



**SERFIM**GROUPE

DEPUIS 1875

**COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE**

**31 DECEMBRE 2019**

## BILAN CONSOLIDE

<i><b>ACTIF</b></i>	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Ecarts d'acquisition		10 815	9 950
Capital souscrit non appelé.		0	0
Immobilisations incorporelles		1 207	750
Immobilisations corporelles		55 081	52 899
Immobilisations financières		6 812	6 732
Participations mises en équivalence		962	725
<i><b>ACTIF IMMOBILISE</b></i>	<i><b>3</b></i>	<i><b>74 876</b></i>	<i><b>71 057</b></i>
Stocks et encours		31 936	28 883
Clients et comptes rattachés		99 469	86 443
Autres créances et comptes de régularisation		18 747	22 411
Placements et disponibilités		56 138	42 705
<i><b>ACTIF CIRCULANT</b></i>	<i><b>4</b></i>	<i><b>206 291</b></i>	<i><b>180 443</b></i>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>281 167</b>	<b>251 499</b>

<b><i>PASSIF</i></b>	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capital social		3 497	3 449
Primes et réserves consolidées		39 172	35 020
Résultat de l'exercice		12 196	9 295
<b><i>CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE</i></b>		<b><i>54 865</i></b>	<b><i>47 764</i></b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>		3 370	3 856
<b><i>TOTAL CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b>5</b>	<b><i>58 235</i></b>	<b><i>51 620</i></b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		143	143
<b><i>PROVISIONS RISQUES &amp; CHARGES</i></b>	<b>6</b>	<b><i>8 499</i></b>	<b><i>6 723</i></b>
Emprunts auprès des établissements de Crédit et dettes sur crédit bail		59 539	61 355
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		7 713	4 671
<b><i>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</i></b>	<b>7</b>	<b><i>67 252</i></b>	<b><i>66 027</i></b>
Fournisseurs		62 363	58 486
Avances et acomptes reçus / commandes		450	100
Autres dettes et comptes de régularisation	<b>8</b>	84 226	68 401
<b><i>DETTES NON FINANCIERES</i></b>		<b><i>147 038</i></b>	<b><i>126 987</i></b>
<b><i>TOTAL PASSIF</i></b>		<b><i>281 167</i></b>	<b><i>251 499</i></b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>9</b>	<b>413 523</b>	<b>355 395</b>
Autres produits d'exploitation		6 959	5 938
Achats consommés		-219 369	-189 800
Services extérieurs		-43 432	-39 412
Impôts et taxes		-6 481	-6 202
Charges de personnel		-120 824	-101 714
Dotations aux amortissements		-12 553	-11 786
Dotations nettes aux comptes de provisions		-1 566	-134
Autres charges d'exploitation		-296	-585
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>15 961</b>	<b>11 701</b>
Résultat sur opérations faites en commun		328	551
Charges et produits financiers	<b>10</b>	-110	-106
<b>RESULTAT COURANT</b>		<b>16 179</b>	<b>12 146</b>
Charges et produits exceptionnels	<b>11</b>	2 331	783
Impôt sur le résultat	<b>12</b>	-6 267	-3 139
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>12 243</b>	<b>9 790</b>
Résultat des sociétés mises en équivalences		547	147
Dotations aux amort. des écarts d'acquis & F de C		0	0
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>12 790</b>	<b>9 937</b>
Part des intérêts minoritaires		-594	-642
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>12 196</b>	<b>9 295</b>

Soit un résultat par actions de 70.62 € en 2019 contre un résultat de 54.57 € en 2018

## TABLEAU DE FINANCEMENT

(en Keuros)	31/12/2019	31/12/2018
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	12 242	9 790
Amortissements et provisions	14 996	12 855
Variation des impôts différés	-179	213
Autres éléments (dont résultat de cession)	-426	-692
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés consolidées</b>	<b>26 633</b>	<b>22 166</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	258	135
<b><i>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDEE</i></b>	<b>26 892</b>	<b>22 301</b>
Variation des stocks et en-cours	-3 033	-3 976
Variation des créances d'exploitation et hors exploitation	-8 301	-6 076
Variation des dettes d'exploitation et hors exploitation	20 982	2 584
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>9 648</b>	<b>-7 468</b>
<b><i>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</i></b>	<b>36 540</b>	<b>14 833</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations	-17 246	-20 079
Cessions d'immobilisations	1 060	2 767
Variation des immobilisations financières	-703	-612
Incidence de la variation de périmètre	-2 054	-1 303
<b><i>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</i></b>	<b>-18 943</b>	<b>-19 226</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apport	1 009	0
Dividendes versés aux actionnaires	-6 251	-5 265
Diminution de capital, primes et réserves & autres fonds propres		
Emissions d'emprunt	14 380	20 626
Remboursements d'emprunt	-16 341	-15 934
<b><i>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</i></b>	<b>-7 204</b>	<b>-573</b>
<b><i>VARIATION DE LA TRESORERIE</i></b>	<b>10 392</b>	<b>-4 966</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>38 034</b>	<b>43 000</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>48 426</b>	<b>38 034</b>

## Annexes aux comptes consolidés

Au 31 décembre 2019

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

### Sommaire

---

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

---

## Note 1 – Faits significatifs de l'exercice

En 2019, l'activité du Groupe a progressé. La croissance à périmètre constant a été de +16 %. La variation de périmètre a très peu d'incidence sur la présentation des comptes consolidés.

