

RCS : CAEN Code greffe : 1402
----------------------------------

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1998 B 00529 Numéro SIREN : 421 197 484 Nom ou dénomination : NASS EXPANSION
--

Ce dépôt a été enregistré le 05/12/2018 sous le numéro de dépôt 7874

## Greffe du tribunal de commerce de CAEN



### Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 05/12/2018

Numéro de dépôt : 2018/7874

Déposant :

Nom/dénomination : NASS EXPANSION

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 421 197 484

N° gestion : 1998 B 00529



# NASS EXPANSION

12 rue Martin Luther King  
14280 SAINT CONTEST  
N° Siret 42119748400049



## COMPTES ANNUELS Au 31/12/2017

# Bilan Actif

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	83 259	37 581	45 678	50 535
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>83 259</b>	<b>37 581</b>	<b>45 678</b>	<b>50 535</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	5 990 979	98 355	5 892 625	6 009 954
Créances rattachées à des participations	12 093 357		12 093 357	8 965 861
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	47 500		47 500	47 500
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>18 131 836</b>	<b>98 355</b>	<b>18 033 481</b>	<b>15 023 315</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>18 215 095</b>	<b>135 936</b>	<b>18 079 159</b>	<b>15 073 850</b>

STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	880		880	224
Créances clients et comptes rattachés	455 682		455 682	408 028
Autres créances	328 176		328 176	348 797
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>784 738</b>		<b>784 738</b>	<b>757 050</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	46 291		46 291	359 373
Charges constatées d'avance	2 977		2 977	4 898
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>49 268</b>		<b>49 268</b>	<b>364 271</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>834 006</b>		<b>834 006</b>	<b>1 121 321</b>

Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>19 049 101</b>	<b>135 936</b>	<b>18 913 165</b>	<b>16 195 171</b>
----------------------	-------------------	----------------	-------------------	-------------------



*Signature*

# Bilan Passif

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 1 105 400	1 105 400	1 105 400
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	717 068	717 068
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	110 540	110 540
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 026 370	3 026 370
Report à nouveau	4 428 729	3 000 024
<b>Résultat de l'Exercice</b>	913 380	1 428 705
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>10 301 486</b>	<b>9 388 107</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	33 035	30 315
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 334 521</b>	<b>9 418 422</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	799	1 822
Emprunts et dettes financières divers	7 609 804	5 996 843
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>7 610 604</b>	<b>5 998 665</b>
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	587 943	393 360
Dettes fiscales et sociales	237 613	235 240
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	142 484	149 484
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>968 040</b>	<b>778 084</b>
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
<b>DETTES</b>	<b>8 578 643</b>	<b>6 776 749</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>18 913 165</b>	<b>16 195 171</b>



*Signature*

# Compte de Résultat (Première Partie)

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	482 539		482 539	1 635 251
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>482 539</b>		<b>482 539</b>	<b>1 635 251</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			801	740
Autres produits			5	3
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>483 345</b>	<b>1 635 994</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			306 422	958 387
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>306 422</b>	<b>958 387</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			1 639	11 252
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			88 936	370 469
Charges sociales			64 238	204 264
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>153 174</b>	<b>574 733</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			5 455	21 745
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>5 455</b>	<b>21 745</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			0	8
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>466 690</b>	<b>1 566 127</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>16 655</b>	<b>69 867</b>



*Handwritten signature*

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>16 655</b>	<b>69 867</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	722 844	1 253 440
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	42	3 802
Reprises sur provisions et transferts de charges	4 660	
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>727 546</b>	<b>1 257 242</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	20 632	139 858
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>20 632</b>	<b>139 858</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>706 914</b>	<b>1 117 384</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>723 570</b>	<b>1 187 251</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	169 000	227 500
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	<b>169 000</b>	<b>227 500</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	206	740
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	169 000	227 500
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 720	11 572
	<b>171 926</b>	<b>239 812</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(2 926)</b>	<b>(12 312)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(192 736)	(253 766)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>1 379 892</b>	<b>3 120 736</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>466 512</b>	<b>1 692 031</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>913 380</b>	<b>1 428 705</b>



*Signature*

**ANNEXE**

(Article R. 123-195 à R. 123-198 du Code de Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le **31/12/2017** dont le total du bilan avant répartition est de **18 913 164,77** euro, présenté sous forme de liste, et dégageant un bénéfice de : **913 379,53** euros.

L'exercice a une durée de 3 mois, recouvrant la période du 01/10/2017 au 31/12/2017.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

**Faits caractéristiques**

Néant.

**Évènements significatifs postérieurs à la clôture**

Néant.

**Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 Novembre 2016.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Les titres détenus par l'entreprise ont été comptabilisés sur la base du coût d'acquisition. A l'inventaire, si leur valeur d'évaluation retenue est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est enregistrée.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

**Amortissements**

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

Page 6



**Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

**Créances**

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

**Rémunérations des commissaires aux comptes**

Le montant total des honoraires facturés par le commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 17 960 € hors taxe.

**Crédit d'impôt compétitivité et emploi**

La société bénéficie d'un crédit d'impôt compétitivité emploi calculé sur les rémunérations annuelles inférieures à 2,5 fois le SMIC au taux de 7% pour 2017.

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel (charges sociales).

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2017, le Crédit d'impôt compétitivité emploi de l'année 2017 imputable s'élève à 3 010 €.

Ce CICE a permis à la société de financer ses investissements, la formation et la rémunération des salariés.

**Produits financiers**

Les produits financiers proviennent essentiellement des revenus des placements et des intérêts rémunérant les avances en compte courant consenties aux filiales de la société.

Ils s'élèvent à 727 546,23 € et correspondent aux :

- Dividendes perçus des filiales : 694 200 €
- Intérêts de comptes courants rémunérant les avances en comptes courants consenties aux filiales : 28 643,70 €
- Autres produits financiers : 42,18 €

**Charges financières**

Les charges financières s'élèvent à 20 632 € et correspondent essentiellement à :

- des intérêts de comptes courants groupes pour 20 623,94 €
- des Autres charges financières : 8,06 €

**Produits exceptionnels**

Les produits exceptionnels tiennent compte non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel en égard à leurs montants.

Les produits exceptionnels s'élèvent, au 31 décembre 2017 à 169 000 € et correspondent à :

- Produit de cession d'éléments d'actifs financiers : 169 000 €

### Charges exceptionnelles

Les charges exceptionnelles s'élèvent, au 31 décembre 2017 à 171926,13 € et correspondent à :

- VNC éléments d'actifs cédés (cession de titres de participation) : 169 000 €
- Autres charges exceptionnelles sur opération de gestion : 206,20 €
- Dotation sur amortissements dérogatoire : 2719,93 €

### Indemnités de départ à la retraite

La méthode retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédit projetées (ou méthode du prorata des droits au terme).

Cette méthode est définie par la norme comptable IAS 19 révisée (norme européenne) et par la norme FAS87 (norme US GAAP). Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC.

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de dette actuarielle.

Cette méthode consiste à :

- Évaluer les flux futurs probables en se basant sur les hypothèses d'évolution des rémunérations, les droits exigibles au moment du départ à la retraite et les probabilités de présence dans l'entreprise;
- Actualiser ces flux à la date d'évaluation afin d'obtenir la valeur actuelle probable des flux futurs (VAP).
- Proratiser la valeur actuelle probable des flux futurs afin d'obtenir la dette actuarielle (Valeur actualisée de l'obligation).

Le calcul est effectué salarié par salarié. L'engagement total de l'entreprise correspond à la somme des engagements individuels.

#### Variables Économiques

Les paramètres financiers retenus sont les suivants :

- Taux d'actualisation : 1%
- CADRES : Profil 1%
- Taux de charges : Cadres 45%
- Taux de rotation moyen : 5,00 %
- Table de mortalité : INSEE 2011
- Départ volontaire (Départ à l'initiative du salarié) : 100 %
- Age de départ volontaire CADRES ET NON CADRES : 65 ans (départ taux plein).

Depuis le 1er janvier 2008, l'employeur est redevable d'une contribution sur les indemnités de mise à la retraite versées aux salariés à compter du 1er janvier 2009. Les taux de contribution pris en compte sont les suivants :

- CADRES : 50%

Compte tenu des données de l'entreprise, des hypothèses actuarielles retenues, soit principalement un taux d'actualisation brut de 1 %, le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière évalué au 31/12/2017 s'élève à 9539 euros.

### Éléments concernant les entreprises liées et les participations

En complément du tableau relatif aux éléments concernant les entreprises liées et les participations, présentées ci-après, il est précisé que les transactions conclues entre parties liées ont été faites à des conditions normales de marché.

## Listes des filiales et participations :

TITRES DETENUS	MONTANT A L'ACTIF	% DE DETENTION	CAPITAL	FILIALE	
				CAPITAUX PROPRES	RESULTAT
RESIDENCE BURGOD	495 000,00	99%	1 000,00	- 84 829,00	- 292 670,00
DRAKKAR	500,00	100%	10 000,00	- 104 570,08	4 961,69
FILEA 1	10 000,00	100%	10 000,00	1 058,00	- 110 646,00
FILEA 2	1 000,00	100%	1 000,00	102,00	- 63 175,00
FILEA 3	1 000,00	100%	1 000,00	- 36 010,00	- 40 702,00
LE JARDIN D HUGO	1,00	0,10%	1 000,00	- 327 844,00	- 51 355,00
JPEE ECO EPARGNANTS	1 000,00	100%	1 000,00		
JPEE MAINTENANCE	100 000,00	100%	10 000,00	103 245,00	110 564,00
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	2 992 000,00	100%	2 245 000,00	1 462 273,00	1 066 314,00
JP France RESIDENCES	51 000,00	51%	100 000,00	- 15 977,00	- 399 830,00
JP HOLDING	103 015,20	55%	500 000,00	- 410 955,00	89 782,00
LE CŒUR DU MESNIL	1,00	0,10	1 000,00	- 11 182,00	- 14 041,00
PANAME	500,00	1%	10 000,00	- 192 868,62	42 775,03
PASEO	990,00	99%	1 000,00	12 792,00	- 4 674,00
PELEIA 05	27 000,00	0,87%	3 107 000,00	- 17 806,00	- 10 680,00
PELEIA 06	27 000,00	0,87%	3 113 000,00	- 3 025,00	- 9 782,00
PELEIA 07	27 000,00	0,86%	3 122 000,00	- 22 105,00	- 9 273,00
PELEIA 08	27 000,00	0,88%	3 066 000,00	- 3 824,00	- 3 677,00
PELEIA 09	27 000,00	0,86%	3 123 000,00	- 18 491,00	- 11 427,00
PELEIA 10	27 000,00	0,85%	3 167 000,00	- 21 308,00	- 11 390,00
PELEIA 11	27 000,00	0,89%	3 017 000,00	- 36 325,00	- 14 131,00
PELEIA 12	41 000,00	1,32%	3 107 000,00	- 55 416,00	- 20 650,00
PELEIA 13	27 000,00	0,99%	2 729 000,00	17 554,00	39 416,00
PELEIA 14	27 000,00	1,01%	2 680 000,00	22 953,00	38 042,00
PELEIA 15	27 000,00	0,97%	2 794 000,00	20 994,00	41 231,00
PELEIA 16	280 000,00	8,04%	2 862 000,00	21 232,00	40 986,00
PELEIA 17	27 000,00	0,98	2 763 000,00	22 047,00	38 779,00
PELEIA 32	10 000,00	100%	10 000,00	- 536 121,00	- 88 302,00
BRINAY ENERGIE	1 000,00	100%	1 000,00	- 13 306,00	- 1 422,00
PELEIA 34	1 000,00	100%	1 000,00	- 4 562,00	- 2 370,00
PHILAE	739 958,00	100%	100 000,00	10 005,00	242 734,00
RESIDENCE POITOU	693 000,00	99%	100,00	- 4 549,00	- 88 461,00
RESIDENCES DU CLOCHER	100,00	10%	1 000,00	- 75 016,00	- 18 981,00
SOLEIA 04	9 900,00	1,10%	901 000,00	- 131 174,00	136 590,00
SOLEIA 06	8 415,00	3,07%	274 550,00	- 8 584,00	9 736,00
SOLEIA 07	40 400,00	93,74%	43 100,00	- 34 246,00	- 20 484,00
SOLEIA 08	8 910,00	2,08%	428 400,00	19 085,14	2 110,85
SOLEIA 10	9 900,00	0,62%	1 608 000,00	11 387,00	10 112,00
SOLEIA 11	8 415,00	3,47%	242 250,00	- 13 282,00	9 551,00
SOLEIA RE1	7 920,00	0,98%	808 000,00	6 592,00	48 245,00
SOLEIA 18	9 405,00	1,55%	608 380,00	37 700,65	6 377,64
SOLEIA 20	400,00	0,54%	73 500,00	1 651,00	20 395,00

**Engagements hors bilan**

Engagements reçus :

Néant

Engagements donnés :

***Cautionnement et garantie donnés par NASS EXPANSION dans le cadre d'un emprunt bancaire :***

- **2 BWATT**
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 967 865 €
- **BOUBA WATT**
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 595 000 €
  - o Montant garanti : 46 578 €
- **BRUXLEMPONT**
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 3 024 059 €
- **HB WATT**
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 291 915 €
  - o Montant garanti : 291 000 €
- **SOLEIA K6**
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 1 697 549 €
  - o Montant garanti : 157 000 €
- **BOISSY ENERGIE 1**
  - o Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 8 015 467 €
- **BOISSY ENERGIE 2**
  - o Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 8 021 355 €
- **FILEA 1**
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 2 897 988 €
  - o Montant garanti : 2 000 000 €
- **NEWSOLAR**
  - o Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 4 086 066 €
- **RAFETTE**
  - o Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 1 834 428 €
- **BRAIZE**
  - o Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 13 672 377 €

*Titres détenus par NASS EXPANSION faisant l'objet d'un nantissement dans le cadre d'un emprunt bancaire :*

La société Nass Expansion détient des participations dans des sociétés ayant souscrit des emprunts bancaires. Les titres détenus par Nass Expansion sur ces sociétés sont nantis en garantie du prêt de la manière suivante :

- **FILEA 1**
  - pourcentage de participation détenu par NASS EXPANSION : 100% pour une valeur au bilan de 10 000 €.
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 2 897 988 €
- **FILEA 2**
  - pourcentage de participation détenu par NASS EXPANSION : 100% pour une valeur au bilan de 1 000 €.
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 7 684 219 €
- **PELEIA 32**
  - pourcentage de participation détenu par NASS EXPANSION : 100% pour une valeur au bilan de 10 000 €.
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 27 701 870 €

# Composition du Capital Social

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	5527	200
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	5527	200



RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel	9 082		
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	73 579		598
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>82 661</b>		<b>598</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	15 078 831		5 701 467
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	47 500		
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>15 126 331</b>		<b>5 701 467</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>15 208 992</b>		<b>5 702 065</b>

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légal
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels			9 082	
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.			74 177	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			<b>83 259</b>	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations mises en équivalence				
Autres participations	2 526 962	169 000	18 084 336	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières			47 500	
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>2 526 962</b>	<b>169 000</b>	<b>18 131 836</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>2 526 962</b>	<b>169 000</b>	<b>18 215 095</b>	

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'étab. et de développement. Autres immobilisations incorporelles <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales Installations techn. et outillage industriel Inst. générales, agencements et divers Matériel de transport Mat. de bureau, informatique et mobil. Emballages récupérables et divers <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>				
	1 724	378		2 102
	30 402	5 077		35 479
	<b>32 126</b>	<b>5 455</b>		<b>37 581</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>32 126</b>	<b>5 455</b>		<b>37 581</b>
----------------------	---------------	--------------	--	---------------

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement Autres immobilisations incorporelles <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales Installations techniques et outillage industriel Installations générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique et mobilier Emballages récupérables et divers <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			
Frais d'acquisition de titres de participations	2 720		

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>2 720</b>		
----------------------	--------------	--	--



# État des Échéances des Créances et Dettes

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Créances rattachées à des participations	12 093 357		12 093 357
Prêts			
Autres immobilisations financières	47 500		47 500
<b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>	<b>12 140 857</b>		<b>12 140 857</b>
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	455 682	455 682	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	615	615	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 887	4 887	
État - Impôts sur les bénéfices	31 229	31 229	
État - Taxe sur la valeur ajoutée	97 749	97 749	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	190 569	190 569	
Débiteurs divers	3 127	3 127	
<b>TOTAL de l'actif circulant :</b>	<b>783 858</b>	<b>783 858</b>	
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	2 977	2 977	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>12 927 691</b>	<b>786 835</b>	<b>12 140 857</b>

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	799	799		
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	7 609 804		7 609 804	
Fournisseurs et comptes rattachés	587 943	587 943		
Personnel et comptes rattachés	68 226	68 226		
Sécurité sociale et autres organismes	85 095	85 095		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	76 441	76 441		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	7 851	7 851		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	142 484	142 484		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>8 578 643</b>	<b>968 839</b>	<b>7 609 804</b>	



*Signature*

(Articles R123-196 à R123-198 du Code de commerce)

**Éléments concernant les entreprises liées et les participations**

POSTES	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec laquelle la société a un lien de participation
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
Participations	5 990 979	
Créances rattachées à des participations	12 093 357	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
<b>TOTAL des immobilisations</b>	<b>18 084 336</b>	
Avances, acomptes versés sur commandes		
CRÉANCES		
Créances clients et comptes rattachés	455 382	
Autres créances	190 917	
Capital souscrit et appelé, non versé		
<b>TOTAL des créances</b>	<b>646 299</b>	
DISPONIBILITÉS		
<b>TOTAL des disponibilités</b>		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	7 609 804	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	494 969	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>TOTAL des dettes</b>	<b>8 104 773</b>	
CHIFFRE D'AFFAIRES		

## Effectif Moyen

NASS EXPANSION

Parution du 01/12/17 au 31/12/17

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	5	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	5	



# Provisions Inscrites au Bilan

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	30 315	2 720		33 035
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>30 315</b>	<b>2 720</b>		<b>33 035</b>

Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>				

Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	103 015		4 660	98 355
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>	<b>103 015</b>		<b>4 660</b>	<b>98 355</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>133 330</b>	<b>2 720</b>	<b>4 660</b>	<b>131 390</b>
----------------------	----------------	--------------	--------------	----------------



*Signature*

# Produits à Recevoir

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2017

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
<b>Immobilisations financières</b> Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières  <b>Créances</b> Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances  <b>Valeurs Mobilières de Placement</b>  <b>Disponibilités</b>	115 770
<b>TOTAL</b>	<b>115 770</b>



## Charges à Payer

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	93 924
Dettes fiscales et sociales	94 468
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	799
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>189 190</b>



# Charges et Produits Constatés d'Avance

NASS EXPANSION

Période du 01/12/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	2 977	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	2 977	



## Index

Bilan Actif.....	2
Bilan Passif.....	3
Compte de résultat premiere partie.....	4
Compte de résultat seconde partie.....	5
Annexe Etats Financiers NE au 31 12 2017.....	6
Composition du capital social.....	12
Immobilisations.....	13
Amortissements.....	14
Etat des échéances des créances et des dettes.....	15
Entreprises liées.....	16
effectif moyen.....	17
Provisions inscrites au bilan.....	18
Produits à recevoir.....	19
Charges à payer.....	20
Charges et produits constatés d'avance.....	21



**SAS NASS EXPANSION  
12, RUE MARTIN LUTHER KING  
14250 SAINT CONTEST**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice de 3 mois clos le 31 décembre 2017

**GREFFE**

**FIDORG AUDIT**

**COMMISSARIAT AUX COMPTES – AUDIT**

**LE TRIFIDE - 18 rue Claude Bloch - 14050 Caen Cedex 4 - Téléphone : 02.31.46.23.23  
62 rue de la Chaussée d'Antin - 75009 Paris - Téléphone : 01.40.16.79.80**

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**  
**Exercice de 3 mois clos le 31 décembre 2017**

A l'Assemblée générale de la société NASS EXPANSION,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NASS EXPANSION relatifs à l'exercice de 3 mois clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

*Référentiel d'audit*

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

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

*Indépendance*

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

**Justification des appréciations**

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

Nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, en particulier les actifs de la société NASS EXPANSION qui sont constitués de titres de participations et de créances rattachées aux participations. Nos travaux ont consisté à apprécier les éléments pris en considération pour les estimations des valeurs d'inventaire. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

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

### Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Associés

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

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

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, 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 annuels ont été arrêtés par le Président.

### Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à Caen,

Le Commissaire aux Comptes

**FIDORG AUDIT SAS**

Représentée par **Manuel LE ROUX**



Signature numérique de M MANUEL LE  
ROUX  
Date : 2018.07.19 09:21:04 +0200

**Annexe au rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes**

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

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

# Bilan Actif

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	83 259	37 581	45 678	50 535
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>83 259</b>	<b>37 581</b>	<b>45 678</b>	<b>50 535</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	5 990 979	98 355	5 892 625	6 009 954
Créances rattachées à des participations	12 093 357		12 093 357	8 965 861
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	47 500		47 500	47 500
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>18 131 836</b>	<b>98 355</b>	<b>18 033 481</b>	<b>15 023 315</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>18 215 095</b>	<b>135 936</b>	<b>18 079 159</b>	<b>15 073 850</b>

STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	880		880	224
Créances clients et comptes rattachés	455 682		455 682	408 028
Autres créances	328 176		328 176	348 797
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>784 738</b>		<b>784 738</b>	<b>757 050</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	46 291		46 291	359 373
Charges constatées d'avance	2 977		2 977	4 898
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>49 268</b>		<b>49 268</b>	<b>364 271</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>834 006</b>		<b>834 006</b>	<b>1 121 321</b>

Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>19 049 101</b>	<b>135 936</b>	<b>18 913 165</b>	<b>16 195 171</b>
----------------------	-------------------	----------------	-------------------	-------------------

Certifié Conforme à l'original

Page 2



# Bilan Passif

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 1 105 400	1 105 400	1 105 400
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	717 068	717 068
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	110 540	110 540
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 026 370	3 026 370
Report à nouveau	4 428 729	3 000 024
<b>Résultat de l'Exercice</b>	913 380	1 428 705
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>10 301 486</b>	<b>9 388 107</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	33 035	30 315
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 334 521</b>	<b>9 418 422</b>
<b>Autres Fonds Propres</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	799	1 822
Emprunts et dettes financières divers	7 609 804	5 996 843
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>7 610 604</b>	<b>5 998 665</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b>		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	587 943	393 360
Dettes fiscales et sociales	237 613	235 240
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	142 484	149 484
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>968 040</b>	<b>778 084</b>
<b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>		
<b>DETTES</b>	<b>8 578 643</b>	<b>6 776 749</b>
<b>Ecarts de conversion passif</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>18 913 165</b>	<b>16 195 171</b>

Certifié Conforme à l'original Page 3



*Signature*

# Compte de Résultat (Première Partie)

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	482 539		482 539	1 635 251
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>482 539</b>		<b>482 539</b>	<b>1 635 251</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			801	740
Autres produits			5	3
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>483 345</b>	<b>1 635 994</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			306 422	958 387
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>306 422</b>	<b>958 387</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			1 639	11 252
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			88 936	370 469
Charges sociales			64 238	204 264
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>153 174</b>	<b>574 733</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			5 455	21 745
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>5 455</b>	<b>21 745</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			0	8
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>466 690</b>	<b>1 566 127</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>16 655</b>	<b>69 867</b>

Certifié Conforme à l'original

Page 4



*Signature*

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 30/09/2017
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>16 655</b>	<b>69 867</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	722 844	1 253 440
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	42	3 802
Reprises sur provisions et transferts de charges	4 660	
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>727 546</b>	<b>1 257 242</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	20 632	139 858
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>20 632</b>	<b>139 858</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>706 914</b>	<b>1 117 384</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>723 570</b>	<b>1 187 251</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	169 000	227 500
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	<b>169 000</b>	<b>227 500</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	206	740
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	169 000	227 500
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 720	11 572
	<b>171 926</b>	<b>239 812</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(2 926)</b>	<b>(12 312)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(192 736)	(253 766)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>1 379 892</b>	<b>3 120 736</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>466 512</b>	<b>1 692 031</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>913 380</b>	<b>1 428 705</b>

Certifié Conforme à l'original Page 5



*Handwritten signature*



**ANNEXE**

(Article R. 123-195 à R. 123-198 du Code de Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le **31/12/2017** dont le total du bilan avant répartition est de **18 913 164,77** euro, présenté sous forme de liste, et dégageant un bénéfice de : **913 379,53** euros.

L'exercice a une durée de 3 mois, recouvrant la période du 01/10/2017 au 31/12/2017.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

**Faits caractéristiques**

Néant.

**Évènements significatifs postérieurs à la clôture**

Néant.

**Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 Novembre 2016.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Les titres détenus par l'entreprise ont été comptabilisés sur la base du coût d'acquisition. A l'inventaire, si leur valeur d'évaluation retenue est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est enregistrée.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

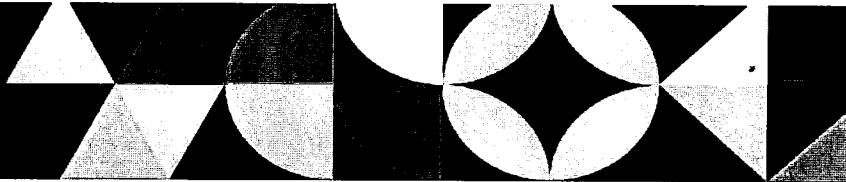
**Amortissements**

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

Page 6

*Certifié Conforme à l'original*

**Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

**Créances**

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

**Rémunérations des commissaires aux comptes**

Le montant total des honoraires facturés par le commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 17 960 € hors taxe.

**Crédit d'impôt compétitivité et emploi**

La société bénéficie d'un crédit d'impôt compétitivité emploi calculé sur les rémunérations annuelles inférieures à 2,5 fois le SMIC au taux de 7% pour 2017.

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel (charges sociales).

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2017, le Crédit d'impôt compétitivité emploi de l'année 2017 imputable s'élève à 3 010 €.

Ce CICE a permis à la société de financer ses investissements, la formation et la rémunération des salariés.

**Produits financiers**

Les produits financiers proviennent essentiellement des revenus des placements et des intérêts rémunérant les avances en compte courant consenties aux filiales de la société.

Ils s'élèvent à 727 546,23 € et correspondent aux :

- Dividendes perçus des filiales : 694 200 €
- Intérêts de comptes courants rémunérant les avances en comptes courants consenties aux filiales : 28 643,70 €
- Autres produits financiers : 42,18 €

**Charges financières**

Les charges financières s'élèvent à 20 632 € et correspondent essentiellement à :

- des intérêts de comptes courants groupes pour 20 623,94 €
- des Autres charges financières : 8,06 €

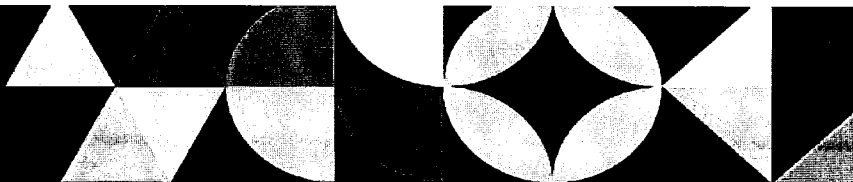
**Produits exceptionnels**

Les produits exceptionnels tiennent compte non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel en égard à leurs montants.

Les produits exceptionnels s'élèvent, au 31 décembre 2017 à 169 000 € et correspondent à :

- Produit de cession d'éléments d'actifs financiers : 169 000 €





### Charges exceptionnelles

Les charges exceptionnelles s'élèvent, au 31 décembre 2017 à 171926,13 € et correspondent à :

- VNC éléments d'actifs cédés (cession de titres de participation) : 169 000 €
- Autres charges exceptionnelles sur opération de gestion : 206,20 €
- Dotation sur amortissements dérogatoire : 2719,93 €

### Indemnités de départ à la retraite

La méthode retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédit projetées (ou méthode du prorata des droits au terme).

Cette méthode est définie par la norme comptable IAS 19 révisée (norme européenne) et par la norme FAS87 (norme US GAAP). Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC.

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de dette actuarielle.

Cette méthode consiste à :

- Évaluer les flux futurs probables en se basant sur les hypothèses d'évolution des rémunérations, les droits exigibles au moment du départ à la retraite et les probabilités de présence dans l'entreprise;
- Actualiser ces flux à la date d'évaluation afin d'obtenir la valeur actuelle probable des flux futurs (VAP).
- Proratiser la valeur actuelle probable des flux futurs afin d'obtenir la dette actuarielle (Valeur actualisée de l'obligation).

Le calcul est effectué salarié par salarié. L'engagement total de l'entreprise correspond à la somme des engagements individuels.

#### Variables Économiques

Les paramètres financiers retenus sont les suivants :

- Taux d'actualisation : 1%
- CADRES : Profil 1%
- Taux de charges : Cadres 45%
- Taux de rotation moyen : 5,00 %
- Table de mortalité : INSEE 2011
- Départ volontaire (Départ à l'initiative du salarié) : 100 %
- Age de départ volontaire CADRES ET NON CADRES : 65 ans (départ taux plein).

Depuis le 1er janvier 2008, l'employeur est redevable d'une contribution sur les indemnités de mise à la retraite versées aux salariés à compter du 1er janvier 2009. Les taux de contribution pris en compte sont les suivants :

- CADRES : 50%

Compte tenu des données de l'entreprise, des hypothèses actuarielles retenues, soit principalement un taux d'actualisation brut de 1 %, le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière évalué au 31/12/2017 s'élève à 9539 euros.

### Eléments concernant les entreprises liées et les participations

En complément du tableau relatif aux éléments concernant les entreprises liées et les participations, présentées ci-après, il est précisé que les transactions conclues entre parties liées ont été faites à des conditions normales de marché.



Listes des filiales et participations :

TITRES DETENUS	MONTANT A L'ACTIF	% DE DETENTION	FILIALE		
			CAPITAL	CAPITAUX PROPRES	RESULTAT
RESIDENCE BURGOD	495 000,00	99%	1 000,00	- 84 829,00	- 292 670,00
DRAKKAR	500,00	100%	10 000,00	- 104 570,08	4 961,69
FILEA 1	10 000,00	100%	10 000,00	1 058,00	- 110 646,00
FILEA 2	1 000,00	100%	1 000,00	102,00	- 63 175,00
FILEA 3	1 000,00	100%	1 000,00	- 36 010,00	- 40 702,00
LE JARDIN D HUGO	1,00	0,10%	1 000,00	- 327 844,00	- 51 355,00
JPEE ECO EPARGNANTS	1 000,00	100%	1 000,00		
JPEE MAINTENANCE	100 000,00	100%	10 000,00	103 245,00	110 564,00
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	2 992 000,00	100%	2 245 000,00	1 462 273,00	1 066 314,00
JP France RESIDENCES	51 000,00	51%	100 000,00	- 15 977,00	- 399 830,00
JP HOLDING	103 015,20	55%	500 000,00	- 410 955,00	89 782,00
LE CŒUR DU MESNIL	1,00	0,10	1 000,00	- 11 182,00	- 14 041,00
PANAME	500,00	1%	10 000,00	- 192 868,62	42 775,03
PASEO	990,00	99%	1 000,00	12 792,00	- 4 674,00
PELEIA 05	27 000,00	0,87%	3 107 000,00	- 17 806,00	- 10 680,00
PELEIA 06	27 000,00	0,87%	3 113 000,00	- 3 025,00	- 9 782,00
PELEIA 07	27 000,00	0,86%	3 122 000,00	- 22 105,00	- 9 273,00
PELEIA 08	27 000,00	0,88%	3 066 000,00	- 3 824,00	- 3 677,00
PELEIA 09	27 000,00	0,86%	3 123 000,00	- 18 491,00	- 11 427,00
PELEIA 10	27 000,00	0,85%	3 167 000,00	- 21 308,00	- 11 390,00
PELEIA 11	27 000,00	0,89%	3 017 000,00	- 36 325,00	- 14 131,00
PELEIA 12	41 000,00	1,32%	3 107 000,00	- 55 416,00	- 20 650,00
PELEIA 13	27 000,00	0,99%	2 729 000,00	17 554,00	39 416,00
PELEIA 14	27 000,00	1,01%	2 680 000,00	22 953,00	38 042,00
PELEIA 15	27 000,00	0,97%	2 794 000,00	20 994,00	41 231,00
PELEIA 16	280 000,00	8,04%	2 862 000,00	21 232,00	40 986,00
PELEIA 17	27 000,00	0,98	2 763 000,00	22 047,00	38 779,00
PELEIA 32	10 000,00	100%	10 000,00	- 536 121,00	- 88 302,00
BRINAY ENERGIE	1 000,00	100%	1 000,00	- 13 306,00	- 1 422,00
PELEIA 34	1 000,00	100%	1 000,00	- 4 562,00	- 2 370,00
PHILAE	739 958,00	100%	100 000,00	10 005,00	242 734,00
RESIDENCE POITOU	693 000,00	99%	100,00	- 4 549,00	- 88 461,00
RESIDENCES DU CLOCHER	100,00	10%	1 000,00	- 75 016,00	- 18 981,00
SOLEIA 04	9 900,00	1,10%	901 000,00	- 131 174,00	136 590,00
SOLEIA 06	8 415,00	3,07%	274 550,00	- 8 584,00	9 736,00
SOLEIA 07	40 400,00	93,74%	43 100,00	- 34 246,00	- 20 484,00
SOLEIA 08	8 910,00	2,08%	428 400,00	19 085,14	2 110,85
SOLEIA 10	9 900,00	0,62%	1 608 000,00	11 387,00	10 112,00
SOLEIA 11	8 415,00	3,47%	242 250,00	- 13 282,00	9 551,00
SOLEIA RE1	7 920,00	0,98%	808 000,00	6 592,00	48 245,00
SOLEIA 18	9 405,00	1,55%	608 380,00	37 700,65	6 377,64
SOLEIA 20	400,00	0,54%	73 500,00	1 651,00	20 395,00



**Engagements hors bilan**

Engagements reçus :

Néant

Engagements donnés :

***Cautionnement et garantie donnés par NASS EXPANSION dans le cadre d'un emprunt bancaire :***

- **2 BWATT**
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 967 865 €
- **BOUBA WATT**
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 595 000 €
  - Montant garanti : 46 578 €
- **BRUXLEMPONT**
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 3 024 059 €
- **HB WATT**
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 291 915 €
  - Montant garanti : 291 000 €
- **SOLEIA K6**
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 1 697 549 €
  - Montant garanti : 157 000 €
- **BOISSY ENERGIE 1**
  - Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 8 015 467 €
- **BOISSY ENERGIE 2**
  - Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 8 021 355 €
- **FILEA 1**
  - Capital restant dû au 31/12/2017 : 2 897 988 €
  - Montant garanti : 2 000 000 €
- **NEWSOLAR**
  - Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 4 086 066 €
- **RAFETTE**
  - Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 1 834 428 €
- **BRAIZE**
  - Capital en cours de déblocage, débloqué au 31/12/2017 : 13 672 377 €

*Titres détenus par NASS EXPANSION faisant l'objet d'un nantissement dans le cadre d'un emprunt bancaire :*

La société Nass Expansion détient des participations dans des sociétés ayant souscrit des emprunts bancaires. Les titres détenus par Nass Expansion sur ces sociétés sont nantis en garantie du prêt de la manière suivante :

- **FILEA 1**
  - o pourcentage de participation détenu par NASS EXPANSION : 100% pour une valeur au bilan de 10 000 €.
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 2 897 988 €
- **FILEA 2**
  - o pourcentage de participation détenu par NASS EXPANSION : 100% pour une valeur au bilan de 1 000 €.
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 7 684 219 €
- **PELEIA 32**
  - o pourcentage de participation détenu par NASS EXPANSION : 100% pour une valeur au bilan de 10 000 €.
  - o Capital restant dû au 31/12/2017 : 27 701 870 €

# Composition du Capital Social

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	5527	200
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	5527	200

Certifié Conforme à l'original Page 12



RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	9 082		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	73 579		598
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>82 661</b>		<b>598</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	15 078 831		5 701 467
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	47 500		
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>15 126 331</b>		<b>5 701 467</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>15 208 992</b>		<b>5 702 065</b>

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels			9 082	
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport			74 177	
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			<b>83 259</b>	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations mises en équivalence				
Autres participations	2 526 962	169 000	18 084 336	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières			47 500	
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>2 526 962</b>	<b>169 000</b>	<b>18 131 836</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>2 526 962</b>	<b>169 000</b>	<b>18 215 095</b>	

Certifié Conforme à l'original



*[Signature]*



SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'étab. et de développement. Autres immobilisations incorporelles <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales Installations techn. et outillage industriel Inst. générales, agencements et divers Matériel de transport Mat. de bureau, informatique et mobil. Emballages récupérables et divers <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>				
	1 724	378		2 102
	30 402	5 077		35 479
	<b>32 126</b>	<b>5 455</b>		<b>37 581</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>32 126</b>	<b>5 455</b>		<b>37 581</b>
----------------------	---------------	--------------	--	---------------

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement Autres immobilisations incorporelles <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales Installations techniques et outillage industriel Installations générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique et mobilier Emballages récupérables et divers <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			
Frais d'acquisition de titres de participations	2 720		

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>2 720</b>		
----------------------	--------------	--	--

# État des Échéances des Créances et Dettes

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Créances rattachées à des participations	12 093 357		12 093 357
Prêts			
Autres immobilisations financières	47 500		47 500
<b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>	<b>12 140 857</b>		<b>12 140 857</b>
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	455 682	455 682	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	615	615	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 887	4 887	
État - Impôts sur les bénéfices	31 229	31 229	
État - Taxe sur la valeur ajoutée	97 749	97 749	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	190 569	190 569	
Débiteurs divers	3 127	3 127	
<b>TOTAL de l'actif circulant :</b>	<b>783 858</b>	<b>783 858</b>	
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	2 977	2 977	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>12 927 691</b>	<b>786 835</b>	<b>12 140 857</b>

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	799	799		
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	7 609 804		7 609 804	
Fournisseurs et comptes rattachés	587 943	587 943		
Personnel et comptes rattachés	68 226	68 226		
Sécurité sociale et autres organismes	85 095	85 095		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	76 441	76 441		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	7 851	7 851		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	142 484	142 484		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>8 578 643</b>	<b>968 839</b>	<b>7 609 804</b>	

Certifié Conforme à l'original Page 15



*[Signature]*

(Articles R123-196 à R123-198 du Code de commerce)

**Eléments concernant les entreprises liées et les participations**

POSTES	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec laquelle la société a un lien de participation
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
Participations	5 990 979	
Créances rattachées à des participations	12 093 357	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
<b>TOTAL des immobilisations</b>	<b>18 084 336</b>	
Avances, acomptes versés sur commandes		
CRÉANCES		
Créances clients et comptes rattachés	455 382	
Autres créances	190 917	
Capital souscrit et appelé, non versé		
<b>TOTAL des créances</b>	<b>646 299</b>	
DISPONIBILITÉS		
<b>TOTAL des disponibilités</b>		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	7 609 804	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	494 969	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>TOTAL des dettes</b>	<b>8 104 773</b>	
CHIFFRE D'AFFAIRES		

## Effectif Moyen

NASS EXPANSION

01/01/17

au

31/12/17

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	5	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	5	



# Provisions Inscrites au Bilan

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	30 315	2 720		33 035
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>30 315</b>	<b>2 720</b>		<b>33 035</b>

Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>				

Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	103 015		4 660	98 355
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>	<b>103 015</b>		<b>4 660</b>	<b>98 355</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>133 330</b>	<b>2 720</b>	<b>4 660</b>	<b>131 390</b>
----------------------	----------------	--------------	--------------	----------------

Certifié Conforme à l'original Page 18



*Signature*

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
<b>Immobilisations financières</b> Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières  <b>Créances</b> Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances  <b>Valeurs Mobilières de Placement</b>  <b>Disponibilités</b>	115 770
<b>TOTAL</b>	<b>115 770</b>

## Charges à Payer

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	93 924
Dettes fiscales et sociales	94 468
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	799
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>189 190</b>

Certifié Conforme à l'original Page 20



# Charges et Produits Constatés d'Avance

NASS EXPANSION

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	2 977	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>2 977</b>	

Certifié Conforme à l'original Page 21



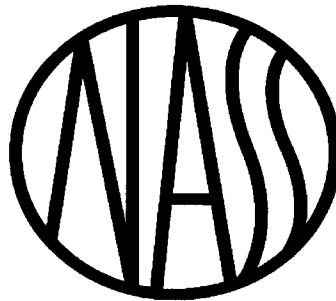


CERTIFIÉ CONFORME

## **GROUPE NASS**

*12, rue Martin Luther King*  
**14 280 SAINT-CONTEST**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**Bilan au 31 Décembre 2017**



**GROUPE  
NASS**



*[Signature]*

## Sommaire

<b>1</b>	<b>Etats financiers consolidés</b>	<b>4</b>
1.1	Actif et Passif	4
1.2	Compte de résultat	5
1.3	Tableau des flux de trésorerie	6
1.4	Variation des capitaux propres	7
1.5	Tableaux de passage entre les comptes sociaux et les comptes consolidés	8
<b>2</b>	<b>Faits majeurs</b>	<b>9</b>
<b>3</b>	<b>Activités</b>	<b>10</b>
<b>4</b>	<b>Annexe sur les comptes consolidés au 31 Décembre 2017</b>	<b>11</b>
4.1	Méthodes et principes de consolidation	11
4.1.1	Méthode de consolidation	11
4.1.2	Périmètre de consolidation	12
4.1.3	Dates de clôture	16
4.1.4	Retraitements effectués	17
4.2	Principes comptables et méthodes d'évaluation	18
4.2.1	Ecart d'acquisition	18
4.2.2	Immobilisations	18
4.2.3	Location-financement	19
4.2.4	Stocks	19
4.2.5	Créances et dettes	20
4.2.6	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	20
4.2.7	Provisions pour risques et charges	20
4.2.8	Engagements de retraite et autres avantages accordés aux salariés	20
4.2.9	Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères	21
4.2.10	Impositions différées	21
4.2.11	Résultat exceptionnel	21
4.2.12	Résultat par actions	21
4.3	Explications des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	22
4.3.1	Écarts d'acquisition positifs et négatifs	22
4.3.2	Immobilisations incorporelles	23
4.3.3	Immobilisations corporelles	24
4.3.4	Immobilisations financières	25
4.3.5	Stocks et en-cours	26
4.3.6	Ventilation des créances par échéance	26
4.3.7	Dépréciation de l'actif circulant	27
4.3.8	Impôts différés actifs	27
4.3.9	Trésorerie	27
4.3.10	Capitaux propres	28
4.3.11	Provisions pour risques et charges	28
4.3.12	Impôts différés passifs	29
4.3.13	Échéance des emprunts et dettes financières	29
4.3.14	Autres passifs à court terme	29
4.3.15	Engagements hors bilan	29

