

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2016 B 05632

Numéro SIREN : 339 379 984

Nom ou dénomination : SAUR

Ce dépôt a été enregistré le 31/07/2018 sous le numéro de dépôt 27966

SAUR

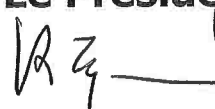
Société par actions simplifiée au capital de 101.529.000 €
Siège social : 11 chemin de Bretagne, 92130 ISSY LES MOULINEAUX
339 379 984 - R.C.S. NANTERRE

BILAN, COMPTE DE RESULTAT ET ANNEXES

AU 31 DECEMBRE 2017

Copie certifiée
conforme à l'original

Le Président



BILAN

Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	225 305	188 750	36 555	41 555
Fonds commercial	1 434 901	211 290	1 223 611	1 238 611
Autres immobilisations incorporelles	211 502 325	176 279 183	35 223 141	38 386 529
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	7 379 415	3 143 780	4 235 635	4 493 056
Constructions	41 296 434	34 403 235	6 893 199	8 324 549
Installations techniques, matériel, outillage	115 283 578	91 100 928	24 182 650	21 998 448
Autres immobilisations corporelles	192 285 974	135 297 748	56 988 226	53 189 478
Immobilisations en cours	32 265 054		32 265 054	29 109 912
Avances et acomptes	67 142		67 142	49 873
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	492 316 997	296 545 311	195 771 686	372 120 462
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	292 493	92 028	200 465	200 465
Prêts	9 670 545		9 670 545	8 821 645
Autres immobilisations financières	1 529 152		1 529 152	1 470 584
ACTIF IMMOBILISE	1 105 549 315	737 262 253	368 287 061	539 445 167
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	13 936 171		13 936 171	13 348 953
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 595 087		2 595 087	1 821 311
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	842 978 193	29 503 935	813 474 257	751 738 215
Autres créances	268 508 596	18 231	268 490 365	252 994 818
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	218 788 184		218 788 184	39 848 939
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	40 057 474		40 057 474	44 247 366
ACTIF CIRCULANT	1 386 863 705	29 522 166	1 357 341 539	1 103 999 603
Frais d'émission d'emprunts à étaler	6 462 045		6 462 045	10 154 646
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	2 498 875 065	766 784 420	1 732 090 645	1 653 599 417

Bilan Passif

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 101 529 000)	101 529 000	101 529 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	10 152 900	10 152 900
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	68 058 666	68 394 286
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	52 116 749	39 956 589
Subventions d'investissement	1 331 558	1 434 372
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	233 188 872	221 467 147
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	36 699 258	36 509 047
Provisions pour charges	157 883 500	167 272 280
PROVISIONS	194 582 758	203 781 327
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	132 410 082	140 043 033
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	259 731 794	210 135 054
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	175 178 666	143 884 662
Dettes fiscales et sociales	171 102 200	156 480 411
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 061 591	11 452 092
Autres dettes	532 061 351	543 659 857
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	16 773 331	22 695 833
DETTES	1 304 319 014	1 228 350 943
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 732 090 645	1 653 599 417

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat - Partie 1

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	927 827 979		927 827 979	891 492 525
Production vendue de services	483 061 023		483 061 023	469 662 858
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 410 889 002		1 410 889 002	1 361 155 383
Production stockée			31 806 287	28 349 795
Production immobilisée			36 404	59 663
Subventions d'exploitation			45 735 862	62 450 050
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			6 731 135	5 274 555
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			1 495 198 690	1 457 289 446
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				4 293
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			12 807 924	8 061 506
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-595 447	-322 711
Autres achats et charges externes			1 029 953 205	975 977 065
Impôts, taxes et versements assimilés			23 734 624	23 147 957
Salaires et traitements			190 001 800	191 499 003
Charges sociales			84 135 638	84 005 797
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			36 113 336	37 942 879
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			20 061 165	17 868 377
Dotations aux provisions			10 432 277	15 132 451
Autres charges			10 462 265	10 298 898
CHARGES D'EXPLOITATION			1 417 106 785	1 363 615 514
RESULTAT D'EXPLOITATION			78 091 905	93 673 932
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			8 262 397	6 836 293
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			7 130 820	12 853 779
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			138 418	499 979
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			7 196 309	6 594 851
Différences positives de change			46 984	11 538
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			14 512 531	19 960 148
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			9 663 894	35 581 163
Intérêts et charges assimilées			10 870 666	6 162 543
Différences négatives de change			21 335	7 914
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			20 555 895	41 751 619
RESULTAT FINANCIER			-6 043 365	-21 791 471
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			80 310 937	78 718 753

Compte de résultat - Partie 2

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	192 460 096	12 024 523
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	312 620	11 498 124
PRODUITS EXCEPTIONNELS	192 772 716	23 522 647
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	16 386 100	23 344 201
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	173 422 753	8 531 110
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	5 349 461	7 512 544
CHARGES EXCEPTIONNELLES	195 158 314	39 387 855
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-2 385 598	-15 865 208
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	10 894 077	9 186 254
Impôts sur les bénéfices	14 914 513	13 710 702
TOTAL DES PRODUITS	1 710 746 333	1 507 608 534
TOTAL DES CHARGES	1 658 629 584	1 467 651 945
BENEFICE OU PERTE	52 116 749	39 956 589

**REGLES, METHODES ET
FAITS SIGNIFICATIFS**

PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

PRINCIPES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

MÉTHODES D'ÉVALUATION

Immobilisations Incorporelles

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

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

Les fonds commerciaux liés à des contrats représentatifs d'avantages économiques futurs et pouvant être évalués de manière fiable sont inscrits en Fonds de Commerce et amortis de façon linéaire sur la durée du contrat auquel ils sont attachés.

Les immobilisations à durée de vie illimitée font l'objet de test de valeur à chaque clôture.

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

Immobilisations Corporelles

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

Durée de vie :

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

Production immobilisée

L'évaluation de la production immobilisée comprend :

> Les dépenses directes :

- achats (y compris matériaux approvisionnés sur le chantier)
- frais de personnel (charges incluses)
- impôts et taxes
- services extérieurs directement liés à la production

- > Les prestations internes directement liées à la production.
- > Les charges à payer (factures non parvenues, etc....) et/ou charges constatées d'avance.
- > Les dépenses de travaux et prestations exécutées par des tiers compte-tenu des régularisations portées aux comptes de charges à payer (factures non parvenues, etc....) ou charges constatées d'avance.
- > Une quote-part des frais généraux et amortissements de l'exercice (à l'exception des amortissements dérogatoires).

NOTA : Tous ces éléments sont valorisés HT.

Amortissements

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

Amortissements Exceptionnels

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

Immobilisations Financières

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

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

Provisions réglementées

Ces provisions sont évaluées conformément aux textes en vigueur.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissements sont comptabilisées à leur encaissement et sont reprises en résultat exceptionnel au rythme des amortissements des immobilisations correspondantes.

Les subventions ayant pour contrepartie des immobilisations non amortissables (ex : terrains) sont amorties linéairement sur 10 ans.

Provisions pour Risques et Charges

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

Entrent dans cette catégorie de provisions :

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

Provisions pour Renouvellement

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

L'obligation de renouvellement consiste en l'engagement de procéder au remplacement du bien à

identique afin de permettre la continuité de l'exploitation ou le maintien d'un niveau de productivité donné.

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

Il existe actuellement 3 clauses contractuelles de renouvellement :

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

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

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

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

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

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

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

Modalités comptables retenues à compter du 1er avril 2008

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

Provisions pour Pertes à Terminaison

Les marchés de travaux signés non encore démarrés ainsi que les chantiers en cours d'exécution, dont la marge brute fin de chantier est négative, font l'objet de provisions pour Perte à Terminaison. Pour les chantiers en cours d'exécution, cette provision est reprise au fur et à mesure du dégageement de la marge négative au stade.

Provisions pour avantages au personnel

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

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

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

Dépréciation des éléments d'actif

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

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

Entrent dans cette catégorie de dépréciations :

Dépréciation des immobilisations
Dépréciation des créances rattachées à des participations
Dépréciation des stocks
Dépréciation des créances
Etc...

