

RCS : ST ETIENNE

Code greffe : 4202

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1970 B 50050

Numéro SIREN : 887 050 508

Nom ou dénomination : H.E.F.

Ce dépôt a été enregistré le 13/05/2020 sous le numéro de dépôt B2020/003370

**DEPOT DES COMPTES ANNUELS**

n° de dépôt : **B2020/003370**  
n° de gestion : **1970B50050**  
n° SIREN : **887 050 508 RCS Saint Etienne**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Saint-Etienne certifie avoir procédé le 13/05/2020 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

H.E.F. - Société par actions simplifiée  
avenue Benoit Fourneyron 42160 Andrezieux-bouthéon -FRANCE-

**date de clôture : 31/10/2019**

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

Concernant les événements RCS suivants :  
**Dépôt des comptes consolidés**



748733



748733

*Copie certifiée conforme*

**Bilan consolidé**

Groupe : DEHUIT  
 Devise : EUR  
 Scénario : 2

Périmètre : HEF  
 Phase : RS  
 Période : 31/10/2019

ACTIF		31/10/2019	31/10/2018
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>I</b>	7 426 926	9 896 819
<b>Capital souscrit non appelé</b>	<b>II</b>		
<b>IMMO. INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement			-2
Frais de recherche et développement		26 854	7 148
Concessions, brevets, droits similaires		483 352	578 465
Fonds commercial		226 208	189 508
Autres immobilisations incorporelles		2 769 273	1 501 230
Immobilisation incorporelles en cours			
Avances, acomptes immobilisations incorporelles			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains		10 683 678	10 335 977
Constructions		32 787 708	27 128 311
Installations techniques, matériel, outillage		44 787 174	43 336 677
Autres immobilisations corporelles		3 892 789	4 187 885
Immobilisations en cours		6 715 982	4 862 555
Avances et acomptes		66 520	664 011
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			
Titres de participations		458 309	379 605
Actifs nets en cours de cession			
Participations par mise en équivalence		352 291	328 954
Créances rattachées à des participations		487 120	474 675
Autres titres immobilisés		335	336
Prêts		1 701 674	1 500 513
Autres immobilisations financières		11 338 410	10 649 570
<b>TOTAL III</b>		<b>116 777 677</b>	<b>106 125 418</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>			
Matières premières, approvisionnements		21 437 957	20 139 850
En-cours de production de biens		7 958 221	6 701 332
En-cours de production de services		3 187 031	2 034 963
Produits intermédiaires et finis		9 650 413	9 386 565
Marchandises		6 144 672	2 442 630
Avances et acomptes versés sur commandes		5 370 082	3 637 074
<b>CREANCES</b>			
Créances clients et comptes rattachés		58 124 575	51 282 643
Actifs d'impôts différés		5 679 284	9 189 239
Autres créances		14 475 569	12 090 332
Capital souscrit, appelé et non versé			
<b>DIVERS</b>			
Valeurs mobilières de placement		21 373 200	14 915 469
Actions propres			
Disponibilités		108 443 243	102 721 167
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Charges constatées d'avance		2 150 851	1 803 563
Liaison Titres		2	2
Liaison Bilan		13	9
Liaison entité de gestion			
<b>TOTAL IV</b>		<b>263 995 113</b>	<b>236 344 838</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices	<b>V</b>	8	-6
Prime de remboursement des obligations	<b>VI</b>		
Ecart de conversion actif	<b>VII</b>		
Ecart d'arrondi actif	<b>VIII</b>	5	5
<b>TOTAL GENERAL (I à VIII)</b>		<b>388 199 729</b>	<b>352 367 074</b>

## BILAN CONSOLIDE

Groupe : DEHUIT  
 Devise : EUR  
 Scénario : 2

Périmètre : HEF  
 Phase : RS  
 Période : 31/10/2019

<b>PASSIF</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	8 800 000	8 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	880 000	880 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	77 338 798	62 966 681
Réserves du groupe	120 628 044	108 325 383
Ecart de conversion	-5 479 315	-5 756 579
Report à nouveau		
<b>Résultat Groupe</b>	<b>31 857 857</b>	<b>31 449 470</b>
Subventions d'investissement		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en auto-contrôle		
<b>TOTAL I</b>	<b>234 025 384</b>	<b>206 664 955</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
Intérêts hors groupe	9 537 443	9 066 107
Ecart de conversion hors groupe	-655 868	-1 303 299
Résultat hors-groupe	1 896 506	1 682 930
<b>TOTAL II</b>	<b>10 778 081</b>	<b>9 445 738</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	2 551 075	2 953 668
<b>TOTAL III</b>	<b>2 551 075</b>	<b>2 953 668</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	2 305 654	2 440 176
Provisions pour charges	10 610 292	9 561 547
Provisions pour passif d'impôt différé	812 706	3 562 868
<b>TOTAL IV</b>	<b>13 728 652</b>	<b>15 564 591</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	80 345 734	72 213 700
Concours bancaires courants	607 446	634 800
Emprunts en crédit-bail		
Emprunts et dettes financières divers	2 105 076	1 454 282
Passifs nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	470 249	803 816
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 377 111	17 693 389
Dettes fiscales et sociales	15 620 629	16 702 450
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	374 306	609 240
Autres dettes	4 179 843	4 991 809
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	2 036 137	2 634 628
<b>TOTAL V</b>	<b>127 116 531</b>	<b>117 738 114</b>
Ecart de conversion passif	<b>VI</b>	
Ecart d'arrondi passif	<b>VII</b>	8
<b>TOTAL GENERAL (I à VII)</b>	<b>388 199 729</b>	<b>352 367 074</b>

## Compte de résultat consolidé

Groupe : DEHUIT  
 Devise : EUR  
 Scénario : 2

Périmètre : HEF  
 Phase : RS  
 Période : 31/10/2019

Rubriques	31/10/2019	31/10/2018
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>		
Ventes de marchandises	2 824 731	
Ventes de marchandises Export	25 420 821	14 687 646
Production vendue de biens	33 903 792	46 187 481
Production vendue de biens Export	24 417 909	28 403 380
Production vendue de services	44 386 905	41 444 214
Production vendue de services Export	115 891 247	114 128 120
<b>TOTAL I</b>	<b>246 845 405</b>	<b>244 850 841</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Production stockée	2 428 244	2 786 778
Production immobilisée	750 365	2 475 982
Subventions d'exploitation	1 310 308	1 384 292
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	1 230 975	1 456 207
Autres produits	851 954	1 072 254
<b>TOTAL II</b>	<b>6 571 846</b>	<b>9 175 513</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	7 316 352	2 923 043
Variation de stock de marchandises	-4 298 401	149 567
Achats de matières premières et autres appro.	44 640 203	58 154 872
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-1 127 447	-8 528 134
Autres achats et charges externes	61 017 520	58 818 133
Impôts, taxes et versements assimilés	4 185 295	3 661 128
Salaires et traitements	64 467 613	57 400 403
Charges sociales	12 981 919	13 955 383
Dotations aux amortissements des immobilisations	16 011 180	16 477 520
Dotations aux provisions /immobilisations	46 336	
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 524 945	945 063
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 613 987	1 093 626
Autres charges	640 120	988 643
<b>TOTAL III</b>	<b>209 019 622</b>	<b>206 039 247</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>	<b>44 397 629</b>	<b>47 987 107</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

## Compte de résultat consolidé

Groupe : DEHUIT  
 Devise : EUR  
 Scénario : 2

Périmètre : HEF  
 Phase : RS  
 Période : 31/10/2019

Rubriques	31/10/2019	31/10/2018
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations	18 820	24 216
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	40 226	42 558
Autres intérêts et produits assimilés	2 345 436	1 753 385
Reprises sur provisions et transferts de charges	244 325	
Différences positives de change	4 401 293	5 203 874
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	429 765	549 081
Ecart de conversion		
<b>TOTAL IV</b>	<b>7 479 865</b>	<b>7 573 114</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	33 692	668 395
Intérêts et charges assimilées	2 363 952	1 879 279
Différences négatives de change	2 707 210	4 936 894
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	593	151 739
Ecart de conversion	13	-7
<b>TOTAL V</b>	<b>5 105 460</b>	<b>7 636 300</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>2 374 405</b>	<b>-63 186</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>46 772 034</b>	<b>47 923 921</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 263 962	766 638
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	3 069 367	2 561 310
Reprises sur provisions et transferts de charges	632 007	126 934
<b>TOTAL VI</b>	<b>4 965 336</b>	<b>3 454 882</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 649 595	970 576
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 433 027	2 952 790
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	560 160	2 017 801
<b>TOTAL VII</b>	<b>6 642 782</b>	<b>5 941 167</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>-1 677 446</b>	<b>-2 486 285</b>
Impôts dus sur les bénéfices	8 433 282	10 874 105
Impôts différés sur les bénéfices	753 320	-316 178
<b>TOTAL VIII</b>	<b>9 186 602</b>	<b>10 557 927</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>	<b>265 862 452</b>	<b>265 054 350</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>	<b>229 954 466</b>	<b>230 174 641</b>
Liaisons Résultat	11	1
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>35 907 986</b>	<b>34 879 709</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>143 337</b>	<b>121 706</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	2 296 963	1 869 024
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>33 754 349</b>	<b>33 132 390</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>31 857 844</b>	<b>31 449 461</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>1 896 505</b>	<b>1 682 929</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>362,02095</b>	<b>357,38024</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>362,02095</b>	<b>357,38024</b>
<b>Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions</b>	<b>388,12281</b>	<b>378,61915</b>

EXPERTISE COMPTABLE

•  
AUDIT

•  
CONSEIL

**Pierre GERARD**  
**Laurent BECUWE**



## HEF

**Annexe Comptable**

**EXERCICE CLOS LE 31/10/2019**

Société d'expertise comptable  
inscrite  
à l'Ordre des experts-comptables  
Région Auvergne

Société de commissariat aux  
comptes agréée par l'Ordre  
Régionale des Comptables  
aux Comptes de l'Est

SARL AU CAPITAL DE 400 000 €  
778 147 212 RCS  
SARTI ETIENNE  
TVA INTRACOMMUNAUTAIRE  
FR 15 778 147 212

GROUPE SECA

WWW SECA-FOREZ COM

**SECA FOREZ**  
Le Parc de Villars - BP 224  
42390 VILLARS  
Tél. 04 77 22 01 22

**ARS**  
6 voie Jean Mugniery  
42420 LORETTE  
Tél. 04 77 22 27 27

**ECCS**  
La Rejaillère  
42480 LA FOUILLOUSE  
Tél. 04 77 22 12 22

MEMBRE DU RÉSEAU

**SOMMAIRE :**

<b>I. BILAN ET COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>3</b>
A. BILAN CONSOLIDE .....	3
B. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	4
C. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE .....	5
<b>II. REGLES ET METHODES COMPTABLES</b> .....	<b>6</b>
A. LES PRINCIPES .....	6
B. PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	6
C. RETRAITEMENTS PREFERENTIELS .....	9
D. DATE DE CLOTURE ET DUREE DE L'EXERCICE .....	9
E. ELIMINATIONS.....	9
F. CONVERSION DES ETATS FINANCIERS ET DES OPERATIONS EN DEVISES .....	9
G. IMPOSITION DIFFEREE .....	10
H. CONVENTION D'INTEGRATION FISCALE .....	10
<b>III. NOTES SUR LE BILAN ACTIF</b> .....	<b>11</b>
A. IMMOBILISATION INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	11
1. <i>Durée d'amortissement des immobilisations</i> .....	11
2. <i>Tableau des immobilisations</i> .....	11
3. <i>Tableau des amortissements et provision sur actif</i> .....	13
4. <i>Ecarts d'acquisition</i> .....	13
B. TITRES DE PARTICIPATIONS.....	14
C. EVALUATION DES STOCKS.....	15
D. ETAT DES CREANCES .....	15
<b>IV. NOTES SUR LE BILAN PASSIF</b> .....	<b>16</b>
A. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	16
B. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DES MINORITAIRES.....	17
C. PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES .....	17
D. ECHEANCIER DES DETTES .....	18
E. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS.....	18
F. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	18
<b>V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>19</b>
A. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GEOGRAPHIQUES .....	19
B. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE .....	19
C. VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES.....	20
D. VENTILATION DU RESULTAT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....	20
E. VENTILATION DES EFFECTIFS .....	20
F. DETAIL DES PRODUITS ET DES CHARGES FINANCIERES .....	21
G. DETAIL DES PRODUITS ET DES CHARGES EXCEPTIONNELS.....	21
H. VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES.....	22
I. RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPOT THEORIQUE ET EFFECTIVE .....	22
<b>VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> .....	<b>23</b>
A. ENGAGEMENTS FINANCIERS .....	23
B. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET FIN DE CARRIERE .....	23

