

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PONTOISE - 7802 - Documents comptables
(B-C) - Dépôt le 07/11/2024 - 24627 - 1993 B 01193 - 391 661 295 - SA FRANCIS FAYOLLE

Etats financiers consolidés
Groupe FAYOLLE
Exercice clos le 31 12 2023

SA FRANCIS FAYOLLE
30 rue de l'Egalité
95 230 Soisy Sous Montmorency

Exercice clos le 31 12 2023

Grant Thornton

SAS d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris Ile de France et membre de la Compagnie
régionale de Versailles
RCS Nanterre B 632 013 843
29 rue du Pont
92200 Neuilly sur Seine

SOMMAIRE

1	BILAN CONSOLIDE	4
2	COMPTE DE RESULTAT	5
3	TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE	6
4	PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ..	7
4.1	Présentation du groupe.....	7
4.2	Faits marquants de l'exercice	7
5	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION	8
5.1	Référentiel comptable.....	8
5.2	Modalités de consolidation	8
	Méthodes de consolidation	8
	Méthode de conversion.....	9
	Ecart d'acquisition	9
	Dates de clôture	10
5.3	Méthodes et règles d'évaluation.....	10
	Immobilisations incorporelles et corporelles.....	10
	Frais de recherche et développement.....	10
	Créances	11
	Créances et dettes en monnaies étrangères.....	11
	Crédit-bail – contrat location financement	11
	Stocks	11
	Trésorerie.....	11
	Provisions	11
	Retraite et engagements assimilés	12
	Impôt sur les bénéfices	12
	Résultat courant – résultat exceptionnel.....	12
	Charges et produits exceptionnels	12
	Résultat par action	12
5.4	Méthodes de référence.....	13
	Engagements de retraite	13

Enregistrement des produits à l'avancement	13
6 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	14
6.1 Liste des sociétés consolidées.....	14
6.2 Evolution du périmètre de consolidation	14
6.3 Comparabilité des comptes	15
7 EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS (EN MILLIERS D'EUROS)	15
7.1 Postes du bilan.....	15
Actif circulant.....	19
Capitaux propres.....	20
Provisions	20
Emprunts et dettes financières.....	22
Dettes.....	23
Impôts sur les résultats	24
7.2 Postes du compte de résultat.....	24
Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	24
Résultat d'exploitation.....	25
Charges et produits financiers	26
Charges et produits exceptionnels	27
Impôt sur les bénéfices	27
Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :	28
8 AUTRES INFORMATIONS	28
8.1 Evénements postérieurs à la clôture.....	28
8.2 Rémunérations allouées aux dirigeants.....	28
8.3 Engagements donnés et reçus.....	29
8.4 Effectifs	29
8.5 Honoraires commissaires aux comptes	29

1 Bilan consolidé

(en milliers d'euros)	31/12/2023			31/12/2022
	Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	1 635	(1 552)	83	98
Ecart d'acquisition	35 538	(28 880)	6 658	6 730
Immobilisations corporelles	123 859	(80 235)	43 624	39 535
Immobilisations financières	2 268	-	2 268	2 308
Titres mis en équivalence	3 870	-	3 870	2 565
Total Actif Immobilisé	167 170	(110 668)	56 502	51 235
Stocks et en-cours	47 330	(158)	47 173	52 180
Clients et comptes rattachés	260 992	(393)	260 599	237 553
Impôts différés - actif	4 419	-	4 419	4 708
Autres créances et comptes de régularisation	12 142	-	12 142	12 095
Valeurs mobilières de placement	1 802	(528)	1 274	931
Disponibilités	59 949	-	59 949	56 594
Total Actif	553 805	(111 746)	442 059	415 296

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital	1 740	1 740
Réserves	100 296	87 517
Réserves de conversion groupe	(4 664)	(4 466)
Résultat de l'exercice	8 458	12 779
Total Capitaux Propres	105 841	97 570
Intérêts hors groupe	202	202
Provisions pour risques et charges	8 191	9 708
Emprunts et dettes financières	32 933	30 103
Impôts différés - passif	2 516	2 279
Fournisseurs et comptes rattachés	214 295	189 521
Autres dettes et comptes de régularisation	78 081	85 913
Total Passif	442 059	415 296

2 Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	650 592	759 186
Autres produits d'exploitation	3 846	17 728
Achats consommés	(509 478)	(628 507)
Charges de personnel	(114 604)	(117 122)
Autres charges d'exploitation	(5 819)	(3 655)
Impôts et taxes	(3 215)	(3 557)
Variations nettes des amortissements et des provisions	(7 275)	(7 493)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	14 048	16 580
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(0)	(39)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	14 047	16 541
Charges et produits financiers	(1 365)	(3 218)
Résultat courant des sociétés intégrées	12 683	13 323
Charges et produits exceptionnels	(230)	194
Impôt sur les bénéfices	(4 016)	(669)
Résultat net des entreprises intégrées	8 437	12 848
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	221	300
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 658	13 148
Intérêts minoritaires	(200)	(369)
Résultat net (part du groupe)	8 458	12 779
Résultat par action (€)	7,68	11,61

3 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net total des sociétés consolidées	8 658	13 148
Elimination des amortissements et provisions	5 492	9 530
Elimination de la variation des impôts différés	557	266
Elimination des plus ou moins values de cession	21	(15)
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(248)	(300)
Total marge brute d'autofinancement	14 480	22 630
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	5
Variation du BFR lié à l'activité	(1 442)	(7 189)
Flux net généré par (affecté à) l'activité	13 039	15 445
Acquisition d'immobilisations	(13 075)	(10 661)
Cession d'immobilisations	2 029	1 519
Incidence des variations de périmètre	(1 109)	(2 148)
Variation nette des placements court terme	-	-
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	(12 155)	(11 290)
Dividendes versés par la société mère	(0)	0
Dividendes versés aux minoritaires	(220)	(367)
Subventions d'investissements reçues	23	17
Emissions d'emprunts	2 795	5 603
Remboursements d'emprunts	(4 673)	(4 266)
Flux net provenant du (affecté au) financement	(2 075)	987
Incidence de la variation des taux de change	324	245
Variation de trésorerie	(867)	5 387
Trésorerie d'ouverture	41 487	36 100
Trésorerie de clôture	40 619	41 487

4 Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

4.1 Présentation du groupe

La société SA FRANCIS FAYOLLE est une société anonyme de droit français qui est domiciliée, au 30 rue de l'Egalité à Soisy Sous Montmorency.

Pour la clôture au 31 décembre 2023, les comptes consolidés du Groupe FAYOLLE comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Le groupe FAYOLLE est une entreprise générale de Bâtiment et Travaux Publics intervenant en France et au Canada dans les services d'activités suivants : BTP, génie civil, assainissement et industries.

4.2 Faits marquants de l'exercice

Création de SEP :

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 3 nouvelles SEP ont été constituées :

- SAT EHTP ETFF MAURICE AUDIN : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS. Cependant cette SEP n'avait pas d'activité sur cet exercice.
- TERIDEAL ETFF SIAAP ACHERES : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- SADE VALENTIN ETFF MONTREUIL HANOTS : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

Liquidation de SEP :

Le Groupe a procédé à la liquidation de 8 SEP au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- A15 ETFF SOLETANCHE NGE SOGEA FREYSSINET, qui était détenue à 20% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- FEF SAT REHA COLLECT RUE LENINE IVRY, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- FTP, qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.

- SEGEX REFECTION PALAIS BOURBON – ASSEMBLEE NATIONALE, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ANTENNE DU BOURGET qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ISSY LES MLX qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA LA TORCHE qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGE TPU SIAAP COLOMBES qui était détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

5 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

5.1 Référentiel comptable

A compter de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société applique de manière obligatoire le règlement ANC n°2020-01 du 9 octobre 2020.

5.2 Modalités de consolidation

5.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales contrôlées directement ou indirectement par le groupe FAYOLLE sont consolidées selon la méthode dite de l'intégration globale. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du Groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes, en distinguant la part du Groupe de celle des intérêts minoritaires.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle. Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes du Groupe la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, aucun intérêt minoritaire n'est constaté.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société, incluant le résultat de l'exercice.

5.2.2 Méthode de conversion

Les sociétés détenues n'ayant pas comme monnaie de référence l'euro sont consolidées selon la méthode du cours de clôture pour le bilan et selon le cours moyen pour le compte de résultat.

5.2.3 Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres constitue l'écart d'acquisition. Les frais d'acquisition de titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres. L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

Le groupe a adopté le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015. A la date de première application de ce nouveau règlement (le 1^{er} janvier 2016) le Groupe a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé au 31 décembre 2015.

Ces écarts d'acquisition sont amortis d'après le business plan, sur des périodes déterminées, au cas par cas et la durée d'amortissement n'excède pas 20 ans. Les écarts d'acquisition négatifs sont reportés au résultat sur une durée de 15 ans maximum.

Si des changements significatifs défavorables interviennent dans les éléments qui ont servi à déterminer le plan d'amortissement, ils conduisent à un amortissement exceptionnel ou à la modification du plan d'amortissement. Si des changements significatifs favorables interviennent, ceux-ci conduisent à une modification du plan d'amortissement futur à l'exclusion de toute reprise d'amortissement.

Pour les acquisitions à compter du 1^{er} janvier 2016, lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Pour cette raison, le Groupe n'amortit pas les nouveaux écarts d'acquisition.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation qui est irréversible. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

La valeur vénale repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables, telles un prix de cession figurant dans un accord de vente, un prix de marché de l'actif ou encore des transactions comparables récentes ; celle-ci est nette des frais de cession.

La valeur d'usage est la valeur actualisée des avantages économiques futurs attendus de son utilisation. Elle est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou

budgets établis sur 5 ans maximum, les flux étant au-delà extrapolés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant, en fonction des perspectives économiques. Le taux d'actualisation est un taux reflétant la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif dans la perspective d'utilisation de l'actif par l'entité.

5.2.4 Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 31 décembre 2023.

5.3 Méthodes et règles d'évaluation

5.3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations sont exclus du coût de revient des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les durées réelles d'utilisation en application des règlements CNC 2002-10 et 2004-06. Le différentiel entre les durées d'usage et les durées réelles est traité en amortissements dérogatoires dans les comptes sociaux.

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

	Durée	Méthode
Logiciel	1 an	L
Construction	10 à 40 ans	L
Installation technique, mat. Outillage	3 à 8 ans	L
Installations générales	8 à 10 ans	L
Matériel de transport	4 à 7 ans	L
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	L
Mobilier	5 à 10 ans	L

5.3.2 Frais de recherche et développement

Non applicable dans le groupe.