Evaluation des stocks

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

Dettes et Créances en Monnaies Etrangères

Emprunts - Prêts - Factures fournisseurs et clients - Créances et dettes diverses :

L'évaluation de ces dettes et créances est effectuée sur la base du dernier cours de change précédant la date d'arrêté.

La différence constatée entre cette évaluation et le montant comptabilisé est directement inscrite à des comptes transitoires figurant au bilan.

La perte latente éventuelle est provisionnée à 100%.

Disponibilités libellées en monnaies étrangères

L'évaluation est faite sur la base du dernier cours de change précédant la date d'arrêté.

La différence constatée entre cette évaluation et le montant comptabilisé est directement inscrite à des comptes de résultat (perte ou gain de change).

Travaux d'entreprise

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

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

Résultat exceptionnel

Il constate les éléments constitutifs du résultat qui en raison de leur nature, de leur montant ou de leur fréquence ne peuvent être considérés comme faisant partie du résultat d'exploitation de la société.

En 2017, il est principalement constitué des éléments de cession d'actifs ainsi que des coûts de restructuration concernant les plans de réorganisation et de productivité.

Crédit d'Impôt Recherche

Les comptes présentés font état d'un Crédit d'Impôt Recherche de 1 027K€ au titre de l'exercice 2016. Dans les comptes arrêtés au 31 décembre 2016, il avait été comptabilisé un montant global pour des dépenses de recherches et des coûts de développement de 3 423k€.

Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

Le CICE calculé sur la base des salaires versés en 2017 est comptabilisé en diminution des comptes de frais de personnel (compte 649 du PCG).

Au titre de 2017, les comptes présentés font état d'un montant de 9,1 M€. Pour mémoire au titre de 2016 le montant s'élevait à 7,8 M€.

Il a contribué à améliorer la compétitivité de la société et lui a permis de réaliser des efforts en matière d'investissement, de recherche et développement, de formation et de prospection commerciale sur de nouveaux marchés.

Fiscalité

Notre société est intégrée dans un périmètre d'intégration fiscale dont la société tête de groupe est :

HIME
11, Chemin de Bretagne
92130 ISSY LES MOULINEAUX

Consolidation

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

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

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

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Prise de participation et prise de contrôle

La société a souscrit à la constitution de la société :

- **Saint AFF'O** - Société Anonyme d'Economie Mixte - à hauteur de 55% du capital de cette société, dont l'objet social est la concession du service public d'eau potable de la ville de Saint Affrique (12).

La société a acquis les titres de la société :

- **IMAGEAU** - Société par actions simplifiées - à hauteur de 100% du capital de cette société, dont l'objet porte sur toutes activités de recherche, d'ingénierie et/ou expertise pour tout ce qui concerne le globe terrestre.

La société a acquis les 400 titres de la société **TERRE DES 3 FRERES** qui étaient détenus par STEREAU (399 titres) et un minoritaire privé (1 titre) portant ainsi sa participation de 60% à 100%.

La société a procédé à la liquidation de sa filiale **CITHERDI** dont elle détenait 85% des titres et qui n'avait plus aucune activité.

Cession de l'activité propre (COVED)

Le 5 avril 2017, la société a cédé son activité Propreté, composée de COVED et ses filiales SOREPAR, EVOLUTOM'36 et VARLOSYS auprès d'un groupe spécialisé dans cette activité, la société PAPREC Group. Cette cession est la suite logique de l'option de vente qui avait été signée le 5 décembre 2016.

Le Groupe a par ailleurs obtenu l'autorisation de ses prêteurs de conserver le produit net de cession de cette activité pendant 18 mois et d'en affecter le réinvestissement dans des projets de développement.

Remboursement de dette

Saur a continué de rembourser sa dette au cours de 2017, notamment au travers de la clause d'« Excédent de Trésorerie ». Saur a ainsi remboursé 8,2 millions d'euros au titre de la ligne New Money CAPEX Saur. La ligne New Money RCF Saur a par ailleurs été réduite de 20,9 millions d'euros.

Nouvel accord d'intéressement Groupe 2017-2019

Un nouvel accord d'intéressement sur 3 ans a été signé en juin 2017 au titre des exercices 2017 à 2019. Cet accord vise notamment à associer les salariés au développement attendu du Groupe.

Evènement post clôture

Aucun évènement post-clôture significatif n'est à signaler.

**INFORMATIONS SUR LE
BILAN ET LE RESULTAT**

Actif immobilisé

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	212 623 869		2 741 605
Terrains	7 430 090		71 958
	Dont composants		
Constructions sur sol propre	19 809 775		5 000
Constructions sur sol d'autrui	2 087 449		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	20 258 987		73 012
Install. techniques, matériel et outillage ind.	112 379 216		9 348 183
Installations générales, agenc., aménag.	96 249 789		7 434 808
Matériel de transport	47 746 090		1 835 346
Matériel de bureau, informatique, mobilier	37 030 400		1 552 317
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	29 109 912		19 892 272
Avances et acomptes	49 873		61 509
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	372 151 580		40 274 405
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	662 705 432		1 259 016
Autres titres immobilisés	292 493		
Prêts et autres immobilisations financières	10 292 230		970 385
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	673 290 155		2 229 401
TOTAL GENERAL	1 258 065 604		45 245 411

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	-8 185 226	10 388 169	213 162 531	
Terrains	-12 056	134 689	7 379 415	
Constructions sur sol propre	-13 040	578 393	19 249 422	
Constructions sur sol d'autrui			2 087 449	
Constructions, installations générales, agenc.	-116 835	489 270	19 959 563	
Installations techn., matériel et outillages ind.	-809 527	7 253 348	115 283 578	
Installations générales, agencements divers	-7 169 642	3 290 385	107 563 854	
Matériel de transport	-193 734	3 415 732	46 359 439	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	-237 069	457 105	38 362 681	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	16 737 130		32 265 054	
Avances et acomptes		44 240	67 142	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 185 226	15 663 162	388 577 597	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		171 647 451	492 316 997	
Autres titres immobilisés			292 493	
Prêts et autres immobilisations financières		62 918	11 199 697	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		171 710 369	503 809 187	
TOTAL GENERAL		197 761 700	1 105 549 315	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	172 957 175	13 946 806	10 224 757	176 679 224
Terrains	2 937 034	257 587	50 842	3 143 780
Constructions sur sol propre	17 734 361	491 722	548 209	17 677 874
Constructions sur sol d'autrui	1 531 817	95 833		1 627 650
Constructions installations générales, agenc., aménag.	14 565 483	1 019 802	487 574	15 097 711
Installations techniques, matériel et outillage industriels	90 380 768	5 824 533	5 104 372	91 100 928
Installations générales, agenc. et aménag. divers	50 173 883	11 133 753	3 209 809	58 097 826
Matériel de transport	45 008 381	1 312 954	3 366 639	42 954 695
Matériel de bureau et informatique, mobilier	32 654 537	2 030 347	439 658	34 245 226
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	254 986 264	22 166 530	13 207 103	263 945 691
TOTAL GENERAL	427 943 438	36 113 336	23 431 860	440 624 914

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	

FRAIS ETBL

AUT. INC.

Terrains
 Construct.
 - sol propre
 - sol autrui
 - installations
 Install. Tech.
 Install. Gén.
 Mat. Transp.
 Mat bureau
 Embal récup.

CORPOREL.