# I. Bilan et compte de résultat

## A. Bilan consolidé

Actif	31/10/2019	31/10/2018
Ecart d'acquisition	7 426 926	9 896 819
<b>Capital souscrit non appelé</b>		
Immobilisations incorporelles	3 505 687	2 276 349
Immobilisations corporelles	98 933 851	90 515 416
Immobilisations financières	13 985 848	13 004 699
Participations par mise en équivalence	352 291	328 954
<b>Actif immobilisé</b>	<b>116 777 677</b>	<b>106 125 418</b>
Stocks et en-cours	48 378 294	40 705 340
Créances clients et comptes rattachés	58 124 575	51 282 643
Actifs d'impôts différés	5 679 284	9 189 239
Autres créances	19 845 651	15 727 406
Valeurs mobilières de placement	21 373 200	14 915 469
Disponibilités	108 443 243	102 721 167
<b>Actif circulant</b>	<b>261 844 247</b>	<b>234 541 264</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>2 150 879</b>	<b>1 803 573</b>
<b>Total Actif</b>	<b>388 199 729</b>	<b>352 367 074</b>
<b>Passif</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Capital social ou individuel	8 800 000	8 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserves	193 367 527	166 415 485
Résultat Groupe	31 857 857	31 449 470
Provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>234 025 384</b>	<b>206 664 955</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>10 778 081</b>	<b>9 445 738</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>2 551 075</b>	<b>2 953 668</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>13 728 652</b>	<b>15 564 591</b>
Emprunts et dettes financières	83 058 256	74 302 782
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 847 360	18 497 205
Dettes fiscales et sociales	15 620 629	16 702 450
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	374 306	609 240
Autres dettes	4 179 843	4 991 809
<b>Dettes</b>	<b>125 080 394</b>	<b>115 103 486</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>2 036 143</b>	<b>2 634 636</b>
<b>Total Passif</b>	<b>388 199 729</b>	<b>352 367 074</b>

## B. Compte de résultat consolidé

	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Ventes de marchandises	28 636 265	14 687 646
Production vendue	213 849 441	230 163 195
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>242 485 706</b>	<b>244 850 841</b>
Production stockée	3 178 609	5 262 760
Subventions d'exploitation	1 310 308	1 384 292
Reprises sur provisions	1 230 975	1 456 207
Autres produits	806 681	1 072 254
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6 526 573</b>	<b>9 175 513</b>
Achats et variations de stocks	48 010 790	52 699 348
Autres achats et charges externes	55 132 465	58 818 133
Impôts et taxes	4 185 295	3 661 128
Charges de personnel	77 449 532	71 355 786
Dotations aux amortissements des immobilisations	16 057 516	16 477 520
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 613 987	1 093 626
Autres provisions et charges d'exploitation	2 165 065	1 933 706
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>204 614 650</b>	<b>206 039 247</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>44 397 629</b>	<b>47 987 107</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers	7 479 865	7 573 114
Charges financières	5 105 460	7 636 300
<b>Résultat financier</b>	<b>2 374 405</b>	<b>-63 186</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>46 772 034</b>	<b>47 923 921</b>
Produits exceptionnels	4 965 336	3 454 882
Charges exceptionnelles	6 642 782	5 941 167
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-1 677 446</b>	<b>-2 486 285</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>9 186 602</b>	<b>10 557 927</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>35 907 986</b>	<b>34 879 709</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	143 337	121 706
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	2 296 963	1 869 024
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>33 754 349</b>	<b>33 132 390</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>31 857 844</b>	<b>31 449 461</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>1 896 505</b>	<b>1 682 929</b>
Résultat par action	362	357
Résultat dilué par action	362	357

## C. Tableau de flux de Trésorerie

En €	31/10/2019	31/10/2018
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>33 754 349</b>	<b>33 132 390</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence	-143 337	-121 706
Amortissements et provisions	18 701 934	21 068 737
Variation des impôts différés	753 320	-316 178
Plus-values de cession, nettes d'impôt	2 163 820	121 612
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>55 230 086</b>	<b>53 884 855</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	120 000	96 000
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-19 970 680	-9 182 480
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>35 379 406</b>	<b>44 798 375</b>
Acquisition d'immobilisations	-24 102 309	-29 772 282
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	3 551 336	2 313 134
Incidence des variations de périmètres	-1 639 653	-5 631 486
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-22 190 626</b>	<b>-33 090 634</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-5 104 000	-4 004 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-534 803	-371 792
Dividendes en intragroupe		48 744
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		10
Emissions d'emprunts	23 374 037	28 817 087
Remboursements d'emprunts	-18 679 214	-20 003 392
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-943 981</b>	<b>4 486 657</b>
Incidence des variations de cours des devises	-37 616	-232 026
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>12 207 183</b>	<b>15 962 372</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>117 001 836</b>	<b>101 039 455</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>129 208 997</b>	<b>117 001 836</b>

## II. Règles et méthodes comptables

### A. Les principes

Le principe de l'élaboration des comptes consolidés du groupe sont conformes à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC 99-02 (JO du 31 juillet 1999) et modifié par l'arrêté du 26 décembre 2005.

### B. Périmètre de consolidation

Périmètre : HEF

Entités	SIRET	Méthode N	%	Méthode N-1	%
ANADOLU-TS ANADOLU		IG	100,00	IG	100,00
BRES-TECHNIQUES SURFACES DO BRASIL		IG	100,00	IG	75,74
CALICO-CALICO		IG	50,00	IG	50,00
CATA-TS CATALUNYA		IG	100,00	IG	100,00
CEC-SA CLERC ET CARDONE	74652050100014	IG	100,00	IG	100,00
DALIAN-TECHNIQUES SURFACES DALIAN		IG	100,00	IG	100,00
DAPL-DAPL DURFERRIT ASIE		IG	100,00	IG	100,00
DEUTS-DURFERRIT DEUTSCHLAND		IG	100,00	IG	100,00
DURF-DURFERRIT		IG	100,00	IG	100,00
EMEP - EMEPL EASTERN MACHINE INDE		IG	100,00	IG	100,00
ETSA-TS ETSA		IG	50,00	IG	50,00
HDBRASIL-DURFERRIT DO BRASIL		IG	100,00	IG	100,00
HDCZ-HEF DURFERRIT CZ		IG	100,00	IG	100,00
HDINDIA-HEF DURFERRIT INDIA		IG	100,00	IG	100,00
HDJAPAN-HEF DURFERRIT JAPAN		IG	100,00	IG	100,00
HDMECHA - HEF DURFERRIT MECHANICAL SHANGHAI		IG	100,00		
HDMEXICO-HEF DURFERRIT DE MEXICO		IG	100,00	IG	100,00
HDSAFRICA-HEF DURFERRIT AFRIQUE DU SUD		IG	90,00	IG	90,00
HDTHAIL-HEF DURFERRIT THAILAND		IG	100,00	IG	100,00
HEF-HYDROMECANIQUE ET FROTTEMENT	88705050800019	IG	100,00	IG	100,00
HEFD-HEF DURFERRIT	32784487400021	IG	100,00	IG	100,00
HEFINDIA-HEF INDIA		IG	100,00	IG	100,00
HEFM-HEF MECANIQUE SURFACES	45011767600012	IG	100,00	IG	100,00
HEFMSC-HEF MS CONSEILS		IG	100,00	IG	100,00
HEFMSS-HEF MS SERVICES		IG	100,00	IG	100,00

HEFSHANGHAI-HEF SHANGHAI		IG	100,00	IG	100,00
HEFUSA-HEF USA		IG	100,00	IG	100,00
HKB-HKB		IG	66,00	IG	66,00
HKF-HKF		IG	66,00	IG	66,00
HKH-HKH		IG	66,00	IG	66,00
HKI-HKI		IG	66,00		
HKIV-HKIV		IG	66,00		
HKM-HKM		IG	66,00	IG	66,00
HUNG-TS HUNGARY		IG	100,00	IG	100,00
INOVAP-INOVAP		IG	100,00	IG	50,00
IREIS-HEF R & D	39529479600010	IG	100,00	IG	100,00
KARNA-KARNATAKA		IG	50,00	IG	50,00
KATRING - KATRING - TS CZ PRO		IG	76,00	IG	76,00
LIFCO-LIFCO		IG	45,45	IG	45,45
LIFCOAT-LIFCOAT		IG	45,45	IG	45,45
MTA-MTA	43257569500014	IG	100,00	IG	100,00
NCT-Northeastcoatings Technologies		IG	100,00	IG	100,00
PLASMA-ST PLASMA	50908786200017	IG	100,00	IG	100,00
SHIVA-SHIVA TS		IG	50,00	IG	50,00
TECHNICKEL-TECHNICKEL		IG	80,00	IG	80,00
TECNO-TS TECNO DE MEXICO		IG	50,00	IG	50,00
TIAN-TECHNIQUES SURFACES TIANJIN		IG	100,00	IG	100,00
TSA-TS ANDREZIEUX		IG	100,00	IG	100,00
TSCI-TS COATINGS ITALY		IG	100,00	IG	100,00
TSEIZEN-TSEIZEN		IG	100,00	IG	100,00
TSEP-TSEP	55209845100024	IG	100,00	IG	100,00
TSGO-TS GRAND OUEST		ME	40,00	ME	40,00
TSGUM-TS GUNMA		IG	100,00	IG	100,00
TSGYE-TS GYEONGJU		IG	100,00		
TSH-TECHNIQUES SURFACES HOLDING	31501267400018	IG	100,00	IG	100,00
TSI-TS ITALIE		IG	100,00	IG	100,00
TSINDIA-TS INDIA		IG	100,00	IG	100,00
TSINNOVATION-TS INNOVATION		IG	100,00	IG	100,00
TSISTANBUL-TS ISTANBUL		IG	100,00	IG	100,00
TSJINING-TS JINING		IG	100,00	IG	100,00

TSKERN-TS KERNEN GMBH	IG	100,00	IG	100,00
TSMALAYSIA-TS MALAYSIA	IG	60,00	IG	60,00
TSMANAG-TECHNIQUES SURFACES MANAGEMENT SHANGAI	IG	100,00	IG	100,00
TSMEXICO-TS COATINGS MEXICO	IG	100,00	IG	50,00
TSMIAN-TS MIAN YANG	IG	100,00	IG	100,00
TSMOGI2-TS MOGI GUACU SERVICE	IG	100,00	IG	100,00
TSNANO-TS NANOCOAT	IG	50,00	IG	50,00
TSNIGBO-TECHNIQUES SURFACES NINGBO	IG	60,00	IG	60,00
TSREW-TECHNIQUES SURFACES EVRY ET WASSELON	IG	100,00	IG	100,00
TSSHAN-TS SHANGHAI	IG	100,00	IG	100,00
TSTHAILAND-TS THAILAND	IG	100,00	IG	100,00
TSTUFFTRIDE - TS TRUFFTRIDE / TS OSAKA	IG	100,00	IG	100,00
TSUK-TECHNIQUES SURFACES UK	IG	100,00	IG	100,00
TSUSA-TECHNIQUES SURFACES USA	IG	100,00	IG	100,00
TSWEST-TS WEST	IG	60,00	IG	60,00
TSZ-HARTOWNIA TS ZBASZYNEK	IG	74,14	IG	74,14
TTV-T T V	IG	100,00	IG	100,00
UB-UB TS RACING	IG	50,00	IG	50,00
WUXI-TECHNIQUES SURFACES WUXI	IG	100,00	IG	100,00

Sont consolidées toutes les sociétés sur lesquelles HEF exerce un contrôle exclusif ou conjoint, ou exerce une influence notable.