L'émergence et l'expansion du coronavirus début 2020 ont affecté les activités économiques et commerciales de l'environnement économique mondial. Cette situation a eu des impacts sur notre situation postérieurement à la date de clôture, sans toutefois :

- remettre en cause la convention de continuité d'exploitation
- sans avoir un impact significatif sur un seul poste du bilan et/ou du compte de résultat.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 12 196 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	2019	2018
Intégrations globales	35	35
Intégrations proportionnelles	3	3
Mises en équivalence	5	7
<b>TOTAL</b>	<b>43</b>	<b>45</b>

La liste des sociétés consolidées est présentée en note 15.

#### Mouvement de l'exercice :

- Entrée des sociétés
  - Serfim Académie, société qui développe des offres de formation interne, et donc l'activité a démarré en janvier 2020.
  - Sereha, société issue de l'acquisition du fonds de commerce « réhabilitation » de la société Giroud Garampon.
- Fusions des sociétés :
  - Etem dans la société Bentin
  - Berthod dans la société Giroud Garampon. A l'issue de cette fusion, cette société a pris le nom de SESA.
- Liquidations des sociétés Lilas Valo et Cent Cours Lafayette

## **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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 2019.

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

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

### **Engagements sociaux**

Les indemnités de départ à la retraite sont calculés selon la méthode prospective (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 : 0.77 % contre 1.57% en 2018
- 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 294 K€ contre 255 K€ en 2018. Ce montant concerne exclusivement des honoraires servis au titre de la mission de contrôle légal.

## Note 3 – Actif immobilisé

### Analyse des variations nettes de l'exercice

#### Ecart d'acquisition

	31/12/2018	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	virements et divers	31/12/2019
Valeur Brute	18 205	0	865			0	19 070
Amortissements et provisions	-8 256	0	0	0	0	0	-8 256
<b>Valeur nette</b>	<b>9 950</b>	<b>0</b>	<b>865</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 815</b>

#### Immobilisations incorporelles

	31/12/2018	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	virements et divers	31/12/2019
Valeur Brute	4 596	220	434	-65		0	5 185
Amortissements et provisions	-3 846	-4	0	65	-192	-2	-3 978
<b>Valeur nette</b>	<b>750</b>	<b>216</b>	<b>434</b>	<b>0</b>	<b>-192</b>	<b>-2</b>	<b>1 207</b>

#### Immobilisations corporelles

	31/12/2018	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	Virements et divers	31/12/2019
Terrains	2 013	0	3	0	0	0	2 016
Constructions	7 271	0	599	0	0	2	7 872
Matériel et outillages ind. (1)	75 423	199	8 037	-3 375	0	1 322	81 607
Autres immobilisations (2)	66 178	-24	6 126	-3 232	0	509	69 557
En cours et avance	1 957	0	1 054	0	0	-1 834	1 178
<b>Valeur brute</b>	<b>152 843</b>	<b>175</b>	<b>15 818</b>	<b>-6 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>162 229</b>
Amortissements et provisions	-99 944	35	11	5 185	-12 434	0	-107 148
<b>Valeur nette</b>	<b>52 899</b>	<b>210</b>	<b>15 829</b>	<b>-1 423</b>	<b>-12 434</b>	<b>0</b>	<b>55 081</b>

(1) le montant des biens financés par crédit-bail est de 16 946 K€ sur un total de 81 607 K€ pour le poste Matériel et outillages industriels

(2) le montant des biens financés par crédit-bail est de 6 568 K€ sur un total de 69 557 K€ pour le poste Autres immobilisations

## Immobilisations financières

	31/12/2018	Variations périmètre	Acquisitions & augmentations	Cessions & réductions diverses	Dotations et reprises	Virements et divers	31/12/2019
Participations	1 327	-10	23	-33		0	1 307
Autres titres immobilisés	4 542	0	909			0	5 450
Prêts	540	0	109	-77		0	571
Autres	3 455	0	194	-388	0	0	3 260
<b>Valeur brute</b>	<b>9 863</b>	<b>-10</b>	<b>1 235</b>	<b>-499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 588</b>
Amortissements et provisions	-3 132	0	0	0	-644	0	-3 776
<b>Valeur nette</b>	<b>6 732</b>	<b>-10</b>	<b>1 235</b>	<b>-499</b>	<b>-644</b>	<b>0</b>	<b>6 812</b>