Acquis. titre

TOTAL

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	10 154 646		3 692 602	6 462 045
Primes de remboursement des obligations				

Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges	5 806 208	2 041 176	2 482 561	5 364 823
Provisions pour garanties données aux clients	368 774	169 050	225 382	312 443
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires	9 321 626		166 535	9 155 091
Provisions pour impôts	56 000		56 000	
Provisions pour renouvellement immobilisations	139 835 733	3 090 207	13 836 114	129 089 826
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.	10 282 483	3 509 581	2 898 157	10 893 907
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	38 110 503	5 659 443	4 003 277	39 766 669
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	203 781 327	14 469 457	23 668 026	194 582 758
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	290 584 970	6 607 792	647 451	296 545 311
Dépréciations autres immobilis. financières	92 028			92 028
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients	24 620 401	20 061 165	15 177 631	29 503 935
Autres dépréciations	5 188 724		5 170 492	18 231
DEPRECIATIONS	320 486 123	26 668 957	20 995 575	326 159 505
TOTAL GENERAL	524 267 450	41 138 414	44 663 600	520 742 264

Dotations et reprises d'exploitation	30 539 393	37 154 672
Dotations et reprises financières	7 601 792	7 196 309
Dotations et reprises exceptionnelles	2 997 230	312 620

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Relations avec les entreprises liées

NATURE	MONTANTS
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	
Participations	492 316 997
Créances rattachées à des participations	
Prêts	
Autres	
CREANCES	
Avances et acomptes versés sur commandes	
Créances clients et comptes rattachés	22 583 000
Autres créances	184 861 792
Capital souscrit appelé, non versé	
PASSIF	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 987 000
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	101
Autres dettes	12 378 851
ELEMENTS FINANCIERS	
Produits de participation	7 130 820
Autres produits financiers	137 047
Charges financières	
Dépréciations des immobilisations financières (dotations - reprises)	(5 170 492)
Autres provisions pour risques financiers (dotations - reprises)	

Charges à payer et produits à recevoir

CHARGES A PAYER	TOTAL DE LA RUBRIQUE	DONT CHARGES A PAYER
DETTES FINANCIERES	131 852 659	381 821
DETTES D'EXPLOITATION		
Fournisseurs et comptes rattachés	175 178 666	120 414 076
Dettes fiscales et sociales	171 102 200	126 270 381
Autres dettes d'exploitation	519 924 363	348 515 553
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 061 591	12 340 780
Dettes fiscales		
Autres dettes diverses	12 136 988	
TOTAL TTC	1 027 256 466	607 922 611
A déduire : TVA sur factures non parvenues et avoirs à établir		(16 182 145)
TOTAL HT	1 027 256 466	591 740 466

PRODUITS A RECEVOIR	TOTAL DE LA RUBRIQUE	DONT PRODUITS A RECEVOIR
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	207 171 848	
CREANCES D'EXPLOITATION		
Clients et comptes rattachés	813 474 257	650 791 857
Autres créances d'exploitation	86 066 290	38 180 263
CREANCES DIVERSES	182 424 075	6 338
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT		
DISPONIBILITES	218 788 184	
TOTAL TTC	1 507 924 655	688 978 457
A déduire : TVA sur CA sur factures à établir et avoirs non parvenus		(38 411 899)
TOTAL HT	1 507 924 655	650 566 558

Charges et produits constatés d'avance

	CHARGES	PRODUITS
Charges ou produits d'exploitation	40 057 474	16 773 331
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	40 057 474	16 773 331

Charges à répartir

NATURE DES CHARGES A REPARTIR	TOTAL	Taux d'amortissement	Amortissements cumulés	NET
Commissions d'arrangements	10 000 000	4,17%	7 083 338	2 916 662
Honoraires de refinancement	9 783 000	4,17%	6 929 625	2 853 375
Commissions d'acceptation	1 515 829	6,50%	823 821	692 008
TOTAL	21 298 829		14 836 784	6 462 045

Echéances des créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	9 670 545	12 699	9 657 846
Autres immobilisations financières	1 529 152		1 529 152
Clients douteux ou litigieux	66 670 816	66 670 816	
Autres créances clients	776 307 377	776 307 377	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	437 176	437 176	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	56 294	56 294	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	53 447 417	53 447 417	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	9 227 435	9 227 435	
Etat, autres collectivités : créances diverses	10 127 285	10 127 285	
Groupe et associés	181 799 065	181 799 065	
Débiteurs divers	13 413 924	13 413 924	
Charges constatées d'avance	40 057 474	40 057 474	
TOTAL GENERAL	1 162 743 961	1 151 556 963	11 186 998

Montant des prêts accordés en cours d'exercice

Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	878 445	878 445		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	131 531 637	4 097 572	127 434 066	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	175 178 666	175 178 666		
Personnel et comptes rattachés	52 975 169	52 975 169		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	43 805 758	43 805 758		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	67 808 448	67 808 448		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	6 512 826	6 512 826		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 061 591	17 061 591		
Groupe et associés	11 184 788	11 184 788		
Autres dettes	520 876 562	520 876 562		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	16 773 331	16 773 331		
TOTAL GENERAL	1 044 587 220	917 153 155	127 434 066	

Emprunts souscrits en cours d'exercice

Emprunts remboursés en cours d'exercice

Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Créances et dettes représentées par des effets de commerce

POSTES DU BILAN	MONTANTS
- Avances et acomptes versés sur commandes	
- Clients et comptes rattachés	336 496
- Disponibilités	
- Avances et acomptes reçus sur commandes	
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	488 177
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	

Impositions différées

NATURE	Début de l'exercice		Variations		Fin de l'exercice	
	ACTIF (1)	PASSIF (2)	Augmentations	Diminutions	ACTIF (1)	PASSIF (2)
PROVISIONS REGLEMENTEES						
- Amortissements dérogatoires						
- Provisions pour investissement						
CHARGES NON DEDUCTIBLES TEMPORAIREMENT						
- Congés payés						
- Participation des salariés	3 238 867		2 349 196	3 238 867	2 349 196	
- Organic	2 152 538		2 161 689	2 152 538	2 161 689	
- Effort de construction	662 645				662 645	
- Compte Epargne Temps	9 289 436		398 535		9 687 971	
- Autres provisions non déductibles						
- Plus-values de fusion						
- Charges à payer de TVS	86 525			86 529		
TOTAL	15 430 015		4 909 420	5 477 934	14 861 501	

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

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

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

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

RUBRIQUES	DOTATION	REPRISE	MONTANT
RESULTAT DE L'EXERCICE			52 116 749
Impôts sur les bénéfices			16 297 097
RESULTAT AVANT IMPOT			68 413 846
- Provision pour investissements			
- Provisions sur immobilisations			
- Provisions sur autres actifs			
- Amortissements dérogatoires			
- Provision spéciale de réévaluation			
- Plus-values réinvesties			
- Autres évaluations dérogatoires			
TOTAL			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES AVANT IMPOT			68 413 846

Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	4 854 483			0,00
Actions amorties				0,00
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				0,00
Actions préférentielles				0,00
Parts sociales				0,00
Certificats d'investissements				0,00

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		221 467 147
Distributions sur résultats antérieurs		40 292 209
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		181 174 938
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement	102 815	
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		
Résultat de l'exercice		52 116 749
SOLDE		52 013 934
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		233 188 872

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016	%
EAU ET ASSAINISSEMENT	1 224 672 520		1 224 672 520	1 180 092 241	3,78 %
TRAVAUX	143 573 080		143 573 080	133 249 058	7,75 %
AUTRES PRESTATIONS	42 643 402		42 643 402	47 814 084	-10,81 %

TOTAL	1 410 889 002		1 410 889 002	1 361 155 383	3,65 %
--------------	----------------------	--	----------------------	----------------------	---------------

Le chiffre d'affaires "Eau et Assainissement" comptabilisé par la société est constitué :

- Par les volumes relevés et facturés au cours de l'exercice,
- Par les volumes consommés et relevés au cours de l'exercice mais non facturés,
- Par les volumes consommés et estimés entre la date de la dernière relève et la date de clôture.