Sont entrées dans le périmètre de consolidation, au cours de l'exercice, les sociétés suivantes :

- HD MECHA (création)
- HKI et HKIV (acquisition)
- TS GYEONGJU (acquisition)

Les variations de pourcentage au cours de l'exercice concernent les sociétés BRES, INOVAP, TS MEXICO pour lesquelles on a acquis les pourcentages restants pour détenir la totalité de la société.

Sont sorties du périmètre de consolidation les sociétés :

- TS MOGI suite à sa dissolution
- PLASMA : suite à sa TUP dans la société HEF

Les sociétés TIL, LINO TS, LORD TS, SCI CONCIN, GIE MANUTECH USD, TS NANCHANG et TS ROS BATAM n'ont pas été consolidées car non significatives.

### C. Retraitements préférentiels

- Le crédit-bail :

Le crédit-bail est systématiquement retraité s'il représente un caractère significatif (art. D 248 E du décret du 17 février 1986)

L'impact de son retraitement est le suivant :

- Redevances annulées	0K€
- Remboursements emprunts théoriques	0 K€
- Charges d'intérêts théoriques	0 K€
- Immobilisations brutes	8 511 K€
- Amortissements à fin 2019	8 102 K€
- Dotations aux amortissements 2019	35 K€
- Emprunts restant à payer	0K€

- Les écarts de conversion actifs et passifs :

Les écarts de conversion sont constatés directement en résultat.

- Les IFC / IDR :

Voir le paragraphe sur les engagements de retraite en E. Engagemnt hors bilan.

### D. Date de clôture et durée de l'exercice

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes annuels du 31/10/2019.

Toutes les sociétés ont un exercice de 12 mois.

### E. Eliminations

Après cumul des bilans et comptes de résultat, éventuellement retraités, les soldes réciproques, ainsi que les montants de pertes et profits résultant d'opérations entre les sociétés du groupe, sont éliminés. Ont été éliminés les marges sur stocks, les provisions sur titres et comptes courants et les cessions et achats internes d'immobilisations.

### F. Conversion des états financiers et des opérations en devises

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis :

- Au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice pour le Bilan
- Au cours de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat
- Au cours de change historique pour la situation nette

Les écarts de conversion constatés, tant sur les capitaux propres que sur les éléments du compte de résultats, sont portés dans les capitaux propres.

Les écarts de conversion liés à la conversion des dettes et des créances en devises dans les comptes des sociétés consolidées sont imputés sur le compte de résultat en résultat financier. De ce fait les variations bilancielle tiennent compte de cette variation de change et ne peuvent pas être rapprochées directement des variations concernées au compte de résultat.

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devise	Taux 31/10/2018	Taux moyen 2018	Taux 31/10/2019	Taux moyen 2019
BRL	4,1943	4,22540	4,4514	4,3768
CAD	1,4856	1,52860	1,4673	1,4941
CHF	1,1399	1,16040	1,1007	1,1191
CNY	7,8935	7,79500	7,854	7,7483
CZK	25,922	25,59430	25,509	25,7315
GBP	0,8887	0,88410	0,8613	0,8835
HUF	325,1	317,15660	328,7	323,6252
IDR	17206,19	16698,44000	15701,5	16006,94
INR	83,7305	79,89550	79,1125	79,1909
JPY	128,15	131,18990	120,73	123,3137
KRW	1291,1	1300,62000	1302,87	1301,7
MXN	22,9029	22,62950	21,3265	21,8315
MYR	4,736	4,78190	4,6607	4,662
PLN	4,3392	4,24710	4,2581	4,3003
THB	37,535	38,37590	33,668	35,4085
TRL	6,2255	5,44610	6,3717	6,2997
USD	1,1318	1,18830	1,1154	1,1245
VND	26420	26420,00000	43769	43586,38
ZAR	16,7942	15,60540	16,912	16,1567

### G. Imposition différée

Les impôts différés résultent des retraitements et éliminations pratiqués et de toute différence temporaire apparaissant entre résultat comptable et fiscal. Ils sont calculés par taux d'imposition et par application de la méthode du report variable (prise en résultat des différences temporaires). Ils ont été calculés au taux d'imposition auquel sont soumis les sociétés concernées, la prise en compte d'un échéancier de reversement n'ayant pas d'impact significatif.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

### H. Convention d'intégration fiscale

Il existe une convention d'intégration fiscale, depuis le 01/11/1990, entre HEF, Techniques Surfaces Andrézieux, Techniques Surfaces Holding, IREIS, T.T.V., T.S.EP., Clerc et Cardone, Techniques Surfaces REW, HEF Durferrit, HEF M&S, MTA, HEF MS conseils et HEF MS Services.

La convention d'intégration fiscale ne prévoit aucun reversement des économies d'impôts réalisées à une filiale déficitaire lorsque cette redevient bénéficiaire.

Le bénéfice fiscal né au titre de l'exercice s'élève à 10 101 K€.

L'économie réalisée par le groupe grâce à l'intégration fiscale s'élève à 99 K€ pour l'exercice 2019.

### III. Notes sur le Bilan actif

#### A. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont retenues pour leur coût d'acquisition après amortissement. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, et en fonction de la durée de vie prévue.

##### 1. Durée d'amortissement des immobilisations

Nature	Durée
Construction	15 - 50 ans
Agencements, installations	10 - 15 ans
Installations techniques, matériel et outillage	3 - 10 ans
Matériel de transport	5 - 7 ans
Mobilier et matériel de bureau	3 - 10 ans

##### 2. Tableau des immobilisations

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	777 542	27 805	3 967		95	801 475
Concessions, brevets et droits similaires	2 787 020	58 319	36 984		12 483	2 820 838
Fonds commercial	365 479	36 700				402 179
Autres immobilisations incorporelles	5 840 358	1 415 230	1 037 095		139 592	6 358 085
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>9 770 397</b>	<b>1 538 054</b>	<b>1 078 046</b>		<b>152 172</b>	<b>10 382 577</b>
Terrains	11 513 301	171 466	152 362	448 087	-276 148	11 704 344
Constructions	53 895 270	2 314 435	751 717	4 869 710	2 073 380	62 401 078
Installations techniques, matériel, outillage	179 120 797	10 504 026	2 881 320	920 176	3 596 323	191 260 002
Autres immobilisations corporelles	16 167 708	1 389 440	881 119	23 159	85 442	16 784 630
Immobilisations en cours	4 862 555	4 643 645		-2 472	-2 787 746	6 715 982
Avances et acomptes	664 011	29 943			-627 434	66 520
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>266 223 642</b>	<b>19 052 955</b>	<b>4 666 518</b>	<b>6 258 660</b>	<b>2 063 817</b>	<b>288 932 556</b>
Titres de participation	852 784		758 252	507 340	80 561	682 433
Participations par mises en équivalence	328 954				23 337	352 291
Autres titres immobilisés	1 319			164 000	-164 001	1 318
Prêts	1 500 513	1 168 234	998 072	-18 345	49 344	1 701 674
Autres immobilisations financières	10 652 568	827 585	432 270	58 881	234 644	11 341 408
Créances rattachées à des participations	1 102 079	588 562	283 257	-555 570	7 495	859 309
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>14 438 217</b>	<b>2 584 381</b>	<b>2 471 851</b>	<b>156 306</b>	<b>231 380</b>	<b>14 938 433</b>
<b>Totaux</b>	<b>290 432 256</b>	<b>23 175 390</b>	<b>8 216 415</b>	<b>6 414 966</b>	<b>2 447 369</b>	<b>314 253 566</b>

### Frais de recherches et développement :

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Les dépenses de développement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles lorsqu'elles remplissent les critères, et en particulier si et seulement si il est possible de démontrer :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du logiciel en vue de sa mise en service ou de sa vente
- Son intention d'achever le logiciel et de l'utiliser ou le vendre
- Sa capacité à utiliser ou à vendre le logiciel
- La façon dont le logiciel en cours de développement générera des avantages économiques futurs probables, il doit être notamment prouvé l'existence d'un marché pour le logiciel en cours de développement
- La disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre le logiciel
- Sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables au logiciel au cours de son développement.

Le respect de ces critères est déterminé produit par produit. Les dépenses de développement des logiciels qui ne peuvent pas être capitalisés sont immédiatement comptabilisées en charges.

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les immobilisations incorporelles résultant d'une acquisition sont reconnues de manière séparée de l'écart acquisition lorsqu'elles sont identifiables, contrôlées par l'Entreprise et qu'elles sont susceptibles de générer des avantages économiques futurs.

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

## 3. Tableau des amortissements et provision sur actif

	Ouverture	Augmentations	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôtures
Frais de recherche et développement	770 394	8 099	3 967		95	774 621
Concessions, brevets et droits similaires	2 208 555	147 374	34 844	8 331	8 070	2 337 486
Fonds commercial	175 971					175 971
Autres immobilisations incorporelles	4 339 128	895 792	1 000 087		-646 021	3 588 812
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>7 494 048</b>	<b>1 051 265</b>	<b>1 038 898</b>	<b>8 331</b>	<b>-637 856</b>	<b>6 876 890</b>
Terrains	1 177 324	47 211	32 788		-171 081	1 020 666
Constructions	26 766 959	2 373 536	453 380	608 914	317 341	29 613 370
Installations techniques, matériel, outillage	135 784 120	11 532 855	2 188 006	98 211	1 245 648	146 472 828
Autres immobilisations corporelles	11 979 823	1 652 141	796 945	3 424	53 398	12 891 841
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>175 708 226</b>	<b>15 605 743</b>	<b>3 471 119</b>	<b>710 549</b>	<b>1 445 306</b>	<b>189 998 705</b>
Titres de participations	473 179	-376 556	-194 852	-67 351		224 124
Autres titres immobilisés	983					983
Prêts						
Autres immobilisations financières	2 998					2 998
Créances rattachées à des participations	627 404	-260 744	-5 529			372 189
<b>Immobilisations financière</b>	<b>1 104 564</b>	<b>-637 300</b>	<b>-200 381</b>	<b>-67 351</b>		<b>600 294</b>
<b>Totaux</b>	<b>184 306 838</b>	<b>16 019 708</b>	<b>4 309 636</b>	<b>651 529</b>	<b>807 450</b>	<b>197 475 889</b>

## 4. Ecart d'acquisition

Les différences positives entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs, et passifs éventuels identifiables, sont comptabilisées comme écart d'acquisition à l'actif du bilan. Si l'écart d'acquisition est négatif, il est constaté immédiatement en profit au compte de résultat.

