

RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1956 B 01145

Numéro SIREN : 562 011 452

Nom ou dénomination : TREVES SAS

Ce dépôt a été enregistré le 06/07/2018 sous le numéro de dépôt 52975



20180529752017

DATE DEPOT : 06/07/2018

N° DE DEPOT : 52975

N° GESTION : 1956B01145

N° SIREN : 562011452

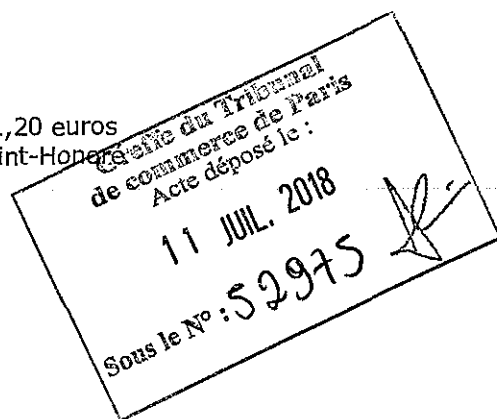
DENOMINATION : TREVES SAS

ADRESSE : 109 RUE DU FG SAINT-HONORE 75008 PARIS

MILLESIME : 2017

TREVES SAS

Société par actions simplifiée au capital de 3.378.841,20 euros
Siège social à Paris (75008) 109, rue du Faubourg Saint-Honoré
562 011 452 RCS Paris



--ooOoo--

**PROCES-VERBAL
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 29 JUIN 2018**

L'an deux mille dix- huit,
Le vingt-neuf juin,
à dix heures,

Les associés de la société TREVES SAS, société par actions simplifiée au capital de 3.378.841,20 euros, dont le siège social est à Paris (75008) 109, rue du Faubourg Saint-Honoré, identifiée sous le numéro 562 011 452 RCS Paris (la « Société ») se sont réunis en assemblée générale ordinaire sur convocation du Président.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émargée par chaque membre de l'assemblée, tant en son nom personnel que comme mandataire.

L'assemblée est présidée par Monsieur Guillaume TREVES, en sa qualité de Président.

LE FONDS D' AVENIR AUTOMOBILE, représenté par Monsieur Alexandre Ossola et la société FINANCIERE SEVERT, représentée par Monsieur Bernard TREVES, les deux associés présents et acceptant représentant le plus grand nombre d'actions, sont appelés comme scrutateurs.

Monsieur Bernard Trèves est désigné comme secrétaire par le bureau ainsi constitué.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que tous les associés disposant d'un droit de vote sont présents ou représentés.

Monsieur le président déclare alors que l'assemblée est régulièrement constituée et qu'elle peut valablement délibérer.

Les sociétés MAZARS et KPMG, commissaires aux comptes titulaires, régulièrement convoqués, sont absents et excusés.

Le président de séance dépose ensuite sur le bureau :

- la copie des lettres de convocation adressées aux associés et aux commissaires aux comptes,
- la feuille de présence, signée par les membres du bureau ;
- un exemplaire des statuts de la Société ;
- le rapport du conseil d'administration, incluant son rapport de gestion et son rapport de gestion du groupe ;
- l'inventaire et les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) arrêtés au 31 décembre 2017 ainsi que les comptes consolidés et leurs annexes ;
- le texte des projets de résolutions proposées par le conseil d'administration ;

- les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et les comptes consolidés ;
- le rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ;
- le texte des projets de résolutions proposées à l'Assemblée.

Le Président fait observer que la présente assemblée générale a été convoquée conformément à la législation en vigueur. L'assemblée générale prend acte qu'elle a été convoquée conformément à la législation en vigueur et que tous les documents et informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission lui ont été communiqués.

Monsieur le Président rappelle ensuite que la présente assemblée générale est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2017 ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 ;
- Approbation des conventions relevant de l'article L. 227-10 et suivants du Code de commerce ;
- Proposition de renouvellement du mandat de la société MAZARS, commissaire aux comptes titulaire et de Monsieur Gaël Lamant, commissaire aux comptes suppléant.
- Proposition de renouvellement du mandat de la société KPMG SA, commissaire aux comptes titulaire et de la société KPMG AUDIT IS, commissaire aux comptes suppléant.
- Pouvoirs pour formalités.

Puis, le Président présente le rapport du conseil d'administration.

Enfin, la discussion est ouverte.

Après quoi, personne ne demandant plus la parole, le Président met aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour :

PREMIERE RESOLUTION – Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2017

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 décembre 2017, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux membres du conseil d'administration quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale approuve les dépenses non déductibles de l'impôt sur les sociétés visées à l'article 39-4 dudit Code, qui s'élèvent à un montant global de 33.919,76 euros et qui n'ont donné lieu au paiement d'aucun impôt sur les sociétés.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

DEUXIÈME RESOLUTION – Affectation du résultat

L'assemblée générale approuve la proposition du conseil et décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice s'élevant à la somme de 590.263,01 euros au compte "Report à nouveau".

L'assemblée générale constate qu'en raison de l'affectation de ce résultat, les capitaux propres de la Société s'élèvent ainsi à 43.490.583,30 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'assemblée générale prend acte que des dividendes ont été versés en 2017 aux actionnaires à hauteur de 4.052.832,71€. Par contre, aucun dividende n'a été versé en 2015 et 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

TROISIÈME RESOLUTION – Approbation des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve lesdits comptes au 31 décembre 2017 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe inclus dans le rapport de gestion.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

QUATRIÈME RESOLUTION – Approbation des conventions relevant de l'article L. 227-10 et suivants du Code de commerce ;

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant l'article L227-10 et suivants du code de commerce approuve les conclusions dudit rapport et l'absence de convention nouvelle.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

CINQUIÈME RESOLUTION – Proposition de renouvellement du mandat de la société MAZARS, commissaire aux comptes titulaire et de Monsieur Gaël Lamant, commissaire aux comptes ;

L'Assemblée Générale, prenant acte de l'expiration des mandats de la société MAZARS, commissaire aux comptes titulaire et de Monsieur Gaël Lamant, commissaire aux comptes suppléant, décide de les renouveler pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

L'Assemblée Générale reconnaît avoir eu connaissance du fait que les Commissaires aux comptes ne sont intervenus dans aucune opération d'apport ou de fusion intéressant la Société ou les sociétés contrôlées au cours des deux derniers exercices.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

SIXIÈME RESOLUTION- – Proposition de renouvellement du mandat de la société KPMG SA commissaire aux comptes titulaire et de KPMG AUDIT IS , commissaire aux comptes suppléant ;

L'Assemblée Générale, prenant acte de l'expiration des mandats de la société KPMG SA, commissaire aux comptes titulaire et de la société KPMG AUDIT IS, commissaire aux comptes suppléant , décide de renouveler la société KPMG SA en tant que commissaire aux comptes titulaire et de nommer en remplacement de la société KPMG AUDIT IS, la société Salustro Reydel dont le siège social est, 2 avenue Gambetta, Tour Echo , 92066 Paris la Défense Cedex en tant que commissaire aux comptes suppléant, pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

L'Assemblée Générale reconnaît avoir eu connaissance du fait que les Commissaires aux comptes ne sont intervenus dans aucune opération d'apport ou de fusion intéressant la Société ou les sociétés contrôlées au cours des deux derniers exercices.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

SEPTIÈME RESOLUTION Pouvoirs pour formalités

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie des présentes aux fins d'accomplir toutes formalités d'enregistrement, dépôt, publicité ou autres prévus par la loi.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés disposant d'un droit de vote.

