



SERFIMGROUPE

DEPUIS 1875

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

31 DECEMBRE 2017

BILAN CONSOLIDE

<i>ACTIF</i> (en K€)	Notes	31/12/2017 Iso périmètre 2016	Variation périmètre 2017	31/12/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition		2 777	6 506	9 282	2 777
Capital souscrit non appelé.		0	0	0	0
Immobilisations incorporelles		445	76	521	468
Immobilisations corporelles		34 324	11 601	45 926	31 687
Immobilisations financières		6 073	-67	6 006	3 353
Participations mises en équivalence		657	0	657	2 060
<i>ACTIF IMMOBILISE</i>	<i>3</i>	<i>44 275</i>	<i>18 116</i>	<i>62 392</i>	<i>40 345</i>
Stocks et encours		20 697	4 190	24 886	16 326
Clients et comptes rattachés		65 123	20 199	85 322	52 326
Autres créances et comptes de régularisation		14 433	2 342	16 775	14 269
Placements et disponibilités		34 387	12 694	47 081	34 304
<i>ACTIF CIRCULANT</i>	<i>4</i>	<i>134 640</i>	<i>39 424</i>	<i>174 064</i>	<i>117 225</i>
<i>TOTAL ACTIF</i>		<i>178 915</i>	<i>57 541</i>	<i>236 456</i>	<i>157 570</i>

PASSIF (en K€)	Notes	31/12/2017 Iso périmètre 2016	Variation périmètre 2017	31/12/2017	31/12/2016
Capital social		3 449	0	3 449	3 449
Primes et réserves consolidées		29 674	34	29 707	27 326
Résultat de l'exercice		9 877	-232	9 645	7 136
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE		43 000 	-198	42 802	37 911
INTERETS DES MINORITAIRES		2 701	788	3 489	2 336
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5	45 701 	590	46 291	40 247
AUTRES FONDS PROPRES					
PROVISIONS RISQUES & CHARGES	6	4 526 	883	5 409	4 329
Emprunts auprès des établissements de Crédit et dettes sur crédit bail		29 237	26 918	56 155	29 937
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		4 076	5	4 081	4 846
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	7	33 314 	26 923	60 236	34 783
Fournisseurs		44 488	11 040	55 528	34 508
Avances et acomptes reçus / commandes		551	11	562	396
Autres dettes et comptes de régularisation	8	50 336	18 094	68 430	43 308
DETTES NON FINANCIERES		95 375 	29 145	124 520	78 212
TOTAL PASSIF		178 915 	57 541	236 456	157 570

La variation de périmètre intègre les dettes ayant contribué à l'acquisition des nouvelles entités pour un montant de 24 M€

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en K€)</i>	Notes	31/12/2017 Iso périmètre 2016	Variation périmètre 2017	31/12/2017	31/12/2016
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	9	280 171	53 823	333 994	243 364
Autres produits d'exploitation		8 060	830	8 890	7 399
Achats consommés		-148 446	-30 452	-178 898	-124 364
Services extérieurs		-28 881	-6 970	-35 851	-26 511
Impôts et taxes		-5 134	-738	-5 872	-4 561
Charges de personnel		-81 323	-15 342	-96 665	-75 296
Dotations aux amortissements		-10 309	-813	-11 122	-10 299
Dotations nettes aux comptes de provisions		801	-330	471	-1 155
Autres charges d'exploitation		-413	-1	-414	-167
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 527	7	14 533	8 411
Résultat sur opérations faites en commun					409
Charges et produits financiers	10	-171	153	-18	-201
RESULTAT COURANT		14 356	159	14 515	8 619
Charges et produits exceptionnels	11	-237	-147	-384	357
Impôt sur le résultat	12	-3 781	-201	-3 982	-2 145
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		10 338	-188	10 150	6 831
Résultat des sociétés mises en équivalences		138	0	138	772
Dotations aux amort. des écarts d'acquis & F de C		-141	0	-141	-36
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		10 336	-188	10 147	7 568
Part des intérêts minoritaires		-459	-43	-502	-432
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		9 877	-232	9 645	7 136