Ce chiffre d'affaires comprend :

- Les produits du délégataire
- Les produits et redevances versés à l'Etat, aux Collectivités locales, et aux Agences de l'Eau

**ENGAGEMENTS FINANCIERS
ET AUTRES INFORMATIONS**

INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

INFORMATIONS FINANCIERES FILIALES et PARTICIPATIONS	CAPITAL	QUOTE-PART DE CAPITAL DETENU	VALEUR COMPTABLE DES TITRES DETENUS		PRETS ET AVANCES CONSENTIS ET NON REMBOURSES	CAUTIONS ET ET AVALS DONNES PAR LA SOCIETE	CHIFFRES D'AFFAIRES HT DE L'EXERCICE	RESULTAT : BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE	DIVIDENDES ENCAISSES PAR LA SOCIETE DANS L'EXERCICE	OBSERVATIONS
			BRUTE	NETTE						
	(1)		(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS CI-DESSOUS										
1 - Filiales (détail) capital détenu > 50%										
FRANCE										
ACCOMASSAINISEMENT	100 000	100,00%	100 000	100 000			4 406 184	455 548	166 450	
ACCM EAU	200 000	100,00%	200 000	200 000			5 415 188	711 693		
AGGLOPOLE PROVENCE ASSNT	200 000	100,00%	200 000	200 000			6 826 221	(105 562)	162 345	
ASUR ANALYSE MESURES	8 000	100,00%	708 000	708 000			1 547 689	76 504	34 550	
BIOVALOR	100 000	100,00%	1 165 678	1 165 678			895 947	159 323		
BLUE GREEN EUROPEAN HOLDING	20 040 162	100,00%	35 817 877	9 050 877			-	181 416		
CBSE	3 508 000	50,00%	1 783 164	1 783 164			4 236 545	379 888	119 600	
CGSP	1 067 140	100,00%	3 763 722	3 763 722			7 250 201	(193 746)	161 000	
CIE DES EAUX DE ROYAN	1 792 000	78,36%	21 518 089	21 518 089			37 760 014	2 220 189	1 236 852	
CIE DINARDAISE DES EAUX	16 000	99,80%	15 214	15 214			4 230 353	384 319		
CISE REUNION	152 440	100,00%	12 484 873	5 984 873			35 683 696	237 876	570 100	
CISE TP	463 712	100,00%	1 741 046	-			66 297 413	872 691		
CISE TP REUNION	10 000	100,00%	10 000	-			385 945	7 092		
ECOSTATION	50 000	100,00%	50 000	50 000			12 739 619	1 354 172	944 000	
EVJ - SCET	30 510	100,00%	7 961	-			1 520 441	77 281		
FINPEX	973 800	100,00%	1 768 408	1 135 409			-	47 262		
GEM - Gestion des Eaux de Montauban	100 000	100,00%	100 000	-			4 250 663	(262 663)		
GESAV - Gestion des Eaux de Valenciennes	100 000	100,00%	100 000	100 000			11 225 141	(59 770)	70 000	
HYDROSERVICE DE L'OUEST	225 000	100,00%	594 125	594 125			5 091 605	176 383	98 250	
MAGEAU	1 449 272	100,00%	1 054 016	1 054 016			323 487	(272 014)		
LOISIRS DEVELOPEMENT SERVICE	50 000	100,00%	50 000	-			297 834	(100 201)		
MACHEIX	40 000	100,00%	1 618 792	-			1 919 921	(93 900)		
SAINT AFFO	300 000	55,00%	165 000	165 000			-	-		
SATEG	40 000	100,00%	5 000 665	5 000 665			12 495 003	1 172 559	783 025	
SAUREA	2 365 000	99,99%	2 364 878	2 364 878			-	945 000		
SAUR INTERNATIONAL	15 000 000	100,00%	333 843 480	124 529 480			398 032	1 910 096	2 346 154	
SAUR LOISIRS	8 000	100,00%	8 000	-			-	(31 252)		
SAUR RELAIS	1 500	99,00%	1 509	1 509	173 356 582		-	6 457 561		
SE3R (Service des eaux des 3 Rivières)	50 000	100,00%	50 000	50 000			9 520 523	(68 930)		
SEBRUE	38 000	65,00%	175 939	175 939			6 066 545	1 545 557		
SEDUD	1 064 000	50,00%	358 617	358 617			9 094 906	545 544	392 000	
SEPIG	150 000	89,77%	9 797 420	20			10 745 146	1 382 287		
SGEF	50 000	51,00%	25 600	25 500			-	8 739		
SMDS	445 580	100,00%	1 847 209	1 847 209			16 358 711	(134 729)		
SNC LES COLLINES	100	99,00%	95 450	95 450			1 500 000	377 292		
STEREAU	5 000 000	100,00%	39 760 000	-			40 337 633	(2 165 662)		
SUDEAU	200 000	100,00%	200 000	-			15 601 318	(601 323)		
TECHNI-VISION	15 245	100,00%	10 000	-			683 231	51 303		
TERRE DES 3 FRERES	100 000	100,00%	100 000	100 000			806 952	(76 438)		
ETRANGER										
2 - Participations (détail) 10% < capital < 50%										
FRANCE										
BAYOL	40 000	40,00%	1 944 360	1 944 360			16 890 062	405 320		
ENTENTE ORLEANAISE	169 860	17,68%	39 312	39 312			-	-		
PAU CULTURE	40 000	19,84%	7 561	7 561			-	-		
SAML ZOO BORDEAUX PESSAC	2 725 000	14,86%	404 960	404 960			-	-		
SEMILOM	480 000	24,17%	110 626	110 626			-	-		
STE DES EAUX DU HAUT BUGEY	50 000	19,80%	9 950	9 950			-	-		
ETRANGER										
EMALSA	28 248 000	33,00%	11 214 749	11 214 749			53 036 000	(2 621 000)		
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS										
3 - Filiales										
a. filiales françaises			150	150					890	
b. filiales étrangères			1 096	1 096					45 493	
4 - Participations										
a. dans sociétés françaises			292 192	162 052	18 231					
b. dans sociétés étrangères			-	-	-					

Effectif moyen

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
CADRES	858	
ETAM	4 532	
TOTAL		5 390

Rémunération des organes de direction et des dirigeants

Rubriques	Organes		
	Administration (1)	Direction (2)	Surveillance (3)
- Avances allouées	N E A N T		
- Crédits alloués			
- Rémunérations allouées (4)			

(1) Conseil d'Administration, Gérant majoritaire ou minoritaire, Associés de Société en Nom Collectif, Membres de Société En Participation et Société de fait

(2) Président-Directeur Général

(3) Conseil de Surveillance

(4) La rémunération des organes de direction et d'administration n'est pas indiquée, conformément au décret n° 94-663, car elle conduirait indirectement à communiquer une rémunération individuelle.

Engagements de crédit-bail

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE					
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		5 713 027			5 713 027
Exercice en cours		228 521			228 521
TOTAL		5 941 548			5 941 548
VALEUR NETTE					
		-5 941 548			-5 941 548
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs		11 910 083			11 910 083
Exercice en cours					
TOTAL		11 910 083			11 910 083
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus					
A plus d'un an et moins de 5 ans					
A plus de cinq ans					
TOTAL					
VALEUR RESIDUELLE					

Montant pris en charge ds exerc.

Engagements hors bilan

Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	53 251 634
Avals et cautions	47 606 075
Engagements en matière de pension	
Autres engagements donnés	18 000 000
AUTRES - (Voir en annexe, page suivante)	
- Nantissement lié à la restructuration de la dette du Groupe	
- Garantie en faveur de SAUR GLASGOW SERVICES	9 900 000
- Garantie en faveur de SAUR ICC	2 100 000
- Contre-garantie bancaire pour le compte de GESTAGUA	6 000 000
TOTAL	118 857 709

ENGAGEMENTS HORS BILAN (Annexe)

Garanties et sûretés de la restructuration de la dette du groupe HIME

Dans le cadre de la restructuration de la dette du groupe HIME, l'ensemble des titres des sociétés Novasaur, Finasaur, Saur, Saur International, Stereau et BGEH ont été nantis au profit des prêteurs intragroupes et des prêteurs du pool, ainsi qu'un certain nombre de comptes courants, en garantie de leurs propres obligations de paiement et/ou de celles de leurs filiales.

Instruments financiers de couverture

SAUR est amenée à utiliser des instruments financiers de couverture dans le but de limiter l'incidence, sur le compte de résultat, des variations de change, de taux d'intérêt et des prix des matières premières.

Risque de change

Saur est exposée aux fluctuations des cours de change via ses achats et ses recettes en devises étrangères :

Au 31 décembre 2017, Saur est engagé par l'intermédiaire de sa filiale Saur Relais par une vente à terme de francs suisses CHF d'un montant de 1,4 million de CHF.

Risque de taux

La gestion du risque consiste à couvrir une partie de la part variable de notre dette en tenant compte de sa maturité.

La dette de refinancement du Groupe dont une partie est portée par Saur en date du 8 octobre 2013 a été couverte par des contrats de cap de taux à 6 ans pour un montant notionnel de 150 millions d'euros.

Risque matières premières

Saur est exposée sur sa partie de consommation d'essence aux fluctuations du cours du baril de pétrole. Ces fluctuations sont toutefois prises en compte dans les mécanismes contractuels de révision des prix avec les clients.