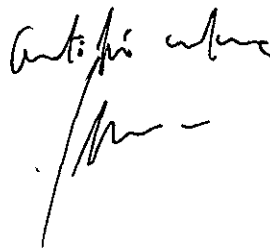
L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

Il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

Certifié conforme

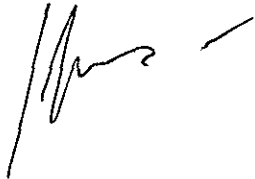
Le Président

Guillaume TREVES



2050 - Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	377 387		377 387	377 387
Constructions	5 822 953	5 288 352	534 601	605 009
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	533 025	431 826	101 200	123 864
Immobilisations en cours	57 825		57 825	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	145 603 046	82 448 842	63 154 204	64 898 810
Créances rattachées à des participations	666 412	666 412		468 494
Autres titres immobilisés				
Prêts	7 904 145		7 904 145	7 507 959
Autres immobilisations financières	338 676		338 676	339 272
ACTIF IMMOBILISE	161 303 470	88 835 431	72 468 039	74 320 794
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	9 759		9 759	500 000
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	5 790 601		5 790 601	10 913 211
Autres créances	160 231 207	128 196 615	32 034 592	163 357 391
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	74 030 745		74 030 745	82 345 177
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	70 924		70 924	72 088
ACTIF CIRCULANT	240 133 236	128 196 615	111 936 621	257 187 867
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 821 594		1 821 594	1 758 019
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	3 307		3 307	739 808
TOTAL GENERAL	403 261 607	217 032 046	186 229 560	334 006 488

Approuvé par le Président


2051 - Bilan Passif

Rubriques		31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel	(dont versé : 3 378 841)	3 378 841	3 430 294
Primes d'émission, de fusion, d'apport		51 494 860	58 305 930
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		154 498	154 498
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		101 750 924
Report à nouveau		-15 649 814	-130 547 989
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		590 263	13 147 250
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		3 521 935	3 235 091
CAPITAUX PROPRES		43 490 583	49 476 000
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques		10 470 312	137 101 785
Provisions pour charges		54 968	49 533
PROVISIONS		10 525 280	137 151 318
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			1 200 099
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		93 678 597	106 166 685
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	481 970	121 524
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			705 506
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 275 225	13 169 612
Dettes fiscales et sociales		3 983 002	9 431 125
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		67 426	10 525
Autres dettes		23 860 268	12 904 719
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance		2 866 661	3 686 665
DETTES		132 213 149	147 376 461
Ecart de conversion passif		549	2 709
TOTAL GENERAL		186 229 560	334 006 488

2052 - Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises	520 459		520 459	4 225 994
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 483 322	1 604 155	6 087 477	7 005 938
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	5 003 781	1 604 155	6 607 937	11 231 933
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			11 250	
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			200 038	1 996 172
Autres produits			10 215 128	11 482 936
PRODUITS D'EXPLOITATION			17 034 354	24 711 040
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			473 234	4 225 994
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			7 406 713	11 269 152
Impôts, taxes et versements assimilés			645 992	1 029 994
Salaires et traitements			5 004 339	4 289 461
Charges sociales			1 433 913	2 729 864
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			505 161	729 644
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			5 435	
Autres charges			1 074	20 290
CHARGES D'EXPLOITATION			15 475 862	24 294 400
RESULTAT D'EXPLOITATION			1 558 492	416 641
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			4 879 238	8 321 857
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			264 294	353 287
Autres intérêts et produits assimilés			2 424 141	2 908 887
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			150 385 599	43 669 762
Différences positives de change			123 167	396 877
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			158 076 440	55 650 670
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			151 165 237	62 167 780
Intérêts et charges assimilées			3 123 836	2 092 476
Différences négatives de change			1 107 649	467 465
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			155 396 722	64 727 722
RESULTAT FINANCIER			2 679 718	-9 077 052
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			4 238 210	-8 660 411

2053 - Compte de résultat (suite)

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	393 238	73 826
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11 459 173	40 089 037
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	80 711	247
PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 933 122	40 163 110
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	7 102 182	9 039 861
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 955 813	7 487 815
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	2 143 844	285 831
CHARGES EXCEPTIONNELLES	16 201 838	16 813 506
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-4 268 716	23 349 604
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	6 223	-4 309
Impôts sur les bénéfices	-626 992	1 546 251
TOTAL DES PRODUITS	187 043 918	120 524 820
TOTAL DES CHARGES	186 453 653	107 377 570
BENEFICE OU PERTE	590 263	13 147 250

TREVES S.A.S.
Comptes annuels au 31 décembre 2017

1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Protocole du 19 décembre 2017 relatif aux titres TSC et Fern France

Conformément au Protocole du 19 décembre 2017 (« Amendement au Share Purchase Agreement du 18 octobre 2016 ») signé avec la société Fern France, la société Trèves S.A.S. a reçu un complément de prix sur la cession des titres TSC qui était intervenue en novembre 2016. Par ailleurs, Trèves S.A.S. a cédé les 22.97% qu'elle détenait dans Fern France depuis la cession de son activité TSC. Ces opérations ont permis de dégager sur l'exercice 2017 une plus-value comptable de 3.9 millions d'euros.

2. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Il n'est survenu depuis le 31 décembre 2017 et jusqu'au 04/05/2018, date du Conseil d'Administration, aucun événement significatif susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers.

3. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice 2017 sont établis conformément aux dispositions du règlement numéro 2014-03 relatif au PCG modifiés par les règlements ANC numéro 2015-06 et numéro 2016-07, dans le respect des textes en vigueur.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Principes de préparation et de présentation

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice à l'exception du changement de présentation suivant :

les provisions pour situations nettes négatives des filiales françaises comptabilisées jusqu'alors au passif du bilan en « provisions pour risques », sont désormais présentées :

- à l'actif pour 123 594K€, en dépréciation des « Autres Créances » d'un total de 128 197K€ jusqu'à concurrence du solde du compte courant
- au passif pour un montant de 8 444 K€ en « provisions pour risques » d'un total de 10 302 K€ pour la partie excédant le montant du compte courant

3.1 Immobilisations corporelles

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

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ainsi que les frais d'acquisition ne sont pas inclus dans le coût d'entrée des immobilisations.

Les amortissements sont calculés sur le mode linéaire suivant la durée d'utilité prévue :

<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Durée</u>	<u>Type</u>
<u>Constructions</u>	<u>20 à 30 ans</u>	<u>L</u>
<u>Installations techniques mat. outillages</u>	<u>3 à 15 ans</u>	<u>L</u>
<u>Installations générales agencts, aménagts</u>	<u>10 ans</u>	<u>L</u>
<u>Matériel de transport</u>	<u>4 ans</u>	<u>L</u>
<u>Matériel de bureau</u>	<u>5 ans</u>	<u>D</u>
<u>Matériel informatique</u>	<u>3 ans</u>	<u>D</u>
<u>Mobilier</u>	<u>10 ans</u>	<u>L</u>

Les subventions d'investissement reçues sont rapportées au compte de résultat proportionnellement aux amortissements des biens auxquels ces aides se rapportent.

3.2 Participations et autres titres

Leur valeur brute est constituée par la valeur d'acquisition ou la valeur d'apport.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'usage devient inférieure au coût d'entrée de ces immobilisations.

Cette valeur d'usage est déterminée en fonction de critères (actif net réévalué, rentabilité, perspective d'avenir...) appliqués aux caractéristiques de chaque entreprise ou au niveau du pays pour ce qui est des filiales industrielles implantées en France.

Le poste titres de participation et créances rattachées a évolué de la manière suivante au cours de l'exercice :

En valeurs brutes K€

<u>POSTES</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>AUGMENTATIONS</u>	<u>DIMINUTIONS</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Autres participations</u>	<u>142 668</u>	<u>9 855</u>	<u>6 920</u>	<u>145 603</u>
<u>Créances rattachées à des participations</u>	<u>1 134</u>	<u>27</u>	<u>495</u>	<u>666</u>
	<u>143 802</u>	<u>9 882</u>	<u>7 415</u>	<u>146 269</u>

Le détail des participations figure en page 21 de l'annexe.

En 2017, le portefeuille titres a évolué principalement du fait des opérations suivantes.

L'accroissement de la valeur des titres (9.855 K€) correspond à :

- Des augmentations de capital : celles-ci sont intervenues principalement auprès de Trèves Argentina, de Trèves Bayern et de Trèves CZ pour un total de 9 803K€
- Des acquisitions de titres : principalement Trèves Rus (issue de la liquidation de Tregon BV détenteur des titres) et Trèves Mexico de cv (création) pour un total de 52K€

La diminution de la valeur des titres (6.920 K€) provient de la cession des titres FERN France et de la liquidation de la holding hollandaise Tregon BV.

3.3 Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur vénale est inférieure à la valeur comptable.

3.4 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé de ventes d'outillages et d'études aux clients Constructeurs automobile et de services intra-groupe (refacturation de loyers, management fees et assurances).

Les ventes d'études sont comptabilisées selon la méthode de l'avancement. Les ventes d'outillages sont comptabilisées à l'achèvement.

En cas d'estimation d'une perte à terminaison, une provision est constatée.

3.5 Capital social

Le capital social de TREVES S.A.S s'élève à 3.378.841,20 euros et est divisé en 1.206.729 actions de 2,80 euros chacune.

Suite au plan d'attribution gratuite d'actions décidé par le Conseil d'Administration de juillet 2011, la société a procédé le 15/06/2017 au rachat de 18 376 actions appartenant à un salarié. Celles-ci ont fait l'objet d'une valorisation par un expert indépendant qui a conduit à réduire le capital de 51.452.80 € et le poste « prime d'émission, fusion, apport » de 2.758.237,60 €.

3.6 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges incluent notamment les provisions pour situations nettes négatives des filiales.

3.7 Emprunts et dettes financières

Au 31 décembre 2017, les crédits bancaires à moyen et long terme s'élevaient à un total de 94.161K€ hors intérêts courus. L'échéancier de remboursement de ces crédits bancaires est présenté dans l'état des créances et dettes.

3.8 Conversion des devises

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis au cours de clôture ou le cas échéant au cours de couverture qui leur est affecté.

Les écarts de conversion observés sont portés à l'actif et au passif du bilan. En cas de perte latente une provision pour risque de change est constituée.

3.9 Indemnités de départ à la retraite

Les droits acquis par les salariés en matière d'indemnités de départ à la retraite font l'objet d'une évaluation actuarielle, selon la méthode prospective. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien du salarié dans la société et de l'évolution prévisible des rémunérations.

Au titre de l'exercice, le montant de l'engagement de retraite a ainsi été évalué à 389 K€ et est présenté hors bilan.

Par ailleurs, les engagements pris dans le cadre du régime article 39 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation de 1.20 %, d'un taux de revalorisation des salaires de 2.50 %, d'un taux d'inflation de 1.5 % et d'un taux de rendement attendu des actifs de couverture de 0.25 %. Fin 2017, ils représentent une dette actuarielle de 15.498 K€ et des actifs de 4.552 K€ soit un engagement net de 10.946 K€ contre 13.487 K€ fin 2016.

3.10 Rémunération des Dirigeants

La rémunération des membres du Comité Exécutif (5 personnes) s'élève à 4.283 K€ en 2017 contre 3.244K€ (5 personnes) en 2016.

3.11 Société mère consolidant les comptes

Financière SEVERT
109 Rue du Faubourg St Honoré
75008 PARIS - Siren 407 879 519

Une consolidation groupe est par ailleurs effectuée par TREVES S.A.S..

3.12 Intégration fiscale

Trèves S.A.S. a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1er janvier 2009.
Les comptes de Trèves S.A.S. à fin 2017 ont été impactés par l'intégration fiscale : le produit net d'impôt après intégration fiscale s'élève à 627 K€.

