/CIC/SG	Nantissement des titres Graff	0	0
<b>APEGELEC :</b> Créances cédés	Affacturage	979 253	897 092
<b>HOLLE TECHNOLOGIES :</b> Contrat OSEO Financement	Créances données en garantie	231 275	5 642

### Engagement de location simple

Les engagements de loyers minimaux non résiliables de location simple se ventilent ainsi :

31/12/2016	Total	<1an	de 1 a 5 ans	> 5ans
Locations Immobilières	2 108 646	979 734	1 117 290	11 622
Locations Mobilières				
<b>Total</b>	<b>2 108 646</b>	<b>979 734</b>	<b>1 117 290</b>	<b>11 622</b>

31/12/2015	Total	<1an	de 1 a 5 ans	> 5ans
Locations Immobilières	2 296 657	1 152 020	1 130 254	14 383
Locations Mobilières				
<b>Total</b>	<b>2 296 657</b>	<b>1 152 020</b>	<b>1 130 254</b>	<b>14 383</b>

Les principales locations immobilières sont conclues à des conditions courantes selon des baux renouvelables avec une périodicité de 3, 6 et 9 ans.



## Note 9 – Informations sur l'exposition aux risques

Les activités du groupe sont exposées à certains facteurs de risques. Sont analysés par secteurs d'activités les risques suivants : les risques financiers (liquidités, taux, change...), les risques juridiques (évolution réglementaires, litiges...), les risques opérationnels (liés aux marchés, aux fournisseurs, aux clients, à l'environnement...).

### 9 – 1 Les risques financiers

#### Risque de taux :

Le groupe HIOLLE Industries n'est que très faiblement exposé au risque de taux d'intérêt. En effet, au 31/12/2016, le capital restant dû des emprunts souscrits à taux variables s'élève à 1 600 000 €. Une variation de 1 % des taux aurait donc un impact de 16 000 €.

#### Endettement au 31/12/2016

Répartition par échéance	à moins d'un an		de 1 à 5 ans		à plus de 5 ans		total	
	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe
Dettes financières	68 427	996 825	1 600 000	3 520 228			1 668 427	4 517 053
Dont concours bancaire courant	68 427						68 427	
Trésorerie	(11 645 596)						(11 645 596)	
Position nette avant trésorerie	(11 577 169)	996 825	1 600 000	3 520 228			(9 977 169)	4 517 053
Produits dérivés								
<b>Position nette après gestion</b>	<b>(11 577 169)</b>	<b>996 825</b>	<b>1 600 000</b>	<b>3 520 228</b>			<b>(9 977 169)</b>	<b>4 517 053</b>

#### Endettement au 31/12/2015

Répartition par échéance	à moins d'un an		de 1 à 5 ans		à plus de 5 ans		total	
	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe	taux variable	taux fixe
Dettes financières	847	1 132 009	2 000 000	3 776 380			2 000 847	4 908 389
Dont concours bancaire courant	847						847	
Trésorerie	(8 108 548)						(8 108 548)	
Position nette avant trésorerie	(8 107 701)	1 132 009	2 000 000	3 776 380			(6 107 701)	4 908 389
Produits dérivés								
<b>Position nette après gestion</b>	<b>(8 107 701)</b>	<b>1 132 009</b>	<b>2 000 000</b>	<b>3 776 380</b>			<b>(6 107 701)</b>	<b>4 908 389</b>

#### Risques de liquidité liés à l'obtention de financements :

La gestion opérationnelle de la liquidité et le financement à court terme sont assurés par la Direction financière qui veille à assurer à tout moment la liquidité du Groupe tout en tenant compte des conditions générales de marché.

Des facilités de trésorerie pour chaque filiale sont accordées par les banques et renouvelées chaque année avec une négociation « Groupe ». Ces facilités permettent de couvrir les besoins maximums estimés par la Direction et ne sont utilisées que ponctuellement, notamment pour faire face à certains décalages de trésorerie qui n'excèdent pas quelques jours en date de valeur. HIOLLE Industries a par ailleurs la possibilité de mobiliser son poste clients en cas de besoins de trésorerie immédiats et importants. Sur 2016, la société APEGELEC a eu recours à l'affacturage. Les sociétés HIOLLE TECHNOLOGIES, TEAM TURBO MACHINE et TEAM, pour faire face à leur besoin en fonds de roulement, ont eu recours à des cessions de créances auprès de l'organisme OSEO.

La trésorerie disponible est investie à court terme dans des placements monétaires sans risques.

### **Risques de change :**

Le Groupe estime que le risque de change auquel il est exposé n'est pas significatif étant donné que très peu de contrats commerciaux sont rédigés dans une autre devise que l'euro.

Aucune vente n'est à ce jour conclue en *US \$*. Cependant, si un contrat devait dans le futur être signé en *US \$*, une couverture de change, tant à l'achat qu'à la vente, serait automatiquement prise et intégrée dans le prix du contrat.

### **Risques actions :**

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie du Groupe est placée en produits monétaires sans risque.

## **9 – 2 Les risques juridiques**

### **Evolution de la réglementation :**

En tant que prestataires de services, le groupe n'est soumis à aucune réglementation particulière et/ou spécifique liée à ses activités. Aucune autorisation préalable d'exploitation n'est ainsi exigée.

HIOLE Industries estime respecter d'une manière générale l'ensemble des dispositions réglementaires afférentes et n'estime donc pas courir de risques importants quant à l'évolution et/ou changement du cadre législatif et réglementaire.

### **Litiges commerciaux :**

Il est usuel que dans la conduite des affaires quelques litiges surviennent. HIOLE Industries peut être impliquée dans des procédures juridictionnelles dans le cours normal de ses activités.