Les écarts d'acquisition sont calculés par rapport à la date réelle de prise de contrôle.

Le nouveau règlement ANC 2015-07 relatif au traitement comptable des écarts d'acquisition a été appliqué pour la première fois sur l'exercice. Conformément aux options offertes par ce règlement, le Groupe a décidé de maintenir les plans d'amortissement antérieurs pour tous les écarts d'acquisition déjà inscrits au bilan consolidé au 31 octobre 2016.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les écarts d'acquisitions historiques.

ACTIF		BRUT				AMORTISSEMENTS				NET
<i>Détentrice</i>	<i>Détenu</i>	<i>ouverture</i>	+	-	<i>clôture</i>	<i>ouverture</i>	+	-	<i>clôture</i>	
HEF (2)	DURF	6 309			6 309	4 352	252		4 604	1 705
TS Holding (3)	TSCI	464			464	62	93		155	309
HEF USA (1)	KOLENE	5 412	79		5 491	4 407	779		5 186	305
TS Holding	HKM	89			89	18	18		36	53
TS Holding	HKF	1 351			1 351	270	270		540	811
TS Holding	HKB	779			779	156	156		312	467
TS Holding	HKH	1 572			1 572	314	314		628	944
TS Holding (3)	CALICO	1 336	164		1 500	223	300		523	977
TS Holding (3)	TECHNICKEL	2 653			2 653	265	531		796	1 857
<b>TOTAL</b>		<b>19 965</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>20 208</b>	<b>10 067</b>	<b>2 713</b>	<b>0</b>	<b>12 780</b>	<b>7 428</b>

- (1) Ce Goodwill correspond à l'acquisition de fonds de commerce, conformément aux actes juridiques américain. Il est traité localement et est suivi dans les comptes en monnaie locale. La durée d'amortissement est de 15 ans.
- (2) La durée d'amortissement de l'écart d'acquisition est de 25 ans.
- (3) Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 5 ans.

## B. Titres de participations

Ce poste comprend les titres suivants :

Nom des entreprises	Siège	Fraction capital en %	Valeur des titres
TIL	Inde	16,00	28 538
LORD TS	Malaisie	42,50	30 243
LINO TS	Malaisie	13,00	12 534
SCI CONCIN	Espagne	33,00	147 234
GIE MANUTECH USD	France	33,00	270 000
TS NANCHANG	Chine	64,24	92 464
TS ROS BATAM	Indonésie	50,00	101 415
<b>Total</b>			<b>682 428</b>

### C. Evaluation des stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat connu a été retenu sauf écart significatif.

Les stocks des produits finis ont été évalués au coût de production.

	<b>Brut</b>	<b>Provision</b>	<b>Net</b>
Matières premières, approvisionnements	22 161 754	723 797	21 437 957
En-cours de production de biens	7 958 221		7 958 221
En-cours de production de services	3 187 031		3 187 031
Produits intermédiaires et finis	9 755 485	105 072	9 650 413
Marchandises	6 286 889	142 217	6 144 672
<b>Total</b>	<b>49 349 380</b>	<b>971 086</b>	<b>48 378 294</b>

### D. Etat des créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire (valeur des flux futurs estimés) est inférieure à la valeur comptable.

Les créances douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation nominative totale ou partielle en cas de probabilité de recouvrement incertaine et d'antériorité significative.

A la clôture, les sociétés du groupe valorisent leurs créances en devises sur la base du taux de change de clôture.

	<b>Brut</b>	<b>Moins de 1 an</b>	<b>Entre 1 et 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Prêts	1 701 674	735 202	961 472	5 000
Autres immobilisations financières	11 341 408	322 849	1 304 555	9 714 004
Avances et acomptes versés sur commande	5 370 082	5 370 082		
Créances clients et acomptes rattachés	59 023 965	59 023 965		
Clients douteux ou litigieux	1 414 046		1 414 046	
Autres créances	14 475 569	14 475 569		
Charges constatées d'avances	2 150 851	2 150 851		
<b>Total</b>	<b>95 477 595</b>	<b>82 078 518</b>	<b>3 680 073</b>	<b>9 719 004</b>

## IV. Notes sur le bilan passif

Le poste « réserve groupe » représente l'intégralité des résultats acquis par les sociétés du groupe sous déduction des distributions depuis leur prise en compte.

### A. Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux propres
<b>Situation à la clôture N-2</b>	<b>8 800</b>	<b>0</b>	<b>151 577</b>	<b>24 594</b>	<b>-3 218</b>	<b>181 753</b>
Mouvements :						
Affectation des résultats			20 590	-20 590		0
Résultat de l'exercice				31 449		31 449
Autres mouvements			5			5
- Distribution				-4 004		-4 004
- Variation de change					-2 539	-2 539
<b>Situation à la clôture N-1</b>	<b>8 800</b>	<b>0</b>	<b>172 172</b>	<b>31 449</b>	<b>-5 757</b>	<b>206 664</b>
Mouvements :						
Affectation des résultats			26 345	-26 345		0
Résultat de l'exercice				31 858		31 858
Autres mouvements			329			329
- Distribution				-5 104		-5 104
- IFC (1)						0
- Variation de change					278	278
<b>Situation à la clôture N</b>	<b>8 800</b>	<b>0</b>	<b>198 846</b>	<b>31 858</b>	<b>-5 479</b>	<b>234 025</b>

## B. Variation des capitaux propres des minoritaires

	Dividendes distribués	Intérêts hors Groupe	Résultats hors Groupe	Ecart de conversion	TOTAL
<b>Situation à la clôture N-2</b>		8 566	1 861	-1 138	9 289
Mouvements :					
Affectation des résultats		1 861	-1 861		0
Résultat de l'exercice			1 683		1 683
Incidence des variations de périmètre					0
Incidence minoritaires débiteurs					0
Dividendes		-372			
Autres		-989			
Variation de change				-165	-165
<b>Situation à la clôture N-1</b>		9 066	1 683	-1 303	9 446
Mouvements :					
Affectation des résultats		1 683	-1 683		0
Résultat de l'exercice			1 897		1 897
Incidence des variations de périmètre					0
Incidence minoritaires débiteurs					0
Dividendes		-535			
Autres		-677			
Variation de change				647	647
<b>Situation à la clôture N</b>	0	9 537	1 897	-656	10 778

## C. Provision pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation actuelle juridique ou implicite vis-à-vis d'un tiers à la date de clôture de la période, et qu'une sortie de ressources est certaine ou probable à la date d'arrêt des comptes, sans contrepartie équivalente et que les sorties futures de trésorerie peuvent être estimées de manière fiable.

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain et découlant de litiges commerciaux, prud'homaux ou d'autres risques.

De manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêt des comptes par la direction, et après avis des conseils externes le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

	31/10/2018	Virement compte à compte	Variation de change	Variation périmètre	Dotations	Reprises	31/10/2019
Provisions pour risques (*)	2 440 176	95	2 984		-59 785	77 816	2 305 654
Provisions pour charges (*)	9 561 547	-262 239	3 915	19 591	1 917 499	630 021	10 610 292
Sous-Total	12 001 723	-262 144	6 899	19 591	1 857 714	707 837	12 915 946
Passif d'impôts différé	3 562 868	7 338 406	-57 801		5 161 334	714 969	812 706
<b>Total</b>	<b>15 564 591</b>	<b>7 076 262</b>	<b>- 50902</b>	<b>19 591</b>	<b>7 019 048</b>	<b>1 422 806</b>	<b>13 728 652</b>
(*) Dont exploitation					1 917 499	630 021	
(*) Dont financier					-362 695	-95 183	
(*) Dont exceptionnel					302 910	172 999	

#### D. Echancier des dettes

	Montant brut	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	80 345 734	17 774 924	46 669 806	15 901 004
Concours bancaires courants	607 446	607 446		
Emprunts en crédit-bail				
Emprunts et dettes financières divers	2 105 076	2 105 076		
Avances et acomptes sur commande	470 249	470 249		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 377 111	21 377 111		
Dettes fiscales et sociales	15 620 629	15 620 629		
Dettes sur immobilisations	374 306	374 306		
Autres dettes	4 179 843	4 179 843		
Produit constaté d'avance	2 036 137	2 036 137		
<b>Total</b>	<b>127 116 531</b>	<b>64 545 721</b>	<b>46 669 806</b>	<b>15 901 004</b>

#### E. Subventions d'investissements

Les subventions d'investissements apparaissant au passif des comptes sociaux des sociétés consolidées sont virées en produits constatés d'avance, sans incidence sur la fiscalité différée.

#### F. Composition du capital social

Capital Social à l'ouverture	8 800 000
Variation du capital	
Capital Social à la clôture	8 800 000

## V. Notes sur le compte de résultat

### A. Ventilation du Chiffre d'affaires par zones géographiques

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Afrique			399 032	0,16
Amérique			51 339 520	20,97
Asie	2 754 705	1,14	46 204 301	18,87
Europe hors France			58 874 780	24,05
France	75 315 924	31,06	88 033 208	35,95
Allemagne	34 767 976	14,34		
Brésil	7 923 299	3,27		
Chine	31 212 309	12,87		
Europe Autres	21 874 368	9,02		
Inde	10 202 781	4,21		
Japon	8 262 044	3,41		
Mexique	7 332 465	3,02		
USA	42 839 835	17,67		
	242 485 706	100,00	244 850 841	100,00

De nouvelles zones géographiques ont été créées et la comparaison avec l'exercice précédent est donc difficile.

### B. Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Autres	6 109 741	2,52	10 164 291	4,15
Fabrication de bagues	40 616 716	16,75	45 198 355	18,46
Fabrication d'équipements	503 797	0,21	-59 077	-0,02
Sels	35 571 071	14,67	36 841 546	15,05
Traitement de surfaces	159 684 381	65,85	152 705 726	62,37
	242 485 706	100,00	244 850 841	100,00

### C. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Afrique			55 182	0,05
Amérique			25 663 484	24,18
Asie	352 410	0,30	17 507 893	16,50
Europe hors France			21 989 111	20,72
France	38 357 829	32,85	40 909 748	38,55
Allemagne	21 194 972	18,15		
Brésil	6 561 885	5,62		
Chine	12 702 998	10,88		
Europe Autres	5 799 127	4,97		
Inde	5 851 241	5,00		
Japon	3 264 095	2,79		
Mexique	5 694 113	4,88		
USA	16 999 007	14,56		
	116 777 677	100,00	106 125 418	100,00

### D. Ventilation du résultat par zone géographique

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Afrique			60 356	0,19
Amérique			2 288 225	7,28
Asie	451 680	1,42	4 746 428	15,09
Europe hors France			3 663 113	11,65
France	18 082 841	56,76	20 691 339	65,79
Allemagne	-1 939 074	-6,09		
Brésil	1 303 352	4,09		
Chine	9 268 725	29,09		
Europe Autres	2 163 246	6,79		
Inde	1 870 631	5,87		
Japon	-939 234	-2,95		
Mexique	483 493	1,52		
USA	1 112 184	3,49		
	31 857 844	100,00	31 449 461	100,00

### E. Ventilation des effectifs

Poste	31/10/2019	31/10/2018
Cadres	274	254
Agents de maîtrises	390	361
Employés	329	308
Ouvriers	1 394	1 314
Total	2 387	2 237