4.3.16	Informations sectorielles	30
4.3.17	Dotations aux amortissements et provisions	30
4.3.18	Autres produits d'exploitation	30
4.3.19	Autres achats et charges externes	31
4.3.20	Résultat financier	32
4.3.21	Résultat exceptionnel	32
4.3.22	Analyse de l'impôt sur les sociétés	33
4.3.23	Preuve d'impôt sur les sociétés	34
4.3.24	Effectif	34
4.3.25	Evènements postérieurs à la clôture	34
4.3.26	Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE)	35
4.3.27	Utilisation du Crédit Impôt Compétitivité Emploi	35

**1 Etats financiers consolidés****1.1 Actif et Passif**

<b>Bilan actif consolidé en K€</b>	Valeurs brutes	Amort. / Dépréciations	31/12/2017
Ecart d'acquisition	13 992	-1 181	12 811
Immobilisations incorporelles	2 083	-461	1 622
Immobilisations corporelles	353 858	-92 436	261 422
Immobilisations financières	12 695	-4 637	8 058
<b>Actif immobilisé</b>	<b>382 629</b>	<b>-98 716</b>	<b>283 913</b>
Stocks et en-cours	14 726		14 726
Clients et comptes rattachés	13 692	-181	13 512
Impôts différés - actif	999		999
Autres créances et comptes de régularisation	18 295	-863	17 432
Valeurs mobilières de placement	385		385
Disponibilités	17 862		17 862
<b>Actif circulant</b>	<b>65 958</b>	<b>-1 044</b>	<b>64 915</b>
<b>Total Actif</b>	<b>448 587</b>	<b>-99 760</b>	<b>348 828</b>
<b>Bilan passif consolidé en K€</b>			31/12/2017
Capital			1 105
Primes liées au capital			717
Réserves			13 708
Résultat net (Part du groupe)			4 863
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>			<b>20 394</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>			<b>54 616</b>
Intérêts minoritaires - Réserves			53 542
Intérêts minoritaires - Résultat			1 074
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>75 010</b>
Provisions pour risques et charges			2 541
Impôts différés - passif			5 264
<b>Provisions et impôts différés</b>			<b>7 805</b>
Dettes financières			246 601
Fournisseurs et comptes rattachés			7 597
Autres dettes et comptes de régularisation			11 815
<b>Dettes</b>			<b>266 013</b>
<b>Total Passif</b>			<b>348 828</b>

**In Extenso**

4

**1.2 Compte de résultat**

<b>Compte de résultat consolidé en K€</b>		<b>31/12/2017</b>
Chiffre d'affaires		45 592
Autres produits d'exploitation		10 497
	<i>Production stockée</i>	7 170
	<i>Production immobilisée</i>	3 232
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>56 090</b>
Achats consommés		-7 117
Charges externes		-10 919
Impôts et taxes		-2 043
Charges de personnel		-4 301
Dotations aux amort., dépréciat. et prov.		-16 690
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>-41 070</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>15 019</b>
Produits financiers		68
Charges financières		-7 953
<b>Résultat financier</b>		<b>-7 885</b>
<b>Résultat courant avant résultat exceptionnel</b>		<b>7 134</b>
Produits exceptionnels		1 275
Charges exceptionnelles		-608
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>667</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>		<b>-2 357</b>
	<i>Impôt sur les bénéfices</i>	-1 623
	<i>Impôts différés</i>	-735
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>5 444</b>
Impact net des écarts d'acquisition		493
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 938</b>
Intérêts minoritaires		1 074
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>4 863</b>
Nombre de titres émis à la clôture		5 527
<b>Résultat net dilué par action</b>		<b>0,880</b>
Nombre moyen pondéré et dilué de titres		5 527
<b>Résultat net par action</b>		<b>0,880</b>

**In Extenso**

5

## 1.3 Tableau des flux de trésorerie

## Tableau de flux de trésorerie consolidé en K€

31/12/2017

<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>5 938</b>
Dotations / Reprises aux amort., prov. et dépréciations	16 714
Variation de l'impôt différé	735
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	-917
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>22 469</b>
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	-9 623
Décomposition :	
<i>Variation nette des stocks</i>	<i>-7 166</i>
<i>Variation nette des clients et comptes rattachés</i>	<i>-2 277</i>
<i>Variation nette des autres postes d'actifs</i>	<i>-4 257</i>
<i>Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>1 023</i>
<i>Variation nette des autres postes du passif</i>	<i>3 053</i>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>12 846</b>
Acquisitions d'immobilisations	-44 400
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	<i>-46</i>
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	<i>-38 240</i>
<i>Acquisitions d'immobilisations financières</i>	<i>-70</i>
<i>Acquisitions autres immobilisations financières</i>	<i>-3 116</i>
<i>Dettes sur acquisitions d'immobilisations</i>	<i>-2 927</i>
Cessions d'immobilisations	350
Réduction des autres immobilisations financières	3 743
Incidence des variations de périmètre	-9 036
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>-49 345</b>
Émissions d'emprunts	68 286
Remboursements d'emprunts	-29 863
Dividendes versés des filiales	-1 172
Dividendes reçus/versés de la société mère	4
Augmentations / réductions de capital	-3 188
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMEN'</b>	<b>34 066</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>-2 433</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>15 653</b>
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>13 220</b>

In Extenso

6

## 1.4 Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés - <u>En K€</u>	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consol. groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires	Contrôle
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>1 105</b>	<b>717</b>	<b>6 341</b>	<b>4 270</b>	<b>3 135</b>	<b>15 569</b>	<b>68 067</b>	<b>0</b>
<b>Entrées de périmètre</b>				<b>-1</b>		<b>-1</b>		<b>0</b>
<b>Affectation du résultat N-1</b>			<b>363</b>	<b>2 980</b>	<b>-3 135</b>	<b>208</b>	<b>-1 172</b>	<b>0</b>
<b>Distribution/ brut versé</b>			<b>-204</b>			<b>-204</b>		<b>0</b>
<b>Var. de capital en numéraire et souscrip</b>				<b>1 193</b>		<b>1 193</b>	<b>-4 381</b>	<b>0</b>
<b>Résultat</b>					<b>4 863</b>	<b>4 863</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>
<b>Autres variations de périmètre</b>				<b>-352</b>		<b>-352</b>	<b>-9 853</b>	<b>0</b>
<i>Restructuration Fusion</i>				<i>-7</i>		<i>-7</i>		<i>0</i>
<i>Variation de taux d'intérêt</i>				<i>-345</i>		<i>-345</i>	<i>-9 852</i>	<i>0</i>
<b>Sorties de périmètre</b>				<b>-28</b>		<b>-28</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
<b>Autres</b>				<b>-855</b>		<b>-855</b>	<b>853</b>	<b>0</b>
<i>Transfert intra-groupe</i>				<i>-855</i>		<i>-855</i>	<i>853</i>	<i>0</i>
<b>Solde N</b>	<b>1 105</b>	<b>717</b>	<b>6 500</b>	<b>7 208</b>	<b>4 863</b>	<b>20 394</b>	<b>54 616</b>	<b>0</b>

In Extenso

7



## 1.5 Tableaux de passage entre les comptes sociaux et les comptes consolidés

Passage du résultat en **KE**

31/12/2017

<b>Résultat sociaux</b>	<b>6 997</b>
Elimination des cessions internes d'immobilisations	-99
Elimination des provisions réglementées (Liasse)	58
Ecritures de présentation	111
Homogénéisation des amortissements	442
Retraitement du Crédit-Bail	1 896
Engagement Retraite	-12
Neutralisation de +/- value de fusion	29
Neutralisation de +/- value de cession ou dilution	-42
Impôts différés	-735
<b>Résultat retraités</b>	<b>8 645</b>
Elimination des provisions intra groupes	-183
Elimination des provisions intra groupes (Titres)	-74
Elimination des dividendes des entités consolidées	-2 944
<b>Résultat après éli. des opérations internes</b>	<b>5 444</b>
<b>Ecart d'acquisition net</b>	<b>493</b>
<b>Résultat total</b>	<b>5 938</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 074</b>
<b>Résultat consolidé part du groupe</b>	<b>4 863</b>
Contrôle	0

# In Extenso

8



*Signature*



**2 Faits majeurs**

Depuis fin 2016, le Groupe NASS a mis en exploitation plusieurs parcs éolien et solaire, notamment par l'intermédiaire des filiales BOISSY ENERGIE 1, BOISSY ENERGIE 2, et NEWSOLAR.

Par ailleurs sur 2017, le Groupe NASS a poursuivi ses opérations de rachats d'actionnaires minoritaires comme présenté à la note 4.1.2.5 de cette annexe.

---

**In Extenso**

9



### **3 Activités**

Les activités du Groupe NASS s'axent autour des secteurs suivants :

- La production d'énergies renouvelables ;
- La promotion immobilière ;
- L'investissement industriel dans les territoires d'Outre-Mer.

---

**In Extenso**

10



## 4 Annexe sur les comptes consolidés au 31 Décembre 2017

### 4.1 Méthodes et principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, ainsi qu'aux règlements du Comité de la Réglementation Comptable qui sont venus successivement le modifier.

S'agissant de la 1ère année de consolidation, les soldes d'ouverture n'ont pas été retraités selon toutes les règles du règlement 99-02, telles qu'elles auraient été appliquées à l'exercice 2016. Pour cette raison, le comparatif 2016 n'est pas présenté.

Les données ci-après sont présentées en milliers d'euros.

La consolidation légale est établie pour la première fois au 31 décembre 2017. Une consolidation « d'ouverture 01/01/2017 » a été effectuée afin de présenter le tableau des flux de trésorerie.

#### 4.1.1 Méthode de consolidation

L'ensemble des sociétés du Groupe NASS ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale, étant considéré que le Groupe exerce :

- un contrôle de droit sur les sociétés dont le groupe contrôle directement ou indirectement plus de 50 % du capital ;
- un contrôle de fait sur les sociétés dont le groupe contrôle directement ou indirectement moins de 50 % du capital. Cette position repose notamment sur la nature des actionnaires minoritaires présents dans les différentes sociétés du Groupe. Pour ces derniers l'objectif principal réside sur un placement financier.

Sont intégrés dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels pour assurer leur homogénéité avec les principes comptables du groupe. Un retraitement d'homogénéisation portant sur la durée d'amortissement des parcs éolien est réalisé par le Groupe en consolidation.

Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés. Dans ce sens, un retraitement des marges internes sur les frais de développement facturés en interne et immobilisés dans les filiales est effectué à partir de 2017. Le retraitement de la marge interne est neutralisé lors de la mise en amortissement des parcs. Le retraitement est effectué uniquement lorsque le montant cumulé des prestations internes représente un montant supérieur à 250 K€ lors de mise en exploitation.

Les comptes courants créditeurs comptabilisés en Autres Dettes dans les comptes sociaux ont été reclassés en Dettes financières dans les comptes consolidés pour un montant de 25.336 K€ au 01/01/2017 et pour 18 261 K€ au 31/12/2017.

---

**In Extenso**

11

## 4.1.2 Périmètre de consolidation

Les sociétés consolidées par le groupe sont les suivantes :

Dénomination	Activité	N° SIREN	Siège Social	Méthode 31/12/17	Contrôle 31/12/17	Intérêt 31/12/17
2 B WATT	Energie	518 213 095	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
AVAILLE ENERGIE	Energie	823 939 996	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BEAUCE ENERGIE	Energie	484 981 774	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	70,01%	62,45%
BOISSY ENERGIE 1	Energie	484 982 442	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BOISSY ENERGIE 2	Energie	484 982 392	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BOUBA WATT	Energie	528 202 062	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SPV DE BRAIZE	Energie	809 152 721	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BRIMBORION ENERGIE	Energie	484 662 614	PARIS CEDEX - (75009)	IG	100,00%	100,00%
BRUXLENPONT	Energie	528 597 081	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
RESIDENCE BURGOD	Immobilier	814 170 296	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	99,51%
CAMP DEL PRAT	Energie	528 597 404	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	5,29%
PARC EOLIEN CH. DE LA LIGUE	Energie	490 912 292	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	29,93%
COMBRAY ENERGIE	Energie	823 948 278	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PARC EOLIEN DE COULOURS	Energie	795 082 064	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	80,11%
CENTRALE SOLAIRE N° 18	Energie	512 865 833	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	9,95%
DRAKKAR	Immobilier	802 011 973	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
EPUISAY ENERGIE	Energie	823 560 511	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BELECTRIC PV6	Energie	534 060 082	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	51,00%	51,00%
PARC EOLIEN DE FAMILLY	Energie	517 402 582	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	11,02%
FINANCIERE DES ENERGIES	Energie	451 312 573	SAINT CONTEST - (14280)	IG	15,27%	15,27%
FILEIA 1	Groupe	808 456 404	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
FILEIA 2	Groupe	820 165 819	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
FILEIA 3	Groupe	820 165 850	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
F.S. DE LA LAITIERE	Energie	523 205 524	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SPV DE GUIGNE-HALY	Energie	528 889 017	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	96,93%
HB WATT	Energie	527 873 145	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
LE JARDIN D'HUGO	Immobilier	814 427 209	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	51,05%
JPEE BEAUCE 1	Energie	824 124 077	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 2	Energie	824 124 283	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 3	Energie	824 124 366	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 4	Energie	824 124 457	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 5	Energie	824 124 507	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 6	Energie	824 124 531	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 7	Energie	824 124 572	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 8	Energie	824 124 838	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 9	Energie	824 124 895	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 10	Energie	824 124 101	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 11	Energie	824 124 127	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 12	Energie	824 124 192	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JP DISTRIBUTION	Groupe	443 653 837	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	55,00%
JPEE ECO EPARGNANTS	Groupe	833 062 425	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
JPEE MAINTENANCE	Energie	792 675 654	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	Energie	410 943 948	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
JP FRANCE RESIDENCES	Immobilier	813 179 314	PARIS 09 - (75009)	IG	51,00%	51,00%
JP HOLDING	Groupe	438 573 289	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	55,00%	55,00%
JP IMMO	Groupe	439 386 152	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,90%	54,94%
JP OCEAN	Girardin	429 490 923	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	55,00%
MENETREOLE ENERGIE	Energie	823 944 459	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%

In Extenso

12

Dénomination	Activité	N° SIREN	Siège Social	Méthode 31/12/17	Contrôle 31/12/17	Intérêt 31/12/17
LE COEUR DU MESNIL	Immobilier	822 874 020	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	51,05%
MILLAC ENERGIE	Energie	813 252 608	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
NASS EXPANSION	Groupe	421 197 484	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
NEW SOLAR	Energie	508 353 455	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
OMBRIERE LE GRAVENAS	Energie	512 257 544	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	85,34%	85,34%
OMBRIERE LE BOSCH	Energie	512 258 641	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	92,35%	92,35%
PANAME	Immobilier	801 875 204	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PARIGNE ENERGIE	Energie	823 951 538	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PASEO	Groupe	482 678 497	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,00%	99,00%
LES PROVENCALES DES MAURES	Groupe	442 013 819	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	54,94%
PELEIA 01	Energie	479 455 362	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	51,74%	50,30%
PELEIA 02	Energie	479 917 924	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	87,96%	87,94%
PELEIA 03	Energie	483 277 729	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	76,34%	76,32%
PELEIA 04	Energie	483 277 851	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	70,98%	70,97%
PELEIA 05	Energie	485 176 044	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	24,85%	24,17%
PELEIA 06	Energie	485 176 036	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	34,60%	34,58%
PELEIA 07	Energie	485 176 010	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	31,42%	27,73%
PELEIA 08	Energie	485 175 996	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,46%	48,94%
PELEIA 09	Energie	487 474 025	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	21,93%	21,92%
PELEIA 10	Energie	487 474 066	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	21,69%	21,68%
PELEIA 11	Energie	499 102 614	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	9,51%	8,74%
PELEIA 12	Energie	500 002 456	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	14,58%	14,39%
PELEIA 13	Energie	500 002 472	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	18,94%	18,93%
PELEIA 14	Energie	500 024 377	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	10,22%	10,21%
PELEIA 15	Energie	500 024 393	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	13,82%	13,80%
PELEIA 16	Energie	500 024 401	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	10,87%	10,05%
PELEIA 17	Energie	500 024 419	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	2,14%	2,12%
PELEIA 25	Energie	508 386 158	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	11,64%
PELEIA 32	Energie	812 699 106	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BRINAY ENERGIE	Energie	817 958 911	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PELEIA 34	Energie	817 958 952	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PELEIA 35	Energie	823 493 648	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PELEIA 36	Energie	823 493 705	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PHILAE	Groupe	442 938 189	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
LA PIERRE ENERGIE	Energie	823 939 491	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
RESIDENCE POITOU	Immobilier	814 231 973	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	99,51%
PRUNAY ENERGIE	Energie	823 971 908	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SPV DE LA RAFETTE	Energie	528 888 969	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SAUMUR	Groupe	509 954 251	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,90%	54,95%
ABBAYE ROYALE DE YERRES	Groupe	438 187 759	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	54,94%
SOLEIA 01	Energie	509 469 078	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	58,73%	58,71%
SOLEIA 02	Energie	509 486 536	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	6,80%	6,78%
SOLEIA 03	Energie	511 108 847	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	31,02%	30,99%
SOLEIA 04	Energie	511 109 910	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	15,54%	15,53%
SOLEIA 05	Energie	511 109 951	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	8,51%	8,50%
SOLEIA 06	Energie	511 109 894	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	39,63%	39,61%
SOLEIA 07	Energie	527 963 888	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	93,74%	93,74%
SOLEIA 08	Energie	527 963 896	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	23,42%	23,41%
SOLEIA 09	Energie	527 963 862	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 10	Energie	518 736 012	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	9,95%	9,95%
SOLEIA 11	Energie	518 787 619	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	24,56%	24,55%
SOLEIA 12	Energie	518 787 627	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	9,34%	9,34%

In Extenso

13



*Signature*

Dénomination	Activité	N° SIREN	Siège Social	Méthode	Contrôle	Intérêt
				31/12/17	31/12/17	31/12/17
PELEIA 30	Energie	518 787 718	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	24,57%	24,57%
SOLEIA 14	Energie	518 787 650	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	1,71%	1,71%
SOLEIA MAR1	Energie	518 787 593	LE LAMENTIN - (97232)	IG	100,00%	58,71%
SOLEIA RE1	Energie	518 787 437	LA POSSESSION - (97419)	IG	100,00%	58,43%
SOLEIA 18	Energie	527 963 946	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	1,56%	1,56%
PELEIA 31	Energie	527 963 987	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,28%	50,28%
SOLEIA 20	Energie	527 964 043	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	0,68%	0,62%
SOLEIA 21	Energie	527 964 084	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	91,33%	91,26%
SOLEIA 22	Energie	527 964 092	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	98,67%	98,65%
SOLEIA 23	Energie	527 964 019	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	40,35%	40,35%
SOLEIA 30	Energie	812 702 033	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 31	Energie	822 688 339	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 32	Energie	822 688 362	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 33	Energie	822 688 412	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 34	Energie	822 688 461	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 35	Energie	822 688 503	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 36	Energie	822 688 537	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 37	Energie	822 688 594	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 38	Energie	822 688 628	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 39	Energie	822 688 685	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 40	Energie	822 688 719	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLAIRE WATT	Energie	528 598 568	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,98%	99,98%
SP EXPANSION	Groupe	428 146 427	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,80%	54,89%
TOURY ENERGIE	Energie	823 544 879	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
F.S. MUSEE DU TRACTEUR	Energie	523 205 664	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	9,34%
LES VENTS DU SOLESMOIS	Energie	523 476 547	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
VILLIERS LOUIS ENERGIE	Energie	811 847 201	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA K6	Energie	523 763 894	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	32,51%	32,51%

IG : Intégration globale

#### 4.1.2.1 Entrées dans le périmètre de consolidation

Les entrées de périmètres au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont les suivantes :

- ✓ JPEE ECO EPARGNANTS Création
- ✓ BELECTRIC PV6 Acquisition

#### 4.1.2.2 Sorties du périmètre de consolidation

Pendant l'exercice, les sociétés suivantes ont quitté le périmètre de consolidation :

- ✓ LES RIVES DE SEINE Transmission Universelle du Patrimoine (TUP)
- ✓ CHAMPS MAILLET Transmission Universelle du Patrimoine (TUP)
- ✓ SPV DU PETIT MAINE Cession

**4.1.2.3 Sociétés exclues du périmètre de consolidation**

Toutes les filiales du GROUPE NASS sont consolidées, à l'exception des sociétés dont l'importance relative et cumulative n'est pas significative, en l'application des dispositions de l'article L233-19 du Code Commerce ou dont les titres ne sont pas destinés à être conservés durablement dans le groupe. Les sociétés constituées dans l'objectif de porter des projets à court et moyen terme (5 années) ne sont pas consolidés.