## **9 – 3 Les risques opérationnels**

### **Risques clients :**

Par sa structure « multi-entreprises » et par son positionnement « multi-marchés », le groupe HIOLE INDUSTRIES possède un portefeuille clients très important. Seuls deux clients liés à l'activité ferroviaire représentent un pourcentage significatif du chiffre d'affaires consolidé : Alstom 17.10 % et Bombardier 24.35%. Cependant le chiffre d'affaires réalisé avec ces clients correspond à des travaux multi sites, de nombreuses commandes et des contrats pluri annuels qui limitent les risques de dépendance clients.

HIOLE INDUSTRIES n'est que faiblement exposé au risque d'impayé dans la mesure où, d'une part, le volume de chiffre d'affaires par client est relativement faible et, d'autre part, les principaux clients sont de grands comptes avec une forte assise financière ou des collectivités locales avec des budgets assurés pour les travaux effectués.

Le groupe a mis en place une politique visant à limiter cette exposition, notamment par l'analyse de la solvabilité des clients préalablement à l'acceptation d'une commande importante. Par ailleurs, certaines filiales telles que RHEA ELECTRONIQUE et HIOLE TECHNOLOGIES ont des contrats d'assurance-crédit clients auprès de la compagnie Altradius.

### **Risques fournisseurs et sous-traitance :**

Les fournisseurs du groupe sont nombreux et aucun d'entre eux n'a une importance prépondérante. L'ensemble de ces fournisseurs peut être rapidement remplacé et le risque de dépendance est faible.

### **Risques environnementaux et technologiques :**

Le groupe est faiblement exposé au risque Environnement, car il exerce principalement une activité de prestataire de service et non de production de matières pouvant présenter des risques liés à la pollution de l'environnement. Toutefois, le groupe a mis en place des procédures visant à recenser les risques courus, notamment lors de la manipulation de matériaux, et à veiller au respect de la législation en la matière. Ne disposant d'aucune installation classée figurant sur la liste prévue à l'article L515-8 du code de l'environnement, les sociétés du groupe HIOLE ne sont pas directement concernées par les risques technologiques.

**Risques marchés et concurrence :**

La concurrence en général s'intensifie et HIOLLE ne peut exclure qu'un acteur déjà présent sur le marché ou qu'un nouvel entrant puisse adopter un positionnement plus performant et gagner des parts de marché au détriment du groupe. Par ailleurs, les marchés évoluent sans cesse. Cependant le groupe travaille sur deux grands secteurs d'activités et réduit ainsi les risques de subir une mauvaise évolution d'un secteur particulier.

HIOLLE Industries mène plusieurs réflexions stratégiques pour renouveler son positionnement en fonction de ces évolutions de marchés et de l'environnement concurrentiel.

**Risques fiscaux et sociaux :**

Les différentes filiales du groupe font l'objet de contrôles fiscaux et sociaux réguliers. Les redressements éventuels sont provisionnés dans les comptes au 31/12/2016 et n'affectent pas de manière significative la situation financière du groupe.

**Evènement postérieur à la clôture :**

L'évènement important ci-après est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date d'établissement des comptes annuels :

- Le 02 Mars 2017 le Groupe a racheté 25% du capital de la filiale marocaine HIOLLE INDUSTRIES MAROC portant ainsi sa participation à 99 %.

## I – BILAN

## ACTIF

ACTIF	Brut	Amort. et Prov.	Net au 31/12/2016	Net au 31/12/2015
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Concessions, brevets et droits similaires	54 920	49 438	5 482	12 212
Autres immobilisations incorporelles				
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Instal. techniques, mat. et outil. industriels	6 800		6 800	
Autres immobilisations corporelles	449 597	333 862	115 736	131 867
Immobilisations corporelles en cours	115 110		115 110	
<i>Immobilisations financières</i>				
Autres participations	24 037 325	10 093 396	13 943 929	14 163 205
Créances rattachées à des participations	4 384 548	1 307 755	3 076 793	2 816 667
Autres immobilisations financières	2 741 731	1 753 848	987 883	830 542
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>31 790 032</b>	<b>13 538 300</b>	<b>18 251 733</b>	<b>17 954 494</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<i>Stocks</i>				
<i>Matières premières, approvisionnements</i>				
<i>En cours de production de biens</i>				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<i>Créances</i>				
Clients et comptes rattachés	2 533 873	894 368	1 639 505	1 167 584
Autres créances	3 913 840		3 913 840	4 994 328
<i>Divers</i>				
Valeurs mobilières de placement	3 803 306		3 803 306	3 800 288
Disponibilités	335 438		335 438	186 284
Charges constatées d'avance	25 864		25 864	102 867
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>10 612 321</b>	<b>894 368</b>	<b>9 717 953</b>	<b>10 251 351</b>
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>42 402 353</b>	<b>14 432 668</b>	<b>27 969 685</b>	<b>28 205 845</b>

## PASSIF

PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
<i>CAPITAUX PROPRES</i>		
Capital social	10 000 000	10 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 266 724	6 266 724
Réserve légale	1 000 000	1 000 000
Réserves réglementées	2 568 690	2 560 695
Autres réserves		
Report à nouveau	826 652	14 187
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 452 828	1 830 607
Provisions réglementées		1 318
TOTAL (I)	22 114 895	21 673 531
<i>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	1 482 175	2 138 873
TOTAL (II)	1 482 175	2 138 873
<i>DETTES</i>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	802 794	402 988
Emprunts et dettes financières divers	2 013 452	2 408 107
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	483 825	526 873
Dettes fiscales et sociales	611 844	519 412
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	26 631	1 719
Autres dettes	434 068	534 342
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	4 372 615	4 393 441
TOTAL PASSIF (I+II+III)	27 969 685	28 205 845