## F. Détail des produits et des charges financières

<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Produits financiers de participations	18 820	24 216
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	40 226	42 558
Autres intérêts et produits assimilés	2 345 436	1 753 385
Reprise sur provision et transfert de charges	244 325	
Différences positives de change	4 401 293	5 203 874
Produits nets sur cessions de VMP	429 765	549 081
Ecart de conversion		
<b>Total</b>	<b>7 479 865</b>	<b>7 573 114</b>

<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	33 692	668 395
Intérêts et charges assimilées	2 363 952	1 879 279
Différences négatives de change	2 707 210	4 936 894
Charges nettes sur cessions de VMP	593	151 739
Ecart de conversion	13	-7
<b>Total</b>	<b>5 105 460</b>	<b>7 636 300</b>

## G. Détail des produits et des charges exceptionnels

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Produits s/ cessions d'immobilisations	1 926 911	1 596 691
Quote-part de subvention	602 375	878 843
Ecarts d'acquisition		
Reprises sur provisions	632 007	126 934
Produits divers	1 804 043	852 413
<b>TOTAL</b>	<b>4 965 336</b>	<b>3 454 881</b>

<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Cession d'immobilisation	4 090 731	1 718 303
Ecart d'acquisition		
Malis sur cession d'action		
Dotation aux provisions	560 160	2 017 801
Charges diverses	1 991 891	2 205 063
<b>TOTAL</b>	<b>6 642 782</b>	<b>5 941 167</b>

Part du résultat exceptionnel concernant les minoritaires : - 25 295 €

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

Ventilation	31/10/2019	31/10/2018
Impôts exigible	8 433 282	10 874 105
Impôts différés	753 320	-316 178
<b>Total</b>	<b>9 186 602</b>	<b>10 557 927</b>

## I. Rapprochement entre charge d'impôt théorique et effective

Montant de la différence	31/10/2019
Résultat avant impôts	42 797 614
Taux normal d'impôt	33,33%
Impôt théorique (A)	14 264 445
Impôt réel (B)	9 186 602
<b>Différence à justifier (A – B)</b>	<b>5 077 843</b>

Eléments de rapprochement (en K€)	31/10/2019
Amortissement des écarts d'acquisition	-808 785
Effets des différences de taux d'imposition	-149 018
Effets de la variation du taux (report variable)	-102 922
Résultats taxés aux taux réduits	-41 689
Déficits de l'exercice non activés	-1 070 296
Dif. Permanentes résultat comptable / imposable	6 245 919
Imposition forfaitaire annuelle et impact intégration fiscale	-1 272 233
Crédits d'impôts (Crédit d'impôt recherche essentiellement)	2 261 928
Autres	14 939
<b>Montant rapproché</b>	<b>5 077 843</b>

## VI. Engagements hors bilan

### A. Engagements financiers

Dettes garanties par des sûretés réelles :

La majorité des emprunts auprès des établissements de crédits sont garantis par des sûretés réelles directement attachées à l'objet du financement (Hypothèque ou Nantissement).

### B. Engagements de retraite et fin de carrière

- Engagements de retraite : les seules sociétés significatives soumises à des engagements de retraite sont Durferrit et DurferritDeutschland. L'intégralité des engagements au 31/10/2019 a fait l'objet d'une provision pour un montant de 8 826 K€.
- Engagements de fin de carrière : les engagements des sociétés françaises du groupe sont externalisés auprès d'une compagnie d'assurance et sont couverts à hauteur de 2 541 K€ pour un engagement total de 3 165 K€ (charges sociales comprises) au 31/10/2019.

Les principales hypothèses utilisées dans le calcul sont :

- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans
- Profil de carrière : 2% (public)
- Turn over faible
- Taux d'actualisation : 0.56%
- Taux de charges sociales de 45% pour les non cadres et 48% pour les cadres

**HEF**

Société par actions simplifiée

Avenue Benoit Fourneyron  
42160 ANDREZIEUX BOUTHEON

---

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

Exercice clos le 31 octobre 2019

---

---

**AVVENS AUDIT**  
Immeuble Le Saphir  
14 quai du Commerce  
69009 LYON

**EXCO LOIRE**  
ZI Molina la Chazotte  
108 rue de l'Avenir  
42350 LA TALAUDIÈRE

## **HEF**

Société par actions simplifiée  
Avenue Benoit Fourneyron  
42160 ANDREZIEUX BOUTHEON

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

Exercice clos le 31 octobre 2019

A l'Assemblée Générale de la société HEF,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société HEF relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### ***Référentiel d'audit***

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

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

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> novembre 2018 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 consolidés de l'exercice.

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

L'annexe expose dans la section II. Règles et méthodes comptables, les principes retenus pour l'élaboration des comptes consolidés et précise notamment le périmètre de consolidation ainsi que les principaux retraitements apportés aux comptes individuels des sociétés consolidées. Nous avons vérifié le caractère approprié du périmètre de consolidation retenu et des retraitements opérés ainsi que l'exactitude des écritures enregistrées sur cette base.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

### **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

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

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

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces

comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

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

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

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

pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Lyon, le 28 février 2020

Les commissaires aux comptes

**AVVENS AUDIT**

Alexandre DAGNAUD  
Associé

**EXCO LOIRE**

Fabrice RABERIN  
Associé

EXPERTISE COMPTABLE

•  
AUDIT  
•  
CONSEIL

Pierre GERARD  
Laurent BECUWE



## HEF

**Annexe Comptable**

**EXERCICE CLOS LE 31/10/2019**

Société d'expertise comptable  
inscrite  
à l'ordre des experts-comptables  
Rhône-Alpes

Société de commissariat aux  
comptes inscrite à la Compagnie  
Régionale des Commissaires  
aux Comptes de Lyon

SARL AU CAPITAL DE 440.000 €  
778 149 716 RCS  
SAINT-ETIENNE  
TVA INTRACOMMUNAUTAIRE  
FR 18 778 149 716

GRUPE SECA

WWW.SECA-FOREZ.COM

**SECA FOREZ**

Le Parc de Villars - BP 224

42390 VILLARS

Tél : 04 77 92 84 20

Fax : 04 77 92 84 29

Mail : [contact@seca-forez.com](mailto:contact@seca-forez.com)

**ARS**

6 voie Jean Mugniery

42420 LORETTE

Tél : 04 77 73 37 07

Fax : 04 77 73 07 05

Mail : [contact@ars-conseil.com](mailto:contact@ars-conseil.com)

**ECCS**

La Rejaillère

42480 LA FOUILLOUSE

Tél : 04 77 30 18 90

Fax : 04 77 30 52 33

Mail : [eccs@eccs-bm.fr](mailto:eccs@eccs-bm.fr)

MEMBRE DU RÉSEAU

**absolu**  
qantea

**SOMMAIRE :**

<b>I.</b>	<b>BILAN ET COMPTE DE RESULTAT.....</b>	<b>3</b>
A.	BILAN CONSOLIDE .....	3
B.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	4
C.	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE .....	5
<b>II.</b>	<b>REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>	<b>6</b>
A.	LES PRINCIPES .....	6
B.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	6
C.	RETRAITEMENTS PREFERENTIELS .....	9
D.	DATE DE CLOTURE ET DUREE DE L'EXERCICE .....	9
E.	ELIMINATIONS.....	9
F.	CONVERSION DES ETATS FINANCIERS ET DES OPERATIONS EN DEVICES .....	9
G.	IMPOSITION DIFFEREE .....	10
H.	CONVENTION D'INTEGRATION FISCALE .....	10
<b>III.</b>	<b>NOTES SUR LE BILAN ACTIF.....</b>	<b>11</b>
A.	IMMOBILISATION INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	11
1.	<i>Durée d'amortissement des immobilisations</i> .....	11
2.	<i>Tableau des immobilisations</i> .....	11
3.	<i>Tableau des amortissements et provision sur actif</i> .....	13
4.	<i>Ecarts d'acquisition</i> .....	13
B.	TITRES DE PARTICIPATIONS.....	14
C.	EVALUATION DES STOCKS.....	15
D.	ETAT DES CREANCES .....	15
<b>IV.</b>	<b>NOTES SUR LE BILAN PASSIF.....</b>	<b>16</b>
A.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	16
B.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DES MINORITAIRES.....	17
C.	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES .....	17
D.	ECHÉANCIER DES DETTES .....	18
E.	SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS.....	18
F.	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	18
<b>V.</b>	<b>NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>19</b>
A.	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GEOGRAPHIQUES .....	19
B.	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE .....	19
C.	VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES.....	20
D.	VENTILATION DU RESULTAT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE.....	20
E.	VENTILATION DES EFFECTIFS.....	20
F.	DETAIL DES PRODUITS ET DES CHARGES FINANCIERES.....	21
G.	DETAIL DES PRODUITS ET DES CHARGES EXCEPTIONNELS.....	21
H.	VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES.....	22
I.	RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPOT THEORIQUE ET EFFECTIVE.....	22
<b>VI.</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>23</b>
A.	ENGAGEMENTS FINANCIERS .....	23
B.	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET FIN DE CARRIERE.....	23

# I. Bilan et compte de résultat

## A. Bilan consolidé

Actif	31/10/2019	31/10/2018
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>7 426 926</b>	<b>9 896 819</b>
<b>Capital souscrit non appelé</b>		
Immobilisations incorporelles	3 505 687	2 276 349
Immobilisations corporelles	98 933 851	90 515 416
Immobilisations financières	13 985 848	13 004 699
Participations par mise en équivalence	352 291	328 954
<b>Actif immobilisé</b>	<b>116 777 677</b>	<b>106 125 418</b>
Stocks et en-cours	48 378 294	40 705 340
Créances clients et comptes rattachés	58 124 575	51 282 643
Actifs d'impôts différés	5 679 284	9 189 239
Autres créances	19 845 651	15 727 406
Valeurs mobilières de placement	21 373 200	14 915 469
Disponibilités	108 443 243	102 721 167
<b>Actif circulant</b>	<b>261 844 247</b>	<b>234 541 264</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>2 150 879</b>	<b>1 803 573</b>
<b>Total Actif</b>	<b>388 199 729</b>	<b>352 367 074</b>
<b>Passif</b>	<b>31/10/2019</b>	<b>31/10/2018</b>
Capital social ou individuel	8 800 000	8 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserves	193 367 527	166 415 485
Résultat Groupe	31 857 857	31 449 470
Provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>234 025 384</b>	<b>206 664 955</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>10 778 081</b>	<b>9 445 738</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>2 551 075</b>	<b>2 953 668</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>13 728 652</b>	<b>15 564 591</b>
Emprunts et dettes financières	83 058 256	74 302 782
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 847 360	18 497 205
Dettes fiscales et sociales	15 620 629	16 702 450
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	374 306	609 240
Autres dettes	4 179 843	4 991 809
<b>Dettes</b>	<b>125 080 394</b>	<b>115 103 486</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>2 036 143</b>	<b>2 634 636</b>
<b>Total Passif</b>	<b>388 199 729</b>	<b>352 367 074</b>

