

**CER**

**CIE DES EAUX DE ROYAN**

**13 Rue Paul Emile Victor**

**17640 VAUX SUR MER**

**Comptes au 31/12/2023**

**- SOMMAIRE -****BILAN**

|              |   |
|--------------|---|
| Bilan Actif  | 3 |
| Bilan Passif | 4 |

**COMPTE DE RESULTAT**

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Compte de résultat - Partie 1 | 6 |
| Compte de résultat - Partie 2 | 7 |

**REGLES, METHODES ET FAITS SIGNIFICATIFS**

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| Règles et méthodes comptables | 9  |
| Faits significatifs           | 13 |

**INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE RESULTAT**

|  |    |
|--|----|
| Actif immobilisé                                 | 15 |
| Amortissements                                   | 16 |
| Provisions et dépréciations                      | 17 |
| Charges à payer et produits à recevoir           | 18 |
| Charges et produits constatés d'avance           | 19 |
| Echéances des créances et dettes                 | 20 |
| Impositions différées                            | 21 |
| Incidences des évaluations fiscales dérogatoires | 22 |
| Composition du capital social                    | 23 |
| Variation des capitaux propres                   | 24 |
| Ventilation du chiffre d'affaires                | 25 |

**ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS**

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Filiales et participations        | 27 |
| Effectif moyen                    | 28 |
| Engagements hors bilan            | 29 |
| Résultat des 5 derniers exercices | 30 |

**BILAN**

## Bilan Actif

| Rubriques  | Montant Brut      | Amort. Prov.     | 31/12/2023        | 31/12/2022        |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé                                  |                   |                  |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                         |                   |                  |                   |                   |
| Frais d'établissement  |                   |                  |                   |                   |
| Frais de développement                                       |                   |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets et droits similaires                    |                   |                  |                   |                   |
| Fonds commercial   |                   |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                   |                  |                   |                   |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles                    |                   |                  |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                           |                   |                  |                   |                   |
| Terrains   | 80 060            | 11 298           | 68 761            | 70 425            |
| Constructions  | 819 670           | 809 191          | 10 479            | 21 854            |
| Installations techniques, matériel, outillage                | 2 719 623         | 2 430 645        | 288 977           | 385 660           |
| Autres immobilisations corporelles                           | 4 066 081         | 3 328 393        | 737 687           | 558 475           |
| Immobilisations en cours                                     | 25 600            |                  | 25 600            | 137 541           |
| Avances et acomptes  |                   |                  |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                           |                   |                  |                   |                   |
| Participations par mise en équivalence                       |                   |                  |                   |                   |
| Autres participations  | 459 147           |                  | 459 147           | 459 147           |
| Créances rattachées à des participations                     |                   |                  |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                                    |                   |                  |                   |                   |
| Prêts  |                   |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                           | 4 870             |                  | 4 870             | 6 370             |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                      | <b>8 175 050</b>  | <b>6 579 528</b> | <b>1 595 522</b>  | <b>1 639 471</b>  |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                    |                   |                  |                   |                   |
| Matières premières, approvisionnements                       | 892 853           |                  | 892 853           | 513 214           |
| En-cours de production de biens                              |                   |                  |                   |                   |
| En-cours de production de services                           |                   |                  |                   |                   |
| Produits intermédiaires et finis                             |                   |                  |                   |                   |
| Marchandises   |                   |                  |                   |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes                     |                   |                  |                   | 3 578             |
| <b>CREANCES</b>  |                   |                  |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés                        | 12 998 764        | 327 628          | 12 671 136        | 16 431 573        |
| Autres créances  | 2 463 603         |                  | 2 463 603         | 13 108 467        |
| Capital souscrit et appelé, non versé                        |                   |                  |                   |                   |
| <b>DIVERS</b>  |                   |                  |                   |                   |
| Valeurs mobilières de placement<br>(dont actions propres : ) |                   |                  |                   |                   |
| Disponibilités   | 8 148             |                  | 8 148             | 207 921           |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                             |                   |                  |                   |                   |
| Charges constatées d'avance                                  | 78 375            |                  | 78 375            |                   |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                       | <b>16 441 743</b> | <b>327 628</b>   | <b>16 114 115</b> | <b>30 264 753</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                         |                   |                  |                   |                   |
| Primes de remboursement des obligations                      |                   |                  |                   |                   |
| Ecarts de conversion actif                                   |                   |                  |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>24 616 793</b> | <b>6 907 156</b> | <b>17 709 637</b> | <b>31 904 224</b> |