## II - COMPTE DE RESULTAT

	France	Export	31/12/2016	31/12/2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue				
Biens				
Services	2 172 668		2 172 668	1 382 975
Chiffre d'affaires net	2 172 668		2 172 668	1 382 975
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amort. et prov. Transfert de charges			47 195	1 731 686
Autres produits			2 086	9 942
Total des produits d'exploitation (I)			2 221 948	3 124 603
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approv.			3 027	
Variation de stock (matières prem. et approv.)				
Autres achats et charges externes			1 303 042	1 830 959
Impôts, taxes et versements assimilés			76 918	109 187
Salaires et traitements			507 014	353 465
Charges sociales			199 376	272 416
Dotations d'exploitation :				
- sur immobilisations : dotations aux amort.			40 850	44 743
- sur actif circulant : dotations aux provisions				23 100
- pour risques et charges : dotations aux prov.				
Autres charges			19 987	694 413
Total des charges d'exploitation (II)			2 150 213	3 328 282
RESULTAT D'EXPLOITATION (I – II)			71 735	-203 680
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			1 594 586	1 203 514
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			120	
Autres intérêts et produits assimilés			24 259	23 071
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges			287 612	1 319 287
Différence positive de change				
Produits nets sur cessions de VMP				
Total des produits financiers (III)			1 906 576	2 545 872
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Dotations financière aux amortissements et provisions			917 087	278 693
Intérêts et charges assimilées			122 913	571 050
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de VMP				
Total des charges financières (IV)			1 040 000	849 743
RESULTAT FINANCIER (III – IV)			866 576	1 696 129
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III – IV)			938 311	1 492 449

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		179 423
Produits exceptionnels sur opérations en capital	102 110	187 100
Reprises sur provisions et transferts de charges	658 016	2 017
	<b>Total des produits exceptionnels (V)</b>	<b>760 126 368 540</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	102 750	68
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	73 024	169 243
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>Total des charges exceptionnelles (VI)</b>	<b>175 774 169 311</b>
	<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>	<b>584 351 199 229</b>
Impôts sur les bénéfices	69 835	-138 928
	<b>Total des produits (I + III + V)</b>	<b>4 888 650 6 039 014</b>
	<b>Total des charges (II + IV + VI)</b>	<b>3 435 823 4 208 408</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>1 452 828</b>	<b>1 830 607</b>
<b>(Total des produits – total des charges)</b>		

### **III - ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX**

#### **1. Principes et méthodes comptables - Faits caractéristiques**

##### **1.1. Principes et méthodes comptables**

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe fondamental de régularité et de sincérité et du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

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

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

Depuis 2005, les immobilisations et les amortissements ont été comptabilisés conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2002-10 relatif aux amortissements et aux dépréciations des actifs et du règlement n° 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et à l'évaluation des actifs.

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes annuels, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, ou appréciations. Il s'agit notamment de la détermination des produits et résultats sur les contrats de vente de prestations partiellement exécutés à la clôture et de la détermination du montant des provisions, la valorisation des titres et créances rattachées à des participations. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes.

Les données définitives peuvent éventuellement différer de manière significative de ces estimations et hypothèses.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### 1.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles sont amorties linéairement selon les durées suivantes :

- Logiciels 3 à 10 ans.

#### 1.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'actif ou de ses différents composants s'ils ont des durées d'utilisation différentes.

Les taux les plus couramment pratiqués sont :

<u>Immobilisations</u>	Amortissements pour dépréciation	Amortissements fiscalement pratiqués
Inst. générales agencts.amenagts	10 à 20 % L	10 à 20 % L
Matériel de transport	20 à 33 % L	20 à 33 % L
Matériel de bureau et informatique	20 à 33 % L	20 à 33 % L
Mobilier	10 à 20 % L	10 à 20 % L

#### 1.1.3. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise. La société a opté pour le passage en charges des frais directement imputables aux acquisitions de titres et entièrement déductibles fiscalement.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'usage est constituée des titres de participation et créances rattachées est déterminée à partir de différents éléments, tels que la situation nette, l'existence de plus-values latentes et en tenant compte d'une valorisation d'entreprise estimée à partir des perspectives de rentabilité (cash-flow, taux de croissance. Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus dans le cadre du budget prévisionnel élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale, et des perspectives d'activité des entités à l'horizon de cinq ans. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini et actualisés. Les provisions estimées nécessaires s'imputent sur les titres de participation et/ou les créances rattachées aux titres (information détaillée en note 2.10).

#### 1.1.4. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Ainsi, sur l'exercice 2016 des provisions pour dépréciation des actifs circulants (clients) et pour risques et charges ont été comptabilisées en tenant compte de l'évaluation des risques et des frais engagés dans les litiges commerciaux courus où des procédures sont engagées devant les tribunaux français.

#### 1.1.5. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.



### 1.1.6. Chiffre d'affaires

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux coûts engagés. Lorsque le résultat d'un contrat de ventes de prestations ne peut pas être estimé de façon fiable, les produits du contrat ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été encourus et qui seront probablement recouvrables. Une perte attendue sur un contrat est immédiatement comptabilisée en résultat.

Lorsque le résultat d'un contrat de prestations de services peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Les produits du contrat comprennent le montant initial des produits convenu dans le contrat et les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance, dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable.