Autres engagements

Saur a émis une garantie maison-mère en faveur de Scotia Water Dalmuir Ltd d'un montant équivalent à 9,9 millions d'euros à fin 2017 dans le cadre de la construction, l'exploitation et la maintenance d'une usine de traitement des eaux usées en Ecosse. Elle a été émise pour le compte de Saur Glasgow Services afin de garantir les obligations de cette dernière au titre du contrat d'exploitation et maintenance (échéance 15/06/2026).

Saur a accordé une garantie maison-mère à sa filiale Saur ICC, détenue indirectement par l'intermédiaire de Saur International, afin de garantir les obligations de Saur ICC au titre de son contrat de prestations de service pour la ville de La Mecque Taif signé le 28 août 2010 avec NWC (National Water Company, Arabie Saoudite). Ce contrat étant terminé, l'annulation de la garantie (équivalente à 2,1 millions d'euros au 31 décembre 2017) devrait intervenir en 2018 une fois la main levée effective de la garantie obtenue.

Saur a également émis une garantie maison-mère de 6 millions d'euros en faveur de Bankia pour contre-garantir la ligne de garantie bancaire que la banque met à disposition de sa filiale espagnole Gestagua pour ses contrats locaux.

KPMG Audit

ERNST & YOUNG Audit

Saur

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

KPMG Audit
2, avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de € 5.497.100
775 726 417 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Saur

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Saur,

Opinion

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

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

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

Justification des appréciations

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

- ▶ Les titres de participation figurant à l'actif du bilan de votre société sont évalués selon les modalités présentées au paragraphe « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels.
- ▶ Une provision est constituée au passif du bilan de votre société selon les modalités présentées au paragraphe « Provisions pour renouvellement » de l'annexe aux comptes annuels. Elle s'inscrit dans le cadre de la gestion déléguée de services publics et de l'obligation de renouveler les installations de distribution d'eau et d'assainissement afin de les maintenir en l'état.
- ▶ Le chiffre d'affaires de votre société est constitué notamment par une estimation au titre des volumes d'eau consommés mais non encore facturés en fin d'année, comme indiqué au paragraphe « Ventilation du chiffre d'affaires » de l'annexe aux comptes annuels.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement présentées dans le rapport de gestion ne comportent pas le nombre de factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice, contrairement à ce que prévoit l'article D. 441-4 du Code de commerce, pris en application de l'article L. 441-6-1 dudit Code, cette information n'étant pas disponible dans le système d'information actuel de votre société.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels 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 annuels ;
- ▶ 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 30 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'B. Griton', written over a horizontal line.

Baudouin Griton

ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'S. Merle-Mortel', written over a horizontal line.

Stéphanie Merle-Mortel

SAUR

11 Chemin de Bretagne

92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

Comptes au 31/12/2017

- SOMMAIRE -**BILAN**

Bilan Actif	3
Bilan Passif	4

COMPTE DE RESULTAT

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

REGLES, METHODES ET FAITS SIGNIFICATIFS

Règles et méthodes comptables	9
Faits significatifs	14

INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE RESULTAT

Actif immobilisé	16
Amortissements	17
Provisions et dépréciations	18
Relations avec les entreprises liées	19
Charges à payer et produits à recevoir	20
Charges et produits constatés d'avance	21
Charges à répartir	22
Echéances des créances et dettes	23
Créances et dettes représentées par des effets	24
Impositions différées	25
Incidences des évaluations fiscales dérogatoires	26
Composition du capital social	27
Variation des capitaux propres	28
Ventilation du chiffre d'affaires	29
Note sur chiffre d'affaires	30

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Tableau filiales - 2017	32
Effectif moyen	33
Rémunération des organes de direction et des dirigeants	34
Engagements de crédit-bail	35
Engagements hors bilan	36
Engagements hors bilan (Annexe)	37

BILAN

Bilan Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	225 305	188 750	36 555	41 555
Fonds commercial	1 434 901	211 290	1 223 611	1 238 611
Autres immobilisations incorporelles	211 502 325	176 279 183	35 223 141	38 386 529
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	7 379 415	3 143 780	4 235 635	4 493 056
Constructions	41 296 434	34 403 235	6 893 199	8 324 549
Installations techniques, matériel, outillage	115 283 578	91 100 928	24 182 650	21 998 448
Autres immobilisations corporelles	192 285 974	135 297 748	56 988 226	53 189 478
Immobilisations en cours	32 265 054		32 265 054	29 109 912
Avances et acomptes	67 142		67 142	49 873
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	492 316 997	296 545 311	195 771 686	372 120 462
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	292 493	92 028	200 465	200 465
Prêts	9 670 545		9 670 545	8 821 645
Autres immobilisations financières	1 529 152		1 529 152	1 470 584
ACTIF IMMOBILISE	1 105 549 315	737 262 253	368 287 061	539 445 167
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	13 936 171		13 936 171	13 348 953
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 595 087		2 595 087	1 821 311
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	842 978 193	29 503 935	813 474 257	751 738 215
Autres créances	268 508 596	18 231	268 490 365	252 994 818
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	218 788 184		218 788 184	39 848 939
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	40 057 474		40 057 474	44 247 366
ACTIF CIRCULANT	1 386 863 705	29 522 166	1 357 341 539	1 103 999 603
Frais d'émission d'emprunts à étaler	6 462 045		6 462 045	10 154 646
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	2 498 875 065	766 784 420	1 732 090 645	1 653 599 417

Bilan Passif

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 101 529 000)	101 529 000	101 529 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	10 152 900	10 152 900
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	68 058 666	68 394 286
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	52 116 749	39 956 589
Subventions d'investissement	1 331 558	1 434 372
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	233 188 872	221 467 147
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	36 699 258	36 509 047
Provisions pour charges	157 883 500	167 272 280
PROVISIONS	194 582 758	203 781 327
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	132 410 082	140 043 033
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	259 731 794	210 135 054
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	175 178 666	143 884 662
Dettes fiscales et sociales	171 102 200	156 480 411
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 061 591	11 452 092
Autres dettes	532 061 351	543 659 857
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	16 773 331	22 695 833
DETTES	1 304 319 014	1 228 350 943
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 732 090 645	1 653 599 417

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat - Partie 1

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	927 827 979		927 827 979	891 492 525
Production vendue de services	483 061 023		483 061 023	469 662 858
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 410 889 002		1 410 889 002	1 361 155 383
Production stockée				
Production immobilisée			31 806 287	28 349 795
Subventions d'exploitation			36 404	59 663
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			45 735 862	62 450 050
Autres produits			6 731 135	5 274 555
PRODUITS D'EXPLOITATION			1 495 198 690	1 457 289 446
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				4 293
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			12 807 924	8 061 506
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-595 447	-322 711
Autres achats et charges externes			1 029 953 205	975 977 065
Impôts, taxes et versements assimilés			23 734 624	23 147 957
Salaires et traitements			190 001 800	191 499 003
Charges sociales			84 135 638	84 005 797
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			36 113 336	37 942 879
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			20 061 165	17 868 377
Dotations aux provisions			10 432 277	15 132 451
Autres charges			10 462 265	10 298 898
CHARGES D'EXPLOITATION			1 417 106 785	1 363 615 514
RESULTAT D'EXPLOITATION			78 091 905	93 673 932
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			8 262 397	6 836 293
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			7 130 820	12 853 779
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			138 418	499 979
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			7 196 309	6 594 851
Différences positives de change			46 984	11 538
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			14 512 531	19 960 148
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			9 663 894	35 581 163
Intérêts et charges assimilées			10 870 666	6 162 543
Différences négatives de change			21 335	7 914
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			20 555 895	41 751 619
RESULTAT FINANCIER			-6 043 365	-21 791 471
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			80 310 937	78 718 753

Compte de résultat - Partie 2

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	192 460 096	12 024 523
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	312 620	11 498 124
PRODUITS EXCEPTIONNELS	192 772 716	23 522 647
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	16 386 100	23 344 201
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	173 422 753	8 531 110
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	5 349 461	7 512 544
CHARGES EXCEPTIONNELLES	195 158 314	39 387 855
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-2 385 598	-15 865 208
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	10 894 077	9 186 254
Impôts sur les bénéfices	14 914 513	13 710 702
TOTAL DES PRODUITS	1 710 746 333	1 507 608 534
TOTAL DES CHARGES	1 658 629 584	1 467 651 945
BENEFICE OU PERTE	52 116 749	39 956 589

**REGLES, METHODES ET
FAITS SIGNIFICATIFS**

PRINCIPES, REGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

PRINCIPES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

MÉTHODES D'ÉVALUATION

Immobilisations Incorporelles

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

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

Les fonds commerciaux liés à des contrats représentatifs d'avantages économiques futurs et pouvant être évalués de manière fiable sont inscrits en Fonds de Commerce et amortis de façon linéaire sur la durée du contrat auquel ils sont attachés.