5.3.3 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

5.3.4 Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et dettes en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les différences de conversion en résultant sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif » lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent.

5.3.5 Crédit-bail – contrat location financement

Les biens acquis en crédit-bail par les sociétés consolidées par intégration globale sont enregistrés en immobilisations et amortis. Leur financement est recalculé sur la durée des contrats. Conformément à l'ANC 2020-01, les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités pour les immobilisations acquises, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

5.3.6 Stocks

Les stocks de matières premières ont été évalués au prix d'achat. Les travaux en cours sont valorisés suivant les situations de travaux établies par l'entreprise.

5.3.7 Trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses, valeurs mobilières de placement et de dépôts à terme, sous déduction des concours bancaires à court terme.

5.3.8 Provisions

Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable, ou certain, que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

5.3.9 Retraite et engagements assimilés

Les obligations des sociétés françaises liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la date du 31 décembre 2023.

Ces indemnités font l'objet d'une comptabilisation en provisions.

5.3.10 Impôt sur les bénéfices

Les impôts différés, déterminés selon la méthode du report variable résultent des différences dans le temps entre les charges et produits retenus pour l'établissement des comptes consolidés et ceux retenus pour le calcul de l'impôt sur les bénéfices des sociétés. Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt applicable lors du reversement des différences temporaires, tel qu'il résulte des lois et règlements en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les impôts différés en France sont calculés au taux de :

- 25% pour les engagements de retraite et pour l'activation des déficits reportables sur la base d'un tax planning
- 25% pour les autres décalages temporaires à court terme

En application du règlement ANC 2020-01, l'ensemble des actifs et passifs d'impôt est comptabilisé sous réserve des tests annuels de dépréciation par rapport aux résultats futurs espérés qui peuvent conduire soit à suspendre une comptabilisation annuelle, soit à effectuer une provision complémentaire.

5.3.11 Résultat courant – résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel reprend les événements ou opérations clairement distincts des activités ordinaires et qui ne sont pas, en conséquence, supposés se reproduire de manière fréquente ou régulière.

5.3.12 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

5.3.13 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

5.4 Méthodes de référence

5.4.1 Engagements de retraite

Conformément à l'ANC 2020-01, les obligations liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la clôture et font l'objet d'une comptabilisation en provision.

5.4.2 Enregistrement des produits à l'avancement

Conformément à l'ANC 2020-01, les opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice sont comptabilisées suivant la méthode de l'avancement.

6 Informations relatives au périmètre de consolidation

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 5.2.1.

6.1 Liste des sociétés consolidées

Unités	Taux d'intérêt 2023	Taux de contrôle 2023	Méthode de conso.	Taux d'intérêt 2022	Taux de contrôle 2022	Méthode de conso.
SA F. FAYOLLE (MERE)	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
AB PARCS	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
ALLIANCE ENTREPRISE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
APPLIC SOL	99,83 %	99,83 %	IG	99,83 %	99,83 %	IG
AUBUSSON BRICOLAGE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
DESPIERRE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE CANADA INC	99,99 %	66,00 %	IG	99,99 %	66,00 %	IG
FAYOLLE DESAMANTAGE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE ET FILS	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE INTERNATIONAL	98,00 %	98,00 %	IG	98,00 %	98,00 %	IG
FAYOLLE MARINE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE PLAISANCE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FILLOUX	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
LIBAG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
NEREV	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
NEREV SERVICES	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
PHILIPPON	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SCI LES LANDES DE BOISSY	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SFE	47,50 %	47,50 %	IP	47,50 %	47,50 %	IP
SNT	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SORBA	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SOTRAMAT	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SEP EIFFAGE FAYOLLE COLLECTEUR SADI CARNOT NANTERRE	45,00 %	45,00 %	IP	45,00 %	45,00 %	IP
SEP FAYOLLE ET FILS EIFFAGE SIAAP VENTILATION	60,00 %	60,00 %	IP	60,00 %	60,00 %	IP
SEP FEF SAT REHA COLLECT RUE LENINE IVRY	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP FTP	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SEGEX REFECTION PALAIS BOURBON - ASSEMBLEE NATIONALE	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP SOGEA ANTENNE DU BOURGET	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SOGEA ISSY LES MLX	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SOGEA LA TORCHE	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP VALPARISIS S003	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP SOGE TPU SIAAP COLOMBES	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SOGEA COLLECTEUR V HUGO PANTIN S004	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP CAMILLE THOMOUX NEUILLY SUR MARNE	45,00 %	45,00 %	IP	45,00 %	45,00 %	IP
SEP SAT EHTP ETFF MAURICE AUDIN	40,00 %	40,00 %	IP	Nouvelle entité 2023		
SEP TERIDEAL ETFF SIAAP ACHERES	50,00 %	50,00 %	IP	Nouvelle entité 2023		
SEP SADE VALENTIN ETFF MONTREUIL HANOTS	20,00 %	20,00 %	IP	Nouvelle entité 2023		
VERTE ENTREPRISE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG

IG : Intégration Globale

IP : Intégration proportionnelle

MEE : Mise en équivalence

NI : Non intégré (en cas de fusion ou de liquidation)

6.2 Evolution du périmètre de consolidation

Entrées de périmètre

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 3 nouvelles SEP ont été constituées :

- SAT EHTP ETFF MAURICE AUDIN : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS. Cependant cette SEP n'avait pas d'activité sur cet exercice.

- TERIDEAL ETFF SIAAP ACHERES : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- SADE VALENTIN ETFF MONTREUIL HANOTS : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

Sorties de périmètre

Le Groupe a procédé à la liquidation de 8 SEP au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- A15 ETFF SOLETANCHE NGE SOGEA FREYSSINET, qui était détenue à 20% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- FEF SAT REHA COLLECT RUE LENINE IVRY, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- FTP, qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SEGEX REFECTION PALAIS BOURBON – ASSEMBLEE NATIONALE, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ANTENNE DU BOURGET qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ISSY LES MLX qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA LA TORCHE qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGE TPU SIAAP COLOMBES qui était détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

6.3 Comparabilité des comptes

Le groupe Fayolle présente des états comparatifs au 31 décembre 2022.

7 Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en milliers d'euros)

7.1 Postes du bilan

Ecarts d'acquisition Les écarts d'acquisition du groupe sont ventilés comme suit :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Clôture
Ecarts d'acquisition	35 888	-	-	(350)	35 538
Amt/dép. écarts d'acquisition	(29 158)	-	(0)	278	(28 880)
Total Valeur Nette	6 730	-	(0)	(72)	6 658

(en milliers d'euros)	31/12/2023			31/12/2022		
	Valeur Brute	Amort	Valeur Nette	Valeur Brute	Amort	Valeur Nette
Fayolle Canada Inc	20 226	(19 874)	352	20 575	(20 152)	424
Sotramat	3 559		3 559	3 559		3 559
Aubusson Bricolage	2 336	(2 062)	274	2 336	(2 062)	274
Entreprise Travaux Fayolle	778	-	778	778	-	778
Libag	748		748	748		748
Verte Entreprise	685		685	685		685
Autres	7 206	(6 945)	262	7 206	(6 945)	262
Total	35 538	(28 880)	6 658	35 888	(29 158)	6 730

7.1.1.1 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Clôture
Frais de recherche & développement	33	-	-	-	-	-	33
Concessions, brevets & droits similaires	534	-	-	-	-	(8)	526
Logiciels	157	-	-	-	-	8	165
Autres immobilisations incorporelles	915	9	-	-	(13)	-	911
Immobilisations incorporelles	1 638	9	-	-	(13)	-	1 635
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	(7)		-	(7)	-	-	(14)
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	(511)		-	-	-	-	(511)
Amt/Dép. logiciels	(133)		-	(11)	-	-	(144)
Amt/Dép. autres immos incorp.	(890)		-	(6)	12	-	(883)
Amt/dép. immobilisations incorporelles	(1 540)		-	(24)	12	-	(1 552)
Total valeur nette	98	9	-	(24)	(0)	-	83

7.1.1.2 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Ouverture	Acquisitions	Cessions / Reprise	Dotations / Reprises	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Clôture
Terrains	8 963	-	(424)	-	-	(22)	-	8 517
Agencements sur terrains	199	-	-	-	-	-	-	199
Constructions	25 642	853	(790)	-	-	(81)	-	25 624
Installations tech, matériel & outillage	43 239	5 953	(2 163)	-	-	(260)	191	46 958
Matériel de bureau	209	4	-	-	-	-	1	214
Matériel de transport	23 174	3 995	(521)	-	-	-	10	26 658
Matériel informatique	753	58	(6)	-	-	-	(1)	805
Autres immobilisations corporelles	13 663	2 054	(1 183)	-	-	(59)	(8)	14 468
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	272	51	-	-	-	(4)	-	319
Immobilisations corporelles en cours	192	98	-	-	-	-	(192)	98
Immobilisations corporelles	116 307	13 065	(5 086)	-	-	(427)	-	123 859
Amt/Dép. constructions	(17 807)	-	123	(689)	(689)	24	-	(18 349)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(29 621)	-	1 893	(3 071)	(3 071)	146	-	(30 653)
Amt/Dép. matériel de bureau	(203)	-	-	(5)	(5)	-	(1)	(209)
Amt/Dép. matériel transport	(16 481)	-	485	(2 110)	(2 110)	-	-	(18 106)
Amt/Dép. matériel informatique	(706)	-	6	(31)	(31)	-	1	(731)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(9 803)	-	603	(1 155)	(1 155)	75	-	(10 280)
Amt/Dép. autres immobilisations corp. en crédit bail	(33)	-	-	(72)	(72)	1	-	(105)
Dépréciations des terrains	(2 119)	-	-	316	316	-	-	(1 803)
Amt/dép. immobilisations corporelles	(76 772)	-	3 109	(6 818)	(6 818)	246	-	(80 235)
Total valeur nette	39 535	13 065	(1 977)	(6 818)	(6 818)	(180)	-	43 624

7.1.1.3 Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Ouverture	Clôture
Titres de participation	742	733
Créances rattachées à des part. - part < 1 an	10	4
Prêts, cautionnements et autres créances	40	39
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	1 516	1 492
Immobilisations financières	2 308	2 268
Dép. immobilisations financières	-	-
Total valeur nette	2 308	2 268

Les principaux titres non consolidés sont les suivants :

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022	
	% de détention	Valeur des titres	% de détention	Valeur des titres
FMLV (Société en commandite)	27%	4	27%	4
Dura Senior Living Real Estate Investment Fund	3%	153	3%	155
Carthera	5%	569	5%	569
Château du Loir	10%	13	10%	13
Total		740		742

7.1.1.4 Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Distribution	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Clôture
Titres mis en équivalence	2 565	248	-	(52)	1 109	3 870

Les titres mis en équivalence se ventilent ainsi :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Distribution	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Clôture
Filiales sous-palier Fayolle Canada Inc.	2 565	248	-	(52)	1 109	3 870
SA FAYOLLE	-	-	-	-	-	-
SEPA15 SOLETANCHE SOGEA FREYSSINET	0	-	-	-	-	0
Actif	2 565	248	-	(52)	1 109	3 870

La variation de périmètre provient de l'acquisition des titres de LOUGHEED MISSION LP ; à hauteur de 1 600 945 CAD pour FAYOLLE CANADA INC.