Immobilisations

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains	377 387		
	Dont composants		
Constructions sur sol propre	2 299 624		
Constructions sur sol d'autrui	2 711 490		12 598
Const. Install. générales, agenc., aménag.	787 491		11 750
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.	3 060		
Matériel de transport	53 912		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	435 938		10 389
Emballages récupérables et divers	67 068		
Immobilisations corporelles en cours			57 825
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 735 971		92 563
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	143 802 445		9 881 912
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	7 847 230		5 698 900
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	151 649 675		15 580 812
TOTAL GENERAL	158 385 646		15 673 375

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains			377 387	
Constructions sur sol propre			2 299 624	
Constructions sur sol d'autrui			2 724 088	
Constructions, installations générales, agenc.			799 241	
Installations techn., matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers			3 060	
Matériel de transport	37 342		16 570	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			446 328	
Emballages récupérables et divers			67 068	
Immobilisations corporelles en cours			57 825	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	37 342		6 791 191	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		7 414 900	146 269 457	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		5 303 309	8 242 822	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		12 718 209	154 512 279	
TOTAL GENERAL		12 755 551	161 303 470	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre	1 855 060	57 508		1 912 568
Constructions sur sol d'autrui	2 551 046	36 172		2 587 218
Constructions installations générales, agenc., aménag.	787 491	1 075		788 566
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agenc. et aménag. divers	3 060			3 060
Matériel de transport	25 097	4 981	14 200	15 878
Matériel de bureau et informatique, mobilier	407 958	4 931		412 888
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 629 711	104 667	14 200	5 720 178
TOTAL GENERAL	5 629 711	104 667	14 200	5 720 178

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fisc. exception.	
FRAIS ETBL							
AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre		285 439					285 439
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau		1 405					1 405
Embal récup.							
CORPOREL.		286 844					286 844
Acquis, titre							
TOTAL		286 844					286 844

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 758 019	464 069	400 494	1 821 594
Primes de remboursement des obligations				

Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions glissements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	3 235 091	286 844		3 521 935
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	3 235 091	286 844		3 521 935
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités	334 652		169 426	165 227
Provisions pour pertes de change	739 787	3 307	739 787	3 307
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	136 076 879	10 307 213	136 027 346	10 356 746
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	137 151 318	10 310 520	136 936 558	10 525 280
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	77 768 730	4 680 112		82 448 842
Dépréciations autres immobilis. financières	666 412			666 412
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients	337 875		337 875	
Autres dépréciations	3 697 706	138 037 040	13 538 131	128 196 615
DEPRECIATIONS	82 470 723	142 717 152	13 876 006	211 311 869
TOTAL GENERAL	222 857 131	153 314 516	150 812 564	225 359 083
Dotations et reprises d'exploitation		5 435	8 379	
Dotations et reprises financières		151 165 237	150 385 599	
Dotations et reprises exceptionnelles		2 143 844	80 711	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	666 412	666 412	
Prêts	7 904 145	3 336 389	4 567 757
Autres immobilisations financières	338 676		338 676
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	5 790 601	5 790 601	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	591	591	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	2 393 956	1 203 799	1 190 157
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	974 781	974 781	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	150 000 339	150 000 339	
Débiteurs divers	6 861 539	2 583 661	4 277 878
Charges constatées d'avance	70 924	70 924	
TOTAL GENERAL	175 001 966	164 627 497	10 374 468

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	5 433 281
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	5 116 835
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	93 678 597	12 345 264	81 333 333	
Emprunts et dettes financières divers	481 970	121 970	360 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 275 225	7 275 225		
Personnel et comptes rattachés	2 469 699	2 469 699		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 258 914	1 258 914		
Etat : impôt sur les bénéfices	3 504	3 504		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	192 915	192 915		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	57 970	57 970		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	67 426	67 426		
Groupe et associés	17 820 373	17 820 373		
Autres dettes	6 039 895	2 559 139	3 480 755	
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	2 866 661	2 866 661		
TOTAL GENERAL	132 213 149	47 039 060	85 174 089	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	887 620
Emprunts remboursés en cours d'exercice	14 215 146
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		49 476 000
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		49 476 000
Variations en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital	6 862 523	
Variations des réserves	101 750 924	
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		286 844
Autres variations	61 724 558	163 475 482
Résultat de l'exercice		590 263
	SOLDE	5 985 416
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		43 490 583

Charges et produits exceptionnels

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
PENALITES ET AMENDES	25 991	6712000000
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS DE GESTION	7 076 190	6718000000
VCEAC IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 143	6752000000
VCEAC IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 919 900	6756000000
CHARGES EXCEPTIONNELLES DIVERSES	12 770	6788000000
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	286 844	6872500000
PROVISIONS POUR CHARGE EXCEPTIONNELLE	1 857 000	6875000000

TOTAL 16 201 838

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS	393 238	7718000000
PCEAC IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	800 004	7751000000
PCEAC IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 100	7752000000
PCEAC IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10 654 069	7756000000
REPRISE PROVISIONS DEPRECIATIONS EXCEPTIONNELLES	80 711	7876000000

TOTAL 11 933 122

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016	%
MARCHANDISES	520 459		520 459	4 225 994	-87,68 %
PRESTATIONS	1 130 361	1 604 155	2 734 516	3 595 842	-23,95 %
LOCATIONS DIVERSES	3 352 961		3 352 961	3 410 096	-1,68 %

TOTAL	5 003 781	1 604 155	6 607 937	11 231 933	-41,17 %
--------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-----------------

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

Rubriques	Dotation	Reprise	Montant
RESULTAT DE L'EXERCICE			590 263
Impôt sur les bénéfices			-626 992
RESULTAT AVANT IMPOT			-36 729
Provisions sur immobilisations			
Provisions relatives aux stocks			
Provisions sur autres actifs			
Amortissements dérogatoires	286 844		286 844
Provisions spéciales réévaluation			
Plus-values réinvesties			
PROVISIONS REGLEMENTEES	286 844		286 844
AUTRES EVALUATIONS DEROGATOIRES			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)			250 115

BAILLEURS	VALEUR - €	LOYERS RESTANT DUS - €	LOYERS PAYES EN 2017 - €
IMMOBILIER			
DEPARTEMENT MARNE	1 842 499	10 270	2 662
TOTAL	1 842 499	10 270	2 662
MOBILIER	NEANT	NEANT	NEANT
Effets portés à l'escompte et non échus			NEANT

ENGAGEMENTS HORS BILAN en EUROS

ENGAGEMENTS DONNES

AGRACEL	2 485 728	KTNA
---------	-----------	------

ENGAGEMENT CONCERNANT LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

	0	0
	0	20 000 000

La durée des contrats s'échelonne comme suit :

	0	0	20 000 000
--	---	---	------------

MiM swaps sans relation de couverture	0	0
Swaps et options de taux couvertures de flux de trésorerie	0	0
Options sans relation couverture	0	0
Couverture de change (1)	6 300 000	0

(1) En 2017, un risque de change a été identifié pour la filiale Treves UK qui opère en GBP et qui aura en 2018 des dettes en Euro à payer. Trèves S.A.S., pour le compte de sa filiale Treves UK, a couvert ce risque de change sur des cash-flow futurs le 29 novembre 2017 en achetant à terme 6 300KE en contrepartie des 5 621KGBP à diverses échéances en 2018.