## Bilan Passif

| Rubriques   | 31/12/2023        | 31/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital social ou individuel ( dont versé : 1 792 000 )           | 1 792 000         | 1 792 000         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                            |                   |                   |
| Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )             |                   |                   |
| Réserve légale  | 179 200           | 179 200           |
| Réserves statutaires ou contractuelles                            |                   |                   |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )        |                   |                   |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )          | 1 750 000         | 1 750 000         |
| Report à nouveau  | 1 602             | 131               |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                 | <b>270 305</b>    | <b>1 098 175</b>  |
| Subventions d'investissement                                      |                   |                   |
| Provisions réglementées   |                   |                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>3 993 107</b>  | <b>4 819 506</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs                    |                   |                   |
| Avances conditionnées   |                   |                   |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                       |                   |                   |
| Provisions pour risques   | 77 409            | 43 550            |
| Provisions pour charges   | 279 947           | 72 302            |
| <b>PROVISIONS</b>   | <b>357 357</b>    | <b>115 853</b>    |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>   |                   |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                                |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires                                      |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit            | 19 669            |                   |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs ) |                   |                   |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                  | 2 394 224         | 7 974 539         |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                      |                   |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                          | 1 855 854         | 3 085 496         |
| Dettes fiscales et sociales                                       | 3 268 804         | 4 759 828         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>  |                   |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                   | 600               | 239 018           |
| Autres dettes   | 5 788 449         | 10 871 955        |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                  |                   |                   |
| Produits constatés d'avance                                       | 31 574            | 38 030            |
| <b>DETTES</b>   | <b>13 359 174</b> | <b>26 968 866</b> |
| Ecarts de conversion passif                                       |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>17 709 637</b> | <b>31 904 224</b> |

**COMPTE DE RESULTAT**

## Compte de résultat - Partie 1

| Rubriques   | France            | Exportation | 31/12/2023        | 31/12/2022        |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises  |                   |             |                   |                   |
| Production vendue de biens  | 1 154 597         |             | 1 154 597         | 13 978 136        |
| Production vendue de services   | 9 769 633         |             | 9 769 633         | 3 412 377         |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>   | <b>10 924 230</b> |             | <b>10 924 230</b> | <b>17 390 512</b> |
| Production stockée  |                   |             |                   |                   |
| Production immobilisée  |                   |             | 52 688            | 96 376            |
| Subventions d'exploitation  |                   |             |                   |                   |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                   |             | 1 632 927         | 2 159 877         |
| Autres produits   |                   |             | 49 808            | 150 210           |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  |                   |             | <b>12 659 653</b> | <b>19 796 975</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                               |                   |             | 1 261             | 3 572             |
| Variation de stock (marchandises)   |                   |             |                   |                   |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)   |                   |             | 2 209 962         | 520 348           |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                     |                   |             | -379 639          | -241 467          |
| Autres achats et charges externes   |                   |             | 6 970 103         | 13 819 620        |
| Impôts, taxes et versements assimilés   |                   |             | 87 367            | 41 584            |
| Salaires et traitements   |                   |             | 1 628 749         | 1 856 864         |
| Charges sociales  |                   |             | 590 610           | 753 095           |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>   |                   |             |                   |                   |
| Sur immo. : dot. aux amort. (Dont amort. fonds. commercial)                       |                   |             | 491 406           | 391 179           |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                   |             |                   |                   |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                   |             | 318 832           | 414 870           |
| Dotations aux provisions  |                   |             | 322 086           | 32 400            |
| Autres charges  |                   |             | 261 204           | 293 615           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>   |                   |             | <b>12 501 942</b> | <b>17 885 680</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |                   |             | <b>157 712</b>    | <b>1 911 294</b>  |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>   |                   |             |                   |                   |
| Bénéfice attribué ou perte transférée   |                   |             |                   |                   |
| Perte supportée ou bénéfice transféré   |                   |             |                   |                   |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  |                   |             |                   |                   |
| Produits financiers de participations   |                   |             |                   |                   |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé          |                   |             |                   |                   |
| Autres intérêts et produits assimilés   |                   |             | 104 325           | 467               |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges                   |                   |             |                   |                   |
| Différences positives de change   |                   |             |                   |                   |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                     |                   |             |                   |                   |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  |                   |             | <b>104 325</b>    | <b>467</b>        |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions             |                   |             |                   |                   |
| Intérêts et charges assimilées  |                   |             | 33 930            | 20 503            |
| Différences négatives de change   |                   |             | 761               |                   |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                    |                   |             |                   |                   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>  |                   |             | <b>34 691</b>     | <b>20 503</b>     |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                   |             | <b>69 634</b>     | <b>-20 035</b>    |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>  |                   |             | <b>227 346</b>    | <b>1 891 259</b>  |

## Compte de résultat - Partie 2

| Rubriques   | 31/12/2023        | 31/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                          |                   |                   |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                          | 40 547            |                   |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges           |                   |                   |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>   | <b>40 547</b>     |                   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                         |                   | 19 889            |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                         | 11 868            |                   |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions | 66                | 128 222           |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>  | <b>11 934</b>     | <b>148 111</b>    |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>  | <b>28 613</b>     | <b>-148 111</b>   |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                  |                   | 224 667           |
| Impôts sur les bénéfices  | -14 346           | 420 306           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>   | <b>12 804 526</b> | <b>19 797 442</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  | <b>12 534 221</b> | <b>18 699 267</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>  | <b>270 305</b>    | <b>1 098 175</b>  |

**REGLES, METHODES ET  
FAITS SIGNIFICATIFS**

# PRINCIPES, REGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

## PRINCIPES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

## MÉTHODES D'ÉVALUATION

### *Immobilisations Incorporelles*

Les dépenses ayant le caractère de frais d'établissement ainsi que les frais de recherche et de développement sont pris en charge à 100 % dans l'exercice.