### 1.1.7. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

La provision pour restitution d'impôt calculée dans le cadre de l'intégration fiscale a été affinée et est désormais limitée à la capacité des filiales présentant des déficits fiscaux à récupérer ces déficits grâce à des bénéfices futurs sur les 10 années suivantes.

### 1.1.8. Changement de méthode de présentation

Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

### 1.1.9. Comptabilisation, présentation du CICE

Le crédit d'impôt compétitivité emploi est comptabilisé au rythme de l'engagement ; il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS. En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, au crédit d'un sous-compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013. Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers, sont la minoration des charges sociales à hauteur de 7 041 €.

Le CICE a été utilisé pour renforcer la compétitivité et l'emploi de l'entreprise.

## **1.2. Faits caractéristiques**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 s'établit à 2 172 668 euros contre 1 382 975 euros en 2015.

Le résultat d'exploitation 2016 présente un bénéfice de 71 735 euros contre une perte de 203 680 euros en 2015. Les autres charges d'exploitation sont refacturées normalement aux filiales par l'intermédiaire de « management fees » qui permettent d'équilibrer l'exploitation de HIOLLE Industries.

Le résultat financier 2016 est positif à hauteur de 866 576 euros.

Les produits financiers 2016 s'élevant à 1907 K€ correspondent principalement à :

- des dividendes distribués par les filiales à hauteur de 1 507 K€ ;
- des intérêts sur avances en comptes courants des filiales pour 87 K€.
- des reprises sur provisions pour dépréciation de titres de participation pour 288 K€ dont :
  - 110 K€ pour les titres APEGELEC INDUSTRIE
  - 38 K€ pour les titres AMODIAG ENVIRONNEMENT
  - 62 K€ pour les titres HIOLLE INDUSTRIES auto-détenus
  - 78 K€ pour les titres ICE dont la liquidation a été clôturée

Les charges financières 2016 s'élevant à 1 040 K€ correspondent principalement à des provisions pour dépréciation des titres de participation pour 917 K€ dont :

- 31 K€ pour les titres NORD FERRO
- 616 K€ pour les titres EUROP'USINAGE
- 270 K€ pour les titres HIOLLE INDUSTRIES MAROC

Le résultat exceptionnel présente un bénéfice de 584 351 euros. Une reprise sur provision pour restitution d'économie d'impôts dans le cadre de l'intégration fiscale a été actée à hauteur de 656 698 euros.

Le résultat net comptable 2016 est bénéficiaire de 1 452 828 euros, tenant compte notamment d'une charge d'impôt sur les sociétés liées à l'intégration fiscale de 51 511 euros.

Des dettes financières ont été remboursées pour 200 000 euros. Une nouvelle dette d'un montant de 600 000 euros a été souscrite auprès de la Banque La Palatine pour les besoins généraux du Groupe et notamment pour son développement international.

Hors créances et dettes rattachées à des participations, les dettes financières s'élèvent au 31 décembre 2016 à 1 963 618 euros, pour une trésorerie de 4 138 744 euros. HIOLLE Industries présente donc une trésorerie nette de 2 175 126 K€ à fin 2016.

## **2. Notes sur le bilan**

### 2.1. Etats des immobilisations

Rubriques	Valeur brute en début d'exercice	Acquisitions, apports reçus	Cessions, mises hors service, apports effectués	Valeur brute en fin d'exercice
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Autres immobilisations incorporelles	54 920			54 920
Total 1	54 920			54 920
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Installations techniques et outillage industriel		6 800		6 800
Installations générales, agencements	291 600	6 000		297 600
Matériel de transport	83 855		81 000	2 855
Matériel de bureau, informatique et mobilier	137 156	11 987		149 143
Immobilisations corporelles en cours		115 110		115 110
Total 2	512 610	139 897	81 000	571 507
<i>Immobilisations financières</i>				
Autres participations	27 689 494	1 090 861	358 482	28 421 874
Autres immobilisations financières	2 646 444	95 426	138	2 741 731
Total 3	30 335 938	1 186 287	358 620	31 163 605
Total général	30 903 468	1 326 184	439 620	31 790 032

## 2.2. Etats des amortissements

Immobilisations amortissables	Situations et mouvements de l'exercice			
	Montant En début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles Autres immobilisations incorporelles	42 707	6 731		49 438
Total 1	42 707	6 731		49 438
Installations générales, agencements	380 743	34 119	81 000	333 862
Total 2	380 743	34 119	81 000	333 862
Total général	423 450	40 850	81 000	383 300

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements amortissements fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode Dégressif	Amort. fisc. exceptionnel	Différentiel de durée	Mode Dégressif	Amort. fisc. exceptionnel	
Immobilisations incorporelles Autres immobilisations incorporelles				1 318			- 1 318
Total I				1 318			- 1 318
Immobilisations corporelles Installations générales, agencements Matériel de bureau, Informatique et mobilier							
Total II							
Total général				1 318			- 1 318