Les immobilisations à durée de vie illimitée font l'objet de test de valeur à chaque clôture.

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

Immobilisations Corporelles

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

Durée de vie :

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

Production immobilisée

L'évaluation de la production immobilisée comprend :

> Les dépenses directes :

- achats (y compris matériaux approvisionnés sur le chantier)
- frais de personnel (charges incluses)
- impôts et taxes
- services extérieurs directement liés à la production

- > Les prestations internes directement liées à la production.
- > Les charges à payer (factures non parvenues, etc....) et/ou charges constatées d'avance.
- > Les dépenses de travaux et prestations exécutées par des tiers compte-tenu des régularisations portées aux comptes de charges à payer (factures non parvenues, etc...) ou charges constatées d'avance.
- > Une quote-part des frais généraux et amortissements de l'exercice (à l'exception des amortissements dérogatoires).

NOTA : Tous ces éléments sont valorisés HT.

Amortissements

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

Amortissements Exceptionnels

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

Immobilisations Financières

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

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

Provisions réglementées

Ces provisions sont évaluées conformément aux textes en vigueur.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissements sont comptabilisées à leur encaissement et sont reprises en résultat exceptionnel au rythme des amortissements des immobilisations correspondantes.

Les subventions ayant pour contrepartie des immobilisations non amortissables (ex : terrains) sont amorties linéairement sur 10 ans.

Provisions pour Risques et Charges

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

Entrent dans cette catégorie de provisions :

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

Provisions pour Renouvellement

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

L'obligation de renouvellement consiste en l'engagement de procéder au remplacement du bien à

'identique afin de permettre la continuité de l'exploitation ou le maintien d'un niveau de productivité donné.

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

Il existe actuellement 3 clauses contractuelles de renouvellement :

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

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

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

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

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

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

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

Modalités comptables retenues à compter du 1er avril 2008

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

Provisions pour Pertes à Terminaison

Les marchés de travaux signés non encore démarrés ainsi que les chantiers en cours d'exécution, dont la marge brute fin de chantier est négative, font l'objet de provisions pour Perte à Terminaison. Pour les chantiers en cours d'exécution, cette provision est reprise au fur et à mesure du dégagement de la marge négative au stade.

Provisions pour avantages au personnel

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

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

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

Dépréciation des éléments d'actif

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

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

Entrent dans cette catégorie de dépréciations :

Dépréciation des immobilisations
Dépréciation des créances rattachées à des participations
Dépréciation des stocks
Dépréciation des créances
Etc...

Evaluation des stocks

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

Dettes et Créances en Monnaies Etrangères

Emprunts - Prêts - Factures fournisseurs et clients - Créances et dettes diverses :

L'évaluation de ces dettes et créances est effectuée sur la base du dernier cours de change précédant la date d'arrêté.

La différence constatée entre cette évaluation et le montant comptabilisé est directement inscrite à des comptes transitoires figurant au bilan.

La perte latente éventuelle est provisionnée à 100%.

Disponibilités libellées en monnaies étrangères

L'évaluation est faite sur la base du dernier cours de change précédant la date d'arrêté.

La différence constatée entre cette évaluation et le montant comptabilisé est directement inscrite à des comptes de résultat (perte ou gain de change).

Travaux d'entreprise

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

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

Résultat exceptionnel

Il constate les éléments constitutifs du résultat qui en raison de leur nature, de leur montant ou de leur fréquence ne peuvent être considérés comme faisant partie du résultat d'exploitation de la société.

En 2017, il est principalement constitué des éléments de cession d'actifs ainsi que des coûts de restructuration concernant les plans de réorganisation et de productivité.

Crédit d'Impôt Recherche

Les comptes présentés font état d'un Crédit d'Impôt Recherche de 1 027K€ au titre de l'exercice 2016. Dans les comptes arrêtés au 31 décembre 2016, il avait été comptabilisé un montant global pour des dépenses de recherches et des coûts de développement de 3 423k€.

Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

Le CICE calculé sur la base des salaires versés en 2017 est comptabilisé en diminution des comptes de frais de personnel (compte 649 du PCG).

Au titre de 2017, les comptes présentés font état d'un montant de 9,1 M€. Pour mémoire au titre de 2016 le montant s'élevait à 7,8 M€.

Il a contribué à améliorer la compétitivité de la société et lui a permis de réaliser des efforts en matière d'investissement, de recherche et développement, de formation et de prospection commerciale sur de nouveaux marchés.

Fiscalité

Notre société est intégrée dans un périmètre d'intégration fiscale dont la société tête de groupe est :

HIME
11, Chemin de Bretagne
92130 ISSY LES MOULINEAUX

Consolidation

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

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

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

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Prise de participation et prise de contrôle

La société a souscrit à la constitution de la société :

- **Saint AFF'O** - Société Anonyme d'Economie Mixte – à hauteur de 55% du capital de cette société, dont l'objet social est la concession du service public d'eau potable de la ville de Saint Affrique (12).

La société a acquis les titres de la société :

- **IMAGEAU** – Société par actions simplifiées – à hauteur de 100% du capital de cette société, dont l'objet porte sur toutes activités de recherche, d'ingénierie et/ou expertise pour tout ce qui concerne le globe terrestre.

La société a acquis les 400 titres de la société **TERRE DES 3 FRERES** qui étaient détenus par STEREAU (399 titres) et un minoritaire privé (1 titre) portant ainsi sa participation de 60% à 100%.

La société a procédé à la liquidation de sa filiale **CITHERDI** dont elle détenait 85% des titres et qui n'avait plus aucune activité.

Cession de l'activité propreté (COVED)

Le 5 avril 2017, la société a cédé son activité Propreté, composée de COVED et ses filiales SOREPAR, EVOLUTOM'36 et VARLOSYS auprès d'un groupe spécialisé dans cette activité, la société PAPREC Group. Cette cession est la suite logique de l'option de vente qui avait été signée le 5 décembre 2016.

Le Groupe a par ailleurs obtenu l'autorisation de ses prêteurs de conserver le produit net de cession de cette activité pendant 18 mois et d'en affecter le réinvestissement dans des projets de développement.

Remboursement de dette

Saur a continué de rembourser sa dette au cours de 2017, notamment au travers de la clause d'« Excédent de Trésorerie ». Saur a ainsi remboursé 8,2 millions d'euros au titre de la ligne New Money CAPEX Saur. La ligne New Money RCF Saur a par ailleurs été réduite de 20,9 millions d'euros.

Nouvel accord d'intéressement Groupe 2017-2019

Un nouvel accord d'intéressement sur 3 ans a été signé en juin 2017 au titre des exercices 2017 à 2019. Cet accord vise notamment à associer les salariés au développement attendu du Groupe.

Evènement post clôture

Aucun évènement post-clôture significatif n'est à signaler.