7.1.2 Actif circulant

7.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance (valeurs brutes) :

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Moins de 1 an	Plus de 1an
Créances rattachées à des part. - part < 1 an	4	4	-
Prêts, cautionnements et autres créances	39	39	-
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	1 492	1 492	-
Total Immobilisations financières	1 535	1 496	-
Clients et comptes rattachés	259 145	259 145	-
Factures à établir	1 847	1 847	-
Total Clients et comptes rattachés	260 992	260 992	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	481	481	-
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	47	47	-
Créances sur personnel & org. sociaux	55	55	-
Créances fiscales - hors IS	3 957	3 957	-
Créances liées à l'intégration fiscale	2	2	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	19	19	-
Comptes courants - actif	2 230	2 230	-
Autres créances	3 244	3 244	-
Autres créances - part à plus d'un an	2	2	-
Charges constatées d'avance	2 106	2 106	-
Ecart de conversion sur dettes et créances commercial	-	-	-
Total Autres créances	12 142	12 142	-
Total Créances	279 190	272 644	-

7.1.3 Capitaux propres

Au 31 décembre 2023, le capital social de 1 739 622 € se compose de 1 100 572 actions.

Tableau de variation des capitaux propres :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Ensemble consolidé
Situation à l'ouverture de l'exercice 2022.12	1 740	82 027	5 490	(4 292)	84 964	199	85 163
Affectation résultat N-1	-	5 490	(5 490)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	0	-	-	0	(367)	(367)
Variation des taux de change	-	-	-	(174)	(174)	0	(173)
Part du groupe dans le résultat	-	-	12 779	-	12 779	369	13 148
Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.12	1 740	87 517	12 779	(4 466)	97 570	202	97 773
Affectation résultat N-1	-	12 779	(12 779)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	(0)	-	-	(0)	(220)	(220)
Variation des taux de change	-	-	0	(198)	(198)	0	(198)
Part du groupe dans le résultat	-	-	8 458	-	8 458	220	8 677
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(0)	(0)
Situation à la clôture de l'exercice 2023.12	1 740	100 296	8 458	(4 664)	105 841	203	106 044

7.1.4 Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise	Variations des cours de changes	Clôture
Provisions pour risques	7 301	641	(2 546)	(21)	5 375
Provisions pour charges	2 407	416	(8)	-	2 816
Total Provisions	9 708	1 057	(2 554)	(21)	8 191

Le poste des provisions pour charges inclut principalement les engagements de retraite.

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe. L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles sur 2023 sont les suivantes :

Maturité	Taux 2023	Taux 2022
1	3.73%	3.25%
2	3.21%	3.55%
3	3.12%	3.59%
4	3.12%	3.67%
5	3.12%	3.71%
6	3.08%	3.73%
7	3.02%	3.72%
8	2.99%	3.72%
9	2.99%	3.72%
10	3.02%	3.74%
12	3.11%	3.80%
15	3.21%	3.84%
20	3.29%	3.71%

- Taux d'actualisation : selon la courbe de taux ci-dessous
- Taux de croissance des salaires : 4.7% pour les cadres, 3.7% pour les ETAM et 5.3% pour les ouvriers
- Age de départ à la retraite : 65 à 67 ans (selon année de naissance)
- Table de taux de mortalité : table INSEE 2019-2021 (métropole) pour les hommes, table INSEE 2019-2022 (métropole pour les femmes). Pour comparaison, la table utilisée l'année dernière était la table 2018-2020 (métropole)
- Taux de turnover moyen : 3.96% (contre 3.51% en 2022)

L'écart actuariel constaté par l'évolution des hypothèses actuarielles, a été étalé sur 10 ans, le montant des engagements comptabilisé au 31 décembre 2023 dans les comptes consolidés (hors sociétés mises en équivalence) s'élève à 2 328K€.

7.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

<i>(en millier d'euros)</i>	Ouverture	Augment.	Remb.	Variations des cours de change	Clôture
Emprunts auprès établis. de crédit	13 412	2 791	(4 574)	(67)	11 563
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - Location	178	30	(89)	(2)	116
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	79	21	-	(1)	99
Autres emprunts et dettes assimilées	23	4	(10)	-	17
Intérêts courus sur emprunts - courant	1	5	(0)	-	6
Total Dettes financières MLT	13 694	2 851	(4 673)	(71)	11 801
Concours bancaires (trésorerie passive)	16 367	4 497	-	-	20 864
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	42	226	-	-	268
Total Dettes financières CT	16 409	4 723	-	-	21 132
Total Emprunts et dettes financières	30 103	7 574	(4 673)	(71)	32 933

Les échéances des emprunts et dettes financières sont les suivantes :

<i>(en millier d'euros)</i>	Clôture	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit	11 563	6 525	5 037	-
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - Location	116		116	
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	99	99		
Autres emprunts et dettes assimilées	17	17	-	-
Intérêts courus sur emprunts - courant	6	6		
Total Dettes financières MLT	11 801	6 648	5 153	
Concours bancaires (trésorerie passive)	20 864	20 864		
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	268	268	-	-
Total Dettes financières CT	21 132	21 132	-	-
Total Emprunts et dettes financières	32 933	27 779	5 153	-

7.1.6 Dettes

Les dettes comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	Moins de 1 an	Plus d'1 an
Emprunts auprès établis. de crédit	1 132		1 132
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	10 431	6 526	3 905
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - Location	116		116
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	99	99	
Autres emprunts et dettes assimilées	17	17	
Intérêts courus sur emprunts	6	6	
Total Dettes financières MLT	11 801	6 648	5 153
Concours bancaires (trésorerie passive)	20 864	20 864	-
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	268	268	-
Emprunts et dettes financières	32 933	27 780	5 153
Factures non parvenues	3 698	3 698	-
Dettes fournisseurs	210 597	210 597	-
Total fournisseurs et comptes rattachés	214 295	214 295	-
Dettes s/ acquis. d'actifs	-		-
Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an	-		-
Clients - Avances et acomptes reçus	33 415	33 415	-
Dettes sociales	9 452	9 452	-
Dettes fiscales	16 377	16 377	-
Dettes liées à l'intégration fiscale	0	0	-
Etat - impôts sur les bénéfices	1 670	1 670	-
Comptes courants - passif	3 016	3 016	-
Autres dettes	3 491	3 491	-
Produit Constaté d'avance	10 492	10 287	205
Autres non significatifs	553	553	-
Total Autres dettes	78 466	79 030	205

7.1.7 Impôts sur les résultats

La variation des impôts différés nets (passif-actif) se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2022	Incidence résultat	Variations des cours de change	Reclassement	31/12/2023
Impôts différés - actif	4 705	(177)	2	(9)	4 521
Impôts différés - passif	2 279	278	(32)	(9)	2 516
Solde net d'impôt différé	2 426	(455)	34	(0)	2 005

La ventilation des impôts différés par nature se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2022	Impact résultat	Effets de change	Variations de périmètre	31/12/2023
Amortissement dérogatoires et autres provisions	(67)	(0)	-	-	(67)
Provision sur engagements de retraite	517	84	-	-	602
Changement de taux sur engagements de retraite	2	-	-	-	2
Provisions non déductibles et autres réintégrations	265	38	-	-	303
Reports déficitaires	3 952	(518)	-	-	3 435
Changement de taux sur reports déficitaires	(2)	-	-	-	(2)
ID sur le Groupe Fayolle CANADA	(2 240)	(59)	34	-	(2 265)
Impôts différés actifs (bruts) et passifs	2 426	(455)	34	-	2 005

Les impôts différés actifs s'élèvent à 4,5M€ dont 3,5M€ relatifs aux déficits reportables activés.

7.2 Postes du compte de résultat

7.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022	France	Canada
Chiffre d'affaires	650 592	759 186	217 454	433 138

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Fayolle s'élève à 650 M€ au titre de l'exercice 2023, soit une baisse de 109M€ par rapport à 2022 s'analysant de la façon suivante :

- Une hausse de 25M€ en France
- Une diminution de 133M€ au Canada

7.2.2 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	650 592	759 186
Autres produits d'exploitation	3 846	17 728
Achats consommés	(509 478)	(628 507)
Charges de personnel	(114 604)	(117 122)
Autres charges d'exploitation	(5 819)	(3 655)
Résultat d'exploitation (avant impôts et taxes, amor. et déps)	24 537	27 630
Impôts et taxes	(3 215)	(3 557)
Variations nettes des amortissements et des provisions	(7 275)	(7 493)
Résultat d'exploitation	14 048	16 580

Le résultat d'exploitation est un produit de 14M€ contre un produit de 16,6M€ en 2022. Retraité des impôts et taxes et des variations nettes des amortissements, il s'établit à un produit de 24,5 M€ contre un produit de 27,7 M€ en 2022.

7.2.3 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 678	507
Charges financières sur emprunts et découverts bancaires	(2 329)	(984)
Coût de l'endettement financier	(651)	(477)
Revenus sur immobilisations financières	11	8
Provisions nettes sur immobilisations financières	(157)	(256)
Opérations financières	(146)	(248)
Provisions nettes pour pertes de change	1 954	(2 082)
Gains de change	0	692
Pertes de change	(2 522)	(1 102)
Résultats de change	(568)	(2 493)
Total résultat financier	(1 365)	(3 218)

Les gains et pertes de change sont liées au sous palier canadien.

Le résultat de change de -568 K€ comprend la reprise d'une provision pour perte de change de 1 954 K€ passée sur l'exercice 2022 qui se compense avec des pertes de change réalisées en 2023 d'un montant de 2 522 K€.