Soit un résultat par actions de 56.62 € en 2017 contre un résultat de 41.89 € en 2016

TABLEAU DE FINANCEMENT

(en K euros)	31/12/2017 Iso périmètre 2016	31/12/2017	31/12/2016
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net des sociétés intégrées	10 198	10 009	6 795
Amortissements et provisions	10 588	11 725	11 541
Variation des impôts différés	34	-48	-93
Autres éléments (dont résultat de cession)	-259	-263	-281
Marge brute d'autofinancement des sociétés consolidées	20 560	21 422	17 962
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 161	1 161	57
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDEE	21 721	22 583	18 019
Variation des stocks et en-cours	-4 319	-4 710	-5 711
Variation des créances d'exploitation et hors exploitation	-12 174	-16 743	-4 353
Variation des dettes d'exploitation et hors exploitation	16 681	22 879	11 089
Variation du besoin en fond de roulement	189	1 426	1 025
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	21 909	24 009	19 044
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	-13 049	-13 532	-10 926
Cessions d'immobilisations	609	614	882
Variation des immobilisations financières	-2 833	-1 729	-1 666
Incidence de la variation de périmètre	0	-14 089	-671
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-15 274	-28 735	-12 382
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apport	0	0	-500
Dividendes versés aux actionnaires	-4 534	-4 534	-2 704
Diminution de capital, primes et réserves & autres fonds propres			
Emissions d'emprunt	9 715	34 413	9 186
Remboursements d'emprunt	-10 962	-11 612	-11 223
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-5 781	18 268	-5 241
VARIATION DE LA TRESORERIE	854	13 541	1 421
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	29 458	29 458	28 037
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	30 311	43 000	29 458

Annexes aux comptes consolidés

Au 31 décembre 2017

Les chiffres de l'annexe sont exprimés en K euros sauf mention particulière.

Sommaire

Note 1	▶	Faits significatifs de l'exercice
Note 2	▶	Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation
Note 3	▶	Actif immobilisé
Note 4	▶	Actif circulant et comptes de régularisation
Note 5	▶	Capitaux propres
Note 6	▶	Provisions pour risques et charges
Note 7	▶	Dettes financières
Note 8	▶	Autres dettes et comptes de régularisation
Note 9	▶	Chiffre d'affaires
Note 10	▶	Résultat financier
Note 11	▶	Résultat exceptionnel
Note 12	▶	Impôt sur les résultats
Note 13	▶	Engagements hors bilan
Note 14	▶	Effectif
Note 15	▶	Périmètre de consolidation

Note 1 – Faits significatifs de l'exercice

En 2017, l'activité du Groupe a fortement progressé. La croissance à périmètre constant a été de + 15 %. C'est avec les opérations de croissance externe que le Chiffre d'Affaires consolidé a évolué de + 37 % pour s'établir à 334 M€

Le résultat net part du Groupe est lui aussi en forte hausse et s'établit à 9 645 K€. L'incidence de périmètre est négative de – 232 K€.

Note 2 – Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation

1 – Principes généraux de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe SERFIM sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. (avis du CRC 99-02).

2 – Périmètre et méthodes de consolidation

Evolution du périmètre de consolidation

Nombre de sociétés dans le groupe	2017	2016
Intégrations globales	30	27
Intégrations proportionnelles	1	1
Mises en équivalence	5	6
TOTAL	36	34

La liste des sociétés consolidées est présentée en note 15.

Mouvement de l'exercice :

- Entrée des sociétés
 - o BENTIN
 - o CARATELLI
 - o ETEM

A noter que la société TERRAGR'EAU est consolidée en intégration globale alors qu'auparavant elle était consolidée en mise en équivalence.

- Cession de la société BIOVALIS

Changement de méthodes comptables

L'entrée de la société CARATELLI dans le groupe s'est accompagnée d'un changement de méthode d'évaluation de ses encours pour passer de la méthode de l'achèvement à l'avancement.