## 2.3. « Tableau – Liste » des filiales et des participations (*détention directe*)

Filiales et participations			Informations financières (en euros)				
			Capital	Capitaux propres au 31/12/2016	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2016	
Dénomination	Siège Social	Siren				Brute	Nette
SAS TEAM	54 rue Ernest Macarez 59300 Valenciennes	318 920 089	5 204 590	5 542 748	99.97	5 174 439	4 346 001
SAS THERMIVAL	7 rue du Commerce 59590 RAISMES	350 082 285	678 291	322 705	95.99	102 436	102 436
SA EUROP'USINAGE	2 rue du Commerce 59590 RAISMES	408 629 343	1 119 090	26 666	98.68	907 006	26 276
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	9 Avenue Marc Lefranc 59121 PROUVY	381 130 129	150 000	78 168	100	1 311 547	77 733
SAS APEGELEC INDUSTRIE	Zone d'activités La Vallée Rue de la Chaussée Romaine BP 205 02105 SAINT-QUENTIN CEDEX	394 955 314	500 000	409 696	100	4 700 000	409 586
SAS HIOLLE TECHNOLOGIES	Zone d'activités 2 Place des Champs de Colut 59230 SARS ET ROSIERES	332 909 647	1 650 000	7 817 989	100	999 511	999 511
SAS RHEA	Zone industrielle du Moulin Rue du Moulin 59193 Erquinghem-Lys	351 040 464	160 000	548 873	100	700 000	700 000
SARL HIOLLE INDUSTRIES MAROC	Douar Laklouche – Route d'El Jadida LISSASFA – Casablanca - Maroc	NA	1 000 000 Dirhams	NC Dirhams	74	6 839	6 839
SAS GRAFF	4 rue des Mésanges 57 290 FAMECK	303 847 131	1 350 000	7 363 976	100	6 999 750	6 999 750
SAS MECATEL	ZI TECHNOPARC FUTURA 62400 BETHUNE	445 247 026	100 000	NC	0	2 800 000	0
SAS NORD FERRO	9 Avenue Marc Lefranc 59121 PROUVY	793 481 193	200 000	667	30	60 000	0
SAS TEAM TURBO MACHINES	Allée de Caillemare 27310 LA TRINITE DE THOUBERVILLE	818 167 272	250 000	474 859	80	200 000	200 000
SPA HIOLLE INDUSTRIES ALGERIE	Route Nationale n°08 16200 ALGER – ALGERIE	NA	10 000 000 Dinars	27 737 945 Dinars	49	44 336	44 336
SARL HIOLLE INDUSTRIES SUISSE	Route de Prê-Jacquet 1844 VILLENEUVE (VD) SUISSE	NA	20 000 Francs Suisse	NC	100	18 841	18 841

(1) pour mémoire : VALUTECH

« Tableau – Liste » des filiales et des participations (Suite)

Informations financières Suite (en euros)						
<i>Filiales et participations</i>	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT 2016	Résultats 2016	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
SAS TEAM	0		11 919 296	911.462	0	
SAS THERMIVAL	64 818		381 999	-77 432	0	
SAS EUROP'USINAGE	359 828		1 583 745	- 644 205	0	
SAS AMODIAG ENVIRONNEMENT	1 053 437		2 928 318	43 272	0	
SAS APEGELEC INDUSTRIE	430 000		7 244 845	100 954	0	
SAS HIOLE TECHNOLOGIES	255 158		37 990 179	2 256 613	1 237 500	
SAS RHEA	0		2 192 893	164 100	0	
SARL HIOLE INDUSTRIES MAROC	582 816		NC	NC	0	
SAS GRAFF	110 654		5 091 148	181 279	270 000	
SAS MECATEL	1 006 286				0	Société en LJ
SAS NORD FERRO	31 469		0	-50 538	0	
SAS TEAM TURBO MACHINES	399 873		7 629 850	224 859	0	
SPA HIOLE INDUSTRIES ALGERIE	90 208		124 657 953 Dinars	17 737 945 Dinars	0	
SARL HIOLE INDUSTRIES SUISSE	0		NC	NC	0	1 <sup>ère</sup> clôture au 31/12/2017
Autres titres immobilisés						

#### 2.4. Actions propres

Les 251 521 actions propres détenues au 31 décembre 2016 ont une valeur comptable de 2 637 707 euros, de laquelle il convient de déduire une provision pour dépréciation de 1 753 848 euros pour ajuster leur valeur au cours de 3,51 euros, cours moyen du mois de décembre. A ce titre une reprise sur provisions de 62 054 euros a été enregistrée dans les produits financiers 2016.

#### 2.5. Valeurs mobilières de placement

Le poste Valeurs mobilières de placement comprend des placements monétaires sans risque à court terme. Les intérêts perçus en rémunération et les plus values réalisées sur cessions sont comptabilisées en produits financiers.

## 2.6. Charges à répartir sur plusieurs exercices

Néant

## 2.7. Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance :	25 864 euros
- Maintenance informatique :	16 944 euros
- Assurance :	3 256 euros
- Télécommunications :	145 euros
- Locations mobilières :	1 092 euros
- Documentation :	1 231 euros
- Divers :	3 196 euros
Produits constatés d'avance :	néant

## 2.8. Capital social

Le capital social, composé uniquement d'actions ordinaires, s'élève à 10.000.000 euros représenté par 9 421 056 actions.

## 2.9. Variation des capitaux propres

En euros	2016
<i>Situation à l'ouverture de l'exercice :</i>	
<i>Capitaux propres au 31/12/2015 avant distribution sur résultats antérieurs</i>	21 673 531
<i>Distribution sur résultats antérieurs</i>	1 036 316
Capitaux propres après distribution sur résultats antérieurs	20 637 215
<i>Variation en cours d'exercice</i>	1 452 828
<i>Variation des réserves</i>	
<i>Variation des provisions réglementées</i>	-1 318
<i>Variation report à nouveau</i>	
<i>Autres variations</i>	26 170
<i>Solde</i>	1 477 680
<i>Situation à la clôture de l'exercice :</i>	
Capitaux propres avant répartition	22 114 895

Au 31 décembre 2016, la société détenait 2 637 707 euros d'actions propres, et une réserve indisponible de 2 568 690 euros. Conformément à l'article L225-210 alinéa 3 du Code de Commerce, cette réserve indisponible sera ajustée pour couvrir le montant détenu en actions propres.