Les logiciels de bureautique acquis à des tiers, dont la valeur d'achat est supérieure à 500 € sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et amortis linéairement sur 1 an prorata temporis. Les autres logiciels et développements informatiques sont amortis linéairement sur une durée comprise entre 3 et 7 ans.

Il est également inscrit dans ce poste, les sommes versées aux collectivités, en contrepartie des redevances exploitation. Ces sommes sont amorties sur la durée des contrats restant à courir.

### *Immobilisations Corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes déductibles. Les frais accessoires non représentatifs d'une valeur vénale sont portés directement en charges dans l'exercice.

Durée de vie :

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| <i>Constructions</i>            | <i>20 ans</i>    |
| <i>Agencements</i>              | <i>10 ans</i>    |
| <i>Compteurs</i>                | <i>10 ans</i>    |
| <i>Outillage d'exploitation</i> | <i>4 ans</i>     |
| <i>Matériel de transport</i>    | <i>4 à 6 ans</i> |
| <i>Véhicules spécialisés</i>    | <i>5 ans</i>     |
| <i>Micro-informatique</i>       | <i>3 ans</i>     |
| <i>Matériel de bureau</i>       | <i>5 ans</i>     |
| <i>Mobilier de bureau</i>       | <i>10 ans</i>    |

### Changement de méthode de comptabilisation de la télérelève à compter du 01/01/2018

Les dépenses liées à la mise en place de la Télé Relève dans le cadre des contrats d'exploitation ont été reclassées d'immobilisations incorporelles en immobilisations corporelles.

***Production immobilisée***

L'évaluation de la production immobilisée comprend :

- Les dépenses directes :
  - achats (y compris matériaux approvisionnés sur le chantier)
  - frais de personnel (charges incluses)
  - impôts et taxes
  - services extérieurs directement liés à la production
- Les prestations internes directement liées à la production.
- Les charges à payer (factures non parvenues, etc....) et/ou charges constatées d'avance.
- Les dépenses de travaux et prestations exécutées par des tiers compte-tenu des régularisations portées aux comptes de charges à payer (factures non parvenues, etc....) ou charges constatées d'avance.
- Une quote-part des frais généraux et amortissements de l'exercice (à l'exception des amortissements dérogatoires).

NOTA : Tous ces éléments sont valorisés HT.

***Amortissements***

Les amortissements pratiqués à hauteur de l'amortissement linéaire correspondent, compte-tenu de l'activité de l'entreprise, à des amortissements économiquement justifiés.

***Amortissements Exceptionnels***

Des amortissements exceptionnels, issus de textes fiscaux, sont pratiqués et traités comme tels.

***Immobilisations Financières***

Les titres de participations et autres titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, sous déduction des dépréciations déterminées à partir de la situation nette des sociétés concernées, éventuellement rectifiées pour tenir compte de l'intérêt de ces sociétés et de leurs perspectives de plus-value, d'activité et de développement. Lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation des titres, celle-ci est constatée en résultat.

En outre, des dépréciations des comptes courants, et/ou des provisions pour risques sont constituées en cas d'existence de situations nettes négatives.

***Provisions réglementées***

Ces provisions sont évaluées conformément aux textes en vigueur. Ces provisions réglementées concernent essentiellement les amortissements dérogatoires et la provision pour investissement liée à l'application d'une formule dérogatoire pour le calcul de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise.

***Provisions pour Risques et Charges***

Ces provisions sont constituées en fonction de la charge ou du risque à prévoir, résultant d'évènements en cours à la clôture de l'exercice.

Entrent dans cette catégorie de provisions :

- Provision pour renouvellement
- Provision pour fin de chantier, fin d'affaire et pertes à terminaison
- Provision pour travaux d'entretien différé
- Provision pour litiges
- Provision pour amendes et pénalités
- Provision pour risques complémentaires sur situation nette négative des filiales
- Provision pour amortissements de caducités
- Provision pour avantages au personnel (médailles du travail)
- Autres provisions pour Risques et Charges

### ***Provisions pour Renouvellement***

Dans le cadre de la gestion déléguée de services publics, nous sommes amenés à utiliser des installations appartenant aux collectivités locales. Néanmoins, l'entretien, voire le renouvellement de ces équipements peut nous incomber contractuellement en tout ou partie.

L'obligation de renouvellement consiste en l'engagement de procéder au remplacement du bien à l'identique afin de permettre la continuité de l'exploitation ou le maintien d'un niveau de productivité donné.

En fin de contrat, tous ces biens doivent être remis à titre gratuit à la collectivité.

Il existe actuellement 3 clauses contractuelles de renouvellement :

1 - Le programme : le contrat décrit sans équivoque les éléments qui devront avoir été renouvelés, suivant un planning indicatif, avant la fin du contrat.