## B. Compte de résultat consolidé

	31/10/2019	31/10/2018
Ventes de marchandises	28 636 265	14 687 646
Production vendue	213 849 441	230 163 195
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>242 485 706</b>	<b>244 850 841</b>
Production stockée	3 178 609	5 262 760
Subventions d'exploitation	1 310 308	1 384 292
Reprises sur provisions	1 230 975	1 456 207
Autres produits	806 681	1 072 254
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6 526 573</b>	<b>9 175 513</b>
Achats et variations de stocks	48 010 790	52 699 348
Autres achats et charges externes	55 132 465	58 818 133
Impôts et taxes	4 185 295	3 661 128
Charges de personnel	77 449 532	71 355 786
Dotations aux amortissements des immobilisations	16 057 516	16 477 520
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 613 987	1 093 626
Autres provisions et charges d'exploitation	2 165 065	1 933 706
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>204 614 650</b>	<b>206 039 247</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>44 397 629</b>	<b>47 987 107</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers	7 479 865	7 573 114
Charges financières	5 105 460	7 636 300
<b>Résultat financier</b>	<b>2 374 405</b>	<b>-63 186</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>46 772 034</b>	<b>47 923 921</b>
Produits exceptionnels	4 965 336	3 454 882
Charges exceptionnelles	6 642 782	5 941 167
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-1 677 446</b>	<b>-2 486 285</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>9 186 602</b>	<b>10 557 927</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>35 907 986</b>	<b>34 879 709</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	143 337	121 706
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	2 296 963	1 869 024
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>33 754 349</b>	<b>33 132 390</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>31 857 844</b>	<b>31 449 461</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>1 896 505</b>	<b>1 682 929</b>
Résultat par action	362	357
Résultat dilué par action	362	357

## C. Tableau de flux de Trésorerie

En €	31/10/2019	31/10/2018
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>33 754 349</b>	<b>33 132 390</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence	-143 337	-121 706
Amortissements et provisions	18 701 934	21 068 737
Variation des impôts différés	753 320	-316 178
Plus-values de cession, nettes d'impôt	2 163 820	121 612
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>55 230 086</b>	<b>53 884 855</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	120 000	96 000
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-19 970 680	-9 182 480
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>35 379 406</b>	<b>44 798 375</b>
Acquisition d'immobilisations	-24 102 309	-29 772 282
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	3 551 336	2 313 134
Incidence des variations de périmètres	-1 639 653	-5 631 486
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-22 190 626</b>	<b>-33 090 634</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-5 104 000	-4 004 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-534 803	-371 792
Dividendes en intragroupe		48 744
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		10
Emissions d'emprunts	23 374 037	28 817 087
Remboursements d'emprunts	-18 679 214	-20 003 392
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-943 981</b>	<b>4 486 657</b>
Incidence des variations de cours des devises	-37 616	-232 026
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>12 207 183</b>	<b>15 962 372</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>117 001 836</b>	<b>101 039 455</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>129 208 997</b>	<b>117 001 836</b>

## II. Règles et méthodes comptables

### A. Les principes

Le principe de l'élaboration des comptes consolidés du groupe sont conformes à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC 99-02 (JO du 31 juillet 1999) et modifié par l'arrêté du 26 décembre 2005.

### B. Périmètre de consolidation

Périmètre : HEF

Entités	SIRET	Méthode N	%	Méthode N-1	%
ANADOLU – TS ANADOLU		IG	100,00	IG	100,00
BRES – TECHNIQUES SURFACES DO BRASIL		IG	100,00	IG	75,74
CALICO – CALICO		IG	50,00	IG	50,00
CATA – TS CATALUNYA		IG	100,00	IG	100,00
CEC – SA CLERC ET CARDONE	74652050100014	IG	100,00	IG	100,00
DALIAN – TECHNIQUES SURFACES DALIAN		IG	100,00	IG	100,00
DAPL – DAPL DURFERRIT ASIE		IG	100,00	IG	100,00
DEUTS – DURFERRIT DEUTSCHLAND		IG	100,00	IG	100,00
DURF – DURFERRIT		IG	100,00	IG	100,00
EMEP – EMEPL EASTERN MACHINE INDE		IG	100,00	IG	100,00
ETSA – TS ETSA		IG	50,00	IG	50,00
HDBRASIL – DURFERRIT DO BRASIL		IG	100,00	IG	100,00
HDCZ – HEF DURFERRIT CZ		IG	100,00	IG	100,00
HDINDIA – HEF DURFERRIT INDIA		IG	100,00	IG	100,00
HDJAPAN – HEF DURFERRIT JAPAN		IG	100,00	IG	100,00
HDMECHA – HEF DURFERRIT MECHANICAL SHANGHAI		IG	100,00		
HDMEXICO – HEF DURFERRIT DE MEXICO		IG	100,00	IG	100,00
HDSAFRICA – HEF DURFERRIT AFRIQUE DU SUD		IG	90,00	IG	90,00
HDTHAIL – HEF DURFERRIT THAILAND		IG	100,00	IG	100,00
HEF – HYDROMECHANIQUE ET FROTTEMENT	88705050800019	IG	100,00	IG	100,00
HEFD – HEF DURFERRIT	32784487400021	IG	100,00	IG	100,00
HEFINDIA – HEF INDIA		IG	100,00	IG	100,00
HEFM – HEF MECANIQUE SURFACES	45011767600012	IG	100,00	IG	100,00
HEFMSC – HEF MS CONSEILS		IG	100,00	IG	100,00
HEFMSS – HEF MS SERVICES		IG	100,00	IG	100,00

HEFSHANGHAI – HEF SHANGHAI		IG	100,00	IG	100,00
HEFUSA – HEF USA		IG	100,00	IG	100,00
HKB – HKB		IG	66,00	IG	66,00
HKF – HKF		IG	66,00	IG	66,00
HKH – HKH		IG	66,00	IG	66,00
HKI – HKI		IG	66,00		
HKIV – HKIV		IG	66,00		
HKM – HKM		IG	66,00	IG	66,00
HUNG – TS HUNGARY		IG	100,00	IG	100,00
INOVAP – INOVAP		IG	100,00	IG	50,00
IREIS – HEF R & D	39529479600010	IG	100,00	IG	100,00
KARNA – KARNATAKA		IG	50,00	IG	50,00
KATRING – KATRING - TS CZ PRO		IG	76,00	IG	76,00
LIFCO – LIFCO		IG	45,45	IG	45,45
LIFCOAT – LIFCOAT		IG	45,45	IG	45,45
MTA – MTA	43257569500014	IG	100,00	IG	100,00
NCT – Northeast coatings Technologies		IG	100,00	IG	100,00
PLASMA – ST PLASMA	50908786200017	IG	100,00	IG	100,00
SHIVA – SHIVA TS		IG	50,00	IG	50,00
TECHNICKEL – TECHNICKEL		IG	80,00	IG	80,00
TECNO – TS TECNO DE MEXICO		IG	50,00	IG	50,00
TIAN – TECHNIQUES SURFACES TIANJIN		IG	100,00	IG	100,00
TSA – TS ANDREZIEUX		IG	100,00	IG	100,00
TSCI – TS COATINGS ITALY		IG	100,00	IG	100,00
TSEIZEN – TSEIZEN		IG	100,00	IG	100,00
TSEP – TSEP	55209845100024	IG	100,00	IG	100,00
TSGO – TS GRAND OUEST		ME	40,00	ME	40,00
TSGUM – TS GUNMA		IG	100,00	IG	100,00
TSGYE – TS GYEONGJU		IG	100,00		
TSH – TECHNIQUES SURFACES HOLDING	31501267400018	IG	100,00	IG	100,00
TSI – TS ITALIE		IG	100,00	IG	100,00
TSINDIA – TS INDIA		IG	100,00	IG	100,00
TSINNOVATION – TS INNOVATION		IG	100,00	IG	100,00
TSISTANBUL – TS ISTANBUL		IG	100,00	IG	100,00
TSJINING – TS JINING		IG	100,00	IG	100,00

TSKERN – TS KERNEN GMBH	IG	100,00	IG	100,00
TSMALAYSIA – TS MALAYSIA	IG	60,00	IG	60,00
TSMANAG – TECHNIQUES SURFACES MANAGEMENT SHANGAI	IG	100,00	IG	100,00
TSMEXICO – TS COATINGS MEXICO	IG	100,00	IG	50,00
TSMIAN – TS MIAN YANG	IG	100,00	IG	100,00
TSMOGI2 – TS MOGI GUACU SERVICE	IG	100,00	IG	100,00
TSNANO – TS NANOCOAT	IG	50,00	IG	50,00
TSNIGBO – TECHNIQUES SURFACES NINGBO	IG	60,00	IG	60,00
TSREW – TECHNIQUES SURFACES EVRY ET WASSELON	IG	100,00	IG	100,00
TSSHAN – TS SHANGHAI	IG	100,00	IG	100,00
TSTHAILAND – TS THAILAND	IG	100,00	IG	100,00
TSTUFFTRIDE – TS TRUFFTRIDE / TS OSAKA	IG	100,00	IG	100,00
TSUK – TECHNIQUES SURFACES UK	IG	100,00	IG	100,00
TSUSA – TECHNIQUES SURFACES USA	IG	100,00	IG	100,00
TSWEST – TS WEST	IG	60,00	IG	60,00
TSZ – HARTOWNIA TS ZBASZYNEK	IG	74,14	IG	74,14
TTV – T T V	IG	100,00	IG	100,00
UB – UB TS RACING	IG	50,00	IG	50,00
WUXI – TECHNIQUES SURFACES WUXI	IG	100,00	IG	100,00

Sont consolidées toutes les sociétés sur lesquelles **HEF** exerce un contrôle exclusif ou conjoint, ou exerce une influence notable.

Sont entrées dans le périmètre de consolidation, au cours de l'exercice, les sociétés suivantes :

- HD MECHA (création)
- HKI et HKIV (acquisition)
- TS GYEONGJU (acquisition)

Les variations de pourcentage au cours de l'exercice concernent les sociétés BRES, INOVAP, TS MEXICO pour lesquelles on a acquis les pourcentages restants pour détenir la totalité de la société.

Sont sorties du périmètre de consolidation les sociétés :

- TS MOGI suite à sa dissolution
- PLASMA : suite à sa TUP dans la société HEF

Les sociétés TIL, LINO TS, LORD TS, SCI CONCIN, GIE MANUTECH USD, TS NANCHANG et TS ROS BATAM n'ont pas été consolidées car non significatives.

### C. Retraitements préférentiels

- Le crédit-bail :

Le crédit-bail est systématiquement retraité s'il représente un caractère significatif (art. D 248 E du décret du 17 février 1986)

L'impact de son retraitement est le suivant :

- Redevances annulées	0 K€
- Remboursements emprunts théoriques	0 K€
- Charges d'intérêts théoriques	0 K€
- Immobilisations brutes	8 511 K€
- Amortissements à fin 2019	8 102 K€
- Dotations aux amortissements 2019	35 K€
- Emprunts restant à payer	0 K€

- Les écarts de conversion actifs et passifs :

Les écarts de conversion sont constatés directement en résultat.

- Les IFC / IDR :

Voir le paragraphe sur les engagements de retraite en E. Engagement hors bilan.

### D. Date de clôture et durée de l'exercice

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes annuels du 31/10/2019.

Toutes les sociétés ont un exercice de 12 mois.

### E. Eliminations

Après cumul des bilans et comptes de résultat, éventuellement retraités, les soldes réciproques, ainsi que les montants de pertes et profits résultant d'opérations entre les sociétés du groupe, sont éliminés. Ont été éliminés les marges sur stocks, les provisions sur titres et comptes courants et les cessions et achats internes d'immobilisations.

### F. Conversion des états financiers et des opérations en devises

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis :

- Au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice pour le Bilan
- Au cours de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat
- Au cours de change historique pour la situation nette

Les écarts de conversion constatés, tant sur les capitaux propres que sur les éléments du compte de résultats, sont portés dans les capitaux propres.