**INFORMATIONS SUR LE
BILAN ET LE RESULTAT**

Actif immobilisé

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	212 623 869		2 741 605
Terrains	7 430 090		71 958
Dont composants			
Constructions sur sol propre	19 809 775		5 000
Constructions sur sol d'autrui	2 087 449		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	20 258 987		73 012
Install. techniques, matériel et outillage ind.	112 379 216		9 348 183
Installations générales, agenc., aménag.	96 249 789		7 434 808
Matériel de transport	47 746 090		1 835 346
Matériel de bureau, informatique, mobilier	37 030 400		1 552 317
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	29 109 912		19 892 272
Avances et acomptes	49 873		61 509
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	372 151 580		40 274 405
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	662 705 432		1 259 016
Autres titres immobilisés	292 493		
Prêts et autres immobilisations financières	10 292 230		970 385
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	673 290 155		2 229 401
TOTAL GENERAL	1 258 065 604		45 245 411

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	-8 185 226	10 388 169	213 162 531	
Terrains	-12 056	134 689	7 379 415	
Constructions sur sol propre	-13 040	578 393	19 249 422	
Constructions sur sol d'autrui			2 087 449	
Constructions, installations générales, agenc.	-116 835	489 270	19 959 563	
Installations techn., matériel et outillages ind.	-809 527	7 253 348	115 283 578	
Installations générales, agencements divers	-7 169 642	3 290 385	107 563 854	
Matériel de transport	-193 734	3 415 732	46 359 439	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	-237 069	457 105	38 362 681	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	16 737 130		32 265 054	
Avances et acomptes		44 240	67 142	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 185 226	15 663 162	388 577 597	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		171 647 451	492 316 997	
Autres titres immobilisés			292 493	
Prêts et autres immobilisations financières		62 918	11 199 697	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		171 710 369	503 809 187	
TOTAL GENERAL		197 761 700	1 105 549 315	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	172 957 175	13 946 806	10 224 757	176 679 224
Terrains	2 937 034	257 587	50 842	3 143 780
Constructions sur sol propre	17 734 361	491 722	548 209	17 677 874
Constructions sur sol d'autrui	1 531 817	95 833		1 627 650
Constructions installations générales, agenc., aménag.	14 565 483	1 019 802	487 574	15 097 711
Installations techniques, matériel et outillage industriels	90 380 768	5 824 533	5 104 372	91 100 928
Installations générales, agenc. et aménag. divers	50 173 883	11 133 753	3 209 809	58 097 826
Matériel de transport	45 008 381	1 312 954	3 366 639	42 954 695
Matériel de bureau et informatique, mobilier	32 654 537	2 030 347	439 658	34 245 226
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	254 986 264	22 166 530	13 207 103	263 945 691
TOTAL GENERAL	427 943 438	36 113 336	23 431 860	440 624 914

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	

FRAIS ETBL

AUT. INC.

Terrains
 Construct.
 - sol propre
 - sol autrui
 - installations
 Install. Tech.
 Install. Gén.
 Mat. Transp.
 Mat bureau
 Embal récup.

CORPOREL.

Acquis. titre

TOTAL

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler	10 154 646		3 692 602	6 462 045
Primes de remboursement des obligations				

Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges	5 806 208	2 041 176	2 482 561	5 364 823
Provisions pour garanties données aux clients	368 774	169 050	225 382	312 443
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires	9 321 626		166 535	9 155 091
Provisions pour impôts	56 000		56 000	
Provisions pour renouvellement immobilisations	139 835 733	3 090 207	13 836 114	129 089 826
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.	10 282 483	3 509 581	2 898 157	10 893 907
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	38 110 503	5 659 443	4 003 277	39 766 669
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	203 781 327	14 469 457	23 668 026	194 582 758
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	290 584 970	6 607 792	647 451	296 545 311
Dépréciations autres immobilis. financières	92 028			92 028
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients	24 620 401	20 061 165	15 177 631	29 503 935
Autres dépréciations	5 188 724		5 170 492	18 231
DEPRECIATIONS	320 486 123	26 668 957	20 995 575	326 159 505
TOTAL GENERAL	524 267 450	41 138 414	44 663 600	520 742 264

Dotations et reprises d'exploitation	30 539 393	37 154 672
Dotations et reprises financières	7 601 792	7 196 309
Dotations et reprises exceptionnelles	2 997 230	312 620

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Relations avec les entreprises liées

NATURE	MONTANTS
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	
Participations	492 316 997
Créances rattachées à des participations	
Prêts	
Autres	
CREANCES	
Avances et acomptes versés sur commandes	
Créances clients et comptes rattachés	22 583 000
Autres créances	184 861 792
Capital souscrit appelé, non versé	
PASSIF	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 987 000
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	101
Autres dettes	12 378 851
ELEMENTS FINANCIERS	
Produits de participation	7 130 820
Autres produits financiers	137 047
Charges financières	
Dépréciations des immobilisations financières (dotations - reprises)	(5 170 492)
Autres provisions pour risques financiers (dotations - reprises)	

Charges à payer et produits à recevoir

CHARGES A PAYER	TOTAL DE LA RUBRIQUE	DONT CHARGES A PAYER
DETTES FINANCIERES	131 852 659	381 821
DETTES D'EXPLOITATION		
Fournisseurs et comptes rattachés	175 178 666	120 414 076
Dettes fiscales et sociales	171 102 200	126 270 381
Autres dettes d'exploitation	519 924 363	348 515 553
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 061 591	12 340 780
Dettes fiscales		
Autres dettes diverses	12 136 988	
TOTAL TTC	1 027 256 466	607 922 611
A déduire : TVA sur factures non parvenues et avoirs à établir		(16 182 145)
TOTAL HT	1 027 256 466	591 740 466

PRODUITS A RECEVOIR	TOTAL DE LA RUBRIQUE	DONT PRODUITS A RECEVOIR
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	207 171 848	
CREANCES D'EXPLOITATION		
Clients et comptes rattachés	813 474 257	650 791 857
Autres créances d'exploitation	86 066 290	38 180 263
CREANCES DIVERSES	182 424 075	6 338
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT		
DISPONIBILITES	218 788 184	
TOTAL TTC	1 507 924 655	688 978 457
A déduire : TVA sur CA sur factures à établir et avoirs non parvenus		(38 411 899)
TOTAL HT	1 507 924 655	650 566 558

Charges et produits constatés d'avance

	CHARGES	PRODUITS
Charges ou produits d'exploitation	40 057 474	16 773 331
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	40 057 474	16 773 331

Charges à répartir

NATURE DES CHARGES A REPARTIR	TOTAL	Taux d'amortissement	Amortissements cumulés	NET
Commissions d'arrangements	10 000 000	4,17%	7 083 338	2 916 662
Honoraires de refinancement	9 783 000	4,17%	6 929 625	2 853 375
Commissions d'acceptation	1 515 829	6,50%	823 821	692 008
TOTAL	21 298 829		14 836 784	6 462 045

Echéances des créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	9 670 545	12 699	9 657 846
Autres immobilisations financières	1 529 152		1 529 152
Clients douteux ou litigieux	66 670 816	66 670 816	
Autres créances clients	776 307 377	776 307 377	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	437 176	437 176	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	56 294	56 294	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	53 447 417	53 447 417	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	9 227 435	9 227 435	
Etat, autres collectivités : créances diverses	10 127 285	10 127 285	
Groupe et associés	181 799 065	181 799 065	
Débiteurs divers	13 413 924	13 413 924	
Charges constatées d'avance	40 057 474	40 057 474	
TOTAL GENERAL	1 162 743 961	1 151 556 963	11 186 998

Montant des prêts accordés en cours d'exercice

Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	878 445	878 445		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	131 531 637	4 097 572	127 434 066	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	175 178 666	175 178 666		
Personnel et comptes rattachés	52 975 169	52 975 169		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	43 805 758	43 805 758		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	67 808 448	67 808 448		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	6 512 826	6 512 826		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	17 061 591	17 061 591		
Groupe et associés	11 184 788	11 184 788		
Autres dettes	520 876 562	520 876 562		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	16 773 331	16 773 331		
TOTAL GENERAL	1 044 587 220	917 153 155	127 434 066	

Emprunts souscrits en cours d'exercice

Emprunts remboursés en cours d'exercice

Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Créances et dettes représentées par des effets de commerce

POSTES DU BILAN	MONTANTS
- Avances et acomptes versés sur commandes	
- Clients et comptes rattachés	336 496
- Disponibilités	
- Avances et acomptes reçus sur commandes	
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	488 177
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	

Impositions différées

NATURE	Début de l'exercice		Variations		Fin de l'exercice	
	ACTIF (1)	PASSIF (2)	Augmentations	Diminutions	ACTIF (1)	PASSIF (2)
PROVISIONS REGLEMENTEES						
- Amortissements dérogatoires						
- Provisions pour investissement						
CHARGES NON DEDUCTIBLES TEMPORAIREMENT						
- Congés payés						
- Participation des salariés	3 238 867		2 349 196	3 238 867	2 349 196	
- Organic	2 152 538		2 161 689	2 152 538	2 161 689	
- Effort de construction	662 645				662 645	
- Compte Epargne Temps	9 289 436		398 535		9 687 971	
- Autres provisions non déductibles						
- Plus-values de fusion						
- Charges à payer de TVS	86 529			86 529		
TOTAL	15 430 015		4 909 420	5 477 934	14 861 501	