2 - Le compte : le contrat prévoit un montant annuel de dépenses à engager sur des ensembles précis de biens, sans obligation de renouveler chacun de ces biens.

En programme et en compte, le contrat prévoit en général la restitution, en fin de contrat, par le délégataire des sommes relatives aux éléments non renouvelés (programme) ou aux sommes non dépensées (compte). Il y a obligation de moyens.

D'un point de vue comptable, l'obligation est linéarisée sur la durée du contrat. A chaque arrêté, les dépenses cumulées engagées sont comparées à cette obligation au stade. Les retards sont provisionnés, et si les dépenses réelles totales n'excèdent pas l'obligation totale, les avances sont reprises en charges constatées d'avance.

3 - La garantie : le contrat stipule que le délégataire assure à ses risques et périls le remplacement des biens dont le renouvellement est à sa charge sans être déjà prévu en programme ou en compte.

Lorsque l'obligation de renouvellement relève de la garantie, le délégataire dote une provision linéairement sur la durée de vie prévisionnelle du bien, dans la mesure où son renouvellement est prévu avant la fin du contrat. Aucune restitution ne peut être prévue. Il y a une obligation de résultat.

Il est possible sur un contrat de combiner le programme, le compte et la garantie.

### **Modalités comptables retenues à compter du 1er avril 2008**

- le retard pris au cours de l'exercice sur le montant annuel linéaire devant être dépensé, est comptabilisé en " 6051xx - Charges à payer de renouvellement " avec contrepartie au passif en " 4433xx - Dettes aux collectivités - Renouvellement ".

### ***Provisions pour Pertes à Terminaison***

Les marchés de travaux signés non encore démarrés ainsi que les chantiers en cours d'exécution, dont la marge brute fin de chantier est négative, font l'objet de provisions pour Perte à Terminaison.

Pour les chantiers en cours d'exécution, cette provision est reprise au fur et à mesure du dégagement de la marge négative au stade.

### ***Provisions pour avantages au personnel***

Les avantages au personnel comptabilisés concernent les primes attribuées à l'occasion de la remise des médailles d'ancienneté. La provision correspond aux versements probables liés aux salariés présents dans l'entreprise, en prenant en compte les gratifications qui risquent d'être versées et un taux d'actualisation.

La société procède également à l'évaluation de ses engagements en matière de retraite pour l'ensemble de son personnel à la clôture de chaque exercice selon « la méthode des unités de crédit projetées » qui tient compte du statut, de l'âge, de l'ancienneté acquise, de la probabilité de présence à la date de départ en retraite, des salaires et primes majorés d'un coefficient de charges sociales patronales, d'un taux d'inflation, d'un taux de revalorisation des salaires et d'un taux d'actualisation.

Ce traitement se traduit par une information dans les engagements hors bilan de l'annexe.

### ***Dépréciation des éléments d'actif***

Ces dépréciations traduisent la constatation, en fin d'exercice, d'une baisse de l'évaluation des éléments d'actif par rapport à la valeur nette comptable.

Leur estimation découle de la valeur d'inventaire déterminée en fonction d'éléments connus à la clôture de l'exercice.

Entrent dans cette catégorie de dépréciations :

*Dépréciation des immobilisations*

*Dépréciation des créances rattachées à des participations*

*Dépréciation des stocks*

*Dépréciation des créances*

*Etc...*

### ***Evaluation des stocks***

Les stocks sont valorisés frais d'approche inclus au coût moyen pondéré lorsque les matériels stockés ne sont pas identifiables, au coût réel d'entrée en stock lorsqu'il s'agit d'éléments identifiables (appareils dotés d'un numéro de série).

### ***Travaux d'entreprise***

La méthode comptable utilisée pour comptabiliser le chiffre d'affaires et la marge des chantiers de construction est la méthode à l'avancement.

Elle est basée sur un taux d'avancement financier du chantier, c'est à dire sur le rapport entre les coûts des travaux exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution à la fin du chantier.

### ***Relations avec les entreprises liées***

Toutes les transactions significatives avec des parties ont été conclues à des conditions normales de marché.

### ***Transfert de charges***

Les comptes - Transfert de charges - sont ventilés en fonction de la nature de charge transférée. Ces comptes de produits constatent des remboursements de charges de personnel, des sinistres, des refacturations de charges intragroupes et des transferts en charges exceptionnelles.

## **CONSOLIDATION**

Notre société qui fait partie du périmètre de consolidation du Groupe HIME est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de celui-ci.

En application du Décret n° 2008-1487 du 30 décembre 2008, l'information relative aux honoraires des commissaires aux comptes n'est pas communiquée dans cette annexe car elle est fournie dans l'annexe des comptes consolidés du groupe HIME.

Sous réserve de ce qui est dit précédemment, les principes retenus ainsi que les règles appliquées sont, dans leur ensemble, identiques à ceux connus jusqu'alors et ne font pas obstacle à la comparaison d'un exercice sur l'autre, des postes du Bilan et du Compte de Résultat.

**FAITS SIGNIFICATIFS**

Néant.