**4.1.2.4 Changements de méthode de consolidation**

Au cours de l'exercice, aucune société n'a changé de méthode de consolidation.

**4.1.2.5 Modification du pourcentage d'intérêt sans changement de méthode de consolidation**

Au cours de l'exercice, le GROUPE NASS a diminué ou augmenté son pourcentage d'intérêt dans les sociétés suivantes :

Dénomination	Intérêt 31/12/17	Intérêt 01/01/17	Var. Intérêt
BEAUCE ENERGIE	62,4%	60,3%	2,1%
CAMP DEL PRAT	5,3%	3,3%	2,0%
PARC EOLIEN CH. DE LA LIGUE	29,9%	23,9%	6,0%
CENTRALE SOLAIRE N° 18	9,9%	1,9%	8,1%
PARC EOLIEN DE FAMILLY	11,0%	9,1%	1,9%
FINANCIERE DES ENERGIES	15,3%	14,2%	1,1%
OMBRIERE LE BOSC	92,3%	91,6%	0,7%
PELEIA 01	50,3%	49,9%	0,4%
PELEIA 02	87,9%	57,4%	30,6%
PELEIA 03	76,3%	41,4%	35,0%
PELEIA 04	71,0%	15,5%	55,5%
PELEIA 05	24,2%	21,1%	3,0%
PELEIA 06	34,6%	22,7%	11,9%
PELEIA 07	27,7%	23,8%	3,9%
PELEIA 08	48,9%	35,9%	13,1%
PELEIA 09	21,9%	18,0%	3,9%
PELEIA 10	21,7%	20,1%	1,5%
PELEIA 11	8,7%	6,4%	2,3%
PELEIA 12	14,4%	4,5%	9,9%
PELEIA 13	18,9%	17,5%	1,4%
PELEIA 14	10,2%	9,3%	0,9%
PELEIA 15	13,8%	14,2%	-0,4%
PELEIA 16	10,0%	2,1%	8,0%
PELEIA 17	2,1%	2,6%	-0,5%
PELEIA 25	11,6%	5,4%	6,2%

**In Extenso**

15

Dénomination	Intérêt 31/12/17	Intérêt 01/01/17	Var. Intérêt
SOLEIA 01	58,7%	56,7%	2,0%
SOLEIA 02	6,8%	5,6%	1,2%
SOLEIA 04	15,5%	1,1%	14,4%
SOLEIA 05	8,5%	7,9%	0,6%
SOLEIA 08	23,4%	8,7%	14,7%
SOLEIA 09	100,0%	19,4%	80,6%
SOLEIA 10	9,9%	1,9%	8,1%
SOLEIA 11	24,5%	3,5%	21,1%
SOLEIA 12	9,3%	5,1%	4,2%
PELEIA 30	24,6%	3,2%	21,3%
SOLEIA MAR1	58,7%	56,7%	2,0%
SOLEIA RE1	58,4%	52,9%	5,6%
PELEIA 31	50,3%	50,2%	0,1%
SOLEIA 21	91,3%	13,9%	77,3%
SOLEIA 22	98,6%	26,4%	72,3%
SOLAIRE WATT	100,0%	99,8%	0,2%
F.S. MUSEE DU TRACTEUR	9,3%	5,1%	4,2%

#### 4.1.3 Dates de clôture

Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base d'un exercice arrêté au 31 décembre 2017, d'une durée de 12 mois.

Plusieurs sociétés du périmètre consolidé ont eu des exercices à clôture décalée au cours de l'année 2017, mais elles ont fait l'objet d'un changement de date de clôture au 31/12/2017. Nous avons reconstitué une balance du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 31 décembre 2017 pour ces sociétés. Les sociétés concernées sont les suivantes :

Dénomination	Dénomination	Dénomination
CENTRALE SOLAIRE N° 18	NASS EXPANSION	PELEIA 31
FILEIA 1	NEW SOLAR	SOLEIA 20
FILEIA 2	LES PROVENCALES DES MAURES	SOLEIA 21
FILEIA 3	PELEIA 32	SOLEIA 22
SPV DE GUIGNE-HALY	BRINAY ENERGIE	SOLEIA 23
LE JARDIN D'HUGO	PELEIA 34	LES VENTS DU SOLESMOIS
JPEE MAINTENANCE	SPV DE LA RAFETTE	VILLIERS LOUIS ENERGIE
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	ABBAYE ROYALE DE YERRES	
JP IMMO	SOLEIA 07	
LE COEUR DU MESNIL	SOLEIA 09	



Enfin, quelques sociétés ont une date de clôture ne correspondant pas au 31 décembre 2017. Pour l'établissement des comptes consolidés une situation au 31 décembre 2017 a été établie selon les mêmes règles comptables qu'un arrêté annuel. Les sociétés concernées sont les suivantes :

Dénomination
JPEE ECO EPARGNANTS
JP FRANCE RESIDENCES
JP HOLDING
SOLEIA 08
SOLEIA 18

#### 4.1.4 Retraitements effectués

- ✓ Élimination des titres ;
- ✓ Élimination des opérations intragroupes (ventes et achats de marchandises, prestations de service et opérations de trésorerie) ;
- ✓ Retraitements de consolidation (écarts d'acquisition, écarts d'évaluation sur stocks, dividendes, crédit-bail, amortissements dérogatoires, ...) ;
- ✓ Imposition différée.

---

**In Extenso**

17

## 4.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés au 31 décembre 2017 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité d'exploitation.

Les méthodes d'évaluation des différents postes des états financiers sont les suivantes :

### 4.2.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation de la quote-part des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition et inscrits au bilan à leur juste valeur.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis selon la méthode linéaire sur des durées déterminées au cas par cas, selon les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs correspondent à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise ou à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises l'année de leurs constatations.

S'agissant de la première année d'établissement des comptes consolidés, une analyse des acquisitions effectuée par le Groupe sur les cinq dernières années a été réalisée afin d'identifier les écarts d'acquisitions antérieur à 2017. Des écarts d'acquisitions ont été constatés lorsqu'ils représentaient une valeur significative (supérieurs à 100 K€). Les écarts d'acquisitions supérieures à cinq ans sont considérés comme intégralement amortit.

### 4.2.2 Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition) ou à leur coût de production.

#### 4.2.2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles représentent pour l'essentiel des baux emphytéotiques et de mali de fusion.

#### 4.2.2.2 Immobilisations corporelles

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire ou dégressif et généralement selon les durées d'utilité prévues.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

- |  |             |
|--|-------------|
| ✓ Constructions :                          | 10 à 20 ans |
| ✓ Installations techniques et outillages : | 3 à 10 ans  |
| ✓ Matériel de transport :                  | 5 ans       |
| ✓ Matériel et mobilier de bureau :         | 3 à 5 ans   |

#### 4.2.2.3 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué des titres immobilisés. Ils sont inscrits au bilan pour leur valeur brute historique, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée à hauteur de la différence.

La valeur d'inventaire est déterminée par référence à la situation nette comptable et à la valeur d'utilité de la société.

#### 4.2.3 Location-financement

La méthode de comptabilisation de ces contrats est la méthode préférentielle pour les biens de valeur d'origine significative. Les biens utilisés en location - financement sont inscrits à l'actif pour leur valeur brute et leur financement en dettes financières au passif. Au 31 décembre 2017, tous les biens significatifs pris en location financement et/ou crédit-bail ont été retraités

Les modalités de retraitement sont :

- ✓ Amortissement économique sur la durée et le mode retenu pour des biens équivalents utilisés par les sociétés consolidées lorsqu'elles en sont propriétaires.
- ✓ Amortissement financier selon un plan d'amortissement déterminant la charge d'intérêt au titre d'une période sur la base du taux implicite du contrat appliqué au capital restant dû en début de période.

#### 4.2.4 Stocks

Les stocks sont évalués suivant le coût d'acquisition ou de production.

---

**In Extenso**

19

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les coûts de production des immeubles stockés comprennent les coûts directement imputables à la construction, ainsi que les frais annexes (notamment la rémunération du promoteur).

#### 4.2.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances qui présentent des risques identifiés de non recouvrement restant à la charge du groupe font l'objet de provisions pour dépréciation.

#### 4.2.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

#### 4.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite envers un tiers, résultant d'événements passés, qui provoquera probablement ou certainement une sortie de ressources et dont l'évaluation peut être effectuée avec une fiabilité suffisante.

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment des provisions démantèlement, les provisions pour indemnités et départs à la retraite.

#### 4.2.8 Engagements de retraite et autres avantages accordés aux salariés

Les provisions pour retraite ont été calculées en évaluant selon la méthode rétrospective ce que le Groupe devrait verser à ses salariés partant en retraite, en fonction :

- de la législation sociale et de la convention collective,
- de la durée d'activité restant des salariés supposés présents au moment de leur départ en retraite en fonction du taux de rotation du personnel et des tables de mortalité,
- des salaires réévalués jusqu'à la date de départ en retraite,
- d'un taux d'actualisation de 1.45 % et d'un taux d'inflation de 1 %.

Les provisions calculées ont été soumises à cotisations sociales (40% pour les ETAM et 45% pour les Cadres).

Compte tenu de ces hypothèses, le montant provisionné des engagements de retraite s'élève à 51 K€ à la date du 31/12/2017.

#### 4.2.9 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères

Toutes les sociétés du GROUPE NASS sont localisées sur le territoire français et arrêtent leurs comptes en euros.

#### 4.2.10 Impositions différées

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé en tenant compte des impôts différés mais aussi latents :

- « différés » : liés aux différences temporaires entre un actif ou un passif à sa valeur comptable et à sa valeur fiscale,
- « latents » : liés en particulier aux prises de contrôle où la valeur fiscale des amortissements est différente de ceux calculés sur la juste valeur.

Les retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes avec les principes comptables du groupe ou pour éliminer l'effet de législations fiscales, ainsi que l'existence de décalages temporaires d'impositions, génèrent des différences entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impositions différées présentées à l'actif ou au passif du bilan par entité fiscale.

En respect des principes de prudence, les déficits fiscaux et amortissements réputés différés n'ont donné lieu à calcul d'impôts différés que :

- lorsque ces déficits résultent de pertes tout à fait exceptionnelles et non récurrentes,
- lorsqu'il existe des probabilités fortes que l'entreprise se retrouve dans une situation bénéficiaire à court terme.

#### ■ Taux retenus

Les taux retenus sont les taux effectifs à la clôture de l'exercice estimés à 28 %.

#### 4.2.11 Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels sont les produits ou les charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires du groupe et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente ni régulière.

#### 4.2.12 Résultat par actions

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net, part du groupe, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

### 4.3 Explications des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés. Ils sont présentés en milliers d'euros.

#### 4.3.1 Écarts d'acquisition positifs et négatifs

Les écarts d'acquisition positifs se synthétisent ainsi :

	Ouverture 01/01/2017	Augmentat.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>							
Total	13 558	434	-	-	-	-	13 992
<b>Amortissements</b>							
Total	737	445	-	-	-	-	1 181
<b>Valeurs nettes</b>							
Total	12 821	(10)	-	-	-	-	12 811

Les écarts d'acquisition négatifs portent se synthétisent ainsi :

	Ouverture 01/01/2017	Augmentat.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>							
Total	-	938	-	-	-	-	938
<b>Reprises</b>							
Total	-	938	-	-	-	-	938

Impact net des écarts d'acquisition sur le compte de résultat consolidé :

	Exercice 31/12/2017
<b>Amortissements</b>	
Total	445
<b>Reprises</b>	
Total	938
<b>Impact net des écarts d'acquisition</b>	493

## 4.3.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Dimin.	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Frais de recherche et développement					-
Frais d'établissements					-
Concession, brevets, licence	1 056	46	(3)	16	1 116
Fonds commerciaux	733				733
Autres immobilisations incorporelles	234	1			235
Avances et acomptes versés					-
<b>Total</b>	<b>2 023</b>	<b>46</b>	<b>(3)</b>	<b>16</b>	<b>2 083</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais de recherche et développement					-
Frais d'établissements					-
Concession, brevets, licence	355	81	(3)		434
Fonds commerciaux					-
Autres immobilisations incorporelles	21	6			27
Avances et acomptes versés					-
<b>Total</b>	<b>377</b>	<b>87</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>461</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Frais de recherche et développement	-				-
Frais d'établissements	-				-
Concession, brevets, licence	701	(36)		16	681
Fonds commerciaux	733				733
Autres immobilisations incorporelles	212	(5)			207
Avances et acomptes versés	-				-
<b>Total</b>	<b>1 647</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>1 622</b>

In Extenso

23

## 4.3.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Dimin.	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	407	34	(12)		428
Constructions	9 005		(234)		8 771
Constructions sur sol d'autrui	45 743	16	(27)		45 731
Installations tech., mat. & out.	254 828	10 301		12 797	277 926
<i>Dont Crédit bail</i>	57 663				57 663
Autres immob. corporelles	965	69	(226)	(1)	807
Immobilisations corp. en cours	5 065	27 820		(12 690)	20 194
Avances et acomptes					-
<b>Total</b>	<b>316 013</b>	<b>38 240</b>	<b>(500)</b>	<b>106</b>	<b>353 858</b>
<b>Amortissements</b>					
Terrains					-
Constructions	1 971	443	(144)		2 271
Constructions sur sol d'autrui	12 374	2 305		(7)	14 672
Installations tech., mat. & out.	61 714	13 428			75 142
<i>Dont Crédit bail</i>	28 059	2 883			30 942
Autres immob. corporelles	448	114	(211)		351
Immobilisations cor. en cours					-
Avances et acomptes					-
<b>Total</b>	<b>76 507</b>	<b>16 291</b>	<b>(355)</b>	<b>(7)</b>	<b>92 436</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	407	34	(12)		428
Constructions	7 034	(443)	(91)		6 500
Constructions sur sol d'autrui	33 369	(2 289)	(27)	7	31 060
Installations tech., mat. & out.	193 114	(3 128)		12 797	202 784
<i>Dont Crédit bail</i>	29 604	(2 883)			26 721
Autres immob. corporelles	517	(45)	(15)	(1)	456
Immobilisations corp. en cours	5 065	27 820		(12 690)	20 194
Avances et acomptes	-				-
<b>Total</b>	<b>239 506</b>	<b>21 949</b>	<b>(146)</b>	<b>113</b>	<b>261 422</b>



**4.3.4 Immobilisations financières**

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Dimin.	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Autres titres de participations	90	12	(16)	1	88
Créances rattachées à des participations	221	379	(370)	74	304
Titres immobilisés	1 346	3	(0)		1 349
Prêts	4 518	514	(69)		4 963
Dépôts et cautionnements	435	0	(0)		435
Autres immobilisations financières	6 584	2 277	(3 306)	0	5 556
<b>Total</b>	<b>13 193</b>	<b>3 187</b>	<b>(3 761)</b>	<b>76</b>	<b>12 695</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
Autres titres de participations	10	19			29
Créances rattachées à des participations					-
Titres immobilisés					-
Prêts	2 744	192			2 936
Dépôts et cautionnements					-
Autres immobilisations financières	1 624	51	(3)		1 672
<b>Total</b>	<b>4 378</b>	<b>262</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>4 637</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Autres titres de participations	80	(7)	(16)	1	58
Créances rattachées à des participations	221	379	(370)	74	304
Titres immobilisés	1 346	3	(0)		1 349
Prêts	1 774	322	(69)		2 027
Dépôts et cautionnements	435	0	(0)		435
Autres immobilisations financières	4 960	2 227	(3 303)	0	3 884
<b>Total</b>	<b>8 816</b>	<b>2 925</b>	<b>(3 758)</b>	<b>76</b>	<b>8 058</b>

## 4.3.5 Stocks et en-cours

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Diminut.	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>				
Matières premières	52		(4)	48
En-cours	7 474	7 170		14 644
Produits interméd. et finis				-
Marchandises	33		(0)	33
<b>Total</b>	<b>7 560</b>	<b>7 170</b>	<b>(4)</b>	<b>14 726</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
Matières premières				-
En-cours				-
Produits interméd. et finis				-
Marchandises				-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
Matières premières	52		(4)	48
En-cours	7 474	7 170		14 644
Produits interméd. et finis	-			-
Marchandises	33		(0)	33
<b>Total</b>	<b>7 560</b>	<b>7 170</b>	<b>(4)</b>	<b>14 726</b>

## 4.3.6 Ventilation des créances par échéance

Valeurs brutes	Ouverture 01/01/2017	Exercice 31/12/2017	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	1 248	1 234	1 234	
Clients et comptes rattachés	11 234	13 512	13 173	339
Créances sociales et fiscales	6 920	7 562	7 562	
Créances fiscales IS	694	332	311	21
Comptes courants débiteurs	0	28	28	
Capital appelé non versé	-3	0		
Créances sur cessions d'immobilisations	0	962	962	
Débiteurs divers	3 128	4 095	4 095	
Charges constatées d'avance	1 100	1 032	1 032	
Charges à répartir	771	2 187	2 187	
<b>Total</b>	<b>25 093</b>	<b>30 943</b>	<b>30 583</b>	<b>360</b>

In Extenso

26

**4.3.7 Dépréciation de l'actif circulant**

	Ouverture 01/01/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Exercice 31/12/2017
Clients et comptes rattachés	181				181
Autres créances	-				-
Débiteurs divers	829	40	(6)	-	863
Comptes courants débiteurs	-				-
<b>Total</b>	<b>1 009</b>	<b>40</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>1 044</b>

**4.3.8 Impôts différés actifs**

	Exercice 31/12/2017
Impôts différés liés à des différences temporaires	1 074
Compensation avec un impôt différé passif	-76
<b>Totaux</b>	<b>999</b>

**4.3.9 Trésorerie**

	01/01/2017	31/12/2017	Variation
<b>Trésorerie Active</b>			
VMP	585	385	-200
Disponibilités	18 737	17 837	-901
Intérêts courus non échus s/ dispo.	24	25	2
<b>Total</b>	<b>19 346</b>	<b>18 247</b>	<b>-1 099</b>
<b>Trésorerie Passive</b>			
Concours bancaires	3 693	5 026	1 334
<b>Total</b>	<b>3 693</b>	<b>5 026</b>	<b>1 334</b>
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>15 653</b>	<b>13 220</b>	<b>-2 433</b>

**In Extenso**

27

### 4.3.10 Capitaux propres

Au 31 décembre 2017, le capital social se compose de 5 527 actions d'une valeur nominale de 200 €, soit un capital de 1 105 400 €.

Variation de la situation nette individuelle - En K€	Ouverture	Distribution/ brut versé	Var. de capital en numéraire et souscrip	Résultat	Variations de périmètre	Autres	Clôture
<b>Capitaux propres sociaux en devise de consolidation</b>	<b>102 508</b>	<b>-4 111</b>	<b>-4 553</b>	<b>6 997</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>100 890</b>
Total des écritures d'éliminations	241			-40			200
Total des écritures de retraitements	16 046			2 423	13		18 482
Total des impacts de fiscalité différée	-3 531			-735			-4 265
<b>Capitaux propres retraités</b>	<b>115 264</b>	<b>-4 111</b>	<b>-4 553</b>	<b>8 645</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>115 307</b>
Elimination des provisions intra groupes	1 876			-183			1 692
Elimination des provisions intra groupes (Titres)	706			-74	-291		342
Elimination des dividendes des entités consolidées		2 944		-2 944			
<b>Quote-part CP après éli. des opérations internes</b>	<b>117 846</b>	<b>-1 168</b>	<b>-4 553</b>	<b>5 444</b>	<b>-229</b>	<b>0</b>	<b>117 341</b>
Annulation quote-part HG sur Proportionnelles							
Ecart d'acquisition net	12 821			493	-504		12 811
<i>Ecart d'acquisition</i>	13 558				-504		13 054
<i>Amort./dépréciat. des écarts d'acquisition</i>	-737			493			-243
Elimination des titres chez les mères	-47 032		1 364		-9 474		-55 142
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>83 635</b>	<b>-1 168</b>	<b>-3 188</b>	<b>5 938</b>	<b>-10 207</b>	<b>0</b>	<b>75 010</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>68 067</b>	<b>-1 172</b>	<b>-4 381</b>	<b>1 074</b>	<b>-8 972</b>	<b>0</b>	<b>54 616</b>
<i>Dont éléments calculés aux taux des détentrices</i>							
Elimination des titres chez les mères	-3 418		-595		299		-3 714
Ecart d'acquisition	400				-85		316
Amort./dépréciat. des écarts d'acquisition	-32			-12	7		-37
<i>Dont éléments calculés aux taux de fentité</i>	71 117	-1 172	-3 787	1 086	-9 193		58 051
<b>Capitaux propres groupe</b>	<b>15 569</b>	<b>4</b>	<b>1 193</b>	<b>4 863</b>	<b>-1 235</b>	<b>0</b>	<b>20 394</b>
<b>Total capitaux propres part groupe - Consolidé</b>	<b>15 569</b>	<b>4</b>	<b>1 193</b>	<b>4 863</b>	<b>-1 235</b>	<b>0</b>	<b>20 394</b>

### 4.3.11 Provisions pour risques et charges

	Ouverture 01/01/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Exercice 31/12/2017
Provisions pour litiges	92	364			456
Provisions pour pensions et retraite	38	12			51
Provisions pour charges (provision démantèlement)	1 078	122	(39)	873	2 034
<b>Totaux</b>	<b>1 208</b>	<b>499</b>	<b>(39)</b>	<b>873</b>	<b>2 541</b>

**4.3.12 Impôts différés passifs**

	Exercice 31/12/2017
Impôts différés liés à des différences temporaires	5 340
Compensation avec un impôt différé actif	-76
<b>Totaux</b>	<b>5 264</b>

**4.3.13 Échéance des emprunts et dettes financières**

	Ouverture 01/01/2017	Exercice 31/12/2017	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts obligataires	11 333	21 254	4 321	5 830	11 103
Emprunts et dettes auprès des états de crédit	149 709	184 122	14 988	54 845	114 289
Dettes sur contrats de crédit-bail	9 692	5 462	4 001	1 461	
Dépôts et cautionnements	3	31	31		
Intérêts courus non échus	470	665	665		
Dettes financières diverses et invest. externes	26 115	23 316	11 779	11 537	
Dettes rattachées à des participations	5 801	6 724		6 724	
Concours bancaires courants	3 693	5 026	1 074	3 952	
<b>Total</b>	<b>206 816</b>	<b>246 601</b>	<b>36 859</b>	<b>84 349</b>	<b>125 392</b>

**4.3.14 Autres passifs à court terme**

	Ouverture 01/01/2017	Exercice 31/12/2017	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	7 731	7 597	7 597		
Avances et acomptes reçus sur commande	1	185	185		
Dettes fiscales et sociales	3 179	4 259	4 259		
Fournisseurs immobilisations	5 296	2 369	-		
Dettes diverses	1 759	3 099	2 847	252	
Produits constatés d'avance	1 367	1 564	1 564		
Dettes IS	265	339	339		
<b>TOTAUX</b>	<b>19 599</b>	<b>19 412</b>	<b>16 791</b>	<b>252</b>	<b>-</b>

**4.3.15 Engagements hors bilan**

Engagements donnés :

- ✓ Emprunts bancaires au 31.12.2017 faisant l'objet d'un engagement hors bilan consolidé: 165 948 K€
- ✓ Suretés réelles données (gage et nantissement) : 186 164 €
  - Dont Immobilisations corporelles nettes au 31/12/2017 : 174 974 K€
  - Dont Cessions Dailly sur créances clients 3 966 K€
  - Dont stocks 7 224 K€

**In Extenso**

29

**4.3.16 Informations sectorielles**

Pour des raisons de confidentialité, ces informations ne sont pas communiquées.