L'impact de ce changement a eu pour conséquence une augmentation des fonds propres de 1 017 K€ net d'IS (1 525 K€ - 508 K€ d'IS)

Méthodes de consolidation

Les sociétés sur lesquelles le Groupe SERFIM exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés exploitées en commun avec une autre entreprise et sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint, sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les entités, dont le pourcentage de détention est compris entre 20% et 50 % et dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, sont consolidées par mise en équivalence.

3 – Date de clôture des exercices et entrées dans le périmètre

L'exercice social des sociétés consolidées coïncide avec l'année civile ; les bilans et comptes de résultat utilisés pour la consolidation sont ceux présentés à l'approbation des assemblées générales.

4 – Principaux retraitements effectués

- Les comptes réciproques entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.
- Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme indiqué ci-après dans les principes comptables et méthodes d'évaluation.
- Les mouvements de l'exercice concernant les provisions fiscales ou réglementées sont exclus du résultat. Il en est de même pour ceux affectant les provisions pour dépréciation sur titres des sociétés consolidées.
- Les écarts d'acquisition et les fonds de commerce sont déterminés et amortis selon les modalités définies dans les principes comptables ci-après.

- Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements constatés dans les comptes consolidés ainsi que sur les différences temporaires existantes entre le résultat comptable et le résultat fiscal.
- Les variations enregistrées dans les divers postes retraités qui trouvent leur contrepartie soit en résultat, soit en différence de consolidation, soit en charge fiscale différée, font l'objet d'un partage entre les intérêts Groupe et les intérêts minoritaires.
- Les effets escomptés non échus sont retraités comme indiqué dans les principes comptables.

5 – Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production, et peuvent être décomposées par composants significatifs

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de fonds de commerce et de logiciels.

Contrats de crédit-bail

Les immobilisations acquises en crédit-bail sont inscrites à l'actif du bilan et amorties comme si la société en était propriétaire. La dette correspondante est inscrite au passif du bilan.

Amortissement des immobilisations

Les plans d'amortissement pratiqués dans les comptes individuels sont maintenus en consolidation.

Les immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire fondé sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations

Principales durées d'utilisation retenues :

- | | |
|---|-------------|
| • Logiciels : | 3 à 5 ans |
| • Constructions : | 20 à 50 ans |
| • Agencements et installations | 10 à 20 ans |
| • Installations techniques, matériel et outillages industriel : | 5 à 10 ans |
| • Matériel de transport | 4 à 7 ans |
| • Autres : | 3 à 10 ans |

La mise en place de la norme CRC 2002-10 a été appliquée de façon complète dans le groupe à partir du 1^{er} janvier 2006 de manière rétrospective. Il n'y a pas eu d'incidence sur le compte

de résultat. Le changement de méthode a engendré au bilan la constitution d'un amortissement dérogatoire qui a été retraité en consolidation.

Fonds de commerce

Ils étaient amortis depuis l'exercice 2002 sur une durée identique à celle des écarts d'acquisition, c'est-à-dire 10 ans.

La transposition dans la directive comptable du 26 juin 2013 qui est rentrée en vigueur au 1^{er} janvier 2016 a été appliquée et consiste à préciser que :

- Les Fonds de commerce n'ont aucune durée précise d'utilisation. Ils résultent d'opérations d'acquisition, de fusions ou d'apports partiel d'actif.
- Ils sont, lorsqu'ils revêtent un caractère tangible, évalués chaque année à l'aide de la méthode DCF.
- Les fonds de commerce sont considérés comme intangibles à partir du moment où :
 - o Lors de leur acquisition, ils n'ont pas fait l'objet d'une affectation précise,
 - o Les activités rachetées concourent à la génération de l'ensemble des résultats de la société.

C'est pour ces raisons qu'en cas d'intangibilité du fonds le test porte sur l'ensemble de l'UGT (la société).

Ecarts de première consolidation

L'écart de première consolidation est égal à la différence constatée lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de la société détentrice dans ses capitaux propres.