**INFORMATIONS SUR LE  
BILAN ET LE RESULTAT**

## Actif immobilisé

| Rubriques  | Début d'exercice | Réévaluation | Acquisit., apports |
|--|------------------|--------------|--------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>     |                  |              |                    |
| <b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> | 41 973           |              |                    |
| Terrains   | 80 060           |              |                    |
| <b>Dont composants</b>                               |                  |              |                    |
| Constructions sur sol propre                         | 514 988          |              |                    |
| Constructions sur sol d'autrui                       |                  |              |                    |
| Const. Install. générales, agenc., aménag.           | 304 682          |              |                    |
| Install. techniques, matériel et outillage ind.      | 2 790 320        |              | 53 837             |
| Installations générales, agenc., aménag.             | 874 941          |              | 27 200             |
| Matériel de transport                                | 2 624 586        |              | 491 795            |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier           | 104 044          |              |                    |
| Emballages récupérables et divers                    |                  |              |                    |
| Immobilisations corporelles en cours                 | 137 541          |              | 25 100             |
| Avances et acomptes                                  |                  |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>7 431 161</b> |              | <b>597 932</b>     |
| Participations évaluées par mise en équivalence      |                  |              |                    |
| Autres participations                                | 459 147          |              |                    |
| Autres titres immobilisés                            |                  |              |                    |
| Prêts et autres immobilisations financières          | 6 370            |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                   | <b>465 517</b>   |              |                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                 | <b>7 938 651</b> |              | <b>597 932</b>     |

| Rubriques   | Virement       | Cession        | Fin d'exercice   | Valeur d'origine |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>     |                |                |                  |                  |
| <b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>         |                | 41 973         |                  |                  |
| Terrains  |                |                | 80 060           |                  |
| Constructions sur sol propre                      |                |                | 514 988          |                  |
| Constructions sur sol d'autrui                    |                |                |                  |                  |
| Constructions, installations générales, agenc.    |                |                | 304 682          |                  |
| Installations techn., matériel et outillages ind. |                | 124 534        | 2 719 623        |                  |
| Installations générales, agencements divers       |                |                | 902 141          |                  |
| Matériel de transport                             |                | 43 339         | 3 073 041        |                  |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier        |                | 13 146         | 90 898           |                  |
| Emballages récupérables et divers                 |                |                |                  |                  |
| Immobilisations corporelles en cours              | 137 041        |                | 25 600           |                  |
| Avances et acomptes                               |                |                |                  |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                | <b>137 041</b> | <b>181 020</b> | <b>7 711 033</b> |                  |
| Participations évaluées par mise équivalence      |                |                |                  |                  |
| Autres participations                             |                |                | 459 147          |                  |
| Autres titres immobilisés                         |                |                |                  |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières       |                | 1 500          | 4 870            |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                |                | <b>1 500</b>   | <b>464 017</b>   |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>137 041</b> | <b>224 492</b> | <b>8 175 050</b> |                  |

## Amortissements

| Rubriques   | Début d'exercice | Dotations      | Reprises       | Fin d'exercice   |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Frais d'établissements et développement                     |                  |                |                |                  |
| Fonds commercial  |                  |                |                |                  |
| Autres immobilisations incorporelles                        | 41 973           |                | 41 973         |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                        | <b>41 973</b>    |                | <b>41 973</b>  |                  |
| Terrains  | 9 635            | 1 664          |                | 11 298           |
| Constructions sur sol propre                                | 493 666          | 11 063         |                | 504 729          |
| Constructions sur sol d'autrui                              |                  |                |                |                  |
| Constructions installations générales, agenc., aménag.      | 304 151          | 311            |                | 304 462          |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 2 404 660        | 138 586        | 112 600        | 2 430 645        |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers           | 640 495          | 177 188        |                | 817 683          |
| Matériel de transport                                       | 2 302 173        | 162 268        | 43 339         | 2 421 102        |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                | 102 428          | 326            | 13 146         | 89 609           |
| Emballages récupérables, divers                             |                  |                |                |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                          | <b>6 257 207</b> | <b>491 406</b> | <b>169 086</b> | <b>6 579 528</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>6 299 180</b> | <b>491 406</b> | <b>211 058</b> | <b>6 579 528</b> |

## VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

| Rubriques            | Dotations                       |                |                        | Reprises                        |                |                        | Mouvements amortissements fin exercice |
|----------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|--|
|                      | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. |  |
| Frais établis.       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Fonds Cial           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Autres. INC.         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>INCORPOREL.</b>   |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Terrains             |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Construct.           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| - sol propre         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| - sol autrui         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| - installations      |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Install. Tech.       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Install. Gén.        |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Mat. Transp.         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Mat bureau           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Embal récup.         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>CORPOREL.</b>     |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>Acquis. titre</b> |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>TOTAL</b>         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|---|------------------|---------------|-----------|----------------|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler      |                  |               |           |                |
| Primes de remboursement des obligations   |                  |               |           |                |