**4.3.17 Dotations aux amortissements et provisions**

	Exercice 31/12/2017
<b>Dotations aux amortissements d'exploitation</b>	
Des immobilisations incorporelles	87
Des immobilisations corporelles	13 408
Des biens pris en location financement	2 883
<b>Sous-total</b>	<b>16 378</b>
<b>Dotations aux provisions d'exploitation</b>	
Pour dépréciation des stocks	
Pour dépréciation des autres actifs circulants	40
Pour pensions et retraites	12
Pour risques et charges	143
Pour dépréciation des éléments financiers	
Pour charges à répartir	117
Pour pertes de change	
Autres	
<b>Sous-total</b>	<b>312</b>
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>16 690</b>

**4.3.18 Autres produits d'exploitation**

	Exercice 31/12/2017
Production stockée	7 170
Production immobilisée	3 232
Subventions d'exploitation	5
Reprises d'amort. et de provisions	13
Transfert de charges d'exploitation	77
Autres produits d'exploitation	1
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>10 497</b>

**4.3.19 Autres achats et charges externes**

	Exercice 31/12/2017
<b>Autres achats et charges externes</b>	
Sous-traitance	91
Redevances de crédit-bail	11
Locations immobilières et charges locative	870
Locations mobilières et charges locatives	67
Entretien et réparations	3 379
Primes d'assurances	788
Autres services extérieurs	600
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	3 584
Publicité, publications, relations publique	331
Transport	8
Déplacements, missions et réceptions	160
Frais postaux et frais de télécommunicat	175
Frais bancaires	424
Autres charges externes	86
Autres charges	344
<b>Sous-total</b>	<b>10 919</b>

**In Extenso**

31



**4.3.20 Résultat financier**

	Exercice 31/12/2017
<b>Produits financiers</b>	
Produits des autres immob. financières	(24)
Total des dividendes	4
Revenus des autres créances et VMP	2
Gains de change	
Produits nets sur cession de VMP	0
Autres produits financiers	83
Reprise sur amort. & provisions	3
Transfert de charges financières	
<b>Total</b>	<b>68</b>
<b>Charges financières</b>	
Dotations aux amort. et aux prov.	243
Intérêts et charges assimilées	7 600
Pertes de change	0
Autres charges financières	109
<b>Total</b>	<b>7 953</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(7 885)</b>

**4.3.21 Résultat exceptionnel**

	Exercice 31/12/2017
<b>Produits exceptionnels</b>	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	62
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	
• Sur cession d'éléments d'actif incorporel	333
• Sur cession d'éléments d'actif corporel	
• Sur cession de titres consolidés	790
• Sur cession d'autres éléments d'actif financier	
Autres produits exceptionnels	47
Reprises de provisions et transfert de charges	39
Transfert de charges exceptionnelles	4
<b>Total</b>	<b>1 275</b>



<b>Charges exceptionnelles</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	41
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	
• Sur cession d'éléments d'actif incorporel	
• Sur cession d'éléments d'actif corporel	118
• Sur cession de titres consolidés	14
• Sur cession d'autres éléments d'actif financier	0
Autres charges exceptionnelles	71
Dotation exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	171
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation	192
Correction d'erreur	
<b>Total</b>	<b>608</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>667</b>

#### 4.3.22 Analyse de l'impôt sur les sociétés

	<b>Exercice</b>
	<b>31/12/2017</b>
Impôts différés actif	999
Impôts différés passif	5 264
Impact sur les réserves consolidées	4 265
Impact sur le résultat consolidé	735

## In Extenso

33



**4.3.23 Preuve d'impôt sur les sociétés**

Rationalisation de l'impôt (en milliers d'euros) :

	31/12/2017
Impôts sur les résultats	1 623
- CICE	-86
- Impôts différés	735
= Charges d'impôt sur les résultats consolidés	2 271
- Impôt théorique au taux de 28 %...	2 160
<b>= Différence d'impôt</b>	<b>111</b>

Analyse de cette différence :

	Charges	Produits
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables		72
Impôts non activés sur déficits	11	
CICE		86
Ecart sur changement de taux	279	
Economie d'impôt au taux réduit des PME 15 %		67
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux		3
Rappel IS suite contrôle	55	
Autres		6
<b>Total</b>	<b>345</b>	<b>234</b>
<b>Différence nette</b>	<b>111</b>	

**4.3.24 Effectif**

	Effectif au 31/12/2017
Cadres	30,00
Agents de maîtrise & employés	34,64
Ouvriers	
Personnel mis à disposition	
<b>Totaux</b>	<b>64,64</b>

**4.3.25 Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur les comptes consolidés n'est intervenu depuis la dernière clôture de l'exercice.

**In Extenso**

34

**4.3.26 Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE)**

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2017 a été constaté au compte 444 – Etats impôts sur les sociétés pour un montant de 86 K€. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 – Produit d'Impôt CICE.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice s'élève à 86 K€ et a été neutralisé fiscalement.

Le CICE correspondant aux rémunérations éligibles courues entre le 01/01/2017 et la date de clôture a été constaté au titre des créances à recevoir sur l'Etat pour un montant de 86 K€.

**4.3.27 Utilisation du Crédit Impôt Compétitivité Emploi**

Au cours de l'exercice, le groupe a utilisé le produit du CICE pour financer son activité grâce notamment à de nouveaux investissements et à un certain nombre de recrutements.



**T A L L E N Z**  
*Entreprendre est un art majeur*  
Audit • Expertise Comptable • Conseil

**SAS FIDORG AUDIT**  
Immeuble Le Trifide  
18 Rue Claude Bloch  
14050 CAEN Cedex 4



**HJ Audit & Conseils**

**HJ Audit & Conseils**  
24 Rue du Quadrant  
Bat Galilée  
14123 FLEURY SUR ORNE

## **GROUPE NASS**

12, RUE MARTIN LUTHER KING  
14280 SAINT-CONTEST

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**Exercice clos le 31 décembre 2017**

**GREFFE**



**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**  
**Exercice clos le 31 décembre 2017**

A l'Assemblée Générale de la société Groupe NASS

**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 GROUPE NASS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

**Fondement de l'opinion**

**Référentiel d'audit**

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

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

**Indépendance**

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

**Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

*WML*

*PH*

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à Caen, le 26 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

**FIDORG AUDIT SAS**  
Représentée par **Manuel LE ROUX**

**Cabinet HJ Audit & Conseils SARL**  
Représentée par **Philippe HEBERT**

## **Annexe au rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

### **Description détaillée des responsabilités des commissaires aux comptes**

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.

*MA*

*MA*

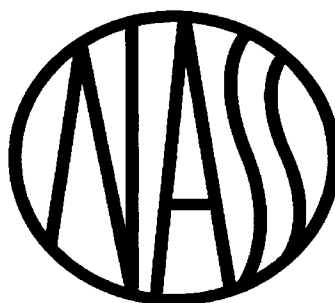
*MA*



## **GROUPE NASS**

*12, rue Martin Luther King  
14 280 SAINT-CONTEST*

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**Bilan au 31 Décembre 2017**



**GROUPE  
NASS**

*Certifié conforme à l'original*



A handwritten signature in black ink, appearing to be "A. P.", located next to the official stamp.



## Sommaire

<b>1 Etats financiers consolidés</b>	<b>4</b>
1.1 Actif et Passif	4
1.2 Compte de résultat	5
1.3 Tableau des flux de trésorerie	6
1.4 Variation des capitaux propres	7
1.5 Tableaux de passage entre les comptes sociaux et les comptes consolidés	8
<b>2 Faits majeurs</b>	<b>9</b>
<b>3 Activités</b>	<b>10</b>
<b>4 Annexe sur les comptes consolidés au 31 Décembre 2017</b>	<b>11</b>
4.1 Méthodes et principes de consolidation	11
4.1.1 Méthode de consolidation	11
4.1.2 Périmètre de consolidation	12
4.1.3 Dates de clôture	16
4.1.4 Retraitements effectués	17
4.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation	18
4.2.1 Ecart d'acquisition	18
4.2.2 Immobilisations	18
4.2.3 Location-financement	19
4.2.4 Stocks	19
4.2.5 Créances et dettes	20
4.2.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement	20
4.2.7 Provisions pour risques et charges	20
4.2.8 Engagements de retraite et autres avantages accordés aux salariés	20
4.2.9 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères	21
4.2.10 Impositions différées	21
4.2.11 Résultat exceptionnel	21
4.2.12 Résultat par actions	21
4.3 Explications des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	22
4.3.1 Écarts d'acquisition positifs et négatifs	22
4.3.2 Immobilisations incorporelles	23
4.3.3 Immobilisations corporelles	24
4.3.4 Immobilisations financières	25
4.3.5 Stocks et en-cours	26
4.3.6 Ventilation des créances par échéance	26
4.3.7 Dépréciation de l'actif circulant	27
4.3.8 Impôts différés actifs	27
4.3.9 Trésorerie	27
4.3.10 Capitaux propres	28
4.3.11 Provisions pour risques et charges	28
4.3.12 Impôts différés passifs	29
4.3.13 Échéance des emprunts et dettes financières	29
4.3.14 Autres passifs à court terme	29
4.3.15 Engagements hors bilan	29

Certifié conforme à l'original



4.3.16	Informations sectorielles	30
4.3.17	Dotations aux amortissements et provisions	30
4.3.18	Autres produits d'exploitation	30
4.3.19	Autres achats et charges externes	31
4.3.20	Résultat financier	32
4.3.21	Résultat exceptionnel	32
4.3.22	Analyse de l'impôt sur les sociétés	33
4.3.23	Preuve d'impôt sur les sociétés	34
4.3.24	Effectif	34
4.3.25	Evènements postérieurs à la clôture	34
4.3.26	Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE)	35
4.3.27	Utilisation du Crédit Impôt Compétitivité Emploi	35

*Certifié conforme à l'original*



**1 Etats financiers consolidés****1.1 Actif et Passif**

<b>Bilan actif consolidé en K€</b>	Valeurs brutes	Amort. / Dépréciations	31/12/2017
Ecart d'acquisition	13 992	-1 181	12 811
Immobilisations incorporelles	2 083	-461	1 622
Immobilisations corporelles	353 858	-92 436	261 422
Immobilisations financières	12 695	-4 637	8 058
<b>Actif immobilisé</b>	<b>382 629</b>	<b>-98 716</b>	<b>283 913</b>
Stocks et en-cours	14 726		14 726
Clients et comptes rattachés	13 692	-181	13 512
Impôts différés - actif	999		999
Autres créances et comptes de régularisation	18 295	-863	17 432
Valeurs mobilières de placement	385		385
Disponibilités	17 862		17 862
<b>Actif circulant</b>	<b>65 958</b>	<b>-1 044</b>	<b>64 915</b>
<b>Total Actif</b>	<b>448 587</b>	<b>-99 760</b>	<b>348 828</b>
<b>Bilan passif consolidé en K€</b>			31/12/2017
Capital			1 105
Primes liées au capital			717
Réserves			13 708
Résultat net (Part du groupe)			4 863
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>			<b>20 394</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>			<b>54 616</b>
Intérêts minoritaires - Réserves			53 542
Intérêts minoritaires - Résultat			1 074
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>75 010</b>
Provisions pour risques et charges			2 541
Impôts différés - passif			5 264
<b>Provisions et impôts différés</b>			<b>7 805</b>
Dettes financières			246 601
Fournisseurs et comptes rattachés			7 597
Autres dettes et comptes de régularisation			11 815
<b>Dettes</b>			<b>266 013</b>
<b>Total Passif</b>			<b>348 828</b>

**In Extenso**

4

Certifié conforme à l'original



## 1.2 Compte de résultat

<b>Compte de résultat consolidé en K€</b>		<b>31/12/2017</b>
Chiffre d'affaires		45 592
Autres produits d'exploitation		10 497
	<i>Production stockée</i>	7 170
	<i>Production immobilisée</i>	3 232
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>56 090</b>
Achats consommés		-7 117
Charges externes		-10 919
Impôts et taxes		-2 043
Charges de personnel		-4 301
Dotations aux amort., dépréciat. et prov.		-16 690
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>-41 070</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>15 019</b>
Produits financiers		68
Charges financières		-7 953
<b>Résultat financier</b>		<b>-7 885</b>
<b>Résultat courant avant résultat exceptionnel</b>		<b>7 134</b>
Produits exceptionnels		1 275
Charges exceptionnelles		-608
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>667</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>		<b>-2 357</b>
	<i>Impôt sur les bénéfices</i>	-1 623
	<i>Impôts différés</i>	-735
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>5 444</b>
Impact net des écarts d'acquisition		493
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 938</b>
Intérêts minoritaires		1 074
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>4 863</b>
Nombre de titres émis à la clôture		5 527
<b>Résultat net dilué par action</b>		<b>0,880</b>
Nombre moyen pondéré et dilué de titres		5 527
<b>Résultat net par action</b>		<b>0,880</b>

**In Extenso**

5

Certifié conforme à l'original



## 1.3 Tableau des flux de trésorerie

## Tableau de flux de trésorerie consolidé en K€

31/12/2017

<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>5 938</b>
Dotations / Reprises aux amort., prov. et dépréciations	16 714
Variation de l'impôt différé	735
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	-917
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>22 469</b>
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	-9 623
Décomposition :	
<i>Variation nette des stocks</i>	<i>-7 166</i>
<i>Variation nette des clients et comptes rattachés</i>	<i>-2 277</i>
<i>Variation nette des autres postes d'actifs</i>	<i>-4 257</i>
<i>Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>1 023</i>
<i>Variation nette des autres postes du passif</i>	<i>3 053</i>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>12 846</b>
Acquisitions d'immobilisations	-44 400
<i>Acquisitions d'immobilisations incorporelles</i>	<i>-46</i>
<i>Acquisitions d'immobilisations corporelles</i>	<i>-38 240</i>
<i>Acquisitions d'immobilisations financières</i>	<i>-70</i>
<i>Acquisitions autres immobilisations financières</i>	<i>-3 116</i>
<i>Dettes sur acquisitions d'immobilisations</i>	<i>-2 927</i>
Cessions d'immobilisations	350
Réduction des autres immobilisations financières	3 743
Incidence des variations de périmètre	-9 036
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>-49 345</b>
Émissions d'emprunts	68 286
Remboursements d'emprunts	-29 863
Dividendes versés des filiales	-1 172
Dividendes reçus/versés de la société mère	4
Augmentations / réductions de capital	-3 188
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMEN'</b>	<b>34 066</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>-2 433</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>15 653</b>
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>13 220</b>

In Extenso

6

Certifié conforme à l'original



## 1.4 Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés - En K€	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consol. groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires	Contrôle
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>1 105</b>	<b>717</b>	<b>6 341</b>	<b>4 270</b>	<b>3 135</b>	<b>15 569</b>	<b>68 067</b>	<b>0</b>
Entrées de périmètre				-1		-1		0
Affectation du résultat N-1			363	2 980	-3 135	208	-1 172	0
Distribution/ brut versé			-204			-204		0
Var. de capital en numéraire et souscrip				1 193		1 193	-4 381	0
Résultat					4 863	4 863	1 074	0
Autres variations de périmètre				-352		-352	-9 853	0
Restructuration Fusion				-7		-7		0
Variation de taux d'intérêt				-345		-345	-9 852	0
Sorties de périmètre				-28		-28	28	0
Autres				-855		-855	853	0
Transfert intra-groupe				-855		-855	853	0
<b>Solde N</b>	<b>1 105</b>	<b>717</b>	<b>6 500</b>	<b>7 208</b>	<b>4 863</b>	<b>20 394</b>	<b>54 616</b>	<b>0</b>

In Extenso

7

Certifié conforme à l'original



## 1.5 Tableaux de passage entre les comptes sociaux et les comptes consolidés

Passage du résultat en **K€****31/12/2017**

<b>Résultat sociaux</b>	<b>6 997</b>
Elimination des cessions internes d'immobilisations	-99
Elimination des provisions réglementées (Liasse)	58
Ecritures de présentation	111
Homogénéisation des amortissements	442
Retraitement du Crédit-Bail	1 896
Engagement Retraite	-12
Neutralisation de +/- value de fusion	29
Neutralisation de +/- value de cession ou dilution	-42
Impôts différés	-735
<b>Résultat retraités</b>	<b>8 645</b>
Elimination des provisions intra groupes	-183
Elimination des provisions intra groupes (Titres)	-74
Elimination des dividendes des entités consolidées	-2 944
<b>Résultat après éli. des opérations internes</b>	<b>5 444</b>
<b>Ecart d'acquisition net</b>	<b>493</b>
<b>Résultat total</b>	<b>5 938</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 074</b>
<b>Résultat consolidé part du groupe</b>	<b>4 863</b>
Contrôle	0

# In Extenso

8

Certifié conforme à l'original



---

**2                    Faits majeurs**

Depuis fin 2016, le Groupe NASS a mis en exploitation plusieurs parcs éolien et solaire, notamment par l'intermédiaire des filiales BOISSY ENERGIE 1, BOISSY ENERGIE 2, et NEWSOLAR.

Par ailleurs sur 2017, le Groupe NASS a poursuivi ses opérations de rachats d'actionnaires minoritaires comme présenté à la note 4.1.2.5 de cette annexe.

---

**In Extenso**

9

*Certifié conforme à l'original*



---

### **3 Activités**

Les activités du Groupe NASS s'axent autour des secteurs suivants :

- La production d'énergies renouvelables ;
- La promotion immobilière ;
- L'investissement industriel dans les territoires d'Outre-Mer.

---

**In Extenso**

10

*Certifié conforme à l'original*

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. G.' or similar, written over the official stamp.

## 4 Annexe sur les comptes consolidés au 31 Décembre 2017

### 4.1 Méthodes et principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, ainsi qu'aux règlements du Comité de la Réglementation Comptable qui sont venus successivement le modifier.

S'agissant de la 1ère année de consolidation, les soldes d'ouverture n'ont pas été retraités selon toutes les règles du règlement 99-02, telles qu'elles auraient été appliquées à l'exercice 2016. Pour cette raison, le comparatif 2016 n'est pas présenté.

Les données ci-après sont présentées en milliers d'euros.

La consolidation légale est établie pour la première fois au 31 décembre 2017. Une consolidation « d'ouverture 01/01/2017 » a été effectuée afin de présenter le tableau des flux de trésorerie.

#### 4.1.1 Méthode de consolidation

L'ensemble des sociétés du Groupe NASS ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale, étant considéré que le Groupe exerce :

- un contrôle de droit sur les sociétés dont le groupe contrôle directement ou indirectement plus de 50 % du capital ;
- un contrôle de fait sur les sociétés dont le groupe contrôle directement ou indirectement moins de 50 % du capital. Cette position repose notamment sur la nature des actionnaires minoritaires présents dans les différentes sociétés du Groupe. Pour ces derniers l'objectif principal réside sur un placement financier.