L'entrée en vigueur du règlement de l'ANC 2015-07 à compter du 1^{er} janvier 2016 remet en cause l'amortissement systématique sur 10 ans des écarts de première consolidation. Un test de dépréciation systématique est mis en place à l'aide de la méthode DCF.

Lorsque le résultat du test de dépréciation est défavorable une provision est alors constituée

Immobilisations financières

Les participations non consolidées figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (coût d'achat hors frais accessoires), sous déduction des provisions pour dépréciations estimées nécessaires, déterminées en fonction de la valeur d'usage.

Les autres immobilisations financières sont appréciées à leur valeur nominale sous déduction de provisions pour dépréciations éventuelles.

Stocks et encours

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

Les sociétés de travaux du Groupe Serfim utilisent la méthode de comptabilisation du résultat des chantiers à l'avancement (avis du CNC du 06 juin 1984). Toute perte probable et significative sur les contrats en cours est, dès identification, couverte par une provision.

Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale sous déduction des provisions estimées nécessaires en cas de difficultés de recouvrement. Ce poste inclut les « factures à établir » correspondant aux travaux mérités qui n'ont pas encore fait l'objet d'une facturation au client.

Les effets escomptés non échus sont ajoutés aux postes clients et aux comptes bancaires courants. A noter qu'aucun effet n'était escompté au 31 décembre 2017.

Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont constituées pour couvrir des risques ou des charges que des événements survenus ou en cours rendent probable.

Engagements sociaux

Les indemnités de départ à la retraite, sont calculés selon la méthode prospectives (méthode des unités de crédit projetées). Les calculs sont effectués sur la base des hypothèses suivantes définies ci-dessous :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- taux d'actualisation : 1.45 % contre 1.31% en 2016
- coefficient de revalorisation des salaires : 2.5 %
- taux de rotation du personnel :
 - De 16 à 32 ans : 12 %
 - De 33 à 49 ans : 8 %
 - De 50 à 65 ans : 4 %
- table de survie : 2009-2011
- taux de charges sociales : de 45 % à 60 % selon les sociétés

L'engagement de retraite n'est pas provisionné. Il est indiqué en note 13

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Nous vous informons que le montant total des honoraires des commissaires aux comptes pour les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation s'élève à 251 K€ contre 202 K€ en 2016.

Ce montant concerne exclusivement des honoraires servis au titre de la mission de contrôle légal

C.I.C.E

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) au titre de l'exercice 2017 représente un montant de 2 843 K€ euros.

Conformément à la note d'information de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) de février 2013, il est enregistré au crédit du compte 649 000 et génère une économie de frais de personnel d'un montant équivalent.

Ce montant a notamment permis de maintenir le niveau des investissements à un montant supérieur de 10 000 K€ malgré une conjoncture difficile.

Note 3 – Actif immobilisé

Analyse des variations nettes de l'exercice

Ecart d'acquisition

	31/12/2016	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	virements et divers	31/12/2017
Valeur Brute	10 907	6 631				0	17 538
Amortissements et provisions	-8 130	0	0	0	-125	0	-8 256
Valeur nette	2 777	6 631	0	0	-125	0	9 282

Une dotation exceptionnelle pour dépréciation de – 125 k€ a été constitué sur l'écart d'acquisition de la société Terragr'eau.

Immobilisations incorporelles

	31/12/2016	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	virements et divers	31/12/2017
Valeur Brute	4 134	231	94	-19		0	4 441
Amortissements et provisions	-3 667	-153	0	19	-119	0	-3 920
Valeur nette	468	78	94	0	-119	0	521

Incluant essentiellement : fonds de commerce et logiciels

Immobilisations corporelles

	31/12/2016	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	Virements et divers	31/12/2017
Terrains	1 950	27	69	-87	0	0	1 959
Constructions	5 500	1 253	59	-28	0	0	6 784
Matériel et outillages ind. (1)	63 113	2 465	5 335	-1 506	0	256	69 663
Autres immobilisations (2)	43 669	14 133	6 531	-2 006	0	85	62 412
En cours et avance	208	0	1 437	0	0	-341	1 305
Valeur brute	114 441	17 878	13 432	-3 627	0	0	142 123
Amortissements et provisions	-82 753	-5 627	11	3 215	-11 043	0	-96 198
Valeur nette	31 687	12 251	13 443	-412	-11 043	0	45 926