7.2.4 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 963	1 386
Produits de cession d'immobilisations financière	-	10
Autres produits exceptionnels	127	642
Opérations de gestion et autres provisions	66	102
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	11	7
Total Produits exceptionnels	2 167	2 147
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 002)	(1 203)
Cessions d'immobilisations financières	(7)	(44)
Autres charges exceptionnelles	(348)	(681)
Opérations de gestion et autres provisions	(39)	(25)
Total Charges exceptionnelles	(2 397)	(1 953)
Résultat exceptionnel avant impôt	(230)	194

Les produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles proviennent de FAYOLLE CANADA INC à hauteur de 1,4M€ et FAYOLLE ET FILS à hauteur de 424K€. Il s'agit de cession d'immobilisations corporelles.

Les autres charges exceptionnelles proviennent de chez ENTREPRISE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS, à hauteur de 211K€, dont 24K€ d'amendes et pénalités ainsi que 136K€ d'indemnités de licenciement.

7.2.5 Impôt sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	Exercice N	Exercice N-1
Impôt différé	- 455	- 270
Impôt exigible	- 2 392	537
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	- 1 067	- 940
Impôt sur les bénéfices	- 3 914	- 673

7.2.6 Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :

Preuve d'impôts :

Le taux effectif d'impôt qui ressort au compte de résultat consolidé diffère du taux normal d'impôt en vigueur en France. L'analyse des origines de cet écart est présentée ci-dessous :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2023
Résultat avant impôt	12 712
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	25%
(Charge) produit d'impôt théorique	(3 178)
Incidence des :	
Impact de l'amortissement/dépréciation des GW et reprise des badwill	(0)
Autres différences permanentes	666
Effet des changements de taux d'impôt	(2 450)
Reconnaissance des déficits fiscaux reportables et des autres différences temporaires déductibles ou utilisation de déficits fiscaux et différences temporelles antérieurement non activées	863
Crédits d'impôts	77
Retenues à la source	(6)
Autres	(5)
(Charge) produit d'impôt effectivement constaté	(4 033)
Taux d'impôt effectif (%)	32%

8 Autres informations

8.1 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

8.2 Rémunérations allouées aux dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas renseignée car sa communication conduirait indirectement à indiquer une rémunération individuelle.

8.3 Engagements donnés et reçus

<i>(en milliers d'euros)</i>	Clôture
Effets escomptés non échus (reçus)	-
Avals et cautions (reçus)	1 914
Crédit bail mobilier (reçus)	-
Crédit bail immobilier (reçus)	-
Hypothèques et nantissements (reçus)	-
Achats à terme de devises (reçus)	-
Clause de retour à meilleure fortune (reçus)	-
Autres engagements reçus	-
Engagements reçus	1 914

	Clôture
Effets escomptés non échus (donnés)	-
Avals et cautions (donnés)	487 052
Indemnités de départ en retraite	4 023
Indemnités de départ en retraite - part < 1 an	-
Crédit bail mobilier (donnés)	-
Crédit bail immobilier (donnés)	-
Hypothèques & nantissements (donnés)	-
Achats à terme de devises (donnés)	-
Clause de retour à meilleure fortune (donnés)	-
Créances à l'exportation mobilisées	-
Créances professionnelles cédées	-
Autres engagements donnés	178
Indemnités de départ en retraite - courant	-
Engagements donnés	491 252

Dont cautions de marché émises au 31/12/2023 au Canada : 461 872 K€.

8.4 Effectifs

L'effectif moyen du groupe est d'environ 1 736 salariés au 31 décembre 2023 (dont 752 salariés au Canada).

8.5 Honoraires commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes pour la validation des comptes 2023 s'élèvent à 185 240 € HT.

SA FRANCIS FAYOLLE
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1 739 622 Euros
Siège social 30 rue de l'Egalité
95230 SOISY S/MONTMORENCY
391 661 295 RCS PONTOISE

**RAPPORT DE GESTION SUR
LES COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

Madame, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de notre groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, des résultats de nos activités et de nos perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes consolidés dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Au 31 décembre 2023, le périmètre de consolidation du groupe comprenait les sociétés reprises sur le tableau joint.

Les principaux chiffres (en milliers d'euros) de nos comptes consolidés sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 650 592 K€ contre 759 186 K€ en 2022.
- Les charges d'exploitation se sont élevées à 636 544 K€ contre 742 606 K€ l'exercice précédent. Après un résultat financier déficitaire de 1 365 K€, un résultat exceptionnel négatif de 230 K€, un impôt sur les sociétés de 4 016 K€, nous obtenons un résultat consolidé bénéficiaire de 8 658 K€ contre 13 148 K€ l'exercice précédent.
Ce résultat se décompose en un résultat groupe bénéficiaire de 8 458 K€ et un résultat hors groupe de 200 K€.
Nos capitaux propres s'élèvent à 105 841 K€ contre 97 570 K€ en 2022.

Les données chiffrées de nos filiales françaises sont les suivantes :

SA FRANCIS FAYOLLE :

Le chiffre d'affaires de la Société, principalement constitué de prestations effectuées pour ses filiales, s'élève à 1 642 610 € contre 1 579 572 € en 2022

Les principales charges d'exploitation sont :

Autres achats et charges externes :	2 370 120 €
Impôts et Taxes :	60 199 €
Salaires :	324 869 €
Charges sociales :	238 063 €

Après comptabilisation des charges d'exploitation de l'exercice à hauteur de 3 046 553 € contre 2 951 758 € précédemment, le résultat d'exploitation ressort positif à 157 117 €.

Parmi les autres points significatifs de l'exercice, il y a lieu de mentionner :

- Les produits financiers pour 2 960 644 € qui sont constitués des dividendes reçus des filiales pour 1

250 000 €, le solde étant constitué d'intérêts et produits assimilés.

- Les charges financières s'élèvent à 1 662 611 € essentiellement constituées d'intérêts et charges assimilées.

Le résultat courant avant impôt ressort à 1 455 149 €

Notre résultat exceptionnel ressort négatif pour 11 031 €.

L'impôt société s'élève à – 1 138 533 €

Après prise en compte du total des produits de 6 114 776 €, du total des charges de 3 575 267 €, notre résultat net ressort bénéficiaire à hauteur de 2 539 509 €.

Le total du bilan est de 149 281 310 € au 31 décembre 2023. Les capitaux propres sont de 104 435 571 €. Les immobilisations nettes d'amortissement s'élèvent à 107 527 931 € dégageant ainsi un fonds de roulement de (3 092 360 €)

- SOCIETE FAYOLLE ET FILS SA

Le chiffre d'affaires H.T. réalisé est de 2 305 606 € contre 3 246 724 € pour l'exercice précédent.

Cette diminution est due à l'atteinte progressive du terme de la période transitoire du transfert d'activité réalisée en 2018.

Les produits d'exploitation ressortent à 6 008 814 €. Après comptabilisation des charges d'exploitation de l'exercice de 5 451 256 € qui se décomposent principalement en :

Achat de matières et approvisionnement :	469 231 €
Autres achats et charges externes :	2 330 264 €
Impôts et taxes :	498 099 €
Salaires et traitements :	259 192 €
Charges sociales :	148 437 €
Dotation aux amortissements :	301 489 €
Dotation aux Provisions :	50 589 €
Autres charges :	1 393 952 €

Le résultat d'exploitation ressort positif à 557 558 €.

Le résultat financier ressort à 523 565 €.

Notre résultat courant avant impôt ressort à donc à 1 192 611 €.

Nous enregistrons des produits exceptionnels pour 162 507 € et des charges exceptionnelles pour 485 020 €.

En conséquence le résultat exceptionnel est négatif de 322 512 €.

Le total des produits est de 7 603 218 € et le total des charges s'élève à 6 733 119 €, notre résultat net ressort positif de 870 098 € contre 902 507 € pour 2022.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan était de 29 267 840 €. L'actif net s'élevant à 20 996 563 €, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 7 181 943 €, le fonds de roulement ressort à 13 814 620 €.

- ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS SAS

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le chiffre d'affaires HT s'élève à 151.276.972 € contre 132.075.917 € sur l'exercice précédent, soit une progression de près de 15%.

Les principales charges d'exploitation sont :

Achats de matières et approvisionnement :	32.567.889 €
Autres achats et charges externes :	67.823.061 €
Impôts et taxes :	1.452.936 €
Salaires :	32.685.200 €
Charges sociales :	10.832.398 €
Dotations aux amortissements :	2.526.408 €
Provisions pour risques et charges :	251.117 €
Autres charges :	804.891 €

Après comptabilisation des produits d'exploitation pour 153.856.391 € et des charges d'exploitation de l'exercice à hauteur de 149.033.965 €, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 4.822.425 €

Les produits financiers de montant à 390.967 € et les charges financières à 273.591 € pour donner un résultat financier net de 117.375 €

Après prise en compte des produits exceptionnels pour 156.917 € et de charges exceptionnelles pour 323.889 € ainsi que de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 1.172.922 €, le résultat de l'exercice se traduit par un bénéfice net de 3.355.535 €.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan de la société s'élevait à 71.571.776 €.

L'actif net s'élevant à 19.212.097 €, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 12.143.417 €, le fonds de roulement dégagé est positif pour 7.068.680 €.

- SOCIETE ALLIANCE ENTREPRISE SAS

Notre société a réalisé un chiffre d'affaires de 8.011.915 € en 2023 contre 6.274.248 € en 2022.

Après comptabilisation des « reprises sur amortissements et provisions », de la « production stockée » et des « autres produits » d'un montant respectif de 53.605 €, 128.041€ et 2 € ainsi que des charges d'exploitation de 7.809.969 €, le résultat d'exploitation ressort positif à 383.595 € contre 248.042 € en 2022.

Notre total des produits s'élève à 8.242.128 € après intégration des « produits exceptionnels sur opération de gestion » et des « produits exceptionnels sur opérations en capital » respectivement de 2.900 € et de 1.477 €.

Notre total des charges s'élève à 7.896.611 € après intégration des « charges exceptionnelles sur opération de gestion » de 6.845 €.

Le résultat net en ressort positif de 345.516 € contre 239.016 € en 2022.

L'actif net s'élève à 2.008.516 €, après déduction des immobilisations nettes de 284.496 €, le fonds de roulement ressort à 1.724.020 €.