## 2.10. Etat des provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminutions		Montant à la fin de l'exercice
			Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	1 318			1 318	
Provisions pour risques					
Provision pour pertes de change					
Provisions pour charges					
Provision pour impôts	2 138 873			656 698	1 482 175
Autres provisions pour risques					
Dépréciations					
Sur Titres de participation & créances rattachées	10 709 622	917 087	78 264	147 294	11 401 152
Sur autres immobilisations financ	1 815 902			62 054	1 753 848
Sur comptes clients	894 368				894 368
Autres dépréciations					
Total général	15 560 083	917 087	78 264	867 364	15 531 543

Les principales hypothèses utilisées au 31/12/2016 dans le cadre des tests de perte de valeur sur titres et créances rattachées sont les suivantes :

- Taux d'actualisation après impôt : 9% (11,5% avant impôt), taux identique à celui du 31/12/2015
- Taux de croissance à l'infini : 2%
- Perspectives de chiffre d'affaires et de cash-flows, déterminés sur la base des business plans sur 3 ans, élaborés par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale ; les business plan sont basés sur les portefeuilles clients existants et sans dégradation ou perte de clientèle.

## 2.11. Echéances des créances et des dettes

ETATS DES CREANCES	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<i>De l'actif immobilisé :</i>			
Créances rattachées à des participations	4 384 548		4 384 548
Autres immobilisations financières	104 024	10 001	94 023
Total 1	4 488 572	10 001	4 478 571
<i>De l'actif circulant :</i>			
Clients douteux	1 054 110		1 054 110
Créances clients	1 479 763	1 479 763	
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat, impôt sur les bénéfices	1 571 921	1 571 921	
Etat, Taxe sur la valeur ajoutée	70 981	70 981	
Etat, Divers			
Groupe et associés	2 190 018	2 190 018	
Débiteurs divers	80 920	80 920	
Charges constatées d'avance	25 864	25 864	
Total 2	6 473 577	5 419 467	1 054 110
Total général	10 962 150	5 429 468	5 532 682

ETATS DES DETTES	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit				
A 1 an maximum à l'origine	565	565		
A plus d'1 an à l'origine	802 230	321 033	481 196	
Emprunts et dettes financières divers	1 648 064	487 241	1 160 823	
Fournisseurs et comptes rattachés	483 825	483 825		
Personnel et comptes rattachés	154 767	154 767		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	92 847	92 847		
Etat, Taxe sur la valeur ajoutée	346 200	346 200		
Etat, autres impôts, taxes et assimilés	18 031	18 031		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	26 631	26 631		
Groupe et associés	365 388	365 388		
Autres dettes	434 068	434 068		
Produits constatés d'avance				
Total général	4 372 615	2 730 596	1 642 019	

## 2.12. Produits à recevoir et Charges à payer

### Etat des charges à payer

Dettes	Montant
<i>Emprunts et dettes financières</i>	
Provision intérêts courus sur emprunt	2 230
<i>Banques</i>	
Intérêts courus	565
<i>Autres dettes</i>	
Autres dettes	
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	
Factures non parvenues	140 234
Avoirs à établir	171 108
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	
Provision pour congés à payer	44 040
Provision pour repos à payer	4 547
Organismes sociaux charges à payer	5 775
Etat charges à payer	18 031
Total général	386 530

### Etat des produits à recevoir

Créances	Montant
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>	
Factures à établir	577 786
<i>Autres créances</i>	
Avoirs à recevoir	79 992
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	
Intérêts courus sur placements	
<i>Banques</i>	
Intérêts courus	3 130
Total général	660 908



### 3. Notes sur le compte de résultat

#### 3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2016 s'élève à 2 172 668 €.

Il se répartit comme suit :

Prestations de services 2 089 458 euros  
Locations 83 210 euros

Réalisation : France 2 172 668 euros  
**Export 0 euros**

#### 3.2. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction au titre de leur fonction de mandataire social

	2016	2015
Rémunérations fixes	116 000	44 300
Rémunérations variables		
Rémunérations exceptionnelles		
Jetons de présence	16 000	16 000
Avantages en nature (véhicules)	0	0
Totaux	132 000	60 300

#### 3.3. Transferts de charges

Il s'agit de remboursements :

- de prévoyance : 968 €  
- de charges externes : 46 227 €  
47 195 €

#### 3.4. Produits et charges financières

##### *Produits financiers*

Ils correspondent principalement, d'une part, à des intérêts en rémunération des avances en comptes courants.  
Le taux pour 2016 est de 2,03 %.

Filiales et participations	Montant
TEAM	
EUROP'USINAGE	4 528
THERMIVAL	1 071
AMODIAG ENVIRONNEMENT	21 696
HOLLE DEVELOPPEMENT	20 309
APEGELEC INDUSTRIES	9 458
HOLLE TECHNOLOGIES	9 913
GRAFF	1 135
NORD FERRO	644
HOLLE INDUSTRIES MAROC	11 614
ICE	
TTM	6 718
Total	87 086

Et, ils représentent d'autre part des dividendes.

Filiales et participations	Montant
TEAM	0
HOLLE TECHNOLOGIES	1 237 500
AMODIAGENVIRONNEMENT	0
GRAFF	270 000
EUROP USINAGE	0
EUROP'TECH	0
RHEA	0
HOLLE INDUSTRIES MAROC	0
ICE	0
Total	1 507 500

En sus, les reprises de provision pour dépréciation à hauteur de 62 054 € qui concernent les actions propres, à hauteur de 78 264 € relative notre filiale ICE dont la liquidation judiciaire est clôturée, à hauteur de 37 732 € pour notre filiale AMODIAG ENVIRONNEMENT et à hauteur de 109 561 € pour notre filiale APEGELEC INDUSTRIES.