## Note 4 – Actif circulant et comptes de régularisation

	Bruts	Provisions	31/12/2019	31/12/2018
<b>Stocks et en cours</b>	<b>31 967</b>	<b>31</b>	<b>31 936</b>	<b>28 883</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>101 116</b>	<b>1 647</b>	<b>99 469</b>	<b>86 443</b>
Avances et acomptes	318		318	367
Etat et collectivités publiques	9 119	0	9 119	8 132
Autres créances	7 469	192	7 277	12 590
Comptes de régularisation	1 526	0	1 526	1 010
Impôts différés actifs	507		507	312
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>18 939</b>	<b>192</b>	<b>18 747</b>	<b>22 411</b>
Valeurs mobilières de placement	7 056	0	7 056	4 551
Disponibilités	49 082		49 082	38 154
<b>Placements et disponibilités</b>	<b>56 138</b>	<b>0</b>	<b>56 138</b>	<b>42 705</b>
<b>Total actif circulant</b>	<b>208 161</b>	<b>1 870</b>	<b>206 291</b>	<b>180 443</b>

## 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
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>3 449</b>		<b>9 645</b>	<b>29 707</b>	<b>42 802</b>	<b>3 489</b>	<b>46 291</b>
Mouvements de périmètre				659	659	-11	648
Mouvements sur le capital							
Dividendes (-)				-4 868	-4 868	-262	-5 130
Résultat Net part du groupe			9 295		9 295	642	9 937
Autres mouvements				-124	-124	-1	-125
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>3 449</b>		<b>9 295</b>	<b>35 020</b>	<b>47 764</b>	<b>3 856</b>	<b>51 620</b>
Mouvements de périmètre				-75	-75	-864	-939
Mouvements sur le capital	47	961			1 009		1 009
Dividendes (-)				-6 003	-6 003	-248	-6 251
Résultat Net part du groupe -1			-9 295	9 295			
Résultat Net part du groupe			12 196		12 196	594	12 790
Autres mouvements				-26	-26	32	6
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>3 497</b>	<b>961</b>	<b>12 196</b>	<b>38 211</b>	<b>54 865</b>	<b>3 370</b>	<b>58 235</b>

Le capital social de la société SERFIM au 31 décembre 2019 est constitué de 172 696 actions de 20,25 € de nominal, dont 17 568 actions ordinaires, et 155 128 actions préférentielles.

## Note 6 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2018	Mouvements de périmètre	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Reclassement	31/12/2019
Provisions pour litiges	683	0	517	113	0	1 088
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	4 114	180	2 263	1 071	-167	5 318
Amendes et pénalités (NC)						
<b>Provision pour risques</b>	<b>4 797</b>	<b>180</b>	<b>2 780</b>	<b>1 184</b>	<b>-167</b>	<b>6 406</b>
Prov. pour impôts	0	0	0	0	0	0
Prov. pour renouvellement d'immo.	348	0	38	0	0	386
Prov. pour autres charges	821	0	153	51	0	923
<b>Provision pour charges</b>	<b>1 168</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>1 309</b>
<b>Provision pour impôts différés passif</b>	<b>758</b>		<b>784</b>	<b>757</b>		<b>784</b>
<b>Total</b>	<b>6 723</b>	<b>180</b>	<b>3 755</b>	<b>1 992</b>	<b>-167</b>	<b>8 499</b>

Le montant des provisions pour impôts différés consolidés s'élèvent au 31 décembre 2019 à 785 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	14 750	39 825	3 060	57 635
Dettes crédit-bail retraité (NC)	905	999		1 904
Autres dettes financières	7 713			7 713
<b>Dettes financières</b>	<b>23 368</b>	<b>40 824</b>	<b>3 060</b>	<b>67 252</b>
<b>Rappel -1</b>				<b>66 027</b>

## Note 8 – Autres dettes et comptes de régularisation

	31/12/2019	31/12/2018
Dettes fiscales et sociales	45 839	38 500
Dettes diverses (Etat - Impôt sur les sociétés, comptes courants filiales non consolidé, autres dettes)	3 193	2 807
Comptes de régularisation et assimilés	35 193	27 094
<b>Total</b>	<b>84 226</b>	<b>68 401</b>

## 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 2019	Rappel 2018
France	151 273	45 782	34 506	34 202	29 796	34 103	52 372	28 287	410 320	351 812
Export						497		2 706	3 203	3 583
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>151 273</b>	<b>45 782</b>	<b>34 506</b>	<b>34 202</b>	<b>29 796</b>	<b>34 600</b>	<b>52 372</b>	<b>30 993</b>	<b>413 523</b>	<b>355 395</b>
France	164 473	45 913	34 951	35 508	36 606	35 040	54 215	28 417	435 121	376 124
Export						497		2 706	3 203	3 649
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>164 473</b>	<b>45 913</b>	<b>34 951</b>	<b>35 508</b>	<b>36 606</b>	<b>35 537</b>	<b>54 215</b>	<b>31 123</b>	<b>438 324</b>	<b>379 773</b>

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 24 801 K€ en 2019 contre 24 377 K€ en 2018.