Sont intégrés dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels pour assurer leur homogénéité avec les principes comptables du groupe. Un retraitement d'homogénéisation portant sur la durée d'amortissement des parcs éolien est réalisé par le Groupe en consolidation.

Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés. Dans ce sens, un retraitement des marges internes sur les frais de développement facturés en interne et immobilisés dans les filiales est effectué à partir de 2017. Le retraitement de la marge interne est neutralisé lors de la mise en amortissement des parcs. Le retraitement est effectué uniquement lorsque le montant cumulé des prestations internes représente un montant supérieur à 250 K€ lors de mise en exploitation.

Les comptes courants créditeurs comptabilisés en Autres Dettes dans les comptes sociaux ont été reclassés en Dettes financières dans les comptes consolidés pour un montant de 25.336 K€ au 01/01/2017 et pour 18 261 K€ au 31/12/2017.

---

**In Extenso**

11

*Certifié conforme à l'original*

## 4.1.2 Périmètre de consolidation

Les sociétés consolidées par le groupe sont les suivantes :

Dénomination	Activité	N° SIREN	Siège Social	Méthode 31/12/17	Contrôle 31/12/17	Intérêt 31/12/17
2 B WATT	Energie	518 213 095	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
AVAILLE ENERGIE	Energie	823 939 996	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BEAUCE ENERGIE	Energie	484 981 774	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	70,01%	62,45%
BOISSY ENERGIE 1	Energie	484 982 442	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BOISSY ENERGIE 2	Energie	484 982 392	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BOUBA WATT	Energie	528 202 062	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SPV DE BRAIZE	Energie	809 152 721	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BRIMBORION ENERGIE	Energie	484 662 614	PARIS CEDEX - (75009)	IG	100,00%	100,00%
BRUXLENPONT	Energie	528 597 081	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
RESIDENCE BURGOD	Immobilier	814 170 296	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	99,51%
CAMP DEL PRAT	Energie	528 597 404	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	5,29%
PARC EOLIEN CH. DE LA LIGUE	Energie	490 912 292	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	29,93%
COMBRAY ENERGIE	Energie	823 948 278	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PARC EOLIEN DE COULOURS	Energie	795 082 064	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	80,11%
CENTRALE SOLAIRE N° 18	Energie	512 865 833	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	9,95%
DRAKKAR	Immobilier	802 011 973	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
EPUISAY ENERGIE	Energie	823 560 511	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BELECTRIC PV6	Energie	534 060 082	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	51,00%	51,00%
PARC EOLIEN DE FAMILLY	Energie	517 402 582	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	11,02%
FINANCIERE DES ENERGIES	Energie	451 312 573	SAINT CONTEST - (14280)	IG	15,27%	15,27%
FILEIA 1	Groupe	808 456 404	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
FILEIA 2	Groupe	820 165 819	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
FILEIA 3	Groupe	820 165 850	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
F.S. DE LA LAITIERE	Energie	523 205 524	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SPV DE GUIGNE-HALY	Energie	528 889 017	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	96,93%
HB WATT	Energie	527 873 145	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
LE JARDIN D'HUGO	Immobilier	814 427 209	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	51,05%
JPEE BEAUCE 1	Energie	824 124 077	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 2	Energie	824 124 283	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 3	Energie	824 124 366	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 4	Energie	824 124 457	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 5	Energie	824 124 507	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 6	Energie	824 124 531	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 7	Energie	824 124 572	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 8	Energie	824 124 838	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 9	Energie	824 124 895	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 10	Energie	824 124 101	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 11	Energie	824 124 127	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JPEE BEAUCE 12	Energie	824 124 192	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,00%	50,00%
JP DISTRIBUTION	Groupe	443 653 837	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	55,00%
JPEE ECO EPARGNANTS	Groupe	833 062 425	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
JPEE MAINTENANCE	Energie	792 675 654	SAINT CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	Energie	410 943 948	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
JP FRANCE RESIDENCES	Immobilier	813 179 314	PARIS 09 - (75009)	IG	51,00%	51,00%
JP HOLDING	Groupe	438 573 289	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	55,00%	55,00%
JP IMMO	Groupe	439 386 152	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,90%	54,94%
JP OCEAN	Girardin	429 490 923	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	55,00%
MENETREOLE ENERGIE	Energie	823 944 459	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%

In Extenso

12

Certifié conforme à l'original



Dénomination	Activité	N° SIREN	Siège Social	Méthode 31/12/17	Contrôle 31/12/17	Intérêt 31/12/17
LE COEUR DU MESNIL	Immobilier	822 874 020	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	51,05%
MILLAC ENERGIE	Energie	813 252 608	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
NASS EXPANSION	Groupe	421 197 484	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
NEW SOLAR	Energie	508 353 455	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
OMBRIERE LE GRAVENAS	Energie	512 257 544	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	85,34%	85,34%
OMBRIERE LE BOSQ	Energie	512 258 641	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	92,35%	92,35%
PANAME	Immobilier	801 875 204	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PARIGNE ENERGIE	Energie	823 951 538	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PASEO	Groupe	482 678 497	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,00%	99,00%
LES PROVENCALES DES MAURES	Groupe	442 013 819	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	54,94%
PELEIA 01	Energie	479 455 362	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	51,74%	50,30%
PELEIA 02	Energie	479 917 924	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	87,96%	87,94%
PELEIA 03	Energie	483 277 729	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	76,34%	76,32%
PELEIA 04	Energie	483 277 851	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	70,98%	70,97%
PELEIA 05	Energie	485 176 044	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	24,85%	24,17%
PELEIA 06	Energie	485 176 036	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	34,60%	34,58%
PELEIA 07	Energie	485 176 010	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	31,42%	27,73%
PELEIA 08	Energie	485 175 996	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,46%	48,94%
PELEIA 09	Energie	487 474 025	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	21,93%	21,92%
PELEIA 10	Energie	487 474 066	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	21,69%	21,68%
PELEIA 11	Energie	499 102 614	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	9,51%	8,74%
PELEIA 12	Energie	500 002 456	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	14,58%	14,39%
PELEIA 13	Energie	500 002 472	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	18,94%	18,93%
PELEIA 14	Energie	500 024 377	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	10,22%	10,21%
PELEIA 15	Energie	500 024 393	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	13,82%	13,80%
PELEIA 16	Energie	500 024 401	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	10,87%	10,05%
PELEIA 17	Energie	500 024 419	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	2,14%	2,12%
PELEIA 25	Energie	508 386 158	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	11,64%
PELEIA 32	Energie	812 699 106	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
BRINAY ENERGIE	Energie	817 958 911	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PELEIA 34	Energie	817 958 952	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PELEIA 35	Energie	823 493 648	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PELEIA 36	Energie	823 493 705	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
PHILAE	Groupe	442 938 189	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
LA PIERRE ENERGIE	Energie	823 939 491	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
RESIDENCE POITOU	Immobilier	814 231 973	PARIS 09 - (75009)	IG	100,00%	99,51%
PRUNAY ENERGIE	Energie	823 971 908	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SPV DE LA RAFETTE	Energie	528 888 969	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SAUMUR	Groupe	509 954 251	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,90%	54,95%
ABBAYE ROYALE DE YERRES	Groupe	438 187 759	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	54,94%
SOLEIA 01	Energie	509 469 078	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	58,73%	58,71%
SOLEIA 02	Energie	509 486 536	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	6,80%	6,78%
SOLEIA 03	Energie	511 108 847	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	31,02%	30,99%
SOLEIA 04	Energie	511 109 910	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	15,54%	15,53%
SOLEIA 05	Energie	511 109 951	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	8,51%	8,50%
SOLEIA 06	Energie	511 109 894	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	39,63%	39,61%
SOLEIA 07	Energie	527 963 888	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	93,74%	93,74%
SOLEIA 08	Energie	527 963 896	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	23,42%	23,41%
SOLEIA 09	Energie	527 963 862	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 10	Energie	518 736 012	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	9,95%	9,95%
SOLEIA 11	Energie	518 787 619	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	24,56%	24,55%
SOLEIA 12	Energie	518 787 627	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	9,34%	9,34%

In Extenso

13

Certifié conforme à l'original



Dénomination	Activité	N° SIREN	Siège Social	Méthode	Contrôle	Intérêt
				31/12/17	31/12/17	31/12/17
PELEIA 30	Energie	518 787 718	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	24,57%	24,57%
SOLEIA 14	Energie	518 787 650	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	1,71%	1,71%
SOLEIA MAR1	Energie	518 787 593	LE LAMENTIN - (97232)	IG	100,00%	58,71%
SOLEIA RE1	Energie	518 787 437	LA POSSESSION - (97419)	IG	100,00%	58,43%
SOLEIA 18	Energie	527 963 946	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	1,56%	1,56%
PELEIA 31	Energie	527 963 987	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	50,28%	50,28%
SOLEIA 20	Energie	527 964 043	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	0,68%	0,62%
SOLEIA 21	Energie	527 964 084	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	91,33%	91,26%
SOLEIA 22	Energie	527 964 092	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	98,67%	98,65%
SOLEIA 23	Energie	527 964 019	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	40,35%	40,35%
SOLEIA 30	Energie	812 702 033	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 31	Energie	822 688 339	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 32	Energie	822 688 362	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 33	Energie	822 688 412	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 34	Energie	822 688 461	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 35	Energie	822 688 503	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 36	Energie	822 688 537	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 37	Energie	822 688 594	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 38	Energie	822 688 628	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 39	Energie	822 688 685	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA 40	Energie	822 688 719	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLAIRE WATT	Energie	528 598 568	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,98%	99,98%
SP EXPANSION	Groupe	428 146 427	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	99,80%	54,89%
TOURY ENERGIE	Energie	823 544 879	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
F.S. MUSEE DU TRACTEUR	Energie	523 205 664	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	9,34%
LES VENTS DU SOLESMOIS	Energie	523 476 547	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
VILLIERS LOUIS ENERGIE	Energie	811 847 201	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	100,00%	100,00%
SOLEIA K6	Energie	523 763 894	SAINT-CONTEST - (14280)	IG	32,51%	32,51%

IG : Intégration globale

#### 4.1.2.1 Entrées dans le périmètre de consolidation

Les entrées de périmètres au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont les suivantes :

- ✓ JPEE ECO EPARGNANTS                      Création
- ✓ BELECTRIC PV6                                Acquisition

#### 4.1.2.2 Sorties du périmètre de consolidation

Pendant l'exercice, les sociétés suivantes ont quitté le périmètre de consolidation :

- ✓ LES RIVES DE SEINE                      Transmission Universelle du Patrimoine (TUP)
- ✓ CHAMPS MAILLET                          Transmission Universelle du Patrimoine (TUP)
- ✓ SPV DU PETIT MAINE                      Cession

**4.1.2.3 Sociétés exclues du périmètre de consolidation**

Toutes les filiales du GROUPE NASS sont consolidées, à l'exception des sociétés dont l'importance relative et cumulative n'est pas significative, en l'application des dispositions de l'article L233-19 du Code Commerce ou dont les titres ne sont pas destinés à être conservés durablement dans le groupe. Les sociétés constituées dans l'objectif de porter des projets à court et moyen terme (5 années) ne sont pas consolidés.

**4.1.2.4 Changements de méthode de consolidation**

Au cours de l'exercice, aucune société n'a changé de méthode de consolidation.

**4.1.2.5 Modification du pourcentage d'intérêt sans changement de méthode de consolidation**

Au cours de l'exercice, le GROUPE NASS a diminué ou augmenté son pourcentage d'intérêt dans les sociétés suivantes :

Dénomination	Intérêt 31/12/17	Intérêt 01/01/17	Var. Intérêt
BEAUCE ENERGIE	62,4%	60,3%	2,1%
CAMP DEL PRAT	5,3%	3,3%	2,0%
PARC EOLIEN CH. DE LA LIGUE	29,9%	23,9%	6,0%
CENTRALE SOLAIRE N° 18	9,9%	1,9%	8,1%
PARC EOLIEN DE FAMILLY	11,0%	9,1%	1,9%
FINANCIERE DES ENERGIES	15,3%	14,2%	1,1%
OMBRIERE LE BOSCH	92,3%	91,6%	0,7%
PELEIA 01	50,3%	49,9%	0,4%
PELEIA 02	87,9%	57,4%	30,6%
PELEIA 03	76,3%	41,4%	35,0%
PELEIA 04	71,0%	15,5%	55,5%
PELEIA 05	24,2%	21,1%	3,0%
PELEIA 06	34,6%	22,7%	11,9%
PELEIA 07	27,7%	23,8%	3,9%
PELEIA 08	48,9%	35,9%	13,1%
PELEIA 09	21,9%	18,0%	3,9%
PELEIA 10	21,7%	20,1%	1,5%
PELEIA 11	8,7%	6,4%	2,3%
PELEIA 12	14,4%	4,5%	9,9%
PELEIA 13	18,9%	17,5%	1,4%
PELEIA 14	10,2%	9,3%	0,9%
PELEIA 15	13,8%	14,2%	-0,4%
PELEIA 16	10,0%	2,1%	8,0%
PELEIA 17	2,1%	2,6%	-0,5%
PELEIA 25	11,6%	5,4%	6,2%

**In Extenso**

15

Certifié conforme à l'original



Dénomination	Intérêt 31/12/17	Intérêt 01/01/17	Var. Intérêt
SOLEIA 01	58,7%	56,7%	2,0%
SOLEIA 02	6,8%	5,6%	1,2%
SOLEIA 04	15,5%	1,1%	14,4%
SOLEIA 05	8,5%	7,9%	0,6%
SOLEIA 08	23,4%	8,7%	14,7%
SOLEIA 09	100,0%	19,4%	80,6%
SOLEIA 10	9,9%	1,9%	8,1%
SOLEIA 11	24,5%	3,5%	21,1%
SOLEIA 12	9,3%	5,1%	4,2%
PELEIA 30	24,6%	3,2%	21,3%
SOLEIA MAR1	58,7%	56,7%	2,0%
SOLEIA RE1	58,4%	52,9%	5,6%
PELEIA 31	50,3%	50,2%	0,1%
SOLEIA 21	91,3%	13,9%	77,3%
SOLEIA 22	98,6%	26,4%	72,3%
SOLAIRE WATT	100,0%	99,8%	0,2%
F.S. MUSEE DU TRACTEUR	9,3%	5,1%	4,2%

#### 4.1.3 Dates de clôture

Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base d'un exercice arrêté au 31 décembre 2017, d'une durée de 12 mois.

Plusieurs sociétés du périmètre consolidé ont eu des exercices à clôture décalée au cours de l'année 2017, mais elles ont fait l'objet d'un changement de date de clôture au 31/12/2017. Nous avons reconstitué une balance du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 31 décembre 2017 pour ces sociétés. Les sociétés concernées sont les suivantes :

Dénomination	Dénomination	Dénomination
CENTRALE SOLAIRE N° 18	NASS EXPANSION	PELEIA 31
FILEIA 1	NEW SOLAR	SOLEIA 20
FILEIA 2	LES PROVENCALES DES MAURES	SOLEIA 21
FILEIA 3	PELEIA 32	SOLEIA 22
SPV DE GUIGNE-HALY	BRINAY ENERGIE	SOLEIA 23
LE JARDIN D'HUGO	PELEIA 34	LES VENTS DU SOLESMOIS
JPEE MAINTENANCE	SPV DE LA RAFETTE	VILLIERS LOUIS ENERGIE
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	ABBAYE ROYALE DE YERRES	
JP IMMO	SOLEIA 07	
LE COEUR DU MESNIL	SOLEIA 09	

Enfin, quelques sociétés ont une date de clôture ne correspondant pas au 31 décembre 2017. Pour l'établissement des comptes consolidés une situation au 31 décembre 2017 a été établie selon les mêmes règles comptables qu'un arrêté annuel. Les sociétés concernées sont les suivantes :

Dénomination
JPEE ECO EPARGNANTS
JP FRANCE RESIDENCES
JP HOLDING
SOLEIA 08
SOLEIA 18

#### 4.1.4 Retraitements effectués

- ✓ Élimination des titres ;
- ✓ Élimination des opérations intragroupes (ventes et achats de marchandises, prestations de service et opérations de trésorerie) ;
- ✓ Retraitements de consolidation (écarts d'acquisition, écarts d'évaluation sur stocks, dividendes, crédit-bail, amortissements dérogatoires, ...) ;
- ✓ Imposition différée.

---

**In Extenso**

17

*Certifié conforme à l'original*



## 4.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés au 31 décembre 2017 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité d'exploitation.

Les méthodes d'évaluation des différents postes des états financiers sont les suivantes :

### 4.2.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation de la quote-part des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition et inscrits au bilan à leur juste valeur.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis selon la méthode linéaire sur des durées déterminées au cas par cas, selon les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs correspondent à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise ou à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises l'année de leurs constatations.

S'agissant de la première année d'établissement des comptes consolidés, une analyse des acquisitions effectuée par le Groupe sur les cinq dernières années a été réalisée afin d'identifier les écarts d'acquisitions antérieur à 2017. Des écarts d'acquisitions ont été constatés lorsqu'ils représentaient une valeur significative (supérieurs à 100 K€). Les écarts d'acquisitions supérieures à cinq ans sont considérés comme intégralement amortis.

### 4.2.2 Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition) ou à leur coût de production.

#### 4.2.2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles représentent pour l'essentiel des baux emphytéotiques et de mali de fusion.

#### 4.2.2.2 Immobilisations corporelles

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire ou dégressif et généralement selon les durées d'utilité prévues.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

- |  |             |
|--|-------------|
| ✓ Constructions :                          | 10 à 20 ans |
| ✓ Installations techniques et outillages : | 3 à 10 ans  |
| ✓ Matériel de transport :                  | 5 ans       |
| ✓ Matériel et mobilier de bureau :         | 3 à 5 ans   |

#### 4.2.2.3 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué des titres immobilisés. Ils sont inscrits au bilan pour leur valeur brute historique, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée à hauteur de la différence.

La valeur d'inventaire est déterminée par référence à la situation nette comptable et à la valeur d'utilité de la société.

#### 4.2.3 Location-financement

La méthode de comptabilisation de ces contrats est la méthode préférentielle pour les biens de valeur d'origine significative. Les biens utilisés en location - financement sont inscrits à l'actif pour leur valeur brute et leur financement en dettes financières au passif. Au 31 décembre 2017, tous les biens significatifs pris en location financement et/ou crédit-bail ont été retraités

Les modalités de retraitement sont :

- ✓ Amortissement économique sur la durée et le mode retenu pour des biens équivalents utilisés par les sociétés consolidées lorsqu'elles en sont propriétaires.
- ✓ Amortissement financier selon un plan d'amortissement déterminant la charge d'intérêt au titre d'une période sur la base du taux implicite du contrat appliqué au capital restant dû en début de période.

#### 4.2.4 Stocks

Les stocks sont évalués suivant le coût d'acquisition ou de production.

---

**In Extenso**

19

*Certifié conforme à l'original*

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les coûts de production des immeubles stockés comprennent les coûts directement imputables à la construction, ainsi que les frais annexes (notamment la rémunération du promoteur).

#### **4.2.5 Créances et dettes**

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances qui présentent des risques identifiés de non recouvrement restant à la charge du groupe font l'objet de provisions pour dépréciation.

#### **4.2.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

#### **4.2.7 Provisions pour risques et charges**

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite envers un tiers, résultant d'événements passés, qui provoquera probablement ou certainement une sortie de ressources et dont l'évaluation peut être effectuée avec une fiabilité suffisante.

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment des provisions démantèlement, les provisions pour indemnités et départs à la retraite.

#### **4.2.8 Engagements de retraite et autres avantages accordés aux salariés**

Les provisions pour retraite ont été calculées en évaluant selon la méthode rétrospective ce que le Groupe devrait verser à ses salariés partant en retraite, en fonction :

- de la législation sociale et de la convention collective,
- de la durée d'activité restant des salariés supposés présents au moment de leur départ en retraite en fonction du taux de rotation du personnel et des tables de mortalité,
- des salaires réévalués jusqu'à la date de départ en retraite,
- d'un taux d'actualisation de 1.45 % et d'un taux d'inflation de 1 %.

Les provisions calculées ont été soumises à cotisations sociales (40% pour les ETAM et 45% pour les Cadres).

Compte tenu de ces hypothèses, le montant provisionné des engagements de retraite s'élève à 51 K€ à la date du 31/12/2017.

---

**In Extenso**

20

*Certifié conforme à l'original*

#### 4.2.9 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères

Toutes les sociétés du GROUPE NASS sont localisées sur le territoire français et arrêtent leurs comptes en euros.

#### 4.2.10 Impositions différées

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé en tenant compte des impôts différés mais aussi latents :

- « différés » : liés aux différences temporaires entre un actif ou un passif à sa valeur comptable et à sa valeur fiscale,
- « latents » : liés en particulier aux prises de contrôle où la valeur fiscale des amortissements est différente de ceux calculés sur la juste valeur.

Les retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes avec les principes comptables du groupe ou pour éliminer l'effet de législations fiscales, ainsi que l'existence de décalages temporaires d'impositions, génèrent des différences entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impositions différées présentées à l'actif ou au passif du bilan par entité fiscale.

En respect des principes de prudence, les déficits fiscaux et amortissements réputés différés n'ont donné lieu à calcul d'impôts différés que :

- lorsque ces déficits résultent de pertes tout à fait exceptionnelles et non récurrentes,
- lorsqu'il existe des probabilités fortes que l'entreprise se retrouve dans une situation bénéficiaire à court terme.