(1) le montant des biens financés par crédit-bail est de 17 561 K€ sur un total de 69 663 K€ pour le poste Matériel et outillages industriels

(2) le montant des biens financés par crédit-bail est de 6 673 K€ sur un total de 62 412 K€ pour le poste Autres immobilisations

Immobilisations financières

	31/12/2016	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	Virements et divers	31/12/2017
Participations	652		740	-3			1 390
Autres titres immobilisés	4 342	1	200			0	4 542
Prêts	292	19	98	-155		0	254
Autres	1 201	115	1 809	-172	0	0	2 952
Valeur brute	6 487	134	2 847	-331	0	0	9 137
Amortissements et provisions	-3 134	0	0	0	2	0	-3 132
Valeur nette	3 353	134	2 847	-331	2	0	6 006

Serfim détient 14.92 % de Pyramide XV holding de la SASP LOU RUGBY. Compte tenu des spécificités de son activité cette dernière n'est pas consolidée. La valeur brute inscrite en « Autres titres immobilisés » est de 4 505 K€.

Note 4 – Actif circulant et comptes de régularisation

	Bruts	Provisions	31/12/2017	31/12/2016
Stocks et en cours	24 980	94	24 886	16 326
Clients et comptes rattachés	86 722	1 400	85 322	52 326
Avances et acomptes	418		418	236
Etat et collectivités publiques	6 871	0	6 871	4 264
Autres créances	8 549	70	8 479	8 887
Comptes de régularisation	698	0	698	658
Impôts différés actifs	309		309	224
Autres créances et comptes de régularisation	16 845	70	16 774	14 269
Valeurs mobilières de placement	6 541	0	6 541	6 537
Disponibilités	40 540		40 540	27 768
Placements et disponibilités	47 081	0	47 081	34 304
Total actif circulant	175 629	1 564	174 064	117 225

Note 5 – Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Capitaux propres	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31 décembre 2015	3 449			29 727	33 176	2 140	35 316
Mouvements de périmètre				-472	-472	-17	-489
Mouvements sur le capital				500	500		500
Dividendes (-)				-2 449	-2 449	-197	-2 647
Résultat Net part du groupe			7 136		7 136	432	7 568
Autres mouvements				22	22	-23	-1
Au 31 décembre 2016	3 449		7 136	27 326	37 911	2 336	40 247
Mouvements de périmètre				18	18	745	763
Mouvements sur le capital							
Dividendes (-)				-4 302	-4 302	-233	-4 535
Résultat Net part du groupe -1			-7 136	7 136			
Résultat Net part du groupe			9 645		9 645	502	10 147
Autres mouvements				-470	-470	139	-331
Au 31 décembre 2017	3 449		9 645	29 707	42 802	3 489	46 291

Le capital social de la société SERFIM au 31 décembre 2016 est constitué de 170 336 actions de 20,25 € de nominal ayant toutes les mêmes droits.

Note 6 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2016	Mouvements de périmètre	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Reclassement	31/12/2017
Provisions pour litiges	439	182	184	261	0	543
Prov. pour garanties données	0	0	0	0	0	0
Prov. pour perte sur marché à terme	0	0	0	0	0	0
Prov. pour perte de change	0	0	0	0	0	0
Prov. autres risques	2 493	929	2 217	1 587	-551	3 500
Provision pour risques	2 931	1 111	2 401	1 849	-551	4 044
Prov. pour impôts	0	0	0	0	0	0
Prov. pour renouvellement d'immo.	528	0	47	92	0	483
Prov. pour autres charges	403	0	195	253	0	346
Provision pour charges	932	0	242	344	0	829
Provision pour impôts différés passif	466		537	466		537
Total	4 329	1 111	3 179	2 659	-551	5 409