- SOCIETE DESPIERRE SAS

Notre société a réalisé cette année un chiffre d'affaires de 13.538.894 € contre 11.196.784 € l'année précédente.

Le total des produits d'exploitation se montant à 13.471.879 € et après comptabilisation des charges d'exploitation de l'exercice pour un montant de 12.941.934 €, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 529.945 € contre 758.063 € sur l'exercice précédent.

Avec des produits financiers de 84.496 € € minorés par des charges financières de 5.346 €, le résultat financier ressort positif à 79.149 € et notre résultat courant avant impôts présente un solde positif de 609.094 €.

Compte tenu d'un résultat exceptionnel de 49.692 € composé de produits exceptionnels sur opération en capital de 87.123 € € et de reprises sur provisions de 6.419 € ; de charges exceptionnelles sur opération de gestion de 9.957 €, de charges exceptionnelles sur opérations en capital de 25.073 €, de charges exceptionnelles aux amortissements et provisions de 8.819 € ainsi que de l'impôt sur les bénéfices de 165.611 €, le résultat net ressort bénéficiaire à 493.175 € contre 623.071 € l'année précédente.

Le total du bilan s'élève à 9.131.516 € composé à presque 33% par nos capitaux propres.

L'actif net s'élève à 3.032.401 €, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 630.766 €, le fonds de roulement ressort à 2.401.635 €.

- SOCIETE FILLOUX SAS

Le chiffre d'affaires s'est élevé au cours de l'exercice 2023 à 15.243.150 € contre 14.189.664 € en 2022.

Après comptabilisation de produits d'exploitation de 15.340.336 € et des charges d'exploitation de 14.458.911 € le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 881.424 € contre 740.337 € sur l'exercice précédent.

Des charges financières de 35.967 € font apparaître un résultat financier négatif du même montant.

Le résultat courant avant impôts est positif de 845.457 €.

Après prise en compte du total des produits à 15.340.669 € et du total des charges de 14.722.557 €, notre résultat net est positif à hauteur de 618.112 € contre 543.003 € sur l'exercice précédent.

L'actif net s'élevant à 3.073.112 €, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 3.674.985 €, le fonds de roulement ressort à – 601.873 €.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan était de 9.676.139 €.

- SOCIETE SNT SAS

Notre société a réalisé lors de l'exercice écoulé un chiffre d'affaires de 3.016.054 € contre 3.128.707 € lors de l'exercice 2022. Le total des produits s'élève à 3.070.908 €.

Après comptabilisation des charges d'exploitation de l'exercice à 2.907.049 €, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 163.859 € contre 244.514 € sur l'exercice précédent.

Avec des produits financiers de 72.480 € et des charges financières de 1.027 €, le résultat financier est positif à hauteur de 71.453 €, permettant de dégager un résultat courant avant impôts de 235.312 €.

Ainsi, notre résultat net ressort bénéficiaire à hauteur de 177.229 € contre 220.559 € sur l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan atteint 4.117.715 €.

L'actif net s'élevant à 1.953.463 €, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 215.021 €, le fonds de roulement ressort à 1.738.442 €.

-PHILIPPON

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 8.296.742 € contre 8.510.309 € en 2022. Le total des produits d'exploitation de l'exercice s'élève à 8.831.614 €.

Après comptabilisation des charges d'exploitation de l'exercice à 8.323.682 €, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 507.931 €.

L'actif net s'élevant à 832.303 €, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 375.617 €, le fonds de roulement est de 456.686 €.

Notre effectif moyen s'élève à 34 salariés en 2023, en hausse par rapport à l'année 2022.

Après prise en compte des charges financières à hauteur de 57.044 €, (intégralement des intérêts et charges assimilés) et des produits financiers s'élevant à 189 €, le résultat courant avant impôt de l'exercice se traduit positivement à 451.076 €.

Compte tenu d'un résultat exceptionnel de 13.473 €, d'un total de produits à 8.845.328 € et d'un total de charges à 8.498.045 €, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice net de 347.282 €.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan de la société s'élevait à 4.716.912 €.

Nous vous présentons ci-après les données relatives à notre sous-groupe Canada :

- SOCIETE FAYOLLE CANADA INC. :

Les résultats présentés sont les résultats consolidés en dollar canadien

Le chiffre d'affaires H.T. réalisé est de 619 981 027 \$CAD contre 788 219 037 \$CAD pour l'exercice précédent.

Après comptabilisation des consommations de matières pour 570 650 690 \$CAD et des charges d'exploitation de l'exercice s'élevant à 45 246 994 \$CAD, le résultat d'exploitation ressort à 4 083 343 \$CAD.

Le résultat net ressort à 1 537 326 \$CAD.

Les capitaux propres s'élevant à 85 527 040 \$CAD, après déduction des immobilisations nettes s'élevant à 66 649 992 \$CAD, le fonds de roulement ressort à 18 877 048 \$CAD.

Nous vous demandons conformément à l'article L225-100 du Code de Commerce de bien vouloir approuver ces comptes consolidés.

Nous espérons que l'ensemble des propositions qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont proposées

Le Président du Directoire



**SOCIETE FRANCIS
FAYOLLE**

**S.A. au capital de 1 739 622 €
30 rue de l'égalité,
95230 SOISY SOUS MONTMORENCY**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR LES COMPTES
CONSOLIDÉS**

Exercice clos le 31/12/2023

Christian DA CONCEICAO FERREIRA

28, rue de Metz
77400 LAGNY SUR MARNE
Commissaire aux comptes
Membre de la Cie Régionale de PARIS

Jean Michel HELENNE

50, avenue Louis Luc
94600 CHOISY LE ROI
Commissaire aux comptes
Membre de la Cie Régionale de PARIS

**SOCIETE FRANCIS
FAYOLLE**
S.A. au capital de 1 739 622 €
30 rue de l'égalité,
95230 SOISY SOUS MONTMORENCY

A l'Assemblée Générale,

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 FRANCIS FAYOLLE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 31 mars 2024.

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 cet exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

1. 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.

2. Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

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.

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.

La note de l'annexe sur les règles et méthodes comptables expose les principes retenus pour la présentation des comptes. Dans le cadre de notre appréciation de ces règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

1. Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés

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

2. Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Directoire consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

3. Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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. 821-55 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 annuels 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.

A Lagny sur Marne, le 24 mai 2024

A Choisy le Roi, le 24 mai 2024

Christian DA CONCEICAO FERREIRA
Commissaire aux comptes



DA CONCEICAO FERREIRA Christian
Commissaire aux Comptes
28 rue de Metz
77400 LAGNY SUR MARNE
Siret 540 069 689 00045
FR 37 540 069 689 APE 6920Z

Jean Michel HELENNE
Commissaire aux comptes



Etats financiers consolidés
Groupe FAYOLLE
Exercice clos le 31 12 2023

SA FRANCIS FAYOLLE
30 rue de l'Egalité
95 230 Soisy Sous Montmorency

Exercice clos le 31 12 2023

Grant Thornton

SAS d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris Ile de France et membre de la Compagnie
régionale de Versailles
RCS Nanterre B 632 013 843
29 rue du Pont
92200 Neuilly sur Seine

SOMMAIRE

1	BILAN CONSOLIDE	4
2	COMPTE DE RESULTAT	5
3	TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE	6
4	PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ..	7
4.1	Présentation du groupe.....	7
4.2	Faits marquants de l'exercice	7
5	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION	8
5.1	Référentiel comptable.....	8
5.2	Modalités de consolidation	8
	Méthodes de consolidation	8
	Méthode de conversion.....	9
	Ecart d'acquisition	9
	Dates de clôture	10
5.3	Méthodes et règles d'évaluation.....	10
	Immobilisations incorporelles et corporelles.....	10
	Frais de recherche et développement.....	10
	Créances	11
	Créances et dettes en monnaies étrangères.....	11
	Crédit-bail – contrat location financement	11
	Stocks	11
	Trésorerie.....	11
	Provisions	11
	Retraite et engagements assimilés	12
	Impôt sur les bénéfices	12
	Résultat courant – résultat exceptionnel.....	12
	Charges et produits exceptionnels	12
	Résultat par action	12
5.4	Méthodes de référence.....	13
	Engagements de retraite	13

Enregistrement des produits à l'avancement	13
6 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	14
6.1 Liste des sociétés consolidées.....	14
6.2 Evolution du périmètre de consolidation	14
6.3 Comparabilité des comptes	15
7 EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS (EN MILLIERS D'EUROS)	15
7.1 Postes du bilan.....	15
Actif circulant.....	19
Capitaux propres.....	20
Provisions	20
Emprunts et dettes financières.....	22
Dettes.....	23
Impôts sur les résultats	24
7.2 Postes du compte de résultat.....	24
Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	24
Résultat d'exploitation.....	25
Charges et produits financiers	26
Charges et produits exceptionnels	27
Impôt sur les bénéfices	27
Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :	28
8 AUTRES INFORMATIONS	28
8.1 Evénements postérieurs à la clôture.....	28
8.2 Rémunérations allouées aux dirigeants.....	28
8.3 Engagements donnés et reçus.....	29
8.4 Effectifs	29
8.5 Honoraires commissaires aux comptes	29

1 Bilan consolidé

(en milliers d'euros)	31/12/2023			31/12/2022
	Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	1 635	(1 552)	83	98
Ecart d'acquisition	35 538	(28 880)	6 658	6 730
Immobilisations corporelles	123 859	(80 235)	43 624	39 535
Immobilisations financières	2 268	-	2 268	2 308
Titres mis en équivalence	3 870	-	3 870	2 565
Total Actif Immobilisé	167 170	(110 668)	56 502	51 235
Stocks et en-cours	47 330	(158)	47 173	52 180
Clients et comptes rattachés	260 992	(393)	260 599	237 553
Impôts différés - actif	4 419	-	4 419	4 708
Autres créances et comptes de régularisation	12 142	-	12 142	12 095
Valeurs mobilières de placement	1 802	(528)	1 274	931
Disponibilités	59 949	-	59 949	56 594
Total Actif	553 805	(111 746)	442 059	415 296

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital	1 740	1 740
Réserves	100 296	87 517
Réserves de conversion groupe	(4 664)	(4 466)
Résultat de l'exercice	8 458	12 779
Total Capitaux Propres	105 841	97 570
Intérêts hors groupe	202	202
Provisions pour risques et charges	8 191	9 708
Emprunts et dettes financières	32 933	30 103
Impôts différés - passif	2 516	2 279
Fournisseurs et comptes rattachés	214 295	189 521
Autres dettes et comptes de régularisation	78 081	85 913
Total Passif	442 059	415 296

2 Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	650 592	759 186
Autres produits d'exploitation	3 846	17 728
Achats consommés	(509 478)	(628 507)
Charges de personnel	(114 604)	(117 122)
Autres charges d'exploitation	(5 819)	(3 655)
Impôts et taxes	(3 215)	(3 557)
Variations nettes des amortissements et des provisions	(7 275)	(7 493)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	14 048	16 580
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(0)	(39)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	14 047	16 541
Charges et produits financiers	(1 365)	(3 218)
Résultat courant des sociétés intégrées	12 683	13 323
Charges et produits exceptionnels	(230)	194
Impôt sur les bénéfices	(4 016)	(669)
Résultat net des entreprises intégrées	8 437	12 848
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	221	300
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 658	13 148
Intérêts minoritaires	(200)	(369)
Résultat net (part du groupe)	8 458	12 779
Résultat par action (€)	7,68	11,61

3 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net total des sociétés consolidées	8 658	13 148
Elimination des amortissements et provisions	5 492	9 530
Elimination de la variation des impôts différés	557	266
Elimination des plus ou moins values de cession	21	(15)
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(248)	(300)
Total marge brute d'autofinancement	14 480	22 630
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	5
Variation du BFR lié à l'activité	(1 442)	(7 189)
Flux net généré par (affecté à) l'activité	13 039	15 445
Acquisition d'immobilisations	(13 075)	(10 661)
Cession d'immobilisations	2 029	1 519
Incidence des variations de périmètre	(1 109)	(2 148)
Variation nette des placements court terme	-	-
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	(12 155)	(11 290)
Dividendes versés par la société mère	(0)	0
Dividendes versés aux minoritaires	(220)	(367)
Subventions d'investissements reçues	23	17
Emissions d'emprunts	2 795	5 603
Remboursements d'emprunts	(4 673)	(4 266)
Flux net provenant du (affecté au) financement	(2 075)	987
Incidence de la variation des taux de change	324	245
Variation de trésorerie	(867)	5 387
Trésorerie d'ouverture	41 487	36 100
Trésorerie de clôture	40 619	41 487

4 Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

4.1 Présentation du groupe

La société SA FRANCIS FAYOLLE est une société anonyme de droit français qui est domiciliée, au 30 rue de l'Egalité à Soisy Sous Montmorency.

Pour la clôture au 31 décembre 2023, les comptes consolidés du Groupe FAYOLLE comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Le groupe FAYOLLE est une entreprise générale de Bâtiment et Travaux Publics intervenant en France et au Canada dans les services d'activités suivants : BTP, génie civil, assainissement et industries.

4.2 Faits marquants de l'exercice

Création de SEP :

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 3 nouvelles SEP ont été constituées :

- SAT EHTP ETFF MAURICE AUDIN : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS. Cependant cette SEP n'avait pas d'activité sur cet exercice.
- TERIDEAL ETFF SIAAP ACHERES : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- SADE VALENTIN ETFF MONTREUIL HANOTS : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

Liquidation de SEP :

Le Groupe a procédé à la liquidation de 8 SEP au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- A15 ETFF SOLETANCHE NGE SOGEA FREYSSINET, qui était détenue à 20% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- FEF SAT REHA COLLECT RUE LENINE IVRY, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- FTP, qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.

- SEGEX REFECTION PALAIS BOURBON – ASSEMBLEE NATIONALE, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ANTENNE DU BOURGET qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ISSY LES MLX qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA LA TORCHE qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGE TPU SIAAP COLOMBES qui était détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

5 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

5.1 Référentiel comptable

A compter de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société applique de manière obligatoire le règlement ANC n°2020-01 du 9 octobre 2020.

5.2 Modalités de consolidation

5.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales contrôlées directement ou indirectement par le groupe FAYOLLE sont consolidées selon la méthode dite de l'intégration globale. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du Groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes, en distinguant la part du Groupe de celle des intérêts minoritaires.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle. Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes du Groupe la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, aucun intérêt minoritaire n'est constaté.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société, incluant le résultat de l'exercice.

5.2.2 Méthode de conversion

Les sociétés détenues n'ayant pas comme monnaie de référence l'euro sont consolidées selon la méthode du cours de clôture pour le bilan et selon le cours moyen pour le compte de résultat.

5.2.3 Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres constitue l'écart d'acquisition. Les frais d'acquisition de titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres. L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

Le groupe a adopté le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015. A la date de première application de ce nouveau règlement (le 1^{er} janvier 2016) le Groupe a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé au 31 décembre 2015.

Ces écarts d'acquisition sont amortis d'après le business plan, sur des périodes déterminées, au cas par cas et la durée d'amortissement n'excède pas 20 ans. Les écarts d'acquisition négatifs sont reportés au résultat sur une durée de 15 ans maximum.

Si des changements significatifs défavorables interviennent dans les éléments qui ont servi à déterminer le plan d'amortissement, ils conduisent à un amortissement exceptionnel ou à la modification du plan d'amortissement. Si des changements significatifs favorables interviennent, ceux-ci conduisent à une modification du plan d'amortissement futur à l'exclusion de toute reprise d'amortissement.

Pour les acquisitions à compter du 1^{er} janvier 2016, lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Pour cette raison, le Groupe n'amortit pas les nouveaux écarts d'acquisition.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation qui est irréversible. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

La valeur vénale repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables, telles un prix de cession figurant dans un accord de vente, un prix de marché de l'actif ou encore des transactions comparables récentes ; celle-ci est nette des frais de cession.

La valeur d'usage est la valeur actualisée des avantages économiques futurs attendus de son utilisation. Elle est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou

budgets établis sur 5 ans maximum, les flux étant au-delà extrapolés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant, en fonction des perspectives économiques. Le taux d'actualisation est un taux reflétant la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif dans la perspective d'utilisation de l'actif par l'entité.

5.2.4 Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 31 décembre 2023.

5.3 Méthodes et règles d'évaluation

5.3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations sont exclus du coût de revient des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les durées réelles d'utilisation en application des règlements CNC 2002-10 et 2004-06. Le différentiel entre les durées d'usage et les durées réelles est traité en amortissements dérogatoires dans les comptes sociaux.

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

	Durée	Méthode
Logiciel	1 an	L
Construction	10 à 40 ans	L
Installation technique, mat. Outillage	3 à 8 ans	L
Installations générales	8 à 10 ans	L
Matériel de transport	4 à 7 ans	L
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	L
Mobilier	5 à 10 ans	L

5.3.2 Frais de recherche et développement

Non applicable dans le groupe.

5.3.3 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

5.3.4 Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et dettes en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les différences de conversion en résultant sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif » lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent.

5.3.5 Crédit-bail – contrat location financement

Les biens acquis en crédit-bail par les sociétés consolidées par intégration globale sont enregistrés en immobilisations et amortis. Leur financement est recalculé sur la durée des contrats. Conformément à l'ANC 2020-01, les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités pour les immobilisations acquises, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

5.3.6 Stocks

Les stocks de matières premières ont été évalués au prix d'achat. Les travaux en cours sont valorisés suivant les situations de travaux établies par l'entreprise.

5.3.7 Trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses, valeurs mobilières de placement et de dépôts à terme, sous déduction des concours bancaires à court terme.

5.3.8 Provisions

Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable, ou certain, que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

5.3.9 Retraite et engagements assimilés

Les obligations des sociétés françaises liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la date du 31 décembre 2023.

Ces indemnités font l'objet d'une comptabilisation en provisions.

5.3.10 Impôt sur les bénéfices

Les impôts différés, déterminés selon la méthode du report variable résultent des différences dans le temps entre les charges et produits retenus pour l'établissement des comptes consolidés et ceux retenus pour le calcul de l'impôt sur les bénéfices des sociétés. Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt applicable lors du reversement des différences temporaires, tel qu'il résulte des lois et règlements en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les impôts différés en France sont calculés au taux de :

- 25% pour les engagements de retraite et pour l'activation des déficits reportables sur la base d'un tax planning
- 25% pour les autres décalages temporaires à court terme

En application du règlement ANC 2020-01, l'ensemble des actifs et passifs d'impôt est comptabilisé sous réserve des tests annuels de dépréciation par rapport aux résultats futurs espérés qui peuvent conduire soit à suspendre une comptabilisation annuelle, soit à effectuer une provision complémentaire.

5.3.11 Résultat courant – résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel reprend les événements ou opérations clairement distincts des activités ordinaires et qui ne sont pas, en conséquence, supposés se reproduire de manière fréquente ou régulière.

5.3.12 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

5.3.13 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

5.4 Méthodes de référence

5.4.1 Engagements de retraite

Conformément à l'ANC 2020-01, les obligations liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la clôture et font l'objet d'une comptabilisation en provision.

5.4.2 Enregistrement des produits à l'avancement

Conformément à l'ANC 2020-01, les opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice sont comptabilisées suivant la méthode de l'avancement.

6 Informations relatives au périmètre de consolidation

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 5.2.1.