#### ■ Taux retenus

Les taux retenus sont les taux effectifs à la clôture de l'exercice estimés à 28 %.

#### 4.2.11 Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels sont les produits ou les charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires du groupe et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente ni régulière.

#### 4.2.12 Résultat par actions

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net, part du groupe, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

---

**In Extenso**

21

*Certifié conforme à l'original*

### 4.3 Explications des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés. Ils sont présentés en milliers d'euros.

#### 4.3.1 Écarts d'acquisition positifs et négatifs

Les écarts d'acquisition positifs se synthétisent ainsi :

	Ouverture 01/01/2017	Augmentat.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>							
Total	13 558	434	-	-	-	-	13 992
<b>Amortissements</b>							
Total	737	445	-	-	-	-	1 181
<b>Valeurs nettes</b>							
Total	12 821	(10)	-	-	-	-	12 811

Les écarts d'acquisition négatifs portent se synthétisent ainsi :

	Ouverture 01/01/2017	Augmentat.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>							
Total	-	938	-	-	-	-	938
<b>Reprises</b>							
Total	-	938	-	-	-	-	938

Impact net des écarts d'acquisition sur le compte de résultat consolidé :

	Exercice 31/12/2017
<b>Amortissements</b>	
Total	445
<b>Reprises</b>	
Total	938
<b>Impact net des écarts d'acquisition</b>	493

## 4.3.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Dimin.	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Frais de recherche et développement					-
Frais d'établissements					-
Concession, brevets, licence	1 056	46	(3)	16	1 116
Fonds commerciaux	733				733
Autres immobilisations incorporelles	234	1			235
Avances et acomptes versés					-
<b>Total</b>	<b>2 023</b>	<b>46</b>	<b>(3)</b>	<b>16</b>	<b>2 083</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais de recherche et développement					-
Frais d'établissements					-
Concession, brevets, licence	355	81	(3)		434
Fonds commerciaux					-
Autres immobilisations incorporelles	21	6			27
Avances et acomptes versés					-
<b>Total</b>	<b>377</b>	<b>87</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>461</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Frais de recherche et développement	-				-
Frais d'établissements	-				-
Concession, brevets, licence	701	(36)		16	681
Fonds commerciaux	733				733
Autres immobilisations incorporelles	212	(5)			207
Avances et acomptes versés	-				-
<b>Total</b>	<b>1 647</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>1 622</b>

In Extenso

23

Certifié conforme à l'original



## 4.3.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Dimin.	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	407	34	(12)		428
Constructions	9 005		(234)		8 771
Constructions sur sol d'autrui	45 743	16	(27)		45 731
Installations tech., mat. & out.	254 828	10 301		12 797	277 926
<i>Dont Crédit bail</i>	57 663				57 663
Autres immob. corporelles	965	69	(226)	(1)	807
Immobilisations corp. en cours	5 065	27 820		(12 690)	20 194
Avances et acomptes					-
<b>Total</b>	<b>316 013</b>	<b>38 240</b>	<b>(500)</b>	<b>106</b>	<b>353 858</b>
<b>Amortissements</b>					
Terrains					-
Constructions	1 971	443	(144)		2 271
Constructions sur sol d'autrui	12 374	2 305		(7)	14 672
Installations tech., mat. & out.	61 714	13 428			75 142
<i>Dont Crédit bail</i>	28 059	2 883			30 942
Autres immob. corporelles	448	114	(211)		351
Immobilisations cor. en cours					-
Avances et acomptes					-
<b>Total</b>	<b>76 507</b>	<b>16 291</b>	<b>(355)</b>	<b>(7)</b>	<b>92 436</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	407	34	(12)		428
Constructions	7 034	(443)	(91)		6 500
Constructions sur sol d'autrui	33 369	(2 289)	(27)	7	31 060
Installations tech., mat. & out.	193 114	(3 128)		12 797	202 784
<i>Dont Crédit bail</i>	29 604	(2 883)			26 721
Autres immob. corporelles	517	(45)	(15)	(1)	456
Immobilisations corp. en cours	5 065	27 820		(12 690)	20 194
Avances et acomptes					-
<b>Total</b>	<b>239 506</b>	<b>21 949</b>	<b>(146)</b>	<b>113</b>	<b>261 422</b>

In Extenso

24

Certifié conforme à l'original



## 4.3.4 Immobilisations financières

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Dimin.	Autres variations	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Autres titres de participations	90	12	(16)	1	88
Créances rattachées à des participations	221	379	(370)	74	304
Titres immobilisés	1 346	3	(0)		1 349
Prêts	4 518	514	(69)		4 963
Dépôts et cautionnements	435	0	(0)		435
Autres immobilisations financières	6 584	2 277	(3 306)	0	5 556
<b>Total</b>	<b>13 193</b>	<b>3 187</b>	<b>(3 761)</b>	<b>76</b>	<b>12 695</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
Autres titres de participations	10	19			29
Créances rattachées à des participations					-
Titres immobilisés					-
Prêts	2 744	192			2 936
Dépôts et cautionnements					-
Autres immobilisations financières	1 624	51	(3)		1 672
<b>Total</b>	<b>4 378</b>	<b>262</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>4 637</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Autres titres de participations	80	(7)	(16)	1	58
Créances rattachées à des participations	221	379	(370)	74	304
Titres immobilisés	1 346	3	(0)		1 349
Prêts	1 774	322	(69)		2 027
Dépôts et cautionnements	435	0	(0)		435
Autres immobilisations financières	4 960	2 227	(3 303)	0	3 884
<b>Total</b>	<b>8 816</b>	<b>2 925</b>	<b>(3 758)</b>	<b>76</b>	<b>8 058</b>

In Extenso

25

Certifié conforme à l'original





## 4.3.5 Stocks et en-cours

	Ouverture 01/01/2017	Augment.	Diminut.	Exercice 31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>				
Matières premières	52		(4)	48
En-cours	7 474	7 170		14 644
Produits interméd. et finis				-
Marchandises	33		(0)	33
<b>Total</b>	<b>7 560</b>	<b>7 170</b>	<b>(4)</b>	<b>14 726</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
Matières premières				-
En-cours				-
Produits interméd. et finis				-
Marchandises				-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
Matières premières	52		(4)	48
En-cours	7 474	7 170		14 644
Produits interméd. et finis	-			-
Marchandises	33		(0)	33
<b>Total</b>	<b>7 560</b>	<b>7 170</b>	<b>(4)</b>	<b>14 726</b>

## 4.3.6 Ventilation des créances par échéance

Valeurs brutes	Ouverture 01/01/2017	Exercice 31/12/2017	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	1 248	1 234	1 234	
Clients et comptes rattachés	11 234	13 512	13 173	339
Créances sociales et fiscales	6 920	7 562	7 562	
Créances fiscales IS	694	332	311	21
Comptes courants débiteurs	0	28	28	
Capital appelé non versé	-3	0		
Créances sur cessions d'immobilisations	0	962	962	
Débiteurs divers	3 128	4 095	4 095	
Charges constatées d'avance	1 100	1 032	1 032	
Charges à répartir	771	2 187	2 187	
<b>Total</b>	<b>25 093</b>	<b>30 943</b>	<b>30 583</b>	<b>360</b>

In Extenso

26

Certifié conforme à l'original

**4.3.7 Dépréciation de l'actif circulant**

	Ouverture 01/01/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Exercice 31/12/2017
Clients et comptes rattachés	181				181
Autres créances	-				-
Débiteurs divers	829	40	(6)	-	863
Comptes courants débiteurs	-				-
<b>Total</b>	<b>1 009</b>	<b>40</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>1 044</b>

**4.3.8 Impôts différés actifs**

	Exercice 31/12/2017
Impôts différés liés à des différences temporaires	1 074
Compensation avec un impôt différé passif	-76
<b>Totaux</b>	<b>999</b>

**4.3.9 Trésorerie**

	01/01/2017	31/12/2017	Variation
<b>Trésorerie Active</b>			
VMP	585	385	-200
Disponibilités	18 737	17 837	-901
Intérêts courus non échus s/ dispo.	24	25	2
<b>Total</b>	<b>19 346</b>	<b>18 247</b>	<b>-1 099</b>
<b>Trésorerie Passive</b>			
Concours bancaires	3 693	5 026	1 334
<b>Total</b>	<b>3 693</b>	<b>5 026</b>	<b>1 334</b>
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>15 653</b>	<b>13 220</b>	<b>-2 433</b>

**In Extenso**

27

Certifié conforme à l'original

## 4.3.10 Capitaux propres

Au 31 décembre 2017, le capital social se compose de 5 527 actions d'une valeur nominale de 200 €, soit un capital de 1 105 400 €.

Variation de la situation nette individuelle - En KC	Ouverture	Distribution/ brut versé	Var. de capital en numéraire et souscrip	Résultat	Variations de périmètre	Autres	Clôture
<b>Capitaux propres sociaux en devise de consolidation</b>	<b>102 508</b>	<b>-4 111</b>	<b>-4 553</b>	<b>6 997</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>100 890</b>
Total des écritures d'éliminations	241			-40			200
Total des écritures de retraitements	16 046			2 423	13		18 482
Total des impacts de fiscalité différée	-3 531			-735			-4 265
<b>Capitaux propres retraités</b>	<b>115 264</b>	<b>-4 111</b>	<b>-4 553</b>	<b>8 645</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>115 307</b>
Elimination des provisions intra groupes	1 876			-183			1 692
Elimination des provisions Intra groupes (Titres)	706			-74	-291		342
Elimination des dividendes des entités consolidées		2 944		-2 944			
<b>Quote-part CP après éli. des opérations internes</b>	<b>117 846</b>	<b>-1 168</b>	<b>-4 553</b>	<b>5 444</b>	<b>-229</b>	<b>0</b>	<b>117 341</b>
Annulation quote-part HG sur Proportionnelles							
Ecart d'acquisition net	12 821			493	-504		12 811
<i>Ecart d'acquisition</i>	13 558				-504		13 054
<i>Amort./dépréciat. des écarts d'acquisition</i>	-737			493			-243
Elimination des titres chez les mères	-47 032		1 364		-9 474		-55 142
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>83 635</b>	<b>-1 168</b>	<b>-3 188</b>	<b>5 938</b>	<b>-10 207</b>	<b>0</b>	<b>75 010</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>68 067</b>	<b>-1 172</b>	<b>-4 381</b>	<b>1 074</b>	<b>-8 972</b>	<b>0</b>	<b>54 616</b>
<i>Dont éléments calculés aux taux des détentrices</i>							
Elimination des titres chez les mères	-3 418		-595		299		-3 714
Ecart d'acquisition	400				-85		316
Amort./dépréciat. des écarts d'acquisition	-32			-12	7		-37
<i>Dont éléments calculés aux taux de l'entité</i>	71 117	-1 172	-3 787	1 086	-9 193		58 051
<b>Capitaux propres groupe</b>	<b>15 569</b>	<b>4</b>	<b>1 193</b>	<b>4 863</b>	<b>-1 235</b>	<b>0</b>	<b>20 394</b>
<b>Total capitaux propres part groupe - Consolidé</b>	<b>15 569</b>	<b>4</b>	<b>1 193</b>	<b>4 863</b>	<b>-1 235</b>	<b>0</b>	<b>20 394</b>

## 4.3.11 Provisions pour risques et charges

	Ouverture 01/01/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Exercice 31/12/2017
Provisions pour litiges	92	364			456
Provisions pour pensions et retraite	38	12			51
Provisions pour charges (provision démantèlement)	1 078	122	(39)	873	2 034
<b>Totaux</b>	<b>1 208</b>	<b>499</b>	<b>(39)</b>	<b>873</b>	<b>2 541</b>

In Extenso

28

Certifié conforme à l'original



**4.3.12 Impôts différés passifs**

	Exercice 31/12/2017
Impôts différés liés à des différences temporaires	5 340
Compensation avec un impôt différé actif	-76
<b>Totaux</b>	<b>5 264</b>

**4.3.13 Échéance des emprunts et dettes financières**

	Ouverture 01/01/2017	Exercice 31/12/2017	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts obligataires	11 333	21 254	4 321	5 830	11 103
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit	149 709	184 122	14 988	54 845	114 289
Dettes sur contrats de crédit-bail	9 692	5 462	4 001	1 461	
Dépôts et cautionnements	3	31	31		
Intérêts courus non échus	470	665	665		
Dettes financières diverses et invest. externes	26 115	23 316	11 779	11 537	
Dettes rattachées à des participations	5 801	6 724		6 724	
Concours bancaires courants	3 693	5 026	1 074	3 952	
<b>Total</b>	<b>206 816</b>	<b>246 601</b>	<b>36 859</b>	<b>84 349</b>	<b>125 392</b>

**4.3.14 Autres passifs à court terme**

	Ouverture 01/01/2017	Exercice 31/12/2017	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	7 731	7 597	7 597		
Avances et acomptes reçus sur commande	1	185	185		
Dettes fiscales et sociales	3 179	4 259	4 259		
Fournisseurs immobilisations	5 296	2 369	-		
Dettes diverses	1 759	3 099	2 847	252	
Produits constatés d'avance	1 367	1 564	1 564		
Dettes IS	265	339	339		
<b>TOTAUX</b>	<b>19 599</b>	<b>19 412</b>	<b>16 791</b>	<b>252</b>	<b>-</b>

**4.3.15 Engagements hors bilan**

Engagements donnés :

- ✓ Emprunts bancaires au 31.12.2017 faisant l'objet d'un engagement hors bilan consolidé: 165 948 K€
- ✓ Suretés réelles données (gage et nantissement) : 186 164 €
  - Dont Immobilisations corporelles nettes au 31/12/2017 : 174 974 K€
  - Dont Cessions Dailly sur créances clients 3 966 K€
  - Dont stocks 7 224 K€

**In Extenso**

29

Certifié conforme à l'original

**4.3.16 Informations sectorielles**

Pour des raisons de confidentialité, ces informations ne sont pas communiquées.

**4.3.17 Dotations aux amortissements et provisions**

	Exercice 31/12/2017
<b>Dotations aux amortissements d'exploitation</b>	
Des immobilisations incorporelles	87
Des immobilisations corporelles	13 408
Des biens pris en location financement	2 883
<b>Sous-total</b>	<b>16 378</b>
<b>Dotations aux provisions d'exploitation</b>	
Pour dépréciation des stocks	
Pour dépréciation des autres actifs circulants	40
Pour pensions et retraites	12
Pour risques et charges	143
Pour dépréciation des éléments financiers	
Pour charges à répartir	117
Pour pertes de change	
Autres	
<b>Sous-total</b>	<b>312</b>
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>16 690</b>

**4.3.18 Autres produits d'exploitation**

	Exercice 31/12/2017
Production stockée	7 170
Production immobilisée	3 232
Subventions d'exploitation	5
Reprises d'amort. et de provisions	13
Transfert de charges d'exploitation	77
Autres produits d'exploitation	1
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>10 497</b>

**4.3.19 Autres achats et charges externes**

	Exercice 31/12/2017
<b>Autres achats et charges externes</b>	
Sous-traitance	91
Redevances de crédit-bail	11
Locations immobilières et charges locative	870
Locations mobilières et charges locatives	67
Entretien et réparations	3 379
Primes d'assurances	788
Autres services extérieurs	600
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	3 584
Publicité, publications, relations publique	331
Transport	8
Déplacements, missions et réceptions	160
Frais postaux et frais de télécommunicatio	175
Frais bancaires	424
Autres charges externes	86
Autres charges	344
<b>Sous-total</b>	<b>10 919</b>

**In Extenso**

31

*Certifié conforme à l'original*

**4.3.20 Résultat financier**

	Exercice 31/12/2017
<b>Produits financiers</b>	
Produits des autres immob. financières	(24)
Total des dividendes	4
Revenus des autres créances et VMP	2
Gains de change	
Produits nets sur cession de VMP	0
Autres produits financiers	83
Reprise sur amort. & provisions	3
Transfert de charges financières	
<b>Total</b>	<b>68</b>
<b>Charges financières</b>	
Dotations aux amort. et aux prov.	243
Intérêts et charges assimilées	7 600
Pertes de change	0
Autres charges financières	109
<b>Total</b>	<b>7 953</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(7 885)</b>

**4.3.21 Résultat exceptionnel**

	Exercice 31/12/2017
<b>Produits exceptionnels</b>	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	62
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	
• Sur cession d'éléments d'actif incorporel	333
• Sur cession d'éléments d'actif corporel	
• Sur cession de titres consolidés	790
• Sur cession d'autres éléments d'actif financier	
Autres produits exceptionnels	47
Reprises de provisions et transfert de charges	39
Transfert de charges exceptionnelles	4
<b>Total</b>	<b>1 275</b>

<b>Charges exceptionnelles</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	41
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	
• Sur cession d'éléments d'actif incorporel	
• Sur cession d'éléments d'actif corporel	118
• Sur cession de titres consolidés	14
• Sur cession d'autres éléments d'actif financier	0
Autres charges exceptionnelles	71
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	171
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation	192
Correction d'erreur	
<b>Total</b>	<b>608</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>667</b>

#### 4.3.22 Analyse de l'impôt sur les sociétés

	<b>Exercice</b>
	<b>31/12/2017</b>
Impôts différés actif	999
Impôts différés passif	5 264
Impact sur les réserves consolidées	4 265
Impact sur le résultat consolidé	735

**In Extenso**

33

*Certifié conforme à l'original*



*Signature*



**4.3.23 Preuve d'impôt sur les sociétés**

Rationalisation de l'impôt (en milliers d'euros) :

	31/12/2017
Impôts sur les résultats	1 623
- CICE	-86
- Impôts différés	735
= Charges d'impôt sur les résultats consolidés	2 271
- Impôt théorique au taux de 28 %...	2 160
<b>= Différence d'impôt</b>	<b>111</b>

Analyse de cette différence :

	Charges	Produits
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables		72
Impôts non activés sur déficits	11	
CICE		86
Ecart sur changement de taux	279	
Economie d'impôt au taux réduit des PME 15 %		67
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux		3
Rappel IS suite contrôle	55	
Autres		6
<b>Total</b>	<b>345</b>	<b>234</b>
<b>Différence nette</b>	<b>111</b>	

**4.3.24 Effectif**

	Effectif au 31/12/2017
Cadres	30,00
Agents de maîtrise & employés	34,64
Ouvriers	
Personnel mis à disposition	
<b>Totaux</b>	<b>64,64</b>

**4.3.25 Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur les comptes consolidés n'est intervenu depuis la dernière clôture de l'exercice.

**In Extenso**

34

Certifié conforme à l'original

**4.3.26 Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE)**

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2017 a été constaté au compte 444 – Etats impôts sur les sociétés pour un montant de 86 K€. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 – Produit d'Impôt CICE.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice s'élève à 86 K€ et a été neutralisé fiscalement.

Le CICE correspondant aux rémunérations éligibles courues entre le 01/01/2017 et la date de clôture a été constaté au titre des créances à recevoir sur l'Etat pour un montant de 86 K€.

**4.3.27 Utilisation du Crédit Impôt Compétitivité Emploi**

Au cours de l'exercice, le groupe a utilisé le produit du CICE pour financer son activité grâce notamment à de nouveaux investissements et à un certain nombre de recrutements.

**NASS EXPANSION SAS**  
**S.A.S AU CAPITAL DE 1.105.400 EUROS**  
**12, RUE MARTIN LUTHER KING**  
**14280 SAINT-CONTEST**  
**421 197 484 RCS CAEN**

**CERTIFIÉ CONFORME**

**RAPPORT DE GESTION**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**  
**A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**  
**DU 30 09 2018**

---

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

---

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018



En vertu des dispositions des articles L.233-16 et suivants du Code de Commerce, les sociétés commerciales, quelle que soit leur forme, placées à la tête d'un groupe doivent, indépendamment de leurs comptes annuels, établir et publier des comptes consolidés.

L'obligation d'établir des comptes consolidés est néanmoins écartée lorsque l'ensemble constitué par la société mère et les personnes morales qu'elle contrôle ne dépasse pas, pendant deux exercices consécutifs (sur la base des comptes annuels arrêtés) deux des trois seuils suivants (L. 233-17 et R.233-16 du Code de Commerce, augmentés par ordonnance du 23 juillet 2015 et applicables à compter des exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2016) :

- Total du Bilan : 24 million d'euros
- CA HT : 48 million d'euros
- Nombre moyen de salariés permanents : 250

Le groupe composé de NASS EXPANSION et de ses filiales excède ces seuils et par conséquent, la société NASS EXPANSION est tenue d'établir des comptes consolidés.

Le président, Monsieur Jean-Louis NASS, présente le rapport de gestion sur les comptes consolidés conformément aux dispositions de l'article L 233-26 du Code de Commerce.

Les comptes consolidés et leur annexe ont été communiqués aux Commissaires aux Comptes qui présentent leur rapport sur ceux-ci.

Ces rapports sont établis pour l'information des actionnaires et des tiers.

Les comptes consolidés du groupe, arrêtés au 31 décembre 2017, sont établis dans le respect des principes comptables français et conformément à la partie réglementaire du Code de Commerce et aux dispositions de l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-02.