Le montant des provisions pour impôts différés consolidés s'élèvent au 31 décembre 2017 à :
536 K€

Note 7 – Dettes financières

Echéances des dettes financières

	A moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 329	33 648	7 072	53 049
<i>Dettes crédit-bail retraité (NC)</i>	1 370	1 681		3 051
Autres dettes financières	4 136			4 136
Dettes financières	17 835	35 329	7 072	60 236
Rappel 2016				34 783

Note 8 – Autres dettes et comptes de régularisation

	31/12/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales	38 364	28 274
Dettes fiscales	19 741	15 152
Dettes diverses (Etat - Impôt sur les sociétés, comptes courants filiales non consolidé, autres dettes)	3 347	1 973
Etat impot s/bénéfice	733	11
Comptes de régularisation et assimilés	26 719	13 060
Total	68 430	43 308

Note 9 – Chiffre d'affaires

Analyse du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	Energie	Télécom	Eau	Ouvrages d'art	Route	Dépollution	Recyclage	Industrie	Total 2017	Rappel 2016
France	110 428	33 806	34 906	27 613	29 413	27 121	40 580	28 526	332 393	243 091
Export						1 019		582	1 601	274
Chiffre d'affaires consolidé	110 428	33 806	34 906	27 613	29 413	28 140	40 580	29 108	333 994	243 365
France	120 293	33 968	36 580	27 730	36 269	27 931	41 913	28 526	353 210	259 890
Export						1 028		582	1 610	380
Chiffre d'affaires économique	120 293	33 968	36 580	27 730	36 269	28 959	41 913	29 108	354 820	260 270
% de l'activité	34%	10%	10%	8%	10%	8%	12%	8%	100%	100%

Le chiffre d'affaires économique représente le chiffre d'affaires agrégé de l'ensemble des sociétés du groupe.

Le montant du chiffre d'affaires intragroupe s'élève à 20 825 K€ en 2017 contre 16 905 K€ en 2016.

Note 10 – Résultat financier

Il est composé des principaux éléments suivants :

	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des titres de participation	0	0
Produits et charges d'intérêts (nets)	-289	-313
Dotations et reprises sur provisions financières	2	-2
Autres produits et charges financières	269	114
<i>Pdts des autres immo fin</i>	134	119
Résultat financier	-18	-200

Note 11 – Résultat exceptionnel

Il est composé des principaux éléments suivants :

	31/12/2017	31/12/2016
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	250	266
Dotations aux provisions et amortissements exceptionnels	-1 566	-383
Reprises sur provisions et amortissements exceptionnels	775	412
Autres charges	-312	-220
Autres produits	469	282
Résultat exceptionnel	-384	357

Les éléments exceptionnels résultent d'évènements ou d'opérations distincts des activités ordinaires et qui ne sont pas censés se reproduire de manière ni fréquente ni régulière.

Note 12 – Impôt sur les résultats

Décomposition de la charge nette d'impôt

	31/12/2017	31/12/2016
Imposition exigible par l'administration fiscale	-4 030	-2 237
Imposition différée de consolidation	48	93
Impôt sur les résultats	-3 982	-2 145

Note 13 – Engagements hors bilan

	31/12/2017	31/12/2016
Engagements donnés		
Avals et cautions de marché	26 942	18 016
Nantissements, gages, Hypothèques	2 985	2 997
Contrats de locations financement	3 525	3 291
Retraite	6 831	5 739
Engagements reçus		
Avals et cautions		

Le montant des engagements au titre des indemnités de fin de carrière s'élève à 6 831K€ au 31 décembre 2017. Il est couvert à hauteur de 1 357 K€ auprès de compagnies d'assurance.

La société Serfim s'est portée caution auprès du Lou Rugby – Lyon Olympique Universitaire pour un montant de 2 400 K€ en 2016.