ENGAGEMENTS CONCERNANT LE PASSIF FISCAL ET SOCIAL
ET L'ENDETTEMENT FINANCIER

Garanties données au titre de l'endettement financier (2)	26 676 083
---	------------

(2) Hypothèques et nantissement de titres

ENGAGEMENT DE RACHAT D'ACTIONN PROPRES

Rachat d'actions propres	2 809 690	5 619 000
--------------------------	-----------	-----------

Garanties bancaires Etranger

SBLC en faveur Santander Argentine	2 000 000	échéance 08/03/2018
SBLC en faveur Santander Brésil	1 300 000	échéance 08/03/2018

AUTRES ENGAGEMENTS

Engagement de retraite	11 334 706
Cautions en faveur de BMF TEX SARL (bail immobilier TREROC)	318 490

Eléments sur les postes des entreprises liées

Rubriques	Entreprises liées	Participations
ACTIF IMMOBILISE		
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	63 154 204	
Créances rattachées à des participations		
Prêts	7 904 145	
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
<hr/>		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	4 385 593	
Autres créances	21 849 311	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<hr/>		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	469 865	
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 296 081	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	14 036 130	
<hr/>		
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participations	4 879 238	
Autres produits financiers	2 623 560	
Charges financières	224 802	

Situation fiscale différée et latente

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	
Subventions d'investissement	3 521 935
TOTAL ACCROISSEMENTS	3 521 935
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	
Participation des salariés	
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	14 915
TOTAL ALLEGEMENTS	14 915
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	3 507 020

IMPOT DU SUR :
Plus-values différées

CREDIT A IMPUTER SUR :
Déficits reportables
Moins-values à long terme

SITUATION FISCALE LATENTE NETTE



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Mazars
61, rue Henri-Regnault
92400 Courbevoie
France

Trèves S.A.S.

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

Exercice clos le 31 décembre 2017

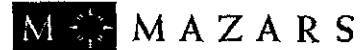
Trèves S.A.S.

109, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 Paris

Ce rapport contient 5 pages



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Mazars
61, rue Henri-Regnault
92400 Courbevoie
France

Trèves S.A.S.

Siège social : 109, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 Paris
Capital social : €.3 378 841,20

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'assemblée générale de la société Trèves,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

- Les immobilisations financières figurant à l'actif du bilan de votre société sont évaluées à leur coût d'acquisition ou d'apport et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage selon les modalités présentées dans la note 3.2. « Participations et autres titres » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces valeurs d'usage et à vérifier que les notes de l'annexe donnent une information appropriée. L'évaluation des critères appliqués repose sur des estimations qui ont par nature un caractère incertain, et dont la réalisation est susceptible de différer des données prévisionnelles utilisées.

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

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

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

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

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

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant

toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

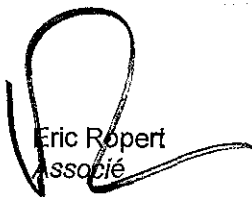
Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 18 mai 2018

Courbevoie, le 18 mai 2018

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Mazars



Eric Ropert
Associé



Lionel Gotlib
Associé

TREVES S.A.S.

COMPTES SOCIAUX

Exercice 2017

2050 - Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	377 387		377 387	377 387
Constructions	5 822 953	5 288 352	534 601	605 009
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	533 025	431 826	101 200	123 864
Immobilisations en cours	57 825		57 825	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations per mise en équivalence				
Autres participations	145 603 046	82 448 842	63 154 204	64 898 810
Créances rattachées à des participations	666 412	666 412		468 494
Autres titres immobilisés				
Prêts	7 904 145		7 904 145	7 507 959
Autres immobilisations financières	338 676		338 676	339 272
ACTIF IMMOBILISE	161 303 470	88 835 431	72 468 039	74 320 794
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	9 759		9 759	500 000
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	5 790 601		5 790 601	10 913 211
Autres créances	160 231 207	128 196 615	32 034 592	163 357 391
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	74 030 745		74 030 745	82 345 177
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	70 924		70 924	72 088
ACTIF CIRCULANT	240 133 236	128 196 615	111 936 621	257 187 867
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 821 594		1 821 594	1 758 019
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	3 307		3 307	739 808
TOTAL GENERAL	403 261 607	217 032 046	186 229 560	334 006 488

2051 - Bilan Passif

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 3 378 841)	3 378 841	3 430 294
Primes d'émission, de fusion, d'apport	51 494 860	58 305 930
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	154 498	154 498
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		101 750 924
Report à nouveau	-15 649 814	-130 547 989
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	590 263	13 147 250
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	3 521 935	3 235 091
CAPITAUX PROPRES	43 490 583	49 476 000
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	10 470 312	137 101 785
Provisions pour charges	54 968	49 533
PROVISIONS	10 525 280	137 151 318
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		1 200 099
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	93 678 597	106 166 685
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	481 970	121 524
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		705 506
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 275 225	13 169 612
Dettes fiscales et sociales	3 983 002	9 431 125
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	67 426	10 525
Autres dettes	23 860 268	12 904 719
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 866 661	3 666 665
DETTES	132 213 149	147 376 461
Ecarts de conversion passif	549	2 709
TOTAL GENERAL	186 229 560	334 006 488

2052 - Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises	520 459		520 459	4 225 994
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 483 322	1 604 155	6 087 477	7 005 938
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	5 003 781	1 604 155	6 607 937	11 231 933
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			11 250	
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			200 038	1 996 172
Autres produits			10 215 128	11 482 936
PRODUITS D'EXPLOITATION			17 034 354	24 711 040
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			473 234	4 225 994
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			7 406 713	11 269 152
Impôts, taxes et versements assimilés			645 992	1 029 994
Salaires et traitements			5 004 339	4 289 461
Charges sociales			1 433 913	2 729 864
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			505 161	729 644
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			5 435	
Autres charges			1 074	20 290
CHARGES D'EXPLOITATION			15 475 862	24 294 400
RESULTAT D'EXPLOITATION			1 558 492	416 641
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			4 879 238	8 321 857
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			264 294	353 287
Autres intérêts et produits assimilés			2 424 141	2 908 887
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			150 385 599	43 669 762
Différences positives de change			123 167	396 877
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			158 076 440	55 650 670
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			151 165 237	62 167 780
Intérêts et charges assimilées			3 123 836	2 092 476
Différences négatives de change			1 107 649	467 465
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			155 396 722	64 727 722
RESULTAT FINANCIER			2 679 718	-9 077 052
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			4 238 210	-8 660 411

2053 - Compte de résultat (suite)

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	393 238	73 826
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11 459 173	40 089 037
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	80 711	247
PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 933 122	40 163 110
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	7 102 182	9 039 861
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 955 813	7 487 815
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	2 143 844	285 831
CHARGES EXCEPTIONNELLES	16 201 838	16 813 506
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-4 268 716	23 349 604
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	6 223	-4 309
Impôts sur les bénéfices	-626 992	1 546 251
TOTAL DES PRODUITS	187 043 916	120 524 820
TOTAL DES CHARGES	186 453 653	107 377 570
BENEFICE OU PERTE	590 263	13 147 250

TREVES S.A.S.