6.1 Liste des sociétés consolidées

Unités	Taux d'intérêt 2023	Taux de contrôle 2023	Méthode de conso.	Taux d'intérêt 2022	Taux de contrôle 2022	Méthode de conso.
SA F. FAYOLLE (MERE)	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
AB PARCS	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
ALLIANCE ENTREPRISE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
APPLIC SOL	99,83 %	99,83 %	IG	99,83 %	99,83 %	IG
AUBUSSON BRICOLAGE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
DESPIERRE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE CANADA INC	99,99 %	66,00 %	IG	99,99 %	66,00 %	IG
FAYOLLE DESAMIANTEGE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE ET FILS	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE INTERNATIONAL	98,00 %	98,00 %	IG	98,00 %	98,00 %	IG
FAYOLLE MARINE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FAYOLLE PLAISANCE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
FILLOUX	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
LIBAG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
NEREV	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
NEREV SERVICES	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
PHILIPPON	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SCI LES LANDES DE BOISSY	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SFE	47,50 %	47,50 %	IP	47,50 %	47,50 %	IP
SNT	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SORBA	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SOTRAMAT	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SEP EIFFAGE FAYOLLE COLLECTEUR SADI CARNOT NANTERRE	45,00 %	45,00 %	IP	45,00 %	45,00 %	IP
SEP FAYOLLE ET FILS EIFFAGE SIAAP VENTILATION	60,00 %	60,00 %	IP	60,00 %	60,00 %	IP
SEP FEF SAT REHA COLLECT RUE LENINE IVRY	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP FTP	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SEGEX REFECTION PALAIS BOURBON - ASSEMBLEE NATIONALE	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP SOGEA ANTENNE DU BOURGET	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SOGEA ISSY LES MLX	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SOGEA LA TORCHE	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP VALPARISIS S003	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP SOGE TPU SIAAP COLOMBES	40,00 %	40,00 %	IP	40,00 %	40,00 %	IP
SEP SOGEA COLLECTEUR V HUGO PANTIN S004	50,00 %	50,00 %	IP	50,00 %	50,00 %	IP
SEP CAMILLE THOMOUX NEUILLY SUR MARNE	45,00 %	45,00 %	IP	45,00 %	45,00 %	IP
SEP SAT EHTP ETFF MAURICE AUDIN	40,00 %	40,00 %	IP	Nouvelle entité 2023		
SEP TERIDEAL ETFF SIAAP ACHERES	50,00 %	50,00 %	IP	Nouvelle entité 2023		
SEP SADE VALENTIN ETFF MONTREUIL HANOTS	20,00 %	20,00 %	IP	Nouvelle entité 2023		
VERTE ENTREPRISE	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG

IG : Intégration Globale

IP : Intégration proportionnelle

MEE : Mise en équivalence

NI : Non intégré (en cas de fusion ou de liquidation)

6.2 Evolution du périmètre de consolidation

Entrées de périmètre

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 3 nouvelles SEP ont été constituées :

- SAT EHTP ETFF MAURICE AUDIN : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS. Cependant cette SEP n'avait pas d'activité sur cet exercice.

- TERIDEAL ETFF SIAAP ACHERES : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- SADE VALENTIN ETFF MONTREUIL HANOTS : détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

Sorties de périmètre

Le Groupe a procédé à la liquidation de 8 SEP au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- A15 ETFF SOLETANCHE NGE SOGEA FREYSSINET, qui était détenue à 20% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.
- FEF SAT REHA COLLECT RUE LENINE IVRY, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- FTP, qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SEGEX REFECTION PALAIS BOURBON – ASSEMBLEE NATIONALE, qui était détenue à 50% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ANTENNE DU BOURGET qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA ISSY LES MLX qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGEA LA TORCHE qui était détenue à 40% par FAYOLLE ET FILS.
- SOGE TPU SIAAP COLOMBES qui était détenue à 40% par ENTREPRISE DE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS.

6.3 Comparabilité des comptes

Le groupe Fayolle présente des états comparatifs au 31 décembre 2022.

7 Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en milliers d'euros)

7.1 Postes du bilan

Ecarts d'acquisition Les écarts d'acquisition du groupe sont ventilés comme suit :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Clôture
Ecarts d'acquisition	35 888	-	-	(350)	35 538
Amt/dép. écarts d'acquisition	(29 158)	-	(0)	278	(28 880)
Total Valeur Nette	6 730	-	(0)	(72)	6 658

(en milliers d'euros)	31/12/2023			31/12/2022		
	Valeur Brute	Amort	Valeur Nette	Valeur Brute	Amort	Valeur Nette
Fayolle Canada Inc	20 226	(19 874)	352	20 575	(20 152)	424
Sotramat	3 559		3 559	3 559		3 559
Aubusson Bricolage	2 336	(2 062)	274	2 336	(2 062)	274
Entreprise Travaux Fayolle	778	-	778	778	-	778
Libag	748		748	748		748
Verte Entreprise	685		685	685		685
Autres	7 206	(6 945)	262	7 206	(6 945)	262
Total	35 538	(28 880)	6 658	35 888	(29 158)	6 730

7.1.1.1 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Clôture
Frais de recherche & développement	33	-	-	-	-	-	33
Concessions, brevets & droits similaires	534	-	-	-	-	(8)	526
Logiciels	157	-	-	-	-	8	165
Autres immobilisations incorporelles	915	9	-	-	(13)	-	911
Immobilisations incorporelles	1 638	9	-	-	(13)	-	1 635
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	(7)		-	(7)	-	-	(14)
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	(511)		-	-	-	-	(511)
Amt/Dép. logiciels	(133)		-	(11)	-	-	(144)
Amt/Dép. autres immos incorp.	(890)		-	(6)	12	-	(883)
Amt/dép. immobilisations incorporelles	(1 540)		-	(24)	12	-	(1 552)
Total valeur nette	98	9	-	(24)	(0)	-	83

7.1.1.2 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Ouverture	Acquisitions	Cessions / Reprise	Dotations / Reprises	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Clôture
Terrains	8 963	-	(424)	-	-	(22)	-	8 517
Agencements sur terrains	199	-	-	-	-	-	-	199
Constructions	25 642	853	(790)	-	-	(81)	-	25 624
Installations tech, matériel & outillage	43 239	5 953	(2 163)	-	-	(260)	191	46 958
Matériel de bureau	209	4	-	-	-	-	1	214
Matériel de transport	23 174	3 995	(521)	-	-	-	10	26 658
Matériel informatique	753	58	(6)	-	-	-	(1)	805
Autres immobilisations corporelles	13 663	2 054	(1 183)	-	-	(59)	(8)	14 468
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	272	51	-	-	-	(4)	-	319
Immobilisations corporelles en cours	192	98	-	-	-	-	(192)	98
Immobilisations corporelles	116 307	13 065	(5 086)	-	-	(427)	-	123 859
Amt/Dép. constructions	(17 807)	-	123	(689)	(689)	24	-	(18 349)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(29 621)	-	1 893	(3 071)	(3 071)	146	-	(30 653)
Amt/Dép. matériel de bureau	(203)	-	-	(5)	(5)	-	(1)	(209)
Amt/Dép. matériel transport	(16 481)	-	485	(2 110)	(2 110)	-	-	(18 106)
Amt/Dép. matériel informatique	(706)	-	6	(31)	(31)	-	1	(731)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(9 803)	-	603	(1 155)	(1 155)	75	-	(10 280)
Amt/Dép. autres immobilisations corp. en crédit bail	(33)	-	-	(72)	(72)	1	-	(105)
Dépréciations des terrains	(2 119)	-	-	316	316	-	-	(1 803)
Amt/dép. immobilisations corporelles	(76 772)	-	3 109	(6 818)	(6 818)	246	-	(80 235)
Total valeur nette	39 535	13 065	(1 977)	(6 818)	(6 818)	(180)	-	43 624

7.1.1.3 Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Ouverture	Clôture
Titres de participation	742	733
Créances rattachées à des part. - part < 1 an	10	4
Prêts, cautionnements et autres créances	40	39
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	1 516	1 492
Immobilisations financières	2 308	2 268
Dép. immobilisations financières	-	-
Total valeur nette	2 308	2 268

Les principaux titres non consolidés sont les suivants :

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022	
	% de détention	Valeur des titres	% de détention	Valeur des titres
FMLV (Société en commandite)	27%	4	27%	4
Dura Senior Living Real Estate Investment Fund	3%	153	3%	155
Carthera	5%	569	5%	569
Château du Loir	10%	13	10%	13
Total		740		742

7.1.1.4 Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Distribution	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Clôture
Titres mis en équivalence	2 565	248	-	(52)	1 109	3 870

Les titres mis en équivalence se ventilent ainsi :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Distribution	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Clôture
Filiales sous-palier Fayolle Canada Inc.	2 565	248	-	(52)	1 109	3 870
SA FAYOLLE	-	-	-	-	-	-
SEPA15 SOLETANCHE SOGEA FREYSSINET	0	-	-	-	-	0
Actif	2 565	248	-	(52)	1 109	3 870

La variation de périmètre provient de l'acquisition des titres de LOUGHEED MISSION LP ; à hauteur de 1 600 945 CAD pour FAYOLLE CANADA INC.

7.1.2 Actif circulant

7.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance (valeurs brutes) :

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Moins de 1 an	Plus de 1an
Créances rattachées à des part. - part < 1 an	4	4	-
Prêts, cautionnements et autres créances	39	39	-
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	1 492	1 492	-
Total Immobilisations financières	1 535	1 496	-
Clients et comptes rattachés	259 145	259 145	-
Factures à établir	1 847	1 847	-
Total Clients et comptes rattachés	260 992	260 992	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	481	481	-
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	47	47	-
Créances sur personnel & org. sociaux	55	55	-
Créances fiscales - hors IS	3 957	3 957	-
Créances liées à l'intégration fiscale	2	2	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	19	19	-
Comptes courants - actif	2 230	2 230	-
Autres créances	3 244	3 244	-
Autres créances - part à plus d'un an	2	2	-
Charges constatées d'avance	2 106	2 106	-
Ecart de conversion sur dettes et créances commercial	-	-	-
Total Autres créances	12 142	12 142	-
Total Créances	279 190	272 644	-

7.1.3 Capitaux propres

Au 31 décembre 2023, le capital social de 1 739 622 € se compose de 1 100 572 actions.

Tableau de variation des capitaux propres :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Ensemble consolidé
Situation à l'ouverture de l'exercice 2022.12	1 740	82 027	5 490	(4 292)	84 964	199	85 163
Affectation résultat N-1	-	5 490	(5 490)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	0	-	-	0	(367)	(367)
Variation des taux de change	-	-	-	(174)	(174)	0	(173)
Part du groupe dans le résultat	-	-	12 779	-	12 779	369	13 148
Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.12	1 740	87 517	12 779	(4 466)	97 570	202	97 773
Affectation résultat N-1	-	12 779	(12 779)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	(0)	-	-	(0)	(220)	(220)
Variation des taux de change	-	-	0	(198)	(198)	0	(198)
Part du groupe dans le résultat	-	-	8 458	-	8 458	220	8 677
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(0)	(0)
Situation à la clôture de l'exercice 2023.12	1 740	100 296	8 458	(4 664)	105 841	203	106 044

7.1.4 Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise	Variations des cours de changes	Clôture
Provisions pour risques	7 301	641	(2 546)	(21)	5 375
Provisions pour charges	2 407	416	(8)	-	2 816
Total Provisions	9 708	1 057	(2 554)	(21)	8 191

Le poste des provisions pour charges inclut principalement les engagements de retraite.