## Note 10 – Résultat financier

Il est composé des principaux éléments suivants :

	31/12/2019	31/12/2018
Revenus des titres de participation	768	0
Produits et charges d'intérêts (nets)	-378	-345
Dotations et reprises sur provisions financières	-644	0
Autres produits et charges financières	144	239
<b>Résultat financier</b>	<b>-110</b>	<b>-106</b>

## Note 11 – Résultat exceptionnel

Il est composé des principaux éléments suivants :

	31/12/2019	31/12/2018
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	353	645
Dotations aux provisions et amortissements exceptionnels	-953	-1 221
Reprises sur provisions et amortissements exceptionnels	371	521
Autres charges	-450	-187
Autres produits	3 011	1 025
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>2 331</b>	<b>783</b>

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*

	31/12/2019	31/12/2018
Imposition exigible par l'administration fiscale	-6 447	-2 926
Imposition différée de consolidation	179	-213
<b>Impôt sur les résultats</b>	<b>-6 267</b>	<b>-3 139</b>

## Note 13 – Engagements hors bilan

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
<b>Engagements donnés</b>			
Avals et cautions de marché	40 532	33 370	26 942
Nantissements, gages, Hypothèques	6 718	5 826	2 985
Contrats de locations financement	5 233	3 559	3 525
Retraite	9 132	7 313	6 831
<b>Engagements reçus</b>			
Avals et cautions			

Le montant des engagements au titre des indemnités de fin de carrière s'élève à 9 132 K€ au 31 décembre 2019. Il est couvert à hauteur de 1 153 K€ auprès de compagnies d'assurance.

## Note 14 – Effectif

	31/12/2019	31/12/2018
Cadres	453	416
Employés, techniciens, agents de maîtrise	575	504
Ouvriers	1 138	1 015
<b>Total</b>	<b>2 166</b>	<b>1 935</b>

## 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%	69200 VENISSIEUX	Société mère
FILIALES				
	forme	% intérêts	siège social	Méthode de consolidation
A.E.G.	S.A.S.	33,33%	69200 VENISSIEUX	Mise en équivalence
ALBERTAZZI	S.A.S.	100,00%	69595 L'ARBRESLE	IF Intégration globale
BENTIN	S.A.S.	100,00%	93600 AULNAY SOUS BOIS	Intégration globale
BMF	S.A.S.	39,62%	69200 VENISSIEUX	Mise en équivalence
CARATELLI	S.A.S.	100,00%	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
CHAMBARD	S.A.	65,31%	38160 SAINT MARCELLIN	Intégration globale
CITELEC	S.A.S.	100,00%	93600 AULNAY SOUS BOIS	Intégration globale
EOL	S.A.R.L.	65,31%	69440 MORNANT	IF Intégration globale
ECO3BOIS	S.A.S.	50,00%	69200 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
FMR	S.A.S.	65,31%	38160 SAINT MARCELLIN	Intégration globale
FIRME TRANSACTION	S.A.S.	75,00%	69002 LYON	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
ARGM	S.A.S.	65,31%	69440 MORNANT	IF Intégration globale
MGB	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
REGNIER VALO	S.A.S.	24,90%	69006 LYON	Mise en équivalence
SATIF	S.A.	100,00%	01120 DAGNEUX	IF Intégration globale
SATIF OA	S.A.R.L.	70,00%	42400 SAINT CHAMOND	Intégration globale
SEREHA	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	Intégration globale
SERFIM ACADEMIE	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	Intégration globale
SERFIM REAL ESTATE	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	Intégration globale
SERFIM E.N.R.	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERFIM T.I.C.	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERLINK	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERDEX	S.A.S.	100,00%	69800 ST PRIEST	IF Intégration globale
SERNED	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERPOL	S.A.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERPOLLET	S.A.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
SERPOLLET CENTRE EST	S.A.S.	100,00%	89100 SENS	Intégration globale
SERPOLLET ILE DE France	S.A.S.	100,00%	69200 VENISSIEUX	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.	100,00%	69200 VENISSIEUX	IF Intégration globale
TERENVIE	S.A.S.	50,00%	69200 VENISSIEUX	Intégration proportionnelle
WISEBIO	S.A.S.	50,00%	73800 FRANCCIN	Intégration proportionnelle

« \* » : IF sociétés intégrées fiscalement

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