Les écarts de conversion liés à la conversion des dettes et des créances en devises dans les comptes des sociétés consolidées sont imputés sur le compte de résultat en résultat financier. De ce fait les variations bilancielle tiennent compte de cette variation de change et ne peuvent pas être rapprochées directement des variations concernées au compte de résultat.

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devise	Taux 31/10/2018	Taux moyen 2018	Taux 31/10/2019	Taux moyen 2019
BRL	4,1943	4,22540	4,4514	4,3768
CAD	1,4856	1,52860	1,4673	1,4941
CHF	1,1399	1,16040	1,1007	1,1191
CNY	7,8935	7,79500	7,854	7,7483
CZK	25,922	25,59430	25,509	25,7315
GBP	0,8887	0,88410	0,8613	0,8835
HUF	325,1	317,15660	328,7	323,6252
IDR	17206,19	16698,44000	15701,5	16006,94
INR	83,7305	79,89550	79,1125	79,1909
JPY	128,15	131,18990	120,73	123,3137
KRW	1291,1	1300,62000	1302,87	1301,7
MXN	22,9029	22,62950	21,3265	21,8315
MYR	4,736	4,78190	4,6607	4,662
PLN	4,3392	4,24710	4,2581	4,3003
THB	37,535	38,37590	33,668	35,4085
TRL	6,2255	5,44610	6,3717	6,2997
USD	1,1318	1,18830	1,1154	1,1245
VND	26420	26420,00000	43769	43586,38
ZAR	16,7942	15,60540	16,912	16,1567

## G. Imposition différée

Les impôts différés résultent des retraitements et éliminations pratiqués et de toute différence temporaire apparaissant entre résultat comptable et fiscal. Ils sont calculés par taux d'imposition et par application de la méthode du report variable (prise en résultat des différences temporaires). Ils ont été calculés au taux d'imposition auquel sont soumis les sociétés concernées, la prise en compte d'un échéancier de reversement n'ayant pas d'impact significatif.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

## H. Convention d'intégration fiscale

Il existe une convention d'intégration fiscale, depuis le 01/11/1990, entre HEF, Techniques Surfaces Andrézieux, Techniques Surfaces Holding, IREIS, T.T.V., T.S.EP., Clerc et Cardone, Techniques Surfaces REW, HEF Durferrit, HEF M&S, MTA, HEF MS conseils et HEF MS Services.

La convention d'intégration fiscale ne prévoit aucun reversement des économies d'impôts réalisées à une filiale déficitaire lorsque cette redevient bénéficiaire.

Le bénéfice fiscal né au titre de l'exercice s'élève à 10 101 K€.

L'économie réalisée par le groupe grâce à l'intégration fiscale s'élève à 99 K€ pour l'exercice 2019.

### III. Notes sur le Bilan actif

#### A. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont retenues pour leur coût d'acquisition après amortissement. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, et en fonction de la durée de vie prévue.

##### 1. Durée d'amortissement des immobilisations

Nature	Durée
Construction	15 - 50 ans
Agencements, installations	10 - 15 ans
Installations techniques, matériel et outillage	3 - 10 ans
Matériel de transport	5 - 7 ans
Mobilier et matériel de bureau	3 - 10 ans

##### 2. Tableau des immobilisations

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	777 542	27 805	3 967		95	801 475
Concessions, brevets et droits similaires	2 787 020	58 319	36 984		12 483	2 820 838
Fonds commercial	365 479	36 700				402 179
Autres immobilisations incorporelles	5 840 358	1 415 230	1 037 095		139 592	6 358 085
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>9 770 397</b>	<b>1 538 054</b>	<b>1 078 046</b>		<b>152 172</b>	<b>10 382 577</b>
Terrains	11 513 301	171 466	152 362	448 087	-276 148	11 704 344
Constructions	53 895 270	2 314 435	751 717	4 869 710	2 073 380	62 401 078
Installations techniques, matériel, outillage	179 120 797	10 504 026	2 881 320	920 176	3 596 323	191 260 002
Autres immobilisations corporelles	16 167 708	1 389 440	881 119	23 159	85 442	16 784 630
Immobilisations en cours	4 862 555	4 643 645		-2 472	-2 787 746	6 715 982
Avances et acomptes	664 011	29 943			-627 434	66 520
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>266 223 642</b>	<b>19 052 955</b>	<b>4 666 518</b>	<b>6 258 660</b>	<b>2 063 817</b>	<b>288 932 556</b>
Titres de participation	852 784		758 252	507 340	80 561	682 433
Participations par mises en équivalence	328 954				23 337	352 291
Autres titres immobilisés	1 319			164 000	-164 001	1 318
Prêts	1 500 513	1 168 234	998 072	-18 345	49 344	1 701 674
Autres immobilisations financières	10 652 568	827 585	432 270	58 881	234 644	11 341 408
Créances rattachées à des participations	1 102 079	588 562	283 257	-555 570	7 495	859 309
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>14 438 217</b>	<b>2 584 381</b>	<b>2 471 851</b>	<b>156 306</b>	<b>231 380</b>	<b>14 938 433</b>
<b>Totaux</b>	<b>290 432 256</b>	<b>23 175 390</b>	<b>8 216 415</b>	<b>6 414 966</b>	<b>2 447 369</b>	<b>314 253 566</b>

### Frais de recherches et développement :

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Les dépenses de développement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles lorsqu'elles remplissent les critères, et en particulier si et seulement si il est possible de démontrer :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du logiciel en vue de sa mise en service ou de sa vente
- Son intention d'achever le logiciel et de l'utiliser ou le vendre
- Sa capacité à utiliser ou à vendre le logiciel
- La façon dont le logiciel en cours de développement générera des avantages économiques futurs probables, il doit être notamment prouvé l'existence d'un marché pour le logiciel en cours de développement
- La disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre le logiciel
- Sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables au logiciel au cours de son développement.

Le respect de ces critères est déterminé produit par produit. Les dépenses de développement des logiciels qui ne peuvent pas être capitalisés sont immédiatement comptabilisées en charges.

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les immobilisations incorporelles résultant d'une acquisition sont reconnues de manière séparée de l'écart acquisition lorsqu'elles sont identifiables, contrôlées par l'Entreprise et qu'elles sont susceptibles de générer des avantages économiques futurs.

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

## 3. Tableau des amortissements et provision sur actif

	Ouverture	Augmentations	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôtures
Frais de recherche et développement	770 394	8 099	3 967		95	774 621
Concessions, brevets et droits similaires	2 208 555	147 374	34 844	8 331	8 070	2 337 486
Fonds commercial	175 971					175 971
Autres immobilisations incorporelles	4 339 128	895 792	1 000 087		-646 021	3 588 812
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>7 494 048</b>	<b>1 051 265</b>	<b>1 038 898</b>	<b>8 331</b>	<b>-637 856</b>	<b>6 876 890</b>
Terrains	1 177 324	47 211	32 788		-171 081	1 020 666
Constructions	26 766 959	2 373 536	453 380	608 914	317 341	29 613 370
Installations techniques, matériel, outillage	135 784 120	11 532 855	2 188 006	98 211	1 245 648	146 472 828
Autres immobilisations corporelles	11 979 823	1 652 141	796 945	3 424	53 398	12 891 841
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>175 708 226</b>	<b>15 605 743</b>	<b>3 471 119</b>	<b>710 549</b>	<b>1 445 306</b>	<b>189 998 705</b>
Titres de participations	473 179	-376 556	-194 852	-67 351		224 124
Autres titres immobilisés	983					983
Prêts						
Autres immobilisations financières	2 998					2 998
Créances rattachées à des participations	627 404	-260 744	-5 529			372 189
<b>Immobilisations financière</b>	<b>1 104 564</b>	<b>-637 300</b>	<b>-200 381</b>	<b>-67 351</b>		<b>600 294</b>
<b>Totaux</b>	<b>184 306 838</b>	<b>16 019 708</b>	<b>4 309 636</b>	<b>651 529</b>	<b>807 450</b>	<b>197 475 889</b>

## 4. Ecarts d'acquisition

Les différences positives entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs, et passifs éventuels identifiables, sont comptabilisées comme écart d'acquisition à l'actif du bilan. Si l'écart d'acquisition est négatif, il est constaté immédiatement en profit au compte de résultat.

Les écarts d'acquisition sont calculés par rapport à la date réelle de prise de contrôle.

Le nouveau règlement ANC 2015-07 relatif au traitement comptable des écarts d'acquisition a été appliqué pour la première fois sur l'exercice. Conformément aux options offertes par ce règlement, le Groupe a décidé de maintenir les plans d'amortissement antérieurs pour tous les écarts d'acquisition déjà inscrits au bilan consolidé au 31 octobre 2016.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les écarts d'acquisitions historiques.

ACTIF		BRUT				AMORTISSEMENTS				NET
Détentrice	Détenu	ouverture	+	-	clôture	ouverture	+	-	clôture	
HEF (2)	DURF	6 309			6 309	4 352	252		4 604	1 705
TS Holding (3)	TSCI	464			464	62	93		155	309
HEF USA (1)	KOLENE	5 412	79		5 491	4 407	779		5 186	305
TS Holding	HKM	89			89	18	18		36	53
TS Holding	HKF	1 351			1 351	270	270		540	811
TS Holding	HKB	779			779	156	156		312	467
TS Holding	HKH	1 572			1 572	314	314		628	944
TS Holding (3)	CALICO	1 336	164		1 500	223	300		523	977
TS Holding (3)	TECHNICKEL	2 653			2 653	265	531		796	1 857
<b>TOTAL</b>		<b>19 965</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>20 208</b>	<b>10 067</b>	<b>2 713</b>	<b>0</b>	<b>12 780</b>	<b>7 428</b>

(1) Ce Goodwill correspond à l'acquisition de fonds de commerce, conformément aux actes juridiques américain. Il est traité localement et est suivi dans les comptes en monnaie locale. La durée d'amortissement est de 15 ans.

(2) La durée d'amortissement de l'écart d'acquisition est de 25 ans.

(3) Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 5 ans.

## B. Titres de participations

Ce poste comprend les titres suivants :

Nom des entreprises	Siège	Fraction capital en %	Valeur des titres
TIL	Inde	16,00	28 538
LORD TS	Malaisie	42,50	30 243
LINO TS	Malaisie	13,00	12 534
SCI CONCIN	Espagne	33,00	147 234
GIE MANUTECH USD	France	33,00	270 000
TS NANCHANG	Chine	64,24	92 464
TS ROS BATAM	Indonésie	50,00	101 415
<b>Total</b>			<b>682 428</b>

### C. Evaluation des stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat connu a été retenu sauf écart significatif.

Les stocks des produits finis ont été évalués au coût de production.

	Brut	Provision	Net
Matières premières, approvisionnements	22 161 754	723 797	21 437 957
En-cours de production de biens	7 958 221		7 958 221
En-cours de production de services	3 187 031		3 187 031
Produits intermédiaires et finis	9 755 485	105 072	9 650 413
Marchandises	6 286 889	142 217	6 144 672
<b>Total</b>	<b>49 349 380</b>	<b>971 086</b>	<b>48 378 294</b>

### D. Etat des créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire (valeur des flux futurs estimés) est inférieure à la valeur comptable. Les créances douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation nominative totale ou partielle en cas de probabilité de recouvrement incertaine et d'antériorité significative.

A la clôture, les sociétés du groupe valorisent leurs créances en devises sur la base du taux de change de clôture.