Note 14 – Effectif

	31/12/2017	31/12/2016
Cadres	350	277
Employés, techniciens, agents de maîtrise	462	374
Ouvriers	926	800
Total	1 738	1 451

Note 15 – Périmètre de consolidation

La consolidation du Groupe SERFIM porte sur les sociétés suivantes :

SOCIETE CONSOLIDANTE				
	forme	% intérêts	siège social	Méthode de consolidation
SERFIM	S.A.	100,00%	69632 VENISSIEUX	Société mère
FILIALES				
	forme	% intérêts	siège social	Méthode de consolidation
ALBERTAZZI	S.A.S.	100,00%	69595 L'ARBRESLE	IF Intégration globale
BENTIN	S.A.S.	100,00%	93600 AULNAY SOUS BOIS	Intégration globale
BERTHOD	S.A.S.	100,00%	73200 GRIGNON	IF Intégration globale
BMF	S.A.S.	39,67%	69200 VENISSIEUX	Mise en équivalence
CARATELLI	S.A.S.	92,00%	38920 CROLLES	Intégration globale
CARRIERE COMBE CHAVANNE	S.N.C.	65,31%	69440 MORNANT	IF Intégration globale
CARRIERES MBTP	S.A.S.	95,54%	73240 ST GENIX SUR GUIERS	IF Intégration globale
CENT COURS LAFAYETTE	S.N.C.	30,00%	69006 LYON	Mise en équivalence
CHAMBARD	S.A.	65,31%	38160 SAINT MARCELLIN	IF Intégration globale
EOL	S.A.R.L.	65,31%	69440 MORNANT	IF Intégration globale
ECO3BOIS	S.A.S.	50,00%	69632 VENISSIEUX	Intégration proportionnelle
ENERSOM	S.A.S.	100,00%	38190 VILLARD BONNOT	Intégration globale
ENVIR 38	S.C.I.	61,48%	69002 LYON	Intégration globale
ETEM	S.A.S.	100,00%	93600 AULNAY SOUS BOIS	Intégration globale
FILEPPI	S.A.S.	100,00%	38320 EYBENS	IF Intégration globale
FMR	S.A.S.	65,31%	38160 SAINT MARCELLIN	Intégration globale
GEOAMBIENT	S.L.	68,00%	08750 MOLIN DEL REY (Espagne)	Intégration globale
GIROUD GARAMPON	S.A.S.	100,00%	38620 ST GEOIRE EN VALDAINE	IF Intégration globale
L'AMIRAL	S.A.S.	39,00%	69632 VENISSIEUX	Mise en équivalence
LILAS VALO	S.A.S.	25,00%	69006 LYON	Mise en équivalence
MGB PARTICIPATION	S.A.S.	65,31%	69440 MORNANT	IF Intégration globale
MGB TP	S.A.S.	65,31%	69440 MORNANT	IF Intégration globale
NANTET LOCABENNES	S.A.S.	100,00%	73260 AIGUEBLANCHE	IF Intégration globale
NOUVETRA	S.A.	100,00%	69675 MEYZIEU	IF Intégration globale
SATIF	S.A.	100,00%	01120 DAGNEUX	IF Intégration globale
SATIF OA	S.A.R.L.	70,00%	42400 SAINT CHAMOND	Intégration globale
SERFIM REAL ESTATE	S.A.S.	100,00%	69632 VENISSIEUX	Intégration globale
SERFIM TIC	S.A.S.	100,00%	69632 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERDEX	S.A.S.	100,00%	69800 ST PRIEST	IF Intégration globale
SERNED	S.A.S.	100,00%	69632 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERPOL	S.A.	100,00%	69632 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERPOLLET	S.A.	100,00%	69632 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERPOLLET SAVOIE MT BLANC	S.A.S.	100,00%	38530 PONTCHARRA	IF Intégration globale
SERPOLLET DAUPHINE	S.A.S.	100,00%	38530 PONTCHARRA	Intégration globale
TERECOVAL	S.A.S.	28,29%	73130 LA CHAMBRE	Mise en équivalence
TERRAGREAU	S.A.S.	70,78%	69632 VENISSIEUX	Intégration globale

« * » : IF sociétés intégrées fiscalement

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés