

RCS : ST NAZAIRE

Code greffe : 4402

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

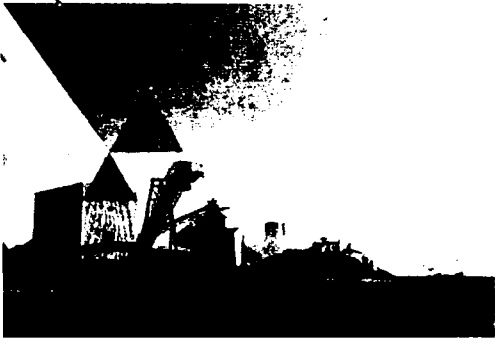
Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1976 B 00017

Numéro SIREN : 305 319 477

Nom ou dénomination : CHARIER

Ce dépôt a été enregistré le 23/08/2019 sous le numéro de dépôt 5716



COPIE CERTIFIÉE  
CONFORME À L'ORIGINAL

# Comptes consolidés

Arrêtés au

31/12/2017

# Etats financiers consolidés (en milliers d'euros)

<b>BILAN ACTIF (en K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		
Ecarts d'acquisition (§ 3.1.1)	3 206	2 194
Immobilisations incorporelles nettes (§ 3.1.2)	1 857	1 599
Immobilisations corporelles :		
• Brut	274 738	253 074
• Amortissements	187 775	180 963
• Net (§ 3.1.3)	86 963	72 111
Titres non consolidés (§ 3.1.5)	21	21
Titres mis en équivalence (§ 3.1.5)	273	270
Autres immobilisations financières nettes (§ 3.1.5)	1 861	1 881
<b>TOTAL 1</b>	<b>94 181</b>	<b>78 075</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Stocks produits intermédiaires et finis (§ 3.1.6)	14 398	14 439
Créances clients et comptes rattachés (§ 3.1.7 et 3.1.8)	42 711	44 079
Autres créances d'exploitation nettes (§ 3.1.7 et 3.1.8)	19 826	20 305
<b>Sous-total</b>	<b>76 935</b>	<b>78 824</b>
Valeurs mobilières de placement	626	1 108
Disponibilités	12 497	24 806
<b>Sous-total</b>	<b>13 123</b>	<b>25 914</b>
<b>TOTAL 2</b>	<b>90 058</b>	<b>104 734</b>
<b>TOTAL ACTIF (1 et 2)</b>	<b>184 239</b>	<b>182 810</b>

# Etats financiers consolidés (en milliers d'euros)

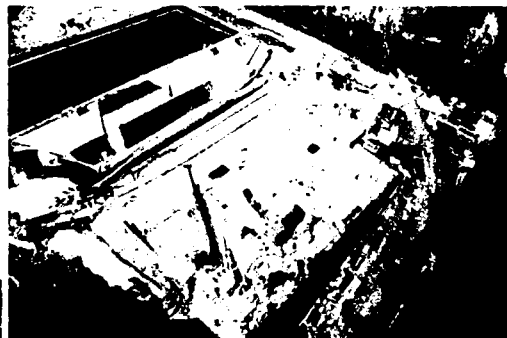
<b>BILAN PASSIF (en K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	6 710	6 710
Réserves consolidées	30 419	29 826
Résultats consolidés : part du groupe	-572	8 288
<b>Situation nette part du groupe</b>	<b>36 557</b>	<b>44 824</b>
Réserves minoritaires	4 683	4 481
Résultats minoritaires	1 089	987
<b>Fonds propres consolidés 1 (§ 3.1.9)</b>	<b>42 329</b>	<b>50 292</b>
<b>Provisions pour risques et charges 2 (§ 3.1.10)</b>	<b>12 292</b>	<b>11 610</b>
Dettes bancaires à moyen terme (§ 3.1.12)	61 595	48 649
Dettes bancaires à court terme (§ 3.1.12)	1 647	2 185
Avances et acomptes reçus/commandes (§ 3.1.13)	3 443	3 022
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (§ 3.1.13)	25 760	26 749
Dettes fiscales et sociales (§ 3.1.13)	21 345	22 752
Autres dettes (§ 3.1.13)	15 828	17 552
<b>TOTAL 3</b>	<b>129 618</b>	<b>120 908</b>
<b>TOTAL PASSIF (1 à 3)</b>	<b>184 239</b>	<b>182 810</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT

	11/2017	11/2012	Variation en %
Chiffre d'Affaires (§ 3.2.1)	206 633	228 396	
Production stockée	717	715	
<b>Production nette</b>	<b>207 350</b>	<b>229 111</b>	<b>10.5 %</b>
Charges externes et consommations (§ 3.2.2)	-122 615	-144 035	17.5 %
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>84 735</b>	<b>85 076</b>	<b>0.4 %</b>
	40.9%	37.1%	
Impôts et taxes (§ 3.2.2)	-6 009	-4 556	
Charges de personnel, Participation des salariés, intéressement, abondement (§ 3.2.2)	-61 770	-61 294	
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>16 957</b>	<b>19 227</b>	
Quote-part résultat sur opération en commun : SEP			
Autres produits, autres charges	-624	-514	
Dotations aux amortissements	-15 112	-13 604	
Provisions : dotations et reprises	-65	-108	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 157</b>	<b>5 002</b>	
Résultat financier cash (§ 3.2.3)	-956	-704	
Résultat financier non cash (§ 3.2.3)	-484	-351	
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>-283</b>	<b>3 945</b>	
Résultat/cession actifs et exceptionnels (§ 3.2.4)	177	7 466	
Impôts sur les bénéfices	635	-1 181	
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>528</b>	<b>10 231</b>	
Quote-part dans le résultat des stés mise en équiv.	49	35	
Amortissements et provisions des écarts d'acquisition	-60	-990	
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>517</b>	<b>9 275</b>	
dont : • part des minoritaires	1 089	987	
• part du groupe	-572	8 288	
<b>Résultat par action (110 000 actions) en euros</b>	<b>-5.2</b>	<b>75.3</b>	
<b>Résultat dilué par action en euros</b>	<b>-5.2</b>	<b>75.3</b>	

# FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2016	31/12/2017
<b>1. FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ</b>		
Résultat net : part du groupe	-572	8 288
Résultat des minoritaires	1 089	987
Amortissements et provisions d'exploitation	15 878	15 650
Subventions virées au résultat	-250	-158
Impôts différés	-811	749
Plus ou moins-values sur cession d'actifs	-968	-9 237
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation</b>	<b>14 367</b>	<b>16 279</b>
Variation des stocks	-2 239	-88
Variation des créances clients et comptes rattachés	-3 997	-5 110
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	1 075	2 553
Variation des autres créances et dettes	-4 911	3 611
Variation de périmètre	-151	-127
<b>VARIATION DE L'EXCÉDENT DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION</b>	<b>-10 223</b>	<b>838</b>
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>4 144</b>	<b>17 117</b>
<b>2. FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-19 823	-14 182
Variation périmètre	16 170	22 980
Ecart d'acquisition (Merceron et Charier TP Ouest Vendée)	-2 392	
Cessions d'immobilisations	2 964	2 143
Acquisitions d'immobilisations financières (prêt actions Sablières)	-1 045	
Variation dettes et créances sur immobilisations	3 544	-1 467
Variation de périmètre dettes et créances sur immobilisations	1 290	-240
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>708</b>	<b>9 234</b>
<b>Cash-flow libre (après investissements) (A+B)</b>	<b>4 851</b>	<b>26 351</b>
<b>3. FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-756	-965
Dividendes versés aux actionnaires de Charier SA		
Variation de périmètre	-8 473	
Sortie part minoritaire Energiecie	-97	-189
Emprunts nouveaux sur l'exercice	16 065	7 505
Remboursement d'emprunts antérieurs	-9 829	-14 306
Variation périmètre endettement net	-7 648	-22 106
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-10 738</b>	<b>-30 061</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-5 887</b>	<b>-3 710</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>22 880</b>	<b>11 476</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>11 476</b>	<b>23 729</b>
<i>Dont variation disponible</i>	<i>-5 517</i>	<i>15 963</i>
<b>Endettement à l'ouverture</b>	<b>45 643</b>	<b>50 119</b>
Remboursement d'emprunts	-9 829	-14 306
Variation périmètre emprunts		-6 143
Nouveaux emprunts	16 065	7 505
Variation endettement net variation périmètre	-7 648	-15 963
Variation du disponible	5 887	3 710
<b>Endettement à la clôture</b>	<b>50 119</b>	<b>24 920</b>



# ANNEXES



## FAITS MAJEURS

### ■ Faits majeurs de l'exercice

Le 1<sup>er</sup> février 2017, les filiales CHARIER DV, ECOSITE CROIX IRTELLE et ENERGECIE ont été cédées à la société SÉCHÉ Environnement.

### ■ Evènements postérieurs à la clôture

Entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes, aucun évènement particulier n'est intervenu.

## 1. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

SA CHARIER	MONTOIR DE BRETAGNE	305 319 477	Globale	100	100
SAS CHARIER TP	MONTOIR DE BRETAGNE	343 691 374	Globale	100	99.99
SAS CHARIER CARRIERES ET MATERIAUX	HERBIGNAC	347 670 150	Globale	100	99.99
SAS OUEST ATLANTIQUE BAIL	PARIS	501 427 991	Proport(1)	39.91	0
SARL SEMCLAR	HERBIGNAC	856 800 941	Globale	100	51
SAS SARZEAU CARRIERES ET MATERIAUX	FRESNEY LE PUCEUX	525 346 722	Proport	40	40
SARL ATLANTIQUE EMULSIONS	MONTOIR DE BRETAGNE	306 268 251	Proport	50	50
SNC ECOTERRE DU CELLIER	MONTOIR DE BRETAGNE	451 414 239	Globale	100	70
SNC CHARIER ENVIRONNEMENT	HERBIGNAC	383 260 874	Globale	100	100
SCI CLARTIMO	HERBIGNAC	401 210 828	Globale	100	100
SCI NOUVELLE PASTEUR	MONTOIR DE BRETAGNE	403 212 483	Globale	100	100
SARL ATLANTIQUE SERVICES DECHETS	MONTOIR DE BRETAGNE	401 622 816	Proport	50	50
SCI LA PRAIRIE DE SEINE	MONTOIR DE BRETAGNE	404 834 426	Globale	100	100
SAS CHARIER GENIE CIVIL	COUERON	320 651 706	Globale	100	100
SCI GAILLARD	MONTOIR DE BRETAGNE	858 800 980	Globale	100	70
SNC CELIPAN	MONTOIR DE BRETAGNE	438 546 012	Globale	100	100
SNC CHARME	DIJON	821 814 092	Proport	50	50
SAS CHARIER TP SUD	BOUGUENAI	864 800 123	Globale	100	100
SAS CHARIER TP OUEST VENDEE	BOUGUENAI	814 494 092	Globale	100	100
SNC ENROBES 85	BOUGUENAI	408 126 456	Proport	50	50
SA SABLIERES DE L'ATLANTIQUE	MONTOIR DE BRETAGNE	788 183 382	Proport	39.91	39.91
SA STFM	MONTOIR DE BRETAGNE	318 992 690	Proport	39.91	39.91
SAS CESA	MONTOIR DE BRETAGNE	332 076 322	Proport	19.96	19.96
SA SAREMER	JUIGNE LES MOUTIERS	419 382 452	Proport	14.69	14.69
SCI CHARIER TP ENVIRONNEMENT	MONTOIR DE BRETAGNE	478 080 880	Globale	100	100
SAS TECHNI-ROUTE	ST ANDRE DE LA MARCHE	390 055 846	Globale	100	100
SARL MEILLERAIE ENROBÉS	LA MEILLERAIE TILLAY	479 993 693	Globale	100	74
SA PBN	FRESNEY LE PUCEUX	421 197 666	Globale	100	70
SCI DE BREHET	MONTOIR DE BRETAGNE	390 815 066	Globale	100	100
SAS BIOCENTRE DE L'OUEST	HERBIGNAC	807 952 387	Proport	50	50
SCI DES PIÈCES	BOUGUENAI	319 774 501	Globale	100	100
SARL LABORATOIRE ROUTES MATERIAUX	FRANCOIS	397 934 910	Proport	30	30
SASU HERCYNIA	MONTOIR DE BRETAGNE	539 071 977	Globale	100	100
SAS SNECAM	LE PALAIS	315 172 445	Proport	50	50
SARL TPS	LE PALAIS	345 367 346	Proport	50	50
SNC OCTANT	MONTOIR DE BRETAGNE	538 890 310	Proport	15.96	15.96
SAS SOCAC	LOUVIGNE DE BAIS	352 634 364	Proport	50	50
SASU SI LOUETTE	MONTOIR DE BRETAGNE	820 828 028	Globale	100	100
SARL ITS PALDEM	LUCON	517 830 915	Mise en équiv	20	20
SARL TECHNIK AMIANTE	LUCON	537 554 222	Mise en équiv	25	25
SAS ACHARD ENROBÉS	BOUGUENAI	788 912 053	Proport	50	33.50
SAS SAINTE-FLORENCE ENROBÉS	BOUGUENAI	791 048 838	Proport	50	37.50
SARL MAUGES ENROBÉS	CHOLET	789 419 934	Proport	50	50
SCI DE LESCAUT	MONTOIR DE BRETAGNE	394 340 079	Globale	100	100

(1) Société Ad'hoc

### 1.1 Entités exclues du périmètre de consolidation

Les entités non consolidées sont les suivantes :

SARL LECA TP	480 414 499	7	17	17	792	137
SARL SARELO	314 989 930	7	20	10	354	20

Ces entités ne sont pas consolidées dans la mesure où elles ne présentent pas de caractère significatif.

Ont été exclues du périmètre de consolidation : les sociétés détenues à moins de 20% dans lesquelles nous ne participons aucunement à la gestion.

## 1.2 Variations de périmètre significatives

La SAS ECOSITE CROIX IRTELLE, la SAS CHARIER DECHETS VALORISATION ainsi que la SAS ENERGECIE sont sorties du périmètre de consolidation à compter du 1<sup>er</sup> février 2017.

La SARL ATLANTIC Câbles est sortie du périmètre de consolidation à compter du 27 décembre 2017.

La SARL AMIANTE TECHNIQUE SERVICE est sortie du périmètre de consolidation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

## 2. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'ÉVALUATION

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe CHARIER sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000 ainsi que celles du règlement CRC 2005-10 du 26/12/2005 qui l'a actualisé.

Les principes et méthodes appliqués par le groupe CHARIER sont décrits dans les § 2.2 et suivants.

### 2.2 Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

	<b>Application</b>
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	OUI
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	OUI
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif / passif	N/A
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	OUI
Comptabilisation à l'actif des coûts de développement	OUI

### 2.3 Options comptables retenues

#### 2.3.1 : Subventions d'investissement

Les subventions sont retraitées comme suit :

- Inscription parmi les capitaux propres, pour leur partie nette d'impôt,
- Annulation des reprises de subventions d'investissement.

#### 2.3.2 : Evaluation des actifs et passifs

Les actifs et passifs sont évalués et comptabilisés au coût historique.

Une dépréciation est comptabilisée dès lors que la juste valeur est inférieure au montant des immobilisations nettes.

#### 2.3.3 : Crédits d'impôt

Le groupe opte pour présenter les crédits d'impôts en « impôts sur les résultats » à l'exception du CICE. (§ 4.6)

### 2.4 Changements comptables

Les changements comptables susceptibles d'affecter la comparabilité des comptes sont de trois natures :

- Changement de méthodes comptables : néant
- Changement d'estimation : néant
- Correction d'erreurs : néant

### 3. EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT

#### 3.1 Postes du bilan

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

##### 3.1.1 : Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

CHARIER TP SUD	26 475		26 475	26 475			26 475	0
CHARIER CM	2 179		2 179	912	1 000		1 912	267
ENROBES 85	38		38	38			38	0
CHARIER GC	2 479		2 479	2 479			2 479	0
TECHNI-ROUTE	2 723		2 723	2 723			2 723	0
ATS	2		2	1			1	1
PBN	317		317	143			143	174
SOCAC	369		369	185			185	184
SNECAM	240		240	6			6	234
TPS	43		43	1			1	42
CHARIER TP	336		336	120			120	216
CHARIER TP OUEST VENDEE	1 066		1 066					1 066
SCI DE LESCAUT	26	-20	6	10		-6	4	2
CESA	9		9	2			2	7
<b>TOTAL</b>	<b>36 301</b>	<b>-20</b>	<b>36 281</b>	<b>33 096</b>	<b>1 000</b>	<b>-6</b>	<b>34 090</b>	<b>2 194</b>

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et ne sont plus amortis sur 10 ans. La méthode utilisée diffère selon l'activité :

**Granulats** : Les écarts d'acquisition sont amortis sur la durée des Autorisations Préfectorales d'exploitation, éventuellement majorés lors de l'estimation de forte probabilité du renouvellement. Sur cet exercice, un amortissement de 66 k€ a été comptabilisé.

**Autres** : En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par nos sociétés, la durée d'utilité de ces écarts d'acquisition a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015-06, ces derniers ne font pas l'objet d'amortissement mais sont soumis à un test de dépréciation annuel. Ce dernier est basé sur la méthode des flux de trésorerie disponibles (dite « DCF »), et est fondé sur l'idée que la valeur de l'actif économique est égale au montant des flux de trésorerie disponibles futurs de l'entreprise actualisés en fonction de son risque. Le taux d'actualisation est donc le coût moyen pondéré du capital.

On calcul ainsi :

- Les flux de trésorerie disponibles actualisés sur l'horizon des prévisions explicites (5ans) ;
- La valeur terminale actualisée à partir d'un taux de croissance à l'infini de +1% à +2%.

Les tests de dépréciation mis en œuvre ont mis en évidence la nécessité de constater des dépréciations d'un montant de 934 k€ à la clôture de l'exercice.

Le cas échéant :

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges.

### 3.1.2 : Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)

	2019	2018	2017	2016	2015	
Valeurs brutes	Frais d'établissement					
	Frais de recherche					
	Concessions, brevets, licences	2 394	-93	60	-20	2 341
	Droit au bail					
	Fonds commerciaux	544				544
	Autres immobilisations incorporelles	2 501	-158	58	-212	2 189
	Immobilisations en cours	812				812
Avances et acomptes s/immoincorp.						
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>6 251</b>	<b>-251</b>	<b>118</b>	<b>-232</b>	<b>5 886</b>	
Amort. et dépréciations	Frais d'établissement					
	Frais de recherche					
	Concessions, brevets, licences	1 225	-75	75	-20	1 205
	Droit au bail					
	Fonds commerciaux	386				386
	Autres immobilisations incorporelles	1 971	-33	157	-212	1 883
	Immobilisations en cours	812				812
Avances et acomptes s/immoincorp.						
<b>TOTAL AMORT. ET DEPRECIATIONS</b>	<b>4 394</b>	<b>-108</b>	<b>232</b>	<b>-232</b>	<b>4 287</b>	
Valeurs nettes	Frais d'établissement					
	Frais de recherche					
	Concessions, brevets, licences	1 169	-18	-15		1 136
	Droit au bail					
	Fonds commerciaux	158				158
	Autres immobilisations incorporelles	529	-125	-99		306
	Immobilisations en cours					
Avances et acomptes s/immoincorp.						
<b>TOTAL NET</b>	<b>1 857</b>	<b>-143</b>	<b>-114</b>	<b>0</b>	<b>1 599</b>	

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

#### ■ Méthodes et durées d'amortissement retenues :

Frais d'établissement	Linéaire	5 ans
Frais de recherche	Linéaire	5 ans
Logiciels	Linéaire	4 ans
Fonds commerciaux	Linéaire	5 ans
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	1 à 5 ans

### 3.1.3 : Immobilisations corporelles

	2019	2018	2017	2016	2015	
Valeurs brutes	Terrains	10 290	-110	1 674	-364	11 490
	Constructions	30 612	-11 868	1 384	-29	20 099
	Installation tech., mat. et outillage inclus	167 966	-6 997	9 699	-5 102	165 566
	Autres immobilisations corporelles	60 876	-4 083	1 686	-3 187	55 292
	Immobilisations en cours	4 993	-3 806	-745		442
	Avances et acomptes s/ immo corp.			185		185
	<b>TOTAL BRUT</b>	<b>274 738</b>	<b>-26 864</b>	<b>13 883</b>	<b>-8 683</b>	<b>253 074</b>
Amort. et dépréciations	Terrains	4 128		-58	-11	4 060
	Constructions	18 360	-5 973	796	-29	13 154
	Installation tech., mat. et outillage inclus	122 259	-3 266	9 076	-4 671	123 398
	Autres immobilisations corporelles	43 027	-2 690	3 194	-3 181	40 350
	Immobilisations en cours	0				0
	Avances et acomptes s/ immo corp.					
	<b>TOTAL AMORT. ET DEPRECIATIONS</b>	<b>187 775</b>	<b>-11 929</b>	<b>13 008</b>	<b>-7 892</b>	<b>180 963</b>
Valeurs nettes	Terrains	6 161	-110	1 732	-353	7 430
	Constructions	12 255	-5 895	588	0	6 945
	Installation tech., mat. et outillage inclus	45 706	-3 731	623	-431	42 168
	Autres immobilisations corporelles	17 850	-1 393	-1 508	-6	14 942
	Immobilisations en cours	4 993	-3 806	-745		442
	Avances et acomptes s/ immo corp.			185		185
	<b>TOTAL NET</b>	<b>86 963</b>	<b>-14 935</b>	<b>875</b>	<b>-790</b>	<b>72 111</b>

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

#### ■ Méthodes et durées d'amortissement retenues :

Constructions	Linéaire	15 à 20 ans
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	10 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire/dégressif	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire/dégressif	5 à 10 ans
Matériel de transport (Navire)	Linéaire	20 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	4 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	6 2/3 ans

### 3.1.4 : Location financement

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit (valeur d'origine portée à l'actif, avec en contrepartie un emprunt au passif).

Les amortissements constatés sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

### 013 : Immobilisations financières

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Immobilisations financières</b>					
<b>Immobilisations financières non dépréciées</b>					
Titres de participations	25				25
Titres mis en équivalence	273			-3	270
Actions propres					
Autres titres immobilisés	4		2		6
Créances ratt. à des participations	5				5
Prêts	1 045		117		1 162
Dépôts et cautionnement	769	-11		-35	721
Autres immobilisations financières	45		200		245
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>2 166</b>	<b>-11</b>	<b>319</b>	<b>-38</b>	<b>2 434</b>
<b>Immobilisations financières dépréciées</b>					
Titres de participations	4				4
Titres mis en équivalence					
Actions propres					
Autres titres immobilisés					
Créances ratt. A des participations					
Prêts			253		253
Dépôts et cautionnement	4				4
Autres immobilisations financières					
<b>TOTAL AMORT. ET DEPRECIATIONS</b>	<b>8</b>		<b>253</b>		<b>261</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>					
Titres de participations	21				21
Titres mis en équivalence	273			-3	270
Actions propres					
Autres titres immobilisés	4		2		6
Créances ratt. à des participations	5				5
Prêts	1 045		-136		909
Dépôts et cautionnement	763	-11		-35	717
Autres immobilisations financières	45		200		245
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 155</b>	<b>-11</b>	<b>66</b>	<b>-38</b>	<b>2 172</b>

Les immobilisations financières comprennent des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition. (§ 1.1)

Une dépréciation est constituée en fonction de la situation financière des sociétés et leurs perspectives d'évolution.

Les autres immobilisations financières figurant dans les comptes sont essentiellement constituées de dépôts et cautionnements versés.

### 014 : Stocks et en-cours

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>Stocks et en-cours</b>					
<b>Stocks</b>					
Matières premières	6 926	-35	-372		6 519
En-cours biens et services			152		152
Produits finis	7 163		329		7 492
Marchandises	348		-20		328
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>14 437</b>	<b>-35</b>	<b>89</b>		<b>14 490</b>
<b>En-cours</b>					
Matières premières	32		16		49
En-cours biens et services					
Produits finis					
Marchandises	6		-4		2
<b>TOTAL AMORT. ET DEPRECIATIONS</b>	<b>38</b>		<b>12</b>		<b>51</b>
<b>Stocks et en-cours nettes</b>					
Matières premières	6 894	-35	-388		6 471
En-cours biens et services			152		152
Produits finis	7 163		329		7 492
Marchandises	342		-16		326
<b>TOTAL NET</b>	<b>14 398</b>	<b>-35</b>	<b>77</b>		<b>14 439</b>

Les stocks de produits achetés ont été évalués selon la méthode « premier entré premier sorti ».

Le prix unitaire des matériaux de produits fabriqués a été calculé en appliquant un abattement sur le prix de vente à la date du bilan, abattement correspondant aux frais de siège, frais financiers, administratifs et commerciaux.

Les stocks fabriqués sont valorisés au coût de production incluant :

- Les coûts directement imputables aux chantiers.
- Les coûts de matériel proportionnels à la durée d'utilisation sur le chantier.
- Les coûts indirects de production (frais généraux hors frais de siège, frais financiers, administratifs et commerciaux).

Les stocks de matières premières comprennent « les découvertes de carrières ».

Les stocks de marchandises et de produits finis font, le cas échéant, l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur vénale devient inférieure à leur valeur comptable.

## 3.1.1 : Créances

Avances et acomptes versés sur commandes	1 556		1 556	1 556	
Clients et comptes rattachés	33 715	0	33 715	33 715	
Clients avoirs et à recevoir	835		835	835	
Clients douteux	968	908	60		60
Clients factures à émettre	7 914		7 914	7 914	
<b>CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS</b>	<b>44 988</b>	<b>908</b>	<b>44 079</b>	<b>44 019</b>	<b>60</b>
Créances sociales	217		217	217	
Autres créances fiscales (hors IS)	0		0	0	
Créances sur TVA	4 857		4 857	4 857	
Comptes courants débiteurs hors groupe	2 607	603	2 004	2 004	
Créances sur cessions d'immobilisations	584		584	584	
Débiteurs divers	676	2	674	674	
Créances d'impôts différés	3 775		3 775	3 486	289
Etat – impôts sur les bénéfices	7 226		7 226	7 226	
Charges constatées d'avance	968		968	968	
<b>AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION NETTES</b>	<b>20 910</b>	<b>605</b>	<b>20 305</b>	<b>20 016</b>	<b>289</b>
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>65 898</b>	<b>1 513</b>	<b>64 384</b>	<b>64 035</b>	<b>349</b>

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Méthodes de dépréciation des créances : une provision des créances est pratiquée le cas échéant afin de tenir compte du risque de non recouvrement.

## 3.1.2 : Dépréciation de l'actif circulant

Stocks	38		16	-4	51
Créances	825	-134	880	-58	1 513
Valeurs mobilières de placement					
<b>TOTAL DEPRECIATION</b>	<b>863</b>	<b>-134</b>	<b>896</b>	<b>-62</b>	<b>1 564</b>

## 3.1.3 : Capitaux propres

### ■ Variation des capitaux propres, part du groupe & intérêts minoritaires

Distribution de dividendes		-756	-756	
Résultat de l'exercice	-572	1 089	517	
Autres mouvements	-82	-8 743	-8 825	
<b>SITUATION DU 31/12/2017</b>	<b>44 624</b>	<b>6 408</b>	<b>60 232</b>	

### ■ Composition du capital social

Au 31/12/2017, le capital social se compose de 110 000 actions d'une valeur nominale de 61 €.

## 3.1.4 : Provisions pour risques et charges

### ■ Récapitulatif

Provision pour risques	1 256	167	-87	-46	1 291
Provision pour charges	10 724	2 946	-2 678	-1 048	-10
Impôts différés passif	312			73	385
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>12 292</b>	<b>3 113</b>	<b>-2 765</b>	<b>-1 021</b>	<b>93</b>

Conformément aux dispositions du Plan Comptable Général, les provisions pour risques et charges sont constituées de manière à prendre en compte les obligations de la société à l'égard de tiers, dont il est probable ou certain qu'elles provoqueront une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente, et dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation en tenant compte des informations disponibles et le cas échéant après consultation des experts en conseils de l'entreprise.

### ■ Provisions pour risques

Ce poste est principalement constitué de provisions pour risques et litiges chantiers.

### ■ Engagements de retraite et prestations assimilées

#### Les engagements en matière d'indemnité fin de carrière (IFC)

Ces engagements sont évalués à la clôture de l'exercice à 3 014 k€. Ils ont été comptabilisés au bilan sous forme de provisions. La variation de la provision résultant de l'évolution du taux IBOXX est comptabilisée dans le résultat financier soit :

- Dotation exploitation : 342k€
- Dotation financière : 4k€
- Reprise exploitation : 240k€
- Reprise exceptionnelle : 106k€
- Variation périmètre : -196k€

Suite à la LFSSS pour 2009, l'entreprise a abandonné la stratégie de mise à la retraite par l'employeur et a opté pour l'option de départ volontaire du salarié. Les charges patronales sont désormais provisionnées.

Conformément à la recommandation 2003-R-01 du CNC et à la norme IAS 19, la méthode d'évaluation est fondée sur le calcul de l'indemnité théorique due pour chaque salarié, et utilisant les paramètres suivants :

Taux de progression des salaires	1%	1%
Taux de rendement (r)	1.31%	1.30%
Taux d'inflation (f)	0%	0%
Soit un taux d'actualisation (i) de	1.31%	1.30%
Turn over Cadres et Etam	Fort	Fort
Turn over Ouvrier	Fort	Fort


$$(i) = (1+r) / (1+f) - 1$$

#### Les engagements au titre des médailles du travail

Ils ont été comptabilisés au bilan, sous forme de provision. Ils sont évalués à la clôture de l'exercice à 571 k€.

La variation de la provision résultant de l'évolution du taux IBOXX est comptabilisée dans le résultat financier soit :

- Dotation exploitation : 56k€
- Dotation financière : 0k€
- Reprise exploitation : 11k€
- Reprise exceptionnelle : 1k€
- Variation périmètre : -19k€



Conformément à la recommandation 2003 R-01 du CNC et à la norme IAS 19, la méthode d'évaluation est fondée sur le calcul d'une indemnité théorique due pour chaque salarié, et utilisant les mêmes paramètres que les IFC.

■ **Pertes à terminaison et résultats à différer**

En ce qui concerne les pertes à terminaison, la méthode appliquée par le groupe pour l'exécution de ses contrats de travaux à long terme est la méthode à l'avancement. Les opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice font l'objet d'un examen déterminant une marge prévisionnelle probable à terminaison. Le cas échéant, des provisions pour pertes à terminaison sont comptabilisées pour ajuster la marge constatée à la clôture de l'exercice. Elles sont évaluées à 1 823 k€ au 31/12/2017.

■ **Grosses réparations**

Les provisions pour grosses réparations sont calculées, pour chaque matériel d'exploitation de l'activité sable, à partir d'un plan de remise à niveau de ce matériel établi sur plusieurs années. Elles sont évaluées à 494 k€ au 31/12/2017.

■ **Remise en état des sols**

Les provisions pour remise en état des sols sont établies à partir des charges prévisionnelles futures que chaque carrière devra assumer au titre des obligations de sa remise en état imposée par les autorités administratives. Ces charges sont revues annuellement et prennent en compte l'évolution de l'exploitation. Cette provision fait l'objet d'une actualisation sur la durée d'exploitation restant à courir. Elles sont évaluées à 2 584 k€ au 31/12/2017.

### 3.1.11 : Impôts différés

	31/12/2016	31/12/2017
<b>Impôts différés Actif</b>		
Impôts différés liés à des différences temporaires	3 994	3 495
Crédits d'impôt		
Reportis fiscaux déficitaires	(1 461)	(1 280)
<b>TOTAL ID ACTIF</b>	<b>4 455</b>	<b>3 775</b>
<b>Impôts différés Passif</b>		
Impôts différés liés à des différences temporaires	312	385
Crédits d'impôt		
Reportis fiscaux déficitaires non activés		
<b>TOTAL ID PASSIF</b>	<b>312</b>	<b>385</b>
<b>Impôt différé potentiel associé</b>		
Reportis fiscaux déficitaires non activés	2 431	1 961
Taux d'impôt différé	30.83 %	30.83 %
<b>IMPÔT DIFFÉRÉ POTENTIEL ASSOCIÉ</b>	<b>749</b>	<b>605</b>

(1) Les déficits reportables liés à l'intégration fiscale portés par CHARIER SA ont été activés. Le caractère probable se fonde sur les prévisions d'activités 2018.

### 3.1.12 : Emprunts et dettes financières

#### ■ Nature et échéances des emprunts et dettes financières

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Emprunts obligatoires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	47 751	41 041	6 907	26 855	7 279	
Ouverture de crédit moyen terme confirmé auprès établissement de crédit	(11 160)	(5 250)	1 350	3 900		
Autres emprunts et dettes assimilés						
Dettes financières Crédit-bail	2 740	2 357	389	1 968		
Dettes rattachées à des participations						
Instruments de trésorerie						
<b>Dettes bancaires à Moyen terme</b>	<b>61 651</b>	<b>48 649</b>	<b>8 646</b>	<b>32 723</b>	<b>7 279</b>	
Concours bancaires courants	1 647	2 185	2 185			
<b>Dettes bancaires à court terme</b>	<b>1 647</b>	<b>2 185</b>	<b>2 185</b>			

Les billets à ordre concernant les ouvertures de crédit ont été enregistrés dans les dettes bancaires à moyen terme.

La variation entre les emprunts auprès des établissements de crédit et les crédits à moyen terme s'explique en partie par un réaménagement de la dette.

(1) : Les 5 250 K€ ont vocation à être renouvelés par billet en 2018, et ainsi jusqu'à la date d'échéance respective finale de ces ouvertures de crédit. Les échéances de ces ouvertures ont été ventilées de 1 à 5 ans.

#### ■ Ventilation par nature de taux

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	22 765	0	23 526	46 291
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>	<b>22 765</b>	<b>0</b>	<b>23 526</b>	<b>46 291</b>

### 3.1.13 : Autres passifs à court terme

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>3 022</b>	<b>3 022</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	20 291	20 291	
Avoirs à émettre	570	570	
Factures non parvenues	5 888	5 888	
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>26 749</b>	<b>26 749</b>	<b>0</b>
Dettes sociales (personnel, organismes sociaux)	11 446	11 446	
Dettes fiscales (hors IS)	11 306	11 306	
<b>Dettes sociales et fiscales</b>	<b>22 752</b>	<b>22 752</b>	<b>0</b>
Fournisseurs d'immobilisations	5 398	5 398	
Etat – impôts sur les bénéfices	3	3	
Comptes courants créditeurs	1 345	1 345	
Dettes diverses	1 493	1 493	
Instruments financiers dérivés			
Produits constatés d'avance	9 313	9 313	
Ecart de conversion passif			
<b>Autres dettes</b>	<b>17 552</b>	<b>17 552</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>76 075</b>	<b>70 075</b>	<b>0</b>

### 3.2 Postes du compte de résultat

#### 3.2.1 : Chiffre d'Affaires

En K€		Valeur année 2016	Valeur année 2017
Vente de produits	Locales	38 350	39 910
	Export		
	<b>Sous Total</b>	<b>38 350</b>	<b>39 910</b>
Vente de prestations de services et travaux	Locales	164 686	183 442
	Export		
	<b>Sous Total</b>	<b>164 686</b>	<b>183 442</b>
Ventes de marchandises	Locales	2 079	2 784
	Export		
	<b>Sous Total</b>	<b>2 079</b>	<b>2 784</b>
Autres produits annexes	Locales	1 518	2 260
	Export		
	<b>Sous Total</b>	<b>1 518</b>	<b>2 260</b>
Rabais, remises, ristournes	Locales		
	Export		
	<b>Sous Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>206 633</b>	<b>228 396</b>

#### 3.2.2 : Charges d'exploitation

En K€		Valeur année 2016	Valeur année 2017
Achats matières premières et autres appro.		43 845	54 250
Variation stocks matières premières et autres appro		-1 560	390
Achats de marchandises		2 370	1 499
Variation stocks de marchandises		-130	21
Autres charges externes		78 091	87 874
<b>Charges externes et consommations</b>		<b>122 616</b>	<b>144 035</b>
Impôts, taxes et versements assimilés		6 009	4 556
<b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>		<b>6 009</b>	<b>4 556</b>
Rémunération du personnel		39 555	39 338
Charges sociales		22 088	21 742
Participation des salariés		127	214
<b>Charges du personnel et participation</b>		<b>61 770</b>	<b>61 294</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>190 395</b>	<b>209 885</b>

### 3.2.3 : Résultat financier

Produit de participation	4	48
Produits des autres immobilisations financières	13	15
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des autres créances et VMP	3	3
Autres intérêts et produits assimilés	109	92
Autres produits financiers	2	1
Reprise de provisions		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de VMP		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>130</b>	<b>159</b>
Dotation aux amortissements et provisions	484	351
Intérêts et charges financières	1 085	864
Autres charges financières	1	
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cession de VPM		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>1 570</b>	<b>1 215</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 1 440</b>	<b>- 1 055</b>

### 3.2.4 : Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels sur opération de gestion	171	166
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	11	6
Produits de cession d'éléments d'actifs	2 964	17 166
Subventions virées au résultat	109	28
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles	321	631
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>3 577</b>	<b>17 997</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	1 018	1 366
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments actifs cédés	1 996	7 929
Autres charges exceptionnelles	18	7
Dotations de charges exceptionnelles	369	1 228
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>3 400</b>	<b>10 530</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>177</b>	<b>7 467</b>

L'élément principal constituant le résultat exceptionnel est le résultat de cession des immobilisations corporelles.

La part de l'impôt sur les bénéfices correspondant au résultat exceptionnel s'élève à 418 K€.

### 3.2.5 : Preuve d'impôt

<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>10 231</b>		
Charges d'IS social	425		
Charge d'impôt différé	756		
<b>TOTAL IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>1 181</b>		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>11 412</b>		
<b>Impôt théorique calculé</b>		<b>3 804</b>	<b>33.33 %</b>
+ Charges définitivement non déductibles	619	206	
+/- Résultat sociétés non soumises à l'impôt	1 247	416	
+/- Part minoritaire sociétés transparentes fiscalement	-644	-215	
- Q.P de frais et charges réintégrées	1 726	575	
- Produits non imposables	-10 160	-3 386	
- Imputation déficits antérieurs non activés	-610	-203	
<b>BASE SOUMISE A L'IMPÔT EN CONSOLIDATION</b>	<b>3 591</b>	<b>1 197</b>	
IS taux réduit			
- Crédit d'impôts et dégrèvement		-193	
Autres différences		11	
Ecart / variation taux N // N-1		(1)166	
<b>CHARGE D'IMPÔT EFFECTIVE</b>		<b>1 161</b>	

(1) Il a été tenu compte du changement de taux de 33.33% à 25% et 30.83% avec impact résultat de -166k€.

Il existe une convention d'intégration fiscale.

### 3.2.6 : Effectif moyen

Cadres	205	208
Employés	300	296
Ouvriers	760	737
<b>TOTAL</b>	<b>1 265</b>	<b>1 241</b>

## 4. AUTRES INFORMATIONS

### 4.1 Informations sectorielles

					<b>Total</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>					
Chiffre d'Affaires	191 823	47 188	20 482	-31 097	<b>228 396</b>
Résultat opérationnel	4 432	2 101	-1 689	158	<b>5 002</b>
<b>BILAN</b>					
Actif immobilisé	40 816	42 510	46 981	-52 232	<b>78 075</b>

### 4.2 Tableau de passage des résultats sociaux aux résultats consolidés.

<b>Résultat social avant retraitement</b>	<b>21 337</b>
Elimination dividendes	-2 971
Dotations Amortissements Ecart d'acquisition et d'évaluation	-1 004
Provisions réglementées	381
Variation IS différé	-756
Retraitement Crédit-Bail	-111
Elimination intra-groupe	-7 787
Divers	186
<b>Résultat consolidé</b>	<b>9 275</b>
Intérêts minoritaires	-987
<b>RESULTAT CONSOLIDÉ PART DU GROUPE</b>	<b>8 288</b>

### 4.3 Impact financement du navire ST PIERRE (selon méthode proportionnelle)

Le navire ST PIERRE commandé par la filiale STFMO aux chantiers STX de Lorient, a été pris en livraison le 17 septembre 2012 pour un montant de 24 600 k€.

Il est financé par un crédit-bail fiscal sur une durée de 15 ans : à ce titre, il est la propriété de la société dénommée "OUEST ATLANTIQUE BAIL", dont le capital est détenu par l'associé unique, la SAS Crédit Industriel et Commercial, et dont l'activité est consacrée uniquement à la location du navire à STFMO. Aux termes du contrat de crédit-bail, STFMO supporte tous les risques liés à l'exploitation du navire.

Au vu de ces caractéristiques, OUEST ATLANTIQUE BAIL est considérée comme une entité "ad hoc" entrant dans le périmètre de consolidation de l'Entreprise CHARIER.

STFMO bénéficie d'une promesse unilatérale d'achat de la totalité du capital de la société qu'elle pourra exercer le 1<sup>er</sup> janvier 2019. OUEST ATLANTIQUE BAIL a été créée dans le cadre d'un produit bancaire permettant à la banque de reverser à son client STFMO les gains fiscaux retirés de ce montage. Ce montant a été évalué à 6 729 k€. Il est analysé comme une subvention d'investissement et comptabilisé à ce titre dans les fonds propres minoritaires consolidés.

STFMO a financé partiellement le navire en accordant à OUEST ATLANTIQUE BAIL un prêt subordonné participatif initial de 4 920 k€, le solde du financement étant assuré par des prêts bancaires dont l'encours au 31 décembre 2017 s'élève à 14 990 k€.

Du fait de l'intégration proportionnelle du sous-groupe Sable, les différents montants mentionnés ci-dessus ne contribuent aux comptes consolidés 2017 qu'à hauteur de 39.91% des montants mentionnés.

**Bilan et compte de résultat à périmètre constant : proportionnelle sur 2016 et 2017.**

	2016	2017
<b>Immobilisation corporelle</b>		
Brut : Navire	10 042	10 042
Amortissement	-2 155	-2 657
<b>Net</b>	<b>7 887</b>	<b>7 385</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>7 887</b>	<b>7 385</b>
<b>Autres créances d'exploitation nettes</b>	<b>663</b>	<b>426</b>
Produits à recevoir (3)	338	338
Charges à répartir (1)	278	278
Autres créances	47	47
<b>Disponibilités d'OAB</b>	<b>1 974</b>	<b>2 217</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 637</b>	<b>2 643</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>10 524</b>	<b>10 028</b>

	2016	2017
<b>Fonds propres</b>		
Financement initial STFMO	1 964	1 964
Résultat cumulé STFMO	-2 028	-2 028
Contribution OUEST ATLANTIQUE BAIL	-50	-26
Contribution OUEST ATLANTIQUE BAIL subvention	2 110	1 975
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>1 996</b>	<b>1 885</b>
<b>Dettes bancaires Moyen terme (2)</b>	<b>6 468</b>	<b>5 983</b>
<b>Sortie de trésorerie STFMO vers OAB</b>	<b>2 060</b>	<b>2 160</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 524</b>	<b>10 028</b>

	2016	2017
<b>Chiffre d'Affaires</b>		<b>-38</b>
<b>Charges externes et consommation</b>	<b>36</b>	<b>34</b>
Services bancaires	36	34
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>502</b>	<b>502</b>
Autres produits et charges		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-538</b>	<b>-574</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-180</b>	<b>-158</b>
Intérêts et charges financières	180	158
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>131</b>	<b>134</b>
Etalement subvention investissement (4)	134	134
Autres charges exceptionnelles	-3	
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>-587</b>	<b>-598</b>
Dont : part minoritaire	23	9
part du groupe	-610	-607

(1) les commissions bancaires ont été étalées sur la durée de l'emprunt.

(2) Emprunt auprès des établissements de crédit contracté par OUEST ATLANTIQUE BAIL pour financer l'achat du navire.

(3) Montant restant à percevoir de l'organisme financier.

(4) Etalement de la subvention d'investissement sur la durée d'amortissement du navire, soit 20 ans à partir de la date de sa mise en service.

#### 4.4 Parties liées

##### 4.4.1 Transactions

Le volume des transactions réalisé avec les parties liées non consolidées est jugé non significatif et considéré conclu à des conditions normales de marché.

##### 4.4.2 Dirigeants

La rémunération des organes de direction et d'administration n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

#### 4.5 Engagements et opérations non inscrites au bilan

	2016	2017
<b>Engagements donnés</b>		
Avals		
Cautions	38 714	43 085
Hypothèques		
Autres sûretés réelles (1)	30 725	19 966
<b>Engagements reçus</b>		
Avals Cautions		
Cautions	911	238

(1)Garanties financières carrières : 4 199 k€



#### **4.6 CICE**

Le crédit d'impôt pour la compétitivité de l'emploi (CICE) comptabilisé dans les comptes consolidés à la clôture de l'exercice s'élève à 1 962 k€.

Au compte de résultat, le groupe a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Au bilan, il a été imputé en moins du poste d'IS à payer en Dettes Sociales et Fiscales.

Ce produit correspond au crédit d'impôt qui va être utilisé à l'occasion de la déclaration du solde de l'impôt société. Il traduit le droit au CICE acquis par le groupe relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

#### **4.7 Honoraires des Commissaires aux comptes**

Pour l'exercice 2017, les honoraires des commissaires aux comptes ont été comptabilisés pour 198 k€.



EXEMPLAIRE  
POUR LE  
GREFFE

## **CHARIER**

Société Anonyme

87-89, rue Louis Pasteur  
44550 MONTOIR DE BRETAGNE

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2017

#### **KPMG SA**

7, Boulevard Albert Einstein  
44311 Nantes Cedex 3

*Membre de la CRCC de Versailles*

#### **Deloitte & Associés**

1 rue Benjamin Franklin  
CS 20039  
44801 Saint Herblain

*Membre de la CRCC de Versailles*

  
**KPMG SA**

7, Boulevard Albert Einstein  
44311 Nantes Cedex 3

*Membre de la CRCC de Versailles*

**Deloitte & Associés**

1 rue Benjamin Franklin  
CS 20039

44801 Saint Herblain

*Membre de la CRCC de Versailles*

**CHARIER**

Société Anonyme

87-89, rue Louis Pasteur  
44550 MONTOIR DE BRETAGNE

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2017

---

A l'assemblée générale de la société CHARIER,

**Opinion**

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

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

**Fondement de l'opinion****Référentiel d'audit**

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

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

**Indépendance**

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

**Justification des appréciations**

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

La note 3.1.1 de l'annexe aux comptes consolidés expose les modalités d'amortissement et de dépréciation des écarts d'acquisition. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Votre société constitue des provisions pour risques et charges telles que décrites à la note 3.1.10 de l'annexe. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par le groupe pour identifier et évaluer les risques ainsi que sur la revue des calculs effectués par la société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Votre société constate les résultats sur les contrats à long terme selon les modalités décrites dans la note 3.1.10 de l'annexe. Ces résultats restent dépendants des estimations à terminaison réalisées par votre société. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté notamment à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par votre société, à comparer les évaluations des résultats à terminaison des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations.

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

### **Vérification du rapport sur la gestion du groupe**

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

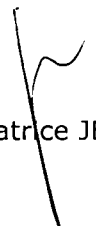
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

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


Nantes et Saint-Herblain, le 10 avril 2018


Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA

  
Béatrice JESTIN

Deloitte & Associés

  
Alexis LEVASSEUR

  
Eric PIOU

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
(EN MILLIERS D'EUROS)

<b>BILAN ACTIF (en K€)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		
Ecarts d'acquisition (§ 3.1.1)	3 206	2 194
Immobilisations incorporelles nettes (§ 3.1.2)	1 857	1 599
Immobilisations corporelles :		
• Brut	274 738	253 074
• Amortissements	187 775	180 963
• Net (§ 3.1.3)	86 963	72 111
Titres non consolidés (§ 3.1.5)	21	21
Titres mis en équivalence (§ 3.1.5)	273	270
Autres immobilisations financières nettes (§ 3.1.5)	1 861	1 881
<b>TOTAL 1</b>	<b>94 181</b>	<b>78 075</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Stocks produits intermédiaires et finis (§ 3.1.6)	14 398	14 439
Créances clients et comptes rattachés (§ 3.1.7 et 3.1.8)	42 711	44 079
Autres créances d'exploitation nettes (§ 3.1.7 et 3.1.8)	19 826	20 305
<b>Sous-total</b>	<b>76 935</b>	<b>78 824</b>
Valeurs mobilières de placement	626	1 108
Disponibilités	12 497	24 806
<b>Sous-total</b>	<b>13 123</b>	<b>25 914</b>
<b>TOTAL 2</b>	<b>90 058</b>	<b>104 734</b>
<b>TOTAL ACTIF (1 et 2)</b>	<b>184 239</b>	<b>182 810</b>