## Provisions et dépréciations

| Rubriques   | Début d'exercice | Dotations      | Reprises       | Fin d'exercice |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Provisions gisements miniers, pétroliers                              |                  |                |                |                |
| Provisions pour investissement  |                  |                |                |                |
| Provisions pour hausse des prix                                       |                  |                |                |                |
| Amortissements dérogatoires   |                  |                |                |                |
| Dont majorations exceptionnelles de 30 %                              |                  |                |                |                |
| Provisions pour prêts d'installation                                  |                  |                |                |                |
| Autres provisions réglementées  |                  |                |                |                |
| <b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>  |                  |                |                |                |
| Provisions pour litiges   | 43 550           | 42 139         | 8 280          | 77 409         |
| Provisions pour garanties données aux clients                         |                  |                |                |                |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme                            |                  |                |                |                |
| Provisions pour amendes et pénalités                                  |                  |                |                |                |
| Provisions pour pertes de change                                      |                  |                |                |                |
| Provisions pour pensions, obligations similaires                      | 27 661           | 27 047         | 27 661         | 27 047         |
| Provisions pour impôts  |                  |                |                |                |
| Provisions pour renouvellement immobilisations                        | 14 616           |                | 14 616         |                |
| Provisions pour gros entretiens, grandes révis.                       | 30 025           | 2 900          | 30 025         | 2 900          |
| Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer                      |                  |                |                |                |
| Autres provisions pour risques et charges                             |                  | 250 000        |                | 250 000        |
| <b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>                                  | <b>115 853</b>   | <b>322 086</b> | <b>80 582</b>  | <b>357 357</b> |
| Dépréciations immobilisations incorporelles                           |                  |                |                |                |
| Dépréciations immobilisations corporelles                             |                  |                |                |                |
| Dépréciations titres mis en équivalence                               |                  |                |                |                |
| Dépréciations titres de participation                                 |                  |                |                |                |
| Dépréciations autres immobilis. financières                           |                  |                |                |                |
| Dépréciations stocks et en cours                                      |                  |                |                |                |
| Dépréciations comptes clients   | 423 665          | 318 832        | 414 870        | 327 628        |
| Autres dépréciations  |                  |                |                |                |
| <b>DEPRECIATIONS</b>  | <b>423 665</b>   | <b>318 832</b> | <b>414 870</b> | <b>327 628</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>539 518</b>   | <b>640 919</b> | <b>495 452</b> | <b>684 984</b> |
| Dotations et reprises d'exploitation                                  |                  | 640 919        | 495 452        |                |
| Dotations et reprises financières                                     |                  |                |                |                |
| Dotations et reprises exceptionnelles                                 |                  |                |                |                |
| Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice |                  |                |                |                |

## Charges à payer et produits à recevoir

| CHARGES A PAYER   | TOTAL DE LA RUBRIQUE | DONT CHARGES A PAYER |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>DETTES FINANCIERES</b>   | 19 668               |                      |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>  |                      |                      |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                     | 1 855 854            | 1 268 201            |
| Dettes fiscales et sociales   | 3 268 804            | 371 063              |
| Autres dettes d'exploitation  | 1 568 131            | 6 095                |
| <b>DETTES DIVERSES</b>  |                      |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                       | 600                  | 600                  |
| Dettes fiscales   |                      |                      |
| Autres dettes diverses  | 4 220 317            |                      |
| <b>TOTAL TTC</b>  | <b>10 933 374</b>    | <b>1 645 959</b>     |
| <b>A déduire : TVA sur factures non parvenues et avoirs à établir</b> |                      | <b>(206 576)</b>     |
| <b>TOTAL HT</b>   | <b>10 933 374</b>    | <b>1 439 383</b>     |

| PRODUITS A RECEVOIR   | TOTAL DE LA RUBRIQUE | DONT PRODUITS A RECEVOIR |
|---|----------------------|--------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>  | 4 870                |                          |
| <b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>  |                      |                          |
| Clients et comptes rattachés  | 12 998 763           | 10 317 626               |
| Autres créances d'exploitation  | 2 413 643            |                          |
| <b>CREANCES DIVERSES</b>  | 49 957               |                          |
| <b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>                                      |                      |                          |
| <b>DISPONIBILITES</b>   | 8 148                |                          |
| <b>TOTAL TTC</b>  | <b>15 475 381</b>    | <b>10 317 626</b>        |
| <b>A déduire : TVA sur CA sur factures à établir et avoirs non parvenus</b> |                      | <b>(1 459 486)</b>       |
| <b>TOTAL HT</b>   | <b>15 475 381</b>    | <b>8 858 140</b>         |

## Charges et produits constatés d'avance

|                                    | CHARGES       | PRODUITS      |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Charges ou produits d'exploitation | 78 375        | 31 574        |
| Charges ou produits financiers     |               |               |
| Charges ou produits exceptionnels  |               |               |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>78 375</b> | <b>31 574</b> |