Le rapport de gestion informe :

- sur le fonctionnement de la Société **NASS EXPANSION SAS** et de ses filiales,
- sur les comptes consolidés des entreprises au cours de l'exercice écoulé,
- sur les normes environnementales,
- sur l'évolution prévisible et les événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.

---

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018

## **I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE POUR LE GROUPE**

Depuis fin 2016, le Groupe NASS a mis en exploitation plusieurs parcs éolien et solaire, notamment par l'intermédiaire des filiales BOISSY ENERGIE 1, BOISSY ENERGIE 2 et NEWSOLAR.

Par ailleurs sur 2017, le Groupe NASS a poursuivi ses opérations de rachats d'actionnaires minoritaires. Les prises de participation au cours de l'exercice sont détaillées infra (VIII).

## **II. ACTIVITE DES FILIALES**

Au 31 décembre 2017, la méthode de consolidation retenue par le groupe NASS est celle de l'intégration globale pour toutes les filiales. Les sociétés du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Dénomination	Activité	Chiffre d'affaires 31/12/17 En €	Résultat 2017 En €
2 B WATT	Energie	262 756	10 200
AVAILLE ENERGIE	Energie	0	-3 255
BEAUCE ENERGIE	Energie	10 079 539	1 008 396
BOISSY ENERGIE 1	Energie	459 166	-31 309
BOISSY ENERGIE 2	Energie	485 974	-19 416
BOUBA WATT	Energie	159 568	-341
SPV DE BRAIZE	Energie	0	-66 455
BRIMBORION ENERGIE	Energie	0	-1 364
BRUXLENPONT	Energie	611 412	-82 797
RESIDENCE BURGOD	Immobilier	0	-292 670
CAMP DEL PRAT	Energie	726 302	48 228
PARC EOLIEN CH. DE LA LIGUE	Energie	1 687 626	0
COMBRAY ENERGIE	Energie	0	-1 691
PARC EOLIEN DE COULOURS	Energie	1 798 600	163 475
CENTRALE SOLAIRE N° 18	Energie	1 176 179	26 287
DRAKKAR	Immobilier	199 440	4 962
EPUISAY ENERGIE	Energie	0	-2 662
BELECTRIC PV6	Energie	0	-11 194
PARC EOLIEN DE FAMILLY	Energie	1 642 253	1 844
FINANCIERE DES ENERGIES	Energie	1 189 823	-68 906
FILEIA 1	Groupe	0	217 420
FILEIA 2	Groupe	0	5 077

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018

Dénomination	Activité	Chiffre d'affaires 31/12/17 En €	Résultat 2017 En €
FILEIA 3	Groupe	0	-74 196
F.S. DE LA LAITIERE	Energie	135 584	8 360
SPV DE GUIGNE-HALY	Energie	1 175 447	122 952
HB WATT	Energie	95 652	9 519
LE JARDIN D'HUGO	Immobilier	0	-312 821
JPEE BEAUCE 1	Energie	0	-1 790
JPEE BEAUCE 2	Energie	0	-1 842
JPEE BEAUCE 3	Energie	0	-1 726
JPEE BEAUCE 4	Energie	0	-1 843
JPEE BEAUCE 5	Energie	0	-1 839
JPEE BEAUCE 6	Energie	0	-1 620
JPEE BEAUCE 7	Energie	0	-1 839
JPEE BEAUCE 8	Energie	0	-1 698
JPEE BEAUCE 9	Energie	0	-1 701
JPEE BEAUCE 10	Energie	0	-1 872
JPEE BEAUCE 11	Energie	0	-1 718
JPEE BEAUCE 12	Energie	0	-1 843
JP DISTRIBUTION	Groupe	1 803 468	45 031
JPEE ECO EPARGNANTS	Groupe	0	-3 175
JPEE MAINTENANCE	Energie	1 185 645	111 150
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	Energie	5 466 424	2 470 383
JP FRANCE RESIDENCES	Immobilier	193 837	-358 758
JP HOLDING	Groupe	16 090	56 340
JP IMMO	Groupe	0	-34 876
JP OCEAN	Girardin	3 716 847	16 470
MENETREOLE ENERGIE	Energie	0	-1 637
LE COEUR DU MESNIL	Immobilier	0	-19 629
MILLAC ENERGIE	Energie	0	-6 900
NASS EXPANSION	Groupe	1 801 619	1 978 838
NEW SOLAR	Energie	2 274	-60 682
OMBRIERE LE GRAVENAS	Energie	709 219	203 912
OMBRIERE LE BOSCH	Energie	791 389	215 234
PANAME	Immobilier	200 905	42 775
PARIGNE ENERGIE	Energie	0	-1 651
PASEO	Groupe	0	-4 674
LES PROVENCALES DES MAURES	Groupe	0	-15 912
PELEIA 01	Energie	2 334 912	303 321
PELEIA 02	Energie	1 974 386	27 719
PELEIA 03	Energie	1 817 145	190 765
PELEIA 04	Energie	1 745 261	132 349
PELEIA 05	Energie	213 907	-10 680
PELEIA 06	Energie	213 907	-9 782
PELEIA 07	Energie	213 907	-9 273
PELEIA 08	Energie	213 907	-3 677

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018

Dénomination	Activité	Chiffre d'affaires 31/12/17 En €	Résultat 2017 En €
PELEIA 09	Energie	213 907	-11 427
PELEIA 10	Energie	213 907	-11 390
PELEIA 11	Energie	208 573	-14 131
PELEIA 12	Energie	208 573	-20 650
PELEIA 13	Energie	253 408	39 416
PELEIA 14	Energie	253 408	38 042
PELEIA 15	Energie	253 408	41 231
PELEIA 16	Energie	253 408	40 986
PELEIA 17	Energie	253 408	38 779
PELEIA 25	Energie	712 209	0
PELEIA 32	Energie	8 213	-348 239
BRINAY ENERGIE	Energie	0	-8 445
PELEIA 34	Energie	0	-5 434
PELEIA 35	Energie	0	-3 886
PELEIA 36	Energie	0	-2 516
PHILAE	Groupe	1 418 186	242 734
LA PIERRE ENERGIE	Energie	0	-1 471
RESIDENCE POITOU	Immobilier	0	-88 461
PRUNAY ENERGIE	Energie	0	-3 770
SPV DE LA RAFETTE	Energie	0	-22 285
SAUMUR	Groupe	5 026	-7 819
ABBAYE ROYALE DE YERRES	Groupe	0	-12 323
SOLEIA 01	Energie	164 383	46 607
SOLEIA 02	Energie	197 118	55 806
SOLEIA 03	Energie	874 313	104 413
SOLEIA 04	Energie	426 203	136 590
SOLEIA 05	Energie	259 169	97 021
SOLEIA 06	Energie	0	9 736
SOLEIA 07	Energie	722	-50 558
SOLEIA 08	Energie	0	5 984
SOLEIA 09	Energie	630 943	-3 830
SOLEIA 10	Energie	0	10 112
SOLEIA 11	Energie	0	9 551
SOLEIA 12	Energie	0	-5 729
PELEIA 30	Energie	0	-80 198
SOLEIA 14	Energie	145 415	-8 267
SOLEIA MAR1	Energie	151 895	74 950
SOLEIA RE1	Energie	163 425	48 245
SOLEIA 18	Energie	98 388	19 257
PELEIA 31	Energie	0	-26 378
SOLEIA 20	Energie	201 821	15 902
SOLEIA 21	Energie	146 674	17 603
SOLEIA 22	Energie	437 122	30 162
SOLEIA 23	Energie	827 295	59 193

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018



Dénomination	Activité	Chiffre d'affaires 31/12/17 En €	Résultat 2017 En €
SOLEIA 30	Energie	0	-1 860
SOLEIA 31	Energie	0	-6 436
SOLEIA 32	Energie	0	-5 152
SOLEIA 33	Energie	0	-2 679
SOLEIA 34	Energie	0	-5 282
SOLEIA 35	Energie	0	-1 401
SOLEIA 36	Energie	0	-2 757
SOLEIA 37	Energie	0	-9 991
SOLEIA 38	Energie	0	-6 611
SOLEIA 39	Energie	0	-1 511
SOLEIA 40	Energie	0	-1 511
SOLAIRE WATT	Energie	272 511	-28 889
SP EXPANSION	Groupe	0	-12 377
TOURY ENERGIE	Energie	0	-1 871
F.S. MUSEE DU TRACTEUR	Energie	56 952	-9 670
LES VENTS DU SOLESMOIS	Energie	4 338 297	737 383
VILLIERS LOUIS ENERGIE	Energie	0	-9 733
SOLEIA K6	Energie	402 458	35 679

Ces montants ne comprennent pas les retraitements relatifs aux opérations internes au groupe. Il s'agit des données issues des comptes sociaux des filiales.

### III. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du Groupe NASS ont fait l'objet d'une consolidation selon la méthode de l'Intégration globale étant considéré que le contrôle était :

- De droit lorsque le Groupe contrôle directement ou indirectement plus de 50 % du capital ;
- De fait lorsque le Groupe est minoritaire mais qu'il exerce sur la société un contrôle des principales organes de direction de la société. Etant également précisé que l'actionnariat externe est exclusivement composé d'actionnaires dont l'objectif est un placement financier.

En synthèse, toutes les SPV ENERGIE RENOUVELABLE sont incluses dans le Groupe consolidé. A contrario, l'ensemble des SNC GIRARDIN INDUSTRIELLE sont exclues du périmètre étant considéré qu'il s'agit de sociétés dont l'objectif est de porter des projets à court et moyen terme (5 années).

Sont intégrés dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels pour assurer leur homogénéité avec les principes comptables du groupe.

Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

---

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018



#### IV. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 soumis à l'approbation de l'assemblée ont été établis conformément aux règles légales de présentation et d'évaluation. Les sociétés incluses dans la consolidation sont :

Dénomination	N° SIREN	Capital social	Siège social
2 B WATT	518 213 095	5 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
AVAILLE ENERGIE	823 939 996	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BEAUCE ENERGIE	484 981 774	2 678 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BOISSY ENERGIE 1	484 982 442	5 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BOISSY ENERGIE 2	484 982 392	5 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BOUBA WATT	528 202 062	5 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SPV DE BRAIZE	809 152 721	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BRIMBORION ENERGIE	484 662 614	150 €	PARIS CEDEX - (75 009)
BRUXLENPONT	528 597 081	200 200 €	SAINT CONTEST - (14 280)
RESIDENCE BURGOD	814 170 296	1 000 €	PARIS 09 - (75 009)
CAMP DEL PRAT	528 597 404	1 029 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PARC EOLIEN CH. DE LA LIGUE	490 912 292	6 784 €	SAINT CONTEST - (14 280)
COMBRAY ENERGIE	823 948 278	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PARC EOLIEN DE COULOURS	795 082 064	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
CENTRALE SOLAIRE N° 18	512 865 833	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
DRAKKAR	802 011 973	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
EPUISAY ENERGIE	823 560 511	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BELECTRIC PV6	534 060 082	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PARC EOLIEN DE FAMILLY	517 402 582	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
FINANCIERE DES ENERGIES	451 312 573	3 215 100 €	SAINT CONTEST - (14 280)
FILEIA 1	808 456 404	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
FILEIA 2	820 165 819	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
FILEIA 3	820 165 850	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
F.S. DE LA LAITIERE	523 205 524	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SPV DE GUIGNE-HALY	528 889 017	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
HB WATT	527 873 145	200 €	SAINT CONTEST - (14 280)
LE JARDIN D'HUGO	814 427 209	1 000 €	PARIS 09 - (75 009)
JPEE BEAUCE 1	824 124 077	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 2	824 124 283	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 3	824 124 366	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 4	824 124 457	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 5	824 124 507	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 6	824 124 531	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 7	824 124 572	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 8	824 124 838	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 9	824 124 895	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 10	824 124 101	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 11	824 124 127	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE BEAUCE 12	824 124 192	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JP DISTRIBUTION	443 653 837	200 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE ECO EPARGNANTS	833 062 425	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JPEE MAINTENANCE	792 675 654	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018

Dénomination	N° SIREN	Capital social	Siège social
JP ENERGIE ENVIRONNEMENT	410 943 948	2 245 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JP FRANCE RESIDENCES	813 179 314	100 000 €	PARIS 09 - (75 009)
JP HOLDING	438 573 289	500 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JP IMMO	439 386 152	100 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
JP OCEAN	429 490 923	50 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
MENETREOLE ENERGIE	823 944 459	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
LE COEUR DU MESNIL	822 874 020	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
MILLAC ENERGIE	813 252 608	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
NASS EXPANSION	421 197 484	1 105 400 €	SAINT CONTEST - (14 280)
NEW SOLAR	508 353 455	37 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
OMBRIERE LE GRAVENAS	512 257 544	3 457 350 €	SAINT CONTEST - (14 280)
OMBRIERE LE BOSCH	512 258 641	4 646 850 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PANAME	801 875 204	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PARIGNE ENERGIE	823 951 538	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PASEO	482 678 497	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
LES PROVENCALES DES MAURES	442 013 819	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 01	479 455 362	3 222 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 02	479 917 924	2 906 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 03	483 277 729	2 988 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 04	483 277 851	2 912 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 05	485 176 044	3 107 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 06	485 176 036	3 113 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 07	485 176 010	3 122 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 08	485 175 996	3 066 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 09	487 474 025	3 123 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 10	487 474 066	3 167 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 11	499 102 614	3 017 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 12	500 002 456	3 107 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 13	500 002 472	2 729 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 14	500 024 377	2 680 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 15	500 024 393	2 794 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 16	500 024 401	2 862 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 17	500 024 419	2 763 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 25	508 386 158	37 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 32	812 699 106	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
BRINAY ENERGIE	817 958 911	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 34	817 958 952	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 35	823 493 648	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 36	823 493 705	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PHILAE	442 938 189	100 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
LA PIERRE ENERGIE	823 939 491	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
RESIDENCE POITOU	814 231 973	100 €	PARIS 09 - (75 009)
PRUNAY ENERGIE	823 971 908	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SPV DE LA RAFETTE	528 888 969	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SAUMUR	509 954 251	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
ABBAYE ROYALE DE YERRES	438 187 759	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 01	509 469 078	1 860 750 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 02	509 486 536	1 267 500 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 03	511 108 847	1 573 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 04	511 109 910	901 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 05	511 109 951	1 410 675 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 06	511 109 894	274 550 €	SAINT CONTEST - (14 280)

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018



*[Signature]*

Dénomination	N° SIREN	Capital social	Siège social
SOLEIA 07	527 963 888	43 100 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 08	527 963 896	428 400 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 09	527 963 862	991 200 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 10	518 736 012	1 608 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 11	518 787 619	242 250 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 12	518 787 627	1 179 100 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 30	518 787 718	619 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 14	518 787 650	1 469 100 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA MAR1	518 787 593	10 100 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA RE1	518 787 437	808 000 €	LA POSSESSION - (97 419)
SOLEIA 18	527 963 946	608 380 €	SAINT CONTEST - (14 280)
PELEIA 31	527 963 987	282 200 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 20	527 964 043	73 500 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 21	527 964 084	57 700 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 22	527 964 092	188 200 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 23	527 964 019	1 424 280 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 30	812 702 033	10 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 31	822 688 339	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 32	822 688 362	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 33	822 688 412	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 34	822 688 461	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 35	822 688 503	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 36	822 688 537	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 37	822 688 594	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 38	822 688 628	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 39	822 688 685	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA 40	822 688 719	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLAIRE WATT	528 598 568	105 560 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SP EXPANSION	428 146 427	7 622 €	SAINT CONTEST - (14 280)
TOURY ENERGIE	823 544 879	1 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
F.S. MUSEE DU TRACTEUR	523 205 664	253 100 €	SAINT CONTEST - (14 280)
LES VENTS DU SOLESMOIS	523 476 547	9 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
VILLIERS LOUIS ENERGIE	811 847 201	5 000 €	SAINT CONTEST - (14 280)
SOLEIA K6	523 763 894	841 073 €	SAINT CONTEST - (14 280)

## V. **RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS (en millier d'euros)**

Ainsi, les comptes consolidés font apparaître	31/12/2017
un chiffre d'affaires net hors taxes de	45 592
le résultat d'exploitation de	15 019
le résultat financier	-7 885
le résultat courant avant impôt	7 134
le résultat exceptionnel de	667
le montant de l'impôt sur les sociétés de	-2 357
le résultat net de l'ensemble consolidé de	5 938
* Intérêts minoritaires	1 074
* Part du groupe	4 863
Capitaux propres consolidés	75 010

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018



*[Signature]*

Les principaux indicateurs clés de performance de la société se traduisent par un résultat brut d'exploitation de 15.019 K € et un résultat courant avant impôts à 7.134 K €.

Le résultat exceptionnel est de 666 K€ au 31 décembre 2017.

Le compte de résultat se solde par un résultat (part du groupe) de 4.861 K €.

## **VI. ANALYSE DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE**

<b>Dettes financières en K€</b>	<b>Total</b>
Emprunts bancaires	189 584
Emprunts investisseurs externes	44 899
Concours bancaires	5 026
Autres	7 091

## **VII. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Eu égard aux dispositions de l'article L.232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que le groupe n'a entrepris, au cours de l'exercice écoulé, aucune activité significative en matière de recherche et développement.

## VIII. PRISES DE PARTICIPATION

Conformément aux dispositions de l'article L.233-6 du Code de Commerce, les prises de participation intervenues au cours de l'exercice sont les suivantes :

Code	Dénomination	Contrôle 31/12/17	Contrôle 31/12/16	Variations
GPEL014	PELEIA 14	10%	9%	1%
GPEL010	PELEIA 10	22%	20%	2%
GPEL009	PELEIA 09	22%	18%	4%
GPEL016	PELEIA 16	11%	3%	8%
GSOL010	SOLEIA 10	10%	2%	8%
GPEL012	PELEIA 12	15%	5%	10%
GPEL006	PELEIA 06	35%	23%	12%
GSOL006	SOLEIA 06	40%	40%	0%
GPEL008	PELEIA 08	50%	38%	13%
GSOL004	SOLEIA 04	16%	1%	14%
GSOL008	SOLEIA 08	23%	9%	15%
GSOL011	SOLEIA 11	25%	4%	21%
GSOL013	PELEIA 30	25%	3%	21%
GPEL003	PELEIA 03	76%	41%	35%
GEUSEBE	BELECTRIC PV6	51%		51%
GPEL004	PELEIA 04	71%	16%	55%
GSOL022	SOLEIA 22	99%	27%	72%
GSOL021	SOLEIA 21	91%	14%	77%
GSOL009	SOLEIA 09	100%	19%	81%
GJPEECO	JPEE ECO EPARGNANTS	100%		100%

## IX. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018

Il convient de souligner qu'aucun évènement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

## X. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES DE L'ENSEMBLE DES SOCIETES DU GROUPE POUR 2018

Le groupe espère maintenir son niveau d'activité et de résultat et poursuivre son développement.

\*\*\*

Compte tenu des informations qui précèdent, le rapport de Messieurs les commissaires aux comptes sur les comptes consolidés peut être entendu.

Les comptes consolidés peuvent être approuvés.

Fait à Saint-Contest

Le 21 septembre 2018



---

NASS EXPANSION Rapport de gestion sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2017 Assemblée Générale du 30 09 2018



**NASS EXPANSION**  
**Société par actions simplifiée**  
**Au capital de 1.105.400 euros**  
**Siège social : 12 rue Martin Luther King**  
**14 280 SAINT CONTEST**  
**421 197 484 RCS CAEN**

Circulaire n° 17  


**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 SEPTEMBRE 2018**  
**STATUANT SUR LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDES**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

L'an 2018, le 30 septembre à 14h30,

**TROISIEME RESOLUTION**

La collectivité des associés décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 d'un montant de 913 379,53 €, de la manière suivante :

<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>913 379,53 €</b>
Auquel se soustrait le dividende à distribuer au plus tard le 30 Juin 2018 au titre de l'exercice clos le 30/09/2017 et non encore distribué à la clôture	<b>299 950,29 €</b>
<b>Affectation au compte "report à nouveau"</b>	<b>613 429,24 €</b>
Qui était de	4 428 728,90 €
Et passe ainsi à	5 042 158,14 €
Montant des capitaux propres après cette affectation	10 334 521,43 €

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte de ce que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Total des sommes distribuées	Nombre d'actions concernées	Dividende net distribué par action	Réfaction de 40% sur les dividendes (article 158.3.2 CGI)	
				Dividende éligible	Dividende non éligible
30.09.2015	0 €	5 527	-	-	-
30.09.2016	204 499,00 €	5 527	37,00 €	204 499,00 €	-
30.09.2017	299 950,29	5 527	54,27 €	299 950,29 €	-





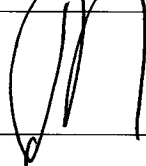

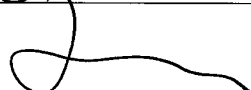
Cette résolution mise aux voix, est :

- ☒ Adoptée à l'unanimité  
☐ Adoptée à la majorité de ..... voix contre ..... Voix  
☐ Rejetée par ..... voix contre ..... Voix

\* \* \*

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

De tout ce que dessus il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président de séance et les associés présents ou représentés.

<b>Monsieur Jean Louis NASS Le Président Associé</b>	
<b>Madame Sylviane HEMERY Associée</b>	
<b>Monsieur Xavier NASS Le Directeur Général Associé</b>	
<b>Madame Juliette NASS Associée</b>	