Comptes annuels au 31 décembre 2017

1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Protocole du 19 décembre 2017 relatif aux titres TSC et Fern France

Conformément au Protocole du 19 décembre 2017 (« Amendement au Share Purchase Agreement du 18 octobre 2016 ») signé avec la société Fern France, la société Trèves S.A.S. a reçu un complément de prix sur la cession des titres TSC qui était intervenue en novembre 2016. Par ailleurs, Trèves S.A.S. a cédé les 22.97% qu'elle détenait dans Fern France depuis la cession de son activité TSC. Ces opérations ont permis de dégager sur l'exercice 2017 une plus-value comptable de 3.9 millions d'euros.

2. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Il n'est survenu depuis le 31 décembre 2017 et jusqu'au 04/05/2018, date du Conseil d'Administration, aucun événement significatif susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers.

3. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice 2017 sont établis conformément aux dispositions du règlement numéro 2014-03 relatif au PCG modifiés par les règlements ANC numéro 2015-06 et numéro 2016-07, dans le respect des textes en vigueur.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Principes de préparation et de présentation

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice à l'exception du changement de présentation suivant :

les provisions pour situations nettes négatives des filiales françaises comptabilisées jusqu'alors au passif du bilan en « provisions pour risques », sont désormais présentées :

- à l'actif pour 123 594K€, en dépréciation des « Autres Créances » d'un total de 128 197K€ jusqu'à concurrence du solde du compte courant
- au passif pour un montant de 8 444 K€ en « provisions pour risques » d'un total de 10 302 K€ pour la partie excédant le montant du compte courant

3.1 Immobilisations corporelles

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

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ainsi que les frais d'acquisition ne sont pas inclus dans le coût d'entrée des immobilisations.

Les amortissements sont calculés sur le mode linéaire suivant la durée d'utilité prévue :

<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Durée</u>	<u>Type</u>
<u>Constructions</u>	<u>20 à 30 ans</u>	<u>L</u>
<u>Installations techniques mat. outillages</u>	<u>3 à 15 ans</u>	<u>L</u>
<u>Installations générales agencés, aménagés</u>	<u>10 ans</u>	<u>L</u>
<u>Matériel de transport</u>	<u>4 ans</u>	<u>L</u>
<u>Matériel de bureau</u>	<u>5 ans</u>	<u>D</u>
<u>Matériel informatique</u>	<u>3 ans</u>	<u>D</u>
<u>Mobilier</u>	<u>10 ans</u>	<u>L</u>

Les subventions d'investissement reçues sont rapportées au compte de résultat proportionnellement aux amortissements des biens auxquels ces aides se rapportent.

3.2 Participations et autres titres

Leur valeur brute est constituée par la valeur d'acquisition ou la valeur d'apport.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'usage devient inférieure au coût d'entrée de ces immobilisations.

Cette valeur d'usage est déterminée en fonction de critères (actif net réévalué, rentabilité, perspective d'avenir...) appliqués aux caractéristiques de chaque entreprise ou au niveau du pays pour ce qui est des filiales industrielles implantées en France.

Le poste titres de participation et créances rattachées a évolué de la manière suivante au cours de l'exercice :

En valeurs brutes K€

<u>POSTES</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>AUGMENTATIONS</u>	<u>DIMINUTIONS</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Autres participations</u>	<u>142 668</u>	<u>9 855</u>	<u>6 920</u>	<u>145 603</u>
<u>Créances rattachées à des participations</u>	<u>1 134</u>	<u>27</u>	<u>495</u>	<u>666</u>
	<u>143 802</u>	<u>9 882</u>	<u>7 415</u>	<u>146 269</u>

Le détail des participations figure en page 21 de l'annexe.

En 2017, le portefeuille titres a évolué principalement du fait des opérations suivantes.

L'accroissement de la valeur des titres (9.855 K€) correspond à :

- Des augmentations de capital : celles-ci sont intervenues principalement auprès de Trèves Argentina, de Trèves Bayern et de Trèves CZ pour un total de 9 803K€
- Des acquisitions de titres : principalement Trèves Rus (issue de la liquidation de Tregon BV détenteur des titres) et Trèves Mexico de cv (création) pour un total de 52K€

La diminution de la valeur des titres (6.920 K€) provient de la cession des titres FERN France et de la liquidation de la holding hollandaise Tregon BV.

3.3 Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur vénale est inférieure à la valeur comptable.

3.4 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé de ventes d'outillages et d'études aux clients Constructeurs automobile et de services intra-groupe (refacturation de loyers, management fees et assurances).

Les ventes d'études sont comptabilisées selon la méthode de l'avancement. Les ventes d'outillages sont comptabilisées à l'achèvement.

En cas d'estimation d'une perte à terminaison, une provision est constatée.

3.5 Capital social

Le capital social de TREVES S.A.S s'élève à 3.378.841,20 euros et est divisé en 1.206.729 actions de 2,80 euros chacune.

Suite au plan d'attribution gratuite d'actions décidé par le Conseil d'Administration de juillet 2011, la société a procédé le 15/06/2017 au rachat de 18 376 actions appartenant à un salarié. Celles-ci ont fait l'objet d'une valorisation par un expert indépendant qui a conduit à réduire le capital de 51.452.80 € et le poste « prime d'émission, fusion, apport » de 2.758.237,60 €.

3.6 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges incluent notamment les provisions pour situations nettes négatives des filiales.

3.7 Emprunts et dettes financières

Au 31 décembre 2017, les crédits bancaires à moyen et long terme s'élevaient à un total de 94.161K€ hors intérêts courus. L'échéancier de remboursement de ces crédits bancaires est présenté dans l'état des créances et dettes.

3.8 Conversion des devises

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis au cours de clôture ou le cas échéant au cours de couverture qui leur est affecté.

Les écarts de conversion observés sont portés à l'actif et au passif du bilan. En cas de perte latente une provision pour risque de change est constituée.