## Echéances des créances et dettes

| ETAT DES CREANCES   | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'un an |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| Créances rattachées à des participations                                |                   |                   |              |
| Prêts   |                   |                   |              |
| Autres immobilisations financières                                      | 4 870             | 4 870             |              |
| Clients douteux ou litigieux  | 1 063 768         | 1 063 768         |              |
| Autres créances clients   | 11 934 996        | 11 934 996        |              |
| Créance représentative de titres prêtés                                 |                   |                   |              |
| Personnel et comptes rattachés  | 1 158             | 1 158             |              |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux                           | 716               | 716               |              |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices                    | 403 826           | 403 826           |              |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée                 | 577 353           | 577 353           |              |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés | 91 923            | 91 923            |              |
| Etat, autres collectivités : créances diverses                          | 1 338 670         | 1 338 670         |              |
| Groupe et associés  |                   |                   |              |
| Débiteurs divers  | 49 957            | 49 957            |              |
| Charges constatées d'avance   | 78 375            | 78 375            |              |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>15 545 612</b> | <b>15 545 612</b> |              |

Montant des prêts accordés en cours d'exercice  
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice  
Prêts et avances consentis aux associés

| ETAT DES DETTES                                 | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'1 an,-5 ans | plus de 5 ans |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles              |                   |                   |                    |               |
| Autres emprunts obligataires                    |                   |                   |                    |               |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine   | 19 669            | 19 669            |                    |               |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine   |                   |                   |                    |               |
| Emprunts et dettes financières divers           |                   |                   |                    |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 1 855 854         | 1 855 854         |                    |               |
| Personnel et comptes rattachés                  | 256 039           | 256 039           |                    |               |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 295 971           | 295 971           |                    |               |
| Etat : impôt sur les bénéfices                  | 2 134             | 2 134             |                    |               |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée               | 2 693 069         | 2 693 069         |                    |               |
| Etat : obligations cautionnées                  |                   |                   |                    |               |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés        | 21 592            | 21 592            |                    |               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 600               | 600               |                    |               |
| Groupe et associés                              | 4 220 318         | 4 220 318         |                    |               |
| Autres dettes                                   | 1 568 131         | 1 568 131         |                    |               |
| Dettes représentatives de titres empruntés      |                   |                   |                    |               |
| Produits constatés d'avance                     | 31 574            | 31 574            |                    |               |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>10 964 950</b> | <b>10 964 950</b> |                    |               |

Emprunts souscrits en cours d'exercice  
Emprunts remboursés en cours d'exercice  
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

## Impositions différées

| NATURE  | Début de l'exercice |            | Variations     |                | Fin de l'exercice |            |
|---|---------------------|------------|----------------|----------------|-------------------|------------|
|   | ACTIF (1)           | PASSIF (2) | Augmentations  | Diminutions    | ACTIF (1)         | PASSIF (2) |
| <b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>                |                     |            |                |                |                   |            |
| - Amortissements dérogatoires                 |                     |            |                |                |                   |            |
| - Provisions pour investissement              |                     |            |                |                |                   |            |
| <b>CHARGES NON DEDUCTIBLES TEMPORAIREMENT</b> |                     |            |                |                |                   |            |
| - Congés payés                                | 229 545             |            | 227 469        | 229 545        | 227 469           |            |
| - Participation des salariés                  | 224 667             |            |                | 224 667        |                   |            |
| - Organic                                     | 8 523               |            |                | 8 523          |                   |            |
| - Effort de construction                      |                     |            |                |                |                   |            |
| - Compte Epargne Temps                        | 63 200              |            | 49 842         | 63 200         | 49 842            |            |
| - Autres provisions non déductibles           |                     |            |                |                |                   |            |
| - Plus-values de fusion                       |                     |            |                |                |                   |            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>525 935</b>      |            | <b>277 311</b> | <b>525 935</b> | <b>277 311</b>    |            |

(1) Charge fiscale déjà payée : situation fiscale différée active

(2) Charge future d'impôt : situation fiscale différée passive

Les montants retenus concernent les bases d'imposition. Pour obtenir les impôts correspondants, il convient d'y appliquer les taux d'imposition appropriés.

## Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

| RUBRIQUES  | DOTATION | REPRISE | MONTANT |
|--|----------|---------|---------|
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                      |          |         | 270 305 |
| Impôts sur les bénéfices   |          |         | 2 134   |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>  |          |         | 272 439 |
| - Provision pour investissements                                   |          |         |         |
| - Provisions sur immobilisations                                   |          |         |         |
| - Provisions sur autres actifs                                     |          |         |         |
| - Amortissements dérogatoires                                      |          |         |         |
| - Provision spéciale de réévaluation                               |          |         |         |
| - Plus-values réinvesties  |          |         |         |
| - Autres évaluations dérogatoires                                  |          |         |         |
| <b>TOTAL</b>   |          |         |         |
| <b>RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES AVANT IMPOT</b> |          |         | 272 439 |

## Composition du capital social

| Catégories de titres                               | Nombre de titres           |                          |                               | Valeur nominale |
|--|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------|
|  | à la clôture de l'exercice | créés pendant l'exercice | remboursés pendant l'exercice |                 |
| Actions ordinaires                                 | 179 200                    |                          |                               | 10              |
| Actions amorties                                   |                            |                          |                               |                 |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote |                            |                          |                               |                 |
| Actions préférentielles                            |                            |                          |                               |                 |
| Parts sociales                                     |                            |                          |                               |                 |
| Certificats d'investissements                      |                            |                          |                               |                 |