#### *Charges financières*

Ce sont principalement d'une part les intérêts des prêts consentis par les filiales pour 22 160 € détaillés comme suit :

Filiales et participations	Montant
GRAFF	4 294
TEAM	8 546
RHEA	1 196
EUROP USINAGE	0
Total	14 036

- les intérêts sur emprunts et dettes assimilés pour 28 193 €,  
- et d'autre part des dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières à hauteur de 917 087 € (dépréciations des titres EUROP'USINAGE 615 618 €, des créances NORD FERRO 31 469 € et HOLLE MAROC 270 000 €) ainsi que les pertes liées à la liquidation de notre filiale ICE à hauteur de 78 264 €.

#### 3.5. Détail des produits et charges exceptionnels

Descriptifs	Charges	Produits
Autres produits exceptionnels		
Produits des cessions d'éléments d'actif		102 110
Reprise/provision restitution éco. d'impôt intégration fiscale		656 698
Reprise sur amortissements dérogatoires		1 318
Total produits exceptionnels		760 126
Autres charges exceptionnelles	102 750	
Valeurs nettes comptable des actifs cédés	73 024	
Dotations provision restitution éco. d'impôt intégration fiscale		
Dot. amortissements dérogatoires		
Total charges exceptionnelles	175 774	

### 3.6. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Répartition	Impôt dû
Sur résultat d'exploitation	0
Sur résultat financier	0
Sur résultat exceptionnel	0
Crédits d'impôts	0
Contributions additionnelles	22 356
Carry-back	0
Divers	-4 032
Impact de l'intégration fiscale – Charge	51 511
Total IS	69 835

### 3.7. Frais de recherche et de développement

Les travaux de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont supportés.

## 4. Autres Informations

### 4.1. Engagements financiers

*Dettes garanties par des sûretés réelles*

Néant

*Cautions données et autres engagements*

Filiales Nature des dettes	Garanties	Engagements résiduels
THERMIVAL - Emprunt CDN de 18 700 € (Transformateur)	Caution solidaire	4 511
HOLLE TECHNOLOGIES - Affaire ALSTOM Transports (MF2000) - Affaire BOMBARDIER Transport (RATP MF2000)	Garanties à 1ère demande	208 892 77 360
TEAM - Emprunt CDN de 223 500 € (Travaux établissement Haute Normandie)	Caution solidaire	90 400
APEGELEC - Cautions de marchés (COLAS RAIL/ENTROPIE)	Garanties à 1ère demande	174 094
-Créances cédées	Affacturation	897 092

*Garanties accordées aux clients*

Néant

*Engagements de retraite*

La provision s'élève à 36 589 €.

Les hypothèses actuarielles retenues sont :

- taux d'actualisation Ibox : 1.90 %
- taux de progression des salaires : 1.00 %
- taux d'inflation : 0%

#### 4.2. Effectif

L'effectif de la société HIOLLE Industries au 31 Décembre 2016 est de 11 personnes :

- 6 cadres administratifs
- 2 employés assimilés
- 3 employés non cadres

#### 4.3. Situation Fiscale différée

Impôt payé d'avance sur charges non déductibles temporairement, à déduire l'année suivante :

- congés payés : 24 577 €

Déficits fiscaux non utilisés :

Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	7 657 496 €
Déficits imputés	
Déficits reportables	7 657 496 €
Déficits de l'exercice	154 070 €
Déficits restant à reporter	7 811 565 €

#### 4.4. Eléments concernant les entreprises liées et les participations

	Montant
Emprunts et dettes	852 629
Créances rattachées à des participations	4 384 548
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	377 658
Créances clients et comptes rattachés	1 564 907
Autres créances	2 262 018
Autres dettes	171 108
Produits financiers	1 882 198
Charges financières	1 009 387

#### 4.5. Risques Actions

Il n'existe pas de risque significatif lié à une fluctuation du marché boursier dans la mesure où la trésorerie est placée en produits monétaires sans risque.

La société HIOLLE Industries est exposée aux variations des cours de bourse concernant ses actions propres. A ce titre, une provision pour dépréciation est constatée sur la base du cours de bourse moyen du dernier mois.

#### 4.6. Intégration fiscale

Il est rappelé que HIOLLE INDUSTRIES a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2001 avec toutes les filiales détenues à 95 % ou plus.

En application de ce régime, HIOLLE Industries, en tant que société mère, paie l'impôt sur les sociétés, la liquidation et les 4 acomptes. Cependant, selon les conventions d'intégration signées avec chaque société, ce sont les filiales qui supportent la charge de l'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale. Elles versent donc à la société mère leur contribution.

Les sociétés intégrées fiscalement en 2016 sont donc les suivantes :

- TEAM
- EUROP'USINAGE
- THERMIVAL
- AMODIAG ENVIRONNEMENT
- APEGELEC INDUSTRIES
- HIOLLE TECHNOLOGIES
- RHEA
- GRAFF
- MECATEL

#### 4.7. Consolidation

Depuis son introduction sur le Marché Libre de la Bourse de Paris, le groupe HIOLLE Industries est tenu de présenter des comptes consolidés conformément aux normes comptables en vigueur.

La société HIOLLE INDUSTRIES est elle-même incluse dans le périmètre de consolidation de HIOLLE DEVELOPPEMENT (anciennement dénommée HIOLLE FINANCES, 54 Rue Ernest Macarez, 59300 VALENCIENNES).