3.9 Indemnités de départ à la retraite

Les droits acquis par les salariés en matière d'indemnités de départ à la retraite font l'objet d'une évaluation actuarielle, selon la méthode prospective. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien du salarié dans la société et de l'évolution prévisible des rémunérations.

Au titre de l'exercice, le montant de l'engagement de retraite a ainsi été évalué à 389 K€ et est présenté hors bilan.

Par ailleurs, les engagements pris dans le cadre du régime article 39 sont évalués sur la base d'un taux d'actualisation de 1.20 %, d'un taux de revalorisation des salaires de 2.50 %, d'un taux d'inflation de 1.5 % et d'un taux de rendement attendu des actifs de couverture de 0.25 %. Fin 2017, ils représentent une dette actuarielle de 15.498 K€ et des actifs de 4.552 K€ soit un engagement net de 10.946 K€ contre 13.487 K€ fin 2016.

3.10 Rémunération des Dirigeants

La rémunération des membres du Comité Exécutif (5 personnes) s'élève à 4.283 K€ en 2017 contre 3.244K€ (5 personnes) en 2016.

3.11 Société mère consolidant les comptes

Financière SEVERT

109 Rue du Faubourg St Honoré

75008 PARIS - Siren 407 879 519

Une consolidation groupe est par ailleurs effectuée par TREVES S.A.S..

3.12 Intégration fiscale

Trèves S.A.S. a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1er janvier 2009.
Les comptes de Trèves S.A.S. à fin 2017 ont été impactés par l'intégration fiscale : le produit net d'impôt après intégration fiscale s'élève à 627 K€.

Immobilisations

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains	377 387		
	Dont composants		
Constructions sur sol propre	2 299 624		
Constructions sur sol d'autrui	2 711 490		12 598
Const. Install. générales, agenc., aménæg.	787 491		11 750
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménæg.	3 060		
Matériel de transport	53 912		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	435 938		10 389
Emballages récupérables et divers	67 068		
Immobilisations corporelles en cours			57 825
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 735 971		92 563
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	143 802 445		9 881 912
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	7 847 230		5 698 900
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	151 649 675		15 580 812
TOTAL GENERAL	158 385 646		15 673 375

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains			377 387	
Constructions sur sol propre			2 299 624	
Constructions sur sol d'autrui			2 724 088	
Constructions, installations générales, agenc.			799 241	
Installations techn., matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers			3 060	
Matériel de transport	37 342		16 570	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			446 328	
Emballages récupérables et divers			67 068	
Immobilisations corporelles en cours			57 825	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	37 342		6 791 191	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations	7 414 900		146 269 457	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	5 303 309		8 242 822	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 718 209		154 512 279	
TOTAL GENERAL	12 755 551		161 303 470	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre	1 855 060	57 508		1 912 568
Constructions sur sol d'autrui	2 551 046	36 172		2 587 218
Constructions installations générales, agenc., aménag.	787 491	1 075		788 566
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agenc. et aménag. divers	3 060			3 060
Matériel de transport	25 097	4 981	14 200	15 878
Matériel de bureau et informatique, mobilier	407 958	4 931		412 888
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 629 711	104 667	14 200	5 720 178
TOTAL GENERAL	5 629 711	104 667	14 200	5 720 178

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL							
AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre		285 439					285 439
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau		1 405					1 405
Embal récup.							
CORPOREL.		286 844					286 844
Acquis. titre							
TOTAL		286 844					286 844

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	1 758 019	464 069	400 494	1 821 594
Primes de remboursement des obligations				

Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	3 235 091	286 844		3 521 935
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	3 235 091	286 844		3 521 935
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités	334 652		169 426	165 227
Provisions pour pertes de change	739 787	3 307	739 787	3 307
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	136 076 879	10 307 213	136 027 346	10 356 746
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	137 151 318	10 310 520	136 936 558	10 525 280
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	77 768 730	4 680 112		82 448 842
Dépréciations autres immobilis. financières	666 412			666 412
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients	337 875		337 875	
Autres dépréciations	3 697 706	138 037 040	13 538 131	128 196 615
DEPRECIATIONS	82 470 723	142 717 152	13 876 006	211 311 869
TOTAL GENERAL	222 857 131	153 314 516	150 812 564	225 359 083

Dotations et reprises d'exploitation	5 435	8 379	
Dotations et reprises financières	151 165 237	150 385 599	
Dotations et reprises exceptionnelles	2 143 844	80 711	

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	666 412	666 412	
Prêts	7 904 145	3 336 389	4 567 757
Autres immobilisations financières	338 676		338 676
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	5 790 601	5 790 601	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	591	591	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	2 393 956	1 203 799	1 190 157
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	974 781	974 781	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	150 000 339	150 000 339	
Débiteurs divers	6 861 539	2 583 661	4 277 878
Charges constatées d'avance	70 924	70 924	
TOTAL GENERAL	175 001 966	164 627 497	10 374 468

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	5 433 281
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	5 116 835
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	93 678 597	12 345 264	81 333 333	
Emprunts et dettes financières divers	481 970	121 970	360 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 275 225	7 275 225		
Personnel et comptes rattachés	2 469 699	2 469 699		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 258 914	1 258 914		
Etat : impôt sur les bénéfices	3 504	3 504		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	192 915	192 915		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	57 970	57 970		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	67 426	67 426		
Groupe et associés	17 820 373	17 820 373		
Autres dettes	6 039 895	2 559 139	3 480 755	
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	2 866 661	2 866 661		
TOTAL GENERAL	132 213 149	47 039 060	85 174 089	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	887 620
Emprunts remboursés en cours d'exercice	14 215 146
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde	
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs			49 476 000
Distributions sur résultats antérieurs			
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs			49 476 000
Variations en cours d'exercice		En moins	En plus
Variations du capital			
Variations des primes liées au capital		6 862 523	
Variations des réserves		101 750 924	
Variations des subventions d'investissement			
Variations des provisions réglementées			286 844
Autres variations		61 724 558	163 475 482
Résultat de l'exercice			590 263
		SOLDE	5 985 416
Situation à la clôture de l'exercice		Solde	
Capitaux propres avant répartition			43 490 583

Charges et produits exceptionnels

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
PENALITES ET AMENDES	25 991	6712000000
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS DE GESTION	7 076 190	6718000000
VCEAC IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 143	6752000000
VCEAC IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 919 900	6756000000
CHARGES EXCEPTIONNELLES DIVERSES	12 770	6788000000
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	286 844	6872500000
PROVISIONS POUR CHARGE EXCEPTIONNELLE	1 857 000	6875000000
TOTAL	16 201 838	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS	393 238	7718000000
PCEAC IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	800 004	7751000000
PCEAC IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 100	7752000000
PCEAC IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10 654 069	7756000000
REPRISE PROVISIONS DEPRECIATIONS EXCEPTIONNELLES	80 711	7876000000
TOTAL	11 933 122	