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe. L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles sur 2023 sont les suivantes :

Maturité	Taux 2023	Taux 2022
1	3.73%	3.25%
2	3.21%	3.55%
3	3.12%	3.59%
4	3.12%	3.67%
5	3.12%	3.71%
6	3.08%	3.73%
7	3.02%	3.72%
8	2.99%	3.72%
9	2.99%	3.72%
10	3.02%	3.74%
12	3.11%	3.80%
15	3.21%	3.84%
20	3.29%	3.71%

- Taux d'actualisation : selon la courbe de taux ci-dessous
- Taux de croissance des salaires : 4.7% pour les cadres, 3.7% pour les ETAM et 5.3% pour les ouvriers
- Age de départ à la retraite : 65 à 67 ans (selon année de naissance)
- Table de taux de mortalité : table INSEE 2019-2021 (métropole) pour les hommes, table INSEE 2019-2022 (métropole pour les femmes). Pour comparaison, la table utilisée l'année dernière était la table 2018-2020 (métropole)
- Taux de turnover moyen : 3.96% (contre 3.51% en 2022)

L'écart actuariel constaté par l'évolution des hypothèses actuarielles, a été étalé sur 10 ans, le montant des engagements comptabilisé au 31 décembre 2023 dans les comptes consolidés (hors sociétés mises en équivalence) s'élève à 2 328K€.

7.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

<i>(en millier d'euros)</i>	Ouverture	Augment.	Remb.	Variations des cours de change	Clôture
Emprunts auprès établis. de crédit	13 412	2 791	(4 574)	(67)	11 563
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - Location	178	30	(89)	(2)	116
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	79	21	-	(1)	99
Autres emprunts et dettes assimilées	23	4	(10)	-	17
Intérêts courus sur emprunts - courant	1	5	(0)	-	6
Total Dettes financières MLT	13 694	2 851	(4 673)	(71)	11 801
Concours bancaires (trésorerie passive)	16 367	4 497	-	-	20 864
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	42	226	-	-	268
Total Dettes financières CT	16 409	4 723	-	-	21 132
Total Emprunts et dettes financières	30 103	7 574	(4 673)	(71)	32 933

Les échéances des emprunts et dettes financières sont les suivantes :

<i>(en millier d'euros)</i>	Clôture	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit	11 563	6 525	5 037	-
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - Location	116		116	
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	99	99		
Autres emprunts et dettes assimilées	17	17	-	-
Intérêts courus sur emprunts - courant	6	6		
Total Dettes financières MLT	11 801	6 648	5 153	
Concours bancaires (trésorerie passive)	20 864	20 864		
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	268	268	-	-
Total Dettes financières CT	21 132	21 132	-	-
Total Emprunts et dettes financières	32 933	27 779	5 153	-

7.1.6 Dettes

Les dettes comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	Moins de 1 an	Plus d'1 an
Emprunts auprès établis. de crédit	1 132		1 132
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	10 431	6 526	3 905
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - Location	116		116
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	99	99	
Autres emprunts et dettes assimilées	17	17	
Intérêts courus sur emprunts	6	6	
Total Dettes financières MLT	11 801	6 648	5 153
Concours bancaires (trésorerie passive)	20 864	20 864	-
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	268	268	-
Emprunts et dettes financières	32 933	27 780	5 153
Factures non parvenues	3 698	3 698	-
Dettes fournisseurs	210 597	210 597	-
Total fournisseurs et comptes rattachés	214 295	214 295	-
Dettes s/ acquis. d'actifs	-		-
Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an	-		-
Clients - Avances et acomptes reçus	33 415	33 415	-
Dettes sociales	9 452	9 452	-
Dettes fiscales	16 377	16 377	-
Dettes liées à l'intégration fiscale	0	0	-
Etat - impôts sur les bénéfices	1 670	1 670	-
Comptes courants - passif	3 016	3 016	-
Autres dettes	3 491	3 491	-
Produit Constaté d'avance	10 492	10 287	205
Autres non significatifs	553	553	-
Total Autres dettes	78 466	79 030	205

7.1.7 Impôts sur les résultats

La variation des impôts différés nets (passif-actif) se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2022	Incidence résultat	Variations des cours de change	Reclassement	31/12/2023
Impôts différés - actif	4 705	(177)	2	(9)	4 521
Impôts différés - passif	2 279	278	(32)	(9)	2 516
Solde net d'impôt différé	2 426	(455)	34	(0)	2 005

La ventilation des impôts différés par nature se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2022	Impact résultat	Effets de change	Variations de périmètre	31/12/2023
Amortissement dérogatoires et autres provisions	(67)	(0)	-	-	(67)
Provision sur engagements de retraite	517	84	-	-	602
Changement de taux sur engagements de retraite	2	-	-	-	2
Provisions non déductibles et autres réintégrations	265	38	-	-	303
Reports déficitaires	3 952	(518)	-	-	3 435
Changement de taux sur reports déficitaires	(2)	-	-	-	(2)
ID sur le Groupe Fayolle CANADA	(2 240)	(59)	34	-	(2 265)
Impôts différés actifs (bruts) et passifs	2 426	(455)	34	-	2 005

Les impôts différés actifs s'élèvent à 4,5M€ dont 3,5M€ relatifs aux déficits reportables activés.

7.2 Postes du compte de résultat

7.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022	France	Canada
Chiffre d'affaires	650 592	759 186	217 454	433 138

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Fayolle s'élève à 650 M€ au titre de l'exercice 2023, soit une baisse de 109M€ par rapport à 2022 s'analysant de la façon suivante :

- Une hausse de 25M€ en France
- Une diminution de 133M€ au Canada

7.2.2 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	650 592	759 186
Autres produits d'exploitation	3 846	17 728
Achats consommés	(509 478)	(628 507)
Charges de personnel	(114 604)	(117 122)
Autres charges d'exploitation	(5 819)	(3 655)
Résultat d'exploitation (avant impôts et taxes, amor. et déps)	24 537	27 630
Impôts et taxes	(3 215)	(3 557)
Variations nettes des amortissements et des provisions	(7 275)	(7 493)
Résultat d'exploitation	14 048	16 580

Le résultat d'exploitation est un produit de 14M€ contre un produit de 16,6M€ en 2022. Retraité des impôts et taxes et des variations nettes des amortissements, il s'établit à un produit de 24,5 M€ contre un produit de 27,7 M€ en 2022.

7.2.3 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 678	507
Charges financières sur emprunts et découverts bancaires	(2 329)	(984)
Coût de l'endettement financier	(651)	(477)
Revenus sur immobilisations financières	11	8
Provisions nettes sur immobilisations financières	(157)	(256)
Opérations financières	(146)	(248)
Provisions nettes pour pertes de change	1 954	(2 082)
Gains de change	0	692
Pertes de change	(2 522)	(1 102)
Résultats de change	(568)	(2 493)
Total résultat financier	(1 365)	(3 218)

Les gains et pertes de change sont liées au sous palier canadien.

Le résultat de change de -568 K€ comprend la reprise d'une provision pour perte de change de 1 954 K€ passée sur l'exercice 2022 qui se compense avec des pertes de change réalisées en 2023 d'un montant de 2 522 K€.

7.2.4 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 963	1 386
Produits de cession d'immobilisations financière	-	10
Autres produits exceptionnels	127	642
Opérations de gestion et autres provisions	66	102
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	11	7
Total Produits exceptionnels	2 167	2 147
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 002)	(1 203)
Cessions d'immobilisations financières	(7)	(44)
Autres charges exceptionnelles	(348)	(681)
Opérations de gestion et autres provisions	(39)	(25)
Total Charges exceptionnelles	(2 397)	(1 953)
Résultat exceptionnel avant impôt	(230)	194

Les produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles proviennent de FAYOLLE CANADA INC à hauteur de 1,4M€ et FAYOLLE ET FILS à hauteur de 424K€. Il s'agit de cession d'immobilisations corporelles.

Les autres charges exceptionnelles proviennent de chez ENTREPRISE TRAVAUX FAYOLLE ET FILS, à hauteur de 211K€, dont 24K€ d'amendes et pénalités ainsi que 136K€ d'indemnités de licenciement.

7.2.5 Impôt sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	Exercice N	Exercice N-1
Impôt différé	- 455	- 270
Impôt exigible	- 2 392	537
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	- 1 067	- 940
Impôt sur les bénéfices	- 3 914	- 673

7.2.6 Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :

Preuve d'impôts :

Le taux effectif d'impôt qui ressort au compte de résultat consolidé diffère du taux normal d'impôt en vigueur en France. L'analyse des origines de cet écart est présentée ci-dessous :

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2023
Résultat avant impôt	12 712
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	25%
(Charge) produit d'impôt théorique	(3 178)
Incidence des :	
Impact de l'amortissement/dépréciation des GW et reprise des badwill	(0)
Autres différences permanentes	666
Effet des changements de taux d'impôt	(2 450)
Reconnaissance des déficits fiscaux reportables et des autres différences temporaires déductibles ou utilisation de déficits fiscaux et différences temporelles antérieurement non activées	863
Crédits d'impôts	77
Retenues à la source	(6)
Autres	(5)
(Charge) produit d'impôt effectivement constaté	(4 033)
Taux d'impôt effectif (%)	32%

8 Autres informations

8.1 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

8.2 Rémunérations allouées aux dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas renseignée car sa communication conduirait indirectement à indiquer une rémunération individuelle.

8.3 Engagements donnés et reçus

<i>(en milliers d'euros)</i>	Clôture
Effets escomptés non échus (reçus)	-
Avals et cautions (reçus)	1 914
Crédit bail mobilier (reçus)	-
Crédit bail immobilier (reçus)	-
Hypothèques et nantissements (reçus)	-
Achats à terme de devises (reçus)	-
Clause de retour à meilleure fortune (reçus)	-
Autres engagements reçus	-
Engagements reçus	1 914

	Clôture
Effets escomptés non échus (donnés)	-
Avals et cautions (donnés)	487 052
Indemnités de départ en retraite	4 023
Indemnités de départ en retraite - part < 1 an	-
Crédit bail mobilier (donnés)	-
Crédit bail immobilier (donnés)	-
Hypothèques & nantissements (donnés)	-
Achats à terme de devises (donnés)	-
Clause de retour à meilleure fortune (donnés)	-
Créances à l'exportation mobilisées	-
Créances professionnelles cédées	-
Autres engagements donnés	178
Indemnités de départ en retraite - courant	-
Engagements donnés	491 252

Dont cautions de marché émises au 31/12/2023 au Canada : 461 872 K€.

8.4 Effectifs

L'effectif moyen du groupe est d'environ 1 736 salariés au 31 décembre 2023 (dont 752 salariés au Canada).

8.5 Honoraires commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes pour la validation des comptes 2023 s'élèvent à 185 240 € HT.