	Brut	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Prêts	1 701 674	735 202	961 472	5 000
Autres immobilisations financières	11 341 408	322 849	1 304 555	9 714 004
Avances et acomptes versés sur commande	5 370 082	5 370 082		
Créances clients et acomptes rattachés	59 023 965	59 023 965		
Clients douteux ou litigieux	1 414 046		1 414 046	
Autres créances	14 475 569	14 475 569		
Charges constatées d'avances	2 150 851	2 150 851		
<b>Total</b>	<b>95 477 595</b>	<b>82 078 518</b>	<b>3 680 073</b>	<b>9 719 004</b>

## IV. Notes sur le bilan passif

Le poste « réserve groupe » représente l'intégralité des résultats acquis par les sociétés du groupe sous déduction des distributions depuis leur prise en compte.

### A. Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux propres
<b>Situation à la clôture N-2</b>	<b>8 800</b>	<b>0</b>	<b>151 577</b>	<b>24 594</b>	<b>-3 218</b>	<b>181 753</b>
Mouvements :						
Affectation des résultats			20 590	-20 590		0
Résultat de l'exercice				31 449		31 449
Autres mouvements			5			5
- Distribution				-4 004		-4 004
- Variation de change					-2 539	-2 539
<b>Situation à la clôture N-1</b>	<b>8 800</b>	<b>0</b>	<b>172 172</b>	<b>31 449</b>	<b>-5 757</b>	<b>206 664</b>
Mouvements :						
Affectation des résultats			26 345	-26 345		0
Résultat de l'exercice				31 858		31 858
Autres mouvements			329			329
- Distribution				-5 104		-5 104
- IFC (1)						0
- Variation de change					278	278
<b>Situation à la clôture N</b>	<b>8 800</b>	<b>0</b>	<b>198 846</b>	<b>31 858</b>	<b>-5 479</b>	<b>234 025</b>

## B. Variation des capitaux propres des minoritaires

	Dividendes distribués	Intérêts hors Groupe	Résultats hors Groupe	Ecart de conversion	TOTAL
<b>Situation à la clôture N-2</b>		8 566	1 861	-1 138	9 289
Mouvements :					
Affectation des résultats		1 861	-1 861		0
Résultat de l'exercice			1 683		1 683
Incidence des variations de périmètre					0
Incidence minoritaires débiteurs					0
Dividendes		-372			
Autres		-989			
Variation de change				-165	-165
<b>Situation à la clôture N-1</b>		9 066	1 683	-1 303	9 446
Mouvements :					
Affectation des résultats		1 683	-1 683		0
Résultat de l'exercice			1 897		1 897
Incidence des variations de périmètre					0
Incidence minoritaires débiteurs					0
Dividendes		-535			
Autres		-677			
Variation de change				647	647
<b>Situation à la clôture N</b>	0	9 537	1 897	-656	10 778

## C. Provision pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation actuelle juridique ou implicite vis-à-vis d'un tiers à la date de clôture de la période, et qu'une sortie de ressources est certaine ou probable à la date d'arrêtés des comptes, sans contrepartie équivalente et que les sorties futures de trésorerie peuvent être estimées de manière fiable.

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain et découlant de litiges commerciaux, prud'homaux ou d'autres risques.

De manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêtés des comptes par la direction, et après avis des conseils externes le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

	31/10/2018	Virement compte à compte	Variation de change	Variation périmètre	Dotations	Reprises	31/10/2019
Provisions pour risques (*)	2 440 176	95	2 984		-59 785	77 816	2 305 654
Provisions pour charges (*)	9 561 547	-262 239	3 915	19 591	1 917 499	630 021	10 610 292
Sous-Total	12 001 723	-262 144	6 899	19 591	1 857 714	707 837	12 915 946
Passif d'impôts différé	3 562 868	7 338 406	-57 801		5 161 334	714 969	812 706
Total	15 564 591	7 076 262	- 50 902	19 591	7 019 048	1 422 806	13 728 652
(*) Dont exploitation					1 917 499	630 021	
(*) Dont financier					-362 695	-95 183	
(*) Dont exceptionnel					302 910	172 999	

#### D. Echancier des dettes

	Montant brut	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	80 345 734	17 774 924	46 669 806	15 901 004
Concours bancaires courants	607 446	607 446		
Emprunts en crédit-bail				
Emprunts et dettes financières divers	2 105 076	2 105 076		
Avances et acomptes sur commande	470 249	470 249		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 377 111	21 377 111		
Dettes fiscales et sociales	15 620 629	15 620 629		
Dettes sur immobilisations	374 306	374 306		
Autres dettes	4 179 843	4 179 843		
Produit constaté d'avance	2 036 137	2 036 137		
Total	127 116 531	64 545 721	46 669 806	15 901 004

#### E. Subventions d'investissements

Les subventions d'investissements apparaissant au passif des comptes sociaux des sociétés consolidées sont virées en produits constatés d'avance, sans incidence sur la fiscalité différée.

#### F. Composition du capital social

Capital Social à l'ouverture	8 800 000
Variation du capital	
Capital Social à la clôture	8 800 000

## V. Notes sur le compte de résultat

### A. Ventilation du Chiffre d'affaires par zones géographiques

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Afrique			399 032	0,16
Amérique			51 339 520	20,97
Asie	2 754 705	1,14	46 204 301	18,87
Europe hors France			58 874 780	24,05
France	75 315 924	31,06	88 033 208	35,95
Allemagne	34 767 976	14,34		
Brésil	7 923 299	3,27		
Chine	31 212 309	12,87		
Europe Autres	21 874 368	9,02		
Inde	10 202 781	4,21		
Japon	8 262 044	3,41		
Mexique	7 332 465	3,02		
USA	42 839 835	17,67		
	242 485 706	100,00	244 850 841	100,00

De nouvelles zones géographiques ont été créées et la comparaison avec l'exercice précédent est donc difficile.

### B. Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Autres	6 109 741	2,52	10 164 291	4,15
Fabrication de bagues	40 616 716	16,75	45 198 355	18,46
Fabrication d'équipements	503 797	0,21	-59 077	-0,02
Sels	35 571 071	14,67	36 841 546	15,05
Traitement de surfaces	159 684 381	65,85	152 705 726	62,37
	242 485 706	100,00	244 850 841	100,00

### C. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Afrique			55 182	0,05
Amérique			25 663 484	24,18
Asie	352 410	0,30	17 507 893	16,50
Europe hors France			21 989 111	20,72
France	38 357 829	32,85	40 909 748	38,55
Allemagne	21 194 972	18,15		
Brésil	6 561 885	5,62		
Chine	12 702 998	10,88		
Europe Autres	5 799 127	4,97		
Inde	5 851 241	5,00		
Japon	3 264 095	2,79		
Mexique	5 694 113	4,88		
USA	16 999 007	14,56		
	116 777 677	100,00	106 125 418	100,00

### D. Ventilation du résultat par zone géographique

	31/10/2019	%	31/10/2018	%
Afrique			60 356	0,19
Amérique			2 288 225	7,28
Asie	451 680	1,42	4 746 428	15,09
Europe hors France			3 663 113	11,65
France	18 082 841	56,76	20 691 339	65,79
Allemagne	-1 939 074	-6,09		
Brésil	1 303 352	4,09		
Chine	9 268 725	29,09		
Europe Autres	2 163 246	6,79		
Inde	1 870 631	5,87		
Japon	-939 234	-2,95		
Mexique	483 493	1,52		
USA	1 112 184	3,49		
	31 857 844	100,00	31 449 461	100,00

### E. Ventilation des effectifs

Poste	31/10/2019	31/10/2018
Cadres	274	254
Agents de maîtrises	390	361
Employés	329	308
Ouvriers	1 394	1 314
Total	2 387	2 237

## F. Détail des produits et des charges financières

<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	31/10/2019	31/10/2018
Produits financiers de participations	18 820	24 216
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	40 226	42 558
Autres intérêts et produits assimilés	2 345 436	1 753 385
Reprise sur provision et transfert de charges	244 325	
Différences positives de change	4 401 293	5 203 874
Produits nets sur cessions de VMP	429 765	549 081
Ecart de conversion		
<b>Total</b>	<b>7 479 865</b>	<b>7 573 114</b>

<b>CHARGES FINANCIERES</b>	31/10/2019	31/10/2018
Dotations financières aux amortissements et provisions	33 692	668 395
Intérêts et charges assimilées	2 363 952	1 879 279
Différences négatives de change	2 707 210	4 936 894
Charges nettes sur cessions de VMP	593	151 739
Ecart de conversion	13	-7
<b>Total</b>	<b>5 105 460</b>	<b>7 636 300</b>

## G. Détail des produits et des charges exceptionnels

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	31/10/2019	31/10/2018
Produits s/ cessions d'immobilisations	1 926 911	1 596 691
Quote-part de subvention	602 375	878 843
Ecart d'acquisition		
Reprises sur provisions	632 007	126 934
Produits divers	1 804 043	852 413
<b>TOTAL</b>	<b>4 965 336</b>	<b>3 454 881</b>

<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	31/10/2019	31/10/2018
Cession d'immobilisation	4 090 731	1 718 303
Ecart d'acquisition		
Malis sur cession d'action		
Dotations aux provisions	560 160	2 017 801
Charges diverses	1 991 891	2 205 063
<b>TOTAL</b>	<b>6 642 782</b>	<b>5 941 167</b>

Part du résultat exceptionnel concernant les minoritaires : - 25 295 €

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

Ventilation	31/10/2019	31/10/2018
Impôts exigible	8 433 282	10 874 105
Impôts différés	753 320	-316 178
Total	9 186 602	10 557 927

## I. Rapprochement entre charge d'impôt théorique et effective

Montant de la différence	31/10/2019
Résultat avant impôts	42 797 614
Taux normal d'impôt	33,33%
Impôt théorique (A)	14 264 445
Impôt réel (B)	9 186 602
<b>Différence à justifier (A – B)</b>	<b>5 077 843</b>

Eléments de rapprochement (en K€)	31/10/2019
Amortissement des écarts d'acquisition	-808 785
Effets des différences de taux d'imposition	-149 018
Effets de la variation du taux (report variable)	-102 922
Résultats taxés aux taux réduits	-41 689
Déficits de l'exercice non activés	-1 070 296
Dif. Permanentes résultat comptable / imposable	6 245 919
Imposition forfaitaire annuelle et impact intégration fiscale	-1 272 233
Crédits d'impôts (Crédit d'impôt recherche essentiellement)	2 261 928
Autres	14 939
<b>Montant rapproché</b>	<b>5 077 843</b>

## VI. Engagements hors bilan

### A. Engagements financiers

Dettes garanties par des sûretés réelles :

La majorité des emprunts auprès des établissements de crédits sont garantis par des sûretés réelles directement attachées à l'objet du financement (Hypothèque ou Nantissement).

### B. Engagements de retraite et fin de carrière

- Engagements de retraite : les seules sociétés significatives soumises à des engagements de retraite sont Durferrit et Durferrit Deutschland. L'intégralité des engagements au 31/10/2019 a fait l'objet d'une provision pour un montant de 8 826 K€.
- Engagements de fin de carrière : les engagements des sociétés françaises du groupe sont externalisés auprès d'une compagnie d'assurance et sont couverts à hauteur de 2 541 K€ pour un engagement total de 3 165 K€ (charges sociales comprises) au 31/10/2019.

Les principales hypothèses utilisées dans le calcul sont :

- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans
- Profil de carrière : 2% (public)
- Turn over faible
- Taux d'actualisation : 0.56%
- Taux de charges sociales de 45% pour les non cadres et 48% pour les cadres