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016	%
MARCHANDISES	520 459		520 459	4 225 994	-87,68 %
PRESTATIONS	1 130 361	1 604 155	2 734 516	3 595 842	-23,95 %
LOCATIONS DIVERSES	3 352 961		3 352 961	3 410 096	-1,68 %

TOTAL	5 003 781	1 604 155	6 607 937	11 231 933	-41,17 %
--------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-----------------

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

Rubriques	Dotation	Reprise	Montant
RESULTAT DE L'EXERCICE			590 263
Impôt sur les bénéfices			-626 992
RESULTAT AVANT IMPOT			-36 729
Provisions sur immobilisations			
Provisions relatives aux stocks			
Provisions sur autres actifs			
Amortissements dérogatoires	286 844		286 844
Provisions spéciales réévaluation			
Plus-values réinvesties			
PROVISIONS REGLEMENTEES	286 844		286 844
AUTRES EVALUATIONS DEROGATOIRES			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)			250 115

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<u>Sociétés françaises</u>										
CERA APS		100,00%	430	430	9 503	43 629	1 951			
M.A.T.T.		100,00%	36 551	0	-1 016	13 292	-340			
M.P.A.P.		100,00%	410	410	4 517	15 201	-242			
TREMOIS		100,00%	430	430	-40 821	54 878	2 254			
TREVEST		100,00%	38	0	-433	48 392	3 531			
SODIMATEX		100,00%	5 881	0	-51 890	0	-842			
P.T.P.M.		100,00%	1 469	0	-37 875	0	-614			
TREVES A.P.S.		100,00%	15 620	15 620	12 368	124 741	-1 101			
<u>Sociétés étrangères (représentant + de 1% du capital)</u>										
TREVES BAYERN	Allemagne	100,00%	11 576	0	-5 631	34 321	-5 662			
TREVES UK	Angleterre	100,00%	1 390	1 390	8 182	34 401	853	1 134		
TREVES ARGENTINA	Argentine	76,98%	9 843	3 303	242	16 267	-1 316			
TRETEL	Argentine	95,00%	924	0	-733	0	-210			
TREVES DO BRASIL	Brasil	100,00%	26 560	9 520	303	30 488	-290			2 519
TRECANG	Chine	51,00%	643	643	4 713	15 949	-627			
TRETY	Espagne	100,00%	8 358	8 358	7 246	96 881	8			
KTNA	Etats-Unis	51,00%	1 307	1 307	4 360	41 606	1 286	953		
TOP CHINA	Hong Kong	100,00%	2 790	2 790	785	0	-7			
TREROC	Maroc	100,00%	7 635	7 635	11 447	26 499	3 923			
KOTBUKIYA TREVES DE MEXICO SA de CV	Mexique	51,00%	1 227	1 227	10 449	67 618	6 491	1 468		
TREVES APS Portugal	Portugal	100,00%	548	548	4 619	14 576	1 415			600
TREVES CZ sro	République tchèque	100,00%	4 002	4 002	75	400	-3 831			
TREVES RUS	Russie	100,00%	50	50	1 301	9 179	1 777			
TREVES Slovakia	Slovaquie	99,91%	2 208	2 208	203	27 199	-676			4 500
TREVES Slovénia	Slovénie	100,00%	1 441	1 441	4 567	16 758	577			
TREVES BEIJING Holding AG	Suisse	100,00%	1 992	1 992	2 124	0	2 132	1 793		
TREDIN	Turquie	50,00%	262	262	6 636	45 354	1 777			
AUTRES (France et Etranger)			19	19	550	7 793	-344			20

BAILLEURS	VALEUR - €	LOYERS RESTANT DUS - €	LOYERS PAYES EN 2017 - €
<u>IMMOBILIER</u>			
DEPARTEMENT MARNE	1 842 499	10 270	2 662
TOTAL	1 842 499	10 270	2 662
<u>MOBILIER</u>	NEANT	NEANT	NEANT
Effets portés à l'escompte et non échus			NEANT

ENGAGEMENTS HORS BILAN en EUROS

ENGAGEMENTS DONNES

AGRACEL	2 485 728	KTNA
---------	-----------	------

ENGAGEMENT CONCERNANT LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

	0	0
	0	20 000 000

La durée des contrats s'échelonne comme suit :

	0	0	20 000 000
--	---	---	------------

MtM swaps sans relation de couverture	0	0
Swaps et options de taux couvertures de flux de trésorerie	0	0
Options sans relation couverture	0	0
Couverture de change (1)	6 300 000	0

(1) En 2017, un risque de change a été identifié pour la filiale Treves UK qui opère en GBP et qui aura en 2018 des dettes en Euro à payer. Trèves S.A.S., pour le compte de sa filiale Treves UK, a couvert ce risque de change sur des cash-flow futurs le 29 novembre 2017 en achetant à terme 6 300K€ en contrepartie des 5 621K.GBP à diverses échéances en 2018.

ENGAGEMENTS CONCERNANT LE PASSIF FISCAL ET SOCIAL

ET L'ENDETTEMENT FINANCIER

Garanties données au titre de l'endettement financier (2)	26 676 083
---	------------

(2) Hypothèques et nantissement de titres

ENGAGEMENT DE RACHAT D'ACTIONS PROPRES

Rachat d'actions propres	2 809 690	5 619 000
--------------------------	-----------	-----------

Garanties bancaires Etranger

SBLC en faveur Santander Argentine	2 000 000	échéance 08/03/2018
SBLC en faveur Santander Brésil	1 500 000	échéance 08/03/2018

AUTRES ENGAGEMENTS

Engagement de retraite	11 334 706
Cautions en faveur de BMF TEX SARL (bail immobilier TREROC)	318 490

Eléments sur les postes des entreprises liées

Rubriques	Entreprises liées	Participations
ACTIF IMMOBILISE		
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	63 154 204	
Créances rattachées à des participations		
Prêts	7 904 145	
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
<hr/>		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	4 385 593	
Autres créances	21 849 311	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<hr/>		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	469 865	
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 296 081	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	14 036 130	
<hr/>		
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participations	4 879 238	
Autres produits financiers	2 623 560	
Charges financières	224 802	

Situation fiscale différée et latente

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	3 521 935
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	3 521 935
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	
Participation des salariés	
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	14 915
TOTAL ALLEGEMENTS	14 915
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	3 507 020

IMPOT DU SUR :	
Plus-values différées	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

SITUATION FISCALE LATENTE NETTE