## Variation des capitaux propres

| Situation à l'ouverture de l'exercice                         |              | Solde          |
|---|--------------|----------------|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs |              | 4 819 506      |
| Distributions sur résultats antérieurs                        |              | 1 096 704      |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs |              | 3 722 802      |
| Variations en cours d'exercice                                |              | En moins       |
| Variations du capital   |              |                |
| Variations des primes liées au capital                        |              |                |
| Variations des réserves                                       |              |                |
| Variations des subventions d'investissement                   |              |                |
| Variations des provisions réglementées                        |              |                |
| Autres variations   |              |                |
| Résultat de l'exercice  |              | 270 305        |
|   | <b>SOLDE</b> | <b>270 305</b> |
| Situation à la clôture de l'exercice                          |              | Solde          |
| Capitaux propres avant répartition                            |              | 3 993 107      |

## Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques      | Chiffre d'affaires<br>France | Chiffre d'affaires<br>Export | Total<br>31/12/2023 | Total<br>31/12/2022 | %               |
|----------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| EAU            | 1 154 668                    |                              | 1 154 668           | 8 510 639           | -86,43 %        |
| TRAVAUX        | 7 998 334                    |                              | 7 998 334           | 5 473 851           | 46,12 %         |
| ASSAINISSEMENT | 1 758 028                    |                              | 1 758 028           | 3 406 022           | -48,38 %        |
| DIVERS         | 13 201                       |                              | 13 201              |                     |                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>10 924 230</b>            |                              | <b>10 924 230</b>   | <b>17 390 512</b>   | <b>-37,18 %</b> |

**ENGAGEMENTS FINANCIERS  
ET AUTRES INFORMATIONS**

## Filiales et participations

| Dénomination<br>Siège Social     | Capital<br>Capitaux Propres | Q.P. Détenue<br>Divid.encaiss. | Val. brute Titres<br>Val. nette Titres | Prêts, avances<br>Cautions | Chiffre d'affaires<br>Résultat |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--|----------------------------|--------------------------------|
| <b>FILIALES (plus de 50%)</b>    |                             |                                |  |                            |                                |
| CERA                             | 150 000                     | 100                            | 150                                    |                            | 11 231 381                     |
|                                  | -202 903                    |                                |  |                            | -758 273                       |
| SEPRA                            | 300 000                     | 100                            | 10                                     |                            | 14 877 607                     |
|                                  | 1 200 270                   |                                |  |                            | 658 741                        |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
| <b>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</b> |                             |                                |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
| <b>AUTRES PARTICIPATIONS</b>     |                             |                                |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |
|                                  |                             | 0,00                           |  |                            |                                |





**Résultat des 5 derniers exercices**

| Date d'arrêté<br>Durée de l'exercice (mois)  | 31/12/2023<br>12 | 31/12/2022<br>12 | 31/12/2021<br>12 | 31/12/2020<br>12 | 31/12/2019<br>12 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | <b>(1)</b>       |                  |                  |                  |                  |
| <b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Capital social</b>  | 1 792 000        | 1 792 000        | 1 792 000        | 1 792 000        | 1 792 000        |
| <b>Nombre d'actions</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| - ordinaires   | 179 200          | 179 200          | 179 200          | 179 200          | 179 200          |
| - à dividende prioritaire  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Nombre maximum d'actions à créer</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| - par conversion d'obligations   |                  |                  |                  |                  |                  |
| - par droit de souscription  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Chiffre d'affaires hors taxes  | 10 924 230       | 17 390 512       | 22 312 139       | 25 474 729       | 28 891 239       |
| Résultat avant impôt et participation, et dotations aux amortissements et provisions       |                  |                  |                  |                  |                  |
| Impôts sur les bénéfices   | (14 346)         | 420 306          | 105 165          | 221 291          | 357 964          |
| Participation des salariés   |                  | 224 667          | 26 533           | 94 016           | 146 915          |
| Dotations aux amortissements et provisions   | 636 939          | (14 176)         | 416 982          | 133 162          | 120 316          |
| Résultat net   | 270 305          | 1 098 175        | 1 142 489        | 534 527          | 1 193 087        |
| Résultat distribué   |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Résultat après impôt et participation, et avant dotations aux amortissements et provisions | 5,06             | 6,05             | 8,70             | 3,73             | 7,33             |
| Résultat après impôt et participation, et dotations aux amortissements et provisions       | 1,51             | 6,13             | 6,38             | 2,98             | 6,66             |
| Dividende attribué   |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>PERSONNEL</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Effectif moyen des salariés  | 51               | 62               | 74               | 72               | 68               |
| Masse salariale  | 1 628 749        | 1 876 155        | 2 179 865        | 2 254 649        | 2 694 342        |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)                 | 590 610          | 753 095          | 863 232          | 894 038          | 1 079 215        |

(1) Sous réserve de l'approbation par l'A.G.O. des comptes et de l'affectation des résultats