#### 4.8. Actifs et passifs éventuels

##### *Litiges et procédures ayant donné lieu à constitution de provisions*

Pour les cas où les critères de constitution des provisions sont réunis, le Groupe estime que les provisions constatées à ce jour dans les comptes sont suffisantes pour que la résolution de ces litiges n'engendre pas d'impact significatif sur ses résultats. Cette estimation du risque potentiel tient compte notamment des assurances dont le Groupe dispose.

Les autres risques liés à des contentieux, réclamations de tiers ou autres différends existants ou probables ayant donné lieu à provision au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 n'ont pas individuellement, selon l'estimation du Groupe, un impact potentiel sur les comptes suffisamment matériel pour justifier une information spécifique dans les comptes consolidés.

##### *Litiges et procédures n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions*

Parmi les situations n'ayant pas donné lieu à constitution de provisions figurent :

- Une réclamation d'un client à l'encontre d'une filiale opérationnelle concernant le niveau de performance d'une installation de traitement de déchets. Une expertise judiciaire est en cours et le litige a été déclaré à la compagnie d'assurances. A ce stade de la procédure, le groupe ne peut estimer les conséquences financières de ce litige. Par contre, étant donné les garanties données par les assureurs, HIOLLE Industries considère que ces conséquences n'auraient pas d'impact significatif sur les comptes sans pour autant l'exclure.
- Des contentieux avec des groupements d'entreprises auquel le groupe a participé restent en cours et sont sans évolution par rapport à l'exercice précédent. Ces dossiers n'ont donné lieu à aucun ajustement significatif sur les comptes.

#### 4.9. Evènements postérieurs à la clôture

L'évènement important ci-après est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date d'établissement des comptes annuels :

- Le 02 Mars 2017 le Groupe a racheté 25% du capital de la filiale marocaine HIOLLE INDUSTRIES MAROC portant ainsi sa participation à 99 %.

**PARTIE V - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
Exercice clos le 31 décembre 2016**

Aux Actionnaires,

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

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

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

**I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

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

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

**II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Votre groupe procède chaque année à un test de dépréciation des goodwill et des actifs à durée de vie indéfinie et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans la note 3.3 aux états financiers « Perte de valeur des actifs immobilisés autres que financiers ». Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses utilisées, et vérifié que les notes 3.3 et 4.1 de l'annexe aux états financiers donnent une information appropriée.

Comme indiqué dans la note 3.3 « Estimations » de l'annexe aux états financiers, les prévisions reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

- Votre groupe constate dans ses comptes consolidés le chiffre d'affaires et le résultat sur les contrats de longue durée selon les modalités décrites dans la note 3.3 de l'annexe aux états financiers « Comptabilisation du chiffre d'affaires ». Le degré d'avancement et la marge sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par votre groupe, à comparer les évaluations des résultats à terminaison des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale.

Comme indiqué dans la note 3.3 « Estimations » de l'annexe aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

- Votre groupe constitue des provisions telles que décrites dans la note 3.3 « Provisions » de l'annexe aux états financiers.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par votre groupe, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale et à vérifier que les notes 3.3 « Provisions », 4.12 « Provisions pour risques et charges » et 4.14 « Actifs et passifs éventuels » de l'annexe aux états financiers donnent une information appropriée.

Comme indiqué dans la note 3.3 « Estimations » de l'annexe aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles.

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

### **III - VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Lille et à Saint-Avertin, le 28 avril 2017  
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit  
Christian Olivier            Sandrine Ledez

ORCOM & ASSOCIES TOURAINE  
Bruno Rouillé  
Associé Mandataire Social

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES COMPTES ANNUELS**  
**Exercice clos le 31 décembre 2016**

Aux Actionnaires,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société HIOLLE Industries, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

**I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

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

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

**II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- **Changement d'estimation comptable** : dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par la société, nous avons été conduits à examiner la régularité du changement d'estimation décrit dans la note « 1.1.7. Changement de méthode d'évaluation » de l'annexe et la présentation qui en a été faite. Nous avons par ailleurs obtenu les éléments probants recherchés sur le caractère raisonnable de l'évaluation de la provision pour impôts. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par votre société.
- **Valorisation des titres de participation et des créances rattachées** : les notes 1.1.3 et 2.1 de l'annexe aux états financiers exposent l'approche retenue pour la valorisation des titres de participation et des créances rattachées, approche qui implique des estimations. Nous avons vérifié le caractère approprié de cette approche, apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, contrôlé les calculs effectués par votre société, examiné la procédure d'approbation de ces estimations par la direction générale et vérifié que ces notes de l'annexe aux états financiers donnent une information appropriée.  
Comme indiqué dans la note 1. « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux états financiers, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

**III – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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



Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Lille et à Saint-Avertin, le 28 avril 2017  
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit  
Christian Olivier      Sandrine Ledez

ORCOM & ASSOCIES TOURAINE  
Bruno Rouillé  
Associé Mandataire Social

## A propos du Groupe HIOLE Industries

Après 40 années d'expérience, le Groupe HIOLE Industries (Alternext Paris : HIO) apporte son expertise aux industriels dans deux domaines : les métiers du métal pour les grands acteurs de l'industrie et de l'environnement, les services électriques et mécaniques pour les industriels du ferroviaire et des transports propres. HIOLE Industries, originaire du Nord de la France, développe son implantation tant en France qu'à l'étranger.

Reuters : HIO.PA – Bloomberg : HIO FP – [www.hiolle-industries.com](http://www.hiolle-industries.com)

### Contact

**Groupe HIOLE Industries**

Véronique HIOLE

Présidente du Directoire

[actionnaires@hiolle-industries.fr](mailto:actionnaires@hiolle-industries.fr)