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

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

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

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

RUBRIQUES	DOTATION	REPRISE	MONTANT
RESULTAT DE L'EXERCICE			52 116 749
Impôts sur les bénéfices			16 297 097
RESULTAT AVANT IMPOT			68 413 846
- Provision pour investissements			
- Provisions sur immobilisations			
- Provisions sur autres actifs			
- Amortissements dérogatoires			
- Provision spéciale de réévaluation			
- Plus-values réinvesties			
- Autres évaluations dérogatoires			
TOTAL			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES AVANT IMPOT			68 413 846

Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	4 854 483			0,00
Actions amorties				0,00
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				0,00
Actions préférentielles				0,00
Parts sociales				0,00
Certificats d'investissements				0,00

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		221 467 147
Distributions sur résultats antérieurs		40 292 209
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		181 174 938
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement	102 815	
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		
Résultat de l'exercice		52 116 749
SOLDE		52 013 934
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		233 188 872

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016	%
EAU ET ASSAINISSEMENT	1 224 672 520		1 224 672 520	1 180 092 241	3,78 %
TRAVAUX	143 573 080		143 573 080	133 249 058	7,75 %
AUTRES PRESTATIONS	42 643 402		42 643 402	47 814 084	-10,81 %

TOTAL	1 410 889 002	1 410 889 002	1 361 155 383	3,65 %
--------------	----------------------	----------------------	----------------------	---------------

Le chiffre d'affaires "Eau et Assainissement" comptabilisé par la société est constitué :

- Par les volumes relevés et facturés au cours de l'exercice,
- Par les volumes consommés et relevés au cours de l'exercice mais non facturés,
- Par les volumes consommés et estimés entre la date de la dernière relève et la date de clôture.

Ce chiffre d'affaires comprend :

- Les produits du délégataire
- Les produits et redevances versés à l'Etat, aux Collectivités locales, et aux Agences de l'Eau

**ENGAGEMENTS FINANCIERS
ET AUTRES INFORMATIONS**

INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

INFORMATIONS FINANCIERES FILIALES et PARTICIPATIONS	CAPITAL	QUOTE-PART DE CAPITAL DETENU	VALEUR COMPTABLE DES TITRES DETENUS		PRETS ET AVANCES CONSENTIS ET NON REMBOURSES	CAUTIONS ET ET AVALS DONNES PAR LA SOCIETE	CHIFFRES D'AFFAIRES HT DE L'EXERCICE	RESULTAT : BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE	DIVIDENDES ENCAISSES PAR LA SOCIETE DANS L'EXERCICE	OBSERVATIONS
			BRUTE	NETTE						
	(1)		(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS CI-DESSOUS										
1 - Filiales (détail) capital détenu > 50%										
FRANCE										
ACCM ASSAINISSEMENT	100 000	100,00%	100 000	100 000			4 406 184	455 546	166 450	
ACCM EAU	200 000	100,00%	200 000	200 000			5 415 186	711 693		
AGGLOPOLE PROVENCE ASSNT	200 000	100,00%	200 000	200 000			6 626 221	(105 562)	162 345	
ASUR ANALYSE MESURES	8 000	100,00%	708 000	708 000			1 547 689	75 504	34 560	
BIOVALOR	100 000	100,00%	1 165 678	1 165 678			895 947	159 323		
BLUE GREEN EUROPEAN HOLDING	20 040 162	100,00%	35 817 877	9 050 877			-	181 416		
CBSE	3 506 000	50,00%	1 753 164	1 753 164			4 236 545	379 686	119 600	
CGSP	1 067 140	100,00%	3 763 722	3 763 722			7 250 201	(183 746)	161 000	
CIE DES EAUX DE ROYAN	1 792 000	76,36%	21 518 089	21 518 089			37 760 014	2 220 189	1 236 952	
CIE DINARDAISE DES EAUX	15 000	99,80%	15 214	15 214			4 230 353	384 319		
CISE REUNION	152 440	100,00%	12 484 873	5 984 873			35 683 596	237 876	570 100	
CISE TP	463 712	100,00%	1 741 046	-			86 297 413	872 691		
CISE TP REUNION	10 000	100,00%	10 000	-			385 945	7 092		
ECOSTATION	50 000	100,00%	50 000	50 000			12 739 619	1 354 172	944 000	
EVJ - SCET	30 510	100,00%	7 961	-			1 520 441	77 281		
FINPEX	973 800	100,00%	1 768 409	1 135 409			-	47 262		
GEM - Gestion des Eaux de Montauban	100 000	100,00%	100 000	-			4 250 663	(262 663)		
GESAV - Gestion des Eaux de Valenciennes	100 000	100,00%	100 000	100 000			11 225 141	(59 770)	70 000	
HYDROSERVICE DE L'OUEST	225 000	100,00%	564 125	564 125			5 091 605	176 383	96 250	
IMAGEAU	1 449 272	100,00%	1 054 016	1 054 016			323 487	(272 014)		
LOISIRS DEVELOPPEMENT SERVICE	50 000	100,00%	50 000	-			297 834	(100 201)		
MACHEIX	40 000	100,00%	1 618 792	-			1 919 921	(93 900)		
SAINT AFFO	300 000	55,00%	165 000	165 000			-	-		
SATEG	40 000	100,00%	5 000 665	5 000 665			12 495 003	1 172 559	783 025	
SAUREA	2 365 000	99,99%	2 364 878	2 364 878			-	945 000		
SAUR INTERNATIONAL	15 000 000	100,00%	333 843 460	124 529 460			398 032	1 910 096	2 346 154	
SAUR LOISIRS	8 000	100,00%	8 000	-			-	(31 252)		
SAUR RELAIS	1 500	99,00%	1 509	1 509	173 356 582		-	6 457 661		
SE3R (Service des eaux des 3 Rivières)	50 000	100,00%	50 000	50 000			9 520 523	(66 930)		
SEBRIE	38 000	65,00%	175 939	175 939			6 086 545	1 545 557		
SEDUD	1 064 000	50,00%	358 617	358 617			9 094 906	545 544	392 000	
SEPIG	150 000	89,77%	9 797 420	20			10 745 146	1 382 267		
SGEF	50 000	51,00%	25 500	25 500			-	8 739		
SMDS	445 580	100,00%	1 847 209	1 847 209			16 356 711	(134 729)		
SNC LES COLLINES	100	99,00%	95 450	95 450			1 500 000	377 292		
STEREAU	5 000 000	100,00%	39 750 000	-			40 337 633	(2 155 662)		
SUDEAU	200 000	100,00%	200 000	-			15 601 318	(601 323)		
TECHNI-VISION	15 245	100,00%	10 000	-			683 231	51 303		
TERRE DES 3 FRERES	100 000	100,00%	100 000	100 000			806 952	(78 438)		
ETRANGER										
2 - Participations (détail) 10% < capital < 50%										
FRANCE										
BAYOL	40 000	40,00%	1 944 360	1 944 360			16 890 062	405 320		
ENTENTE ORLEANAISE	169 860	17,58%	39 312	39 312						
PAU CULTURE	40 000	19,64%	7 561	7 561						
SAML ZOO BORDEAUX PESSAC	2 725 000	14,86%	404 980	404 980						
SEMILOM	450 000	24,17%	110 526	110 526						
STE DES EAUX DU HAUT BUGEY	50 000	19,90%	9 950	9 950						
ETRANGER										
EMALSA	28 248 000	33,00%	11 214 749	11 214 749			53 036 000	(2 621 000)		
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS										
3 - Filiales										
a. filiales françaises			150	150					890	
b. filiales étrangères			1 096	1 096					45 493	
4 - Participations										
a. dans sociétés françaises			292 192	162 052	18 231					
b. dans sociétés étrangères				-						

Effectif moyen

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
CADRES	858	
ETAM	4 532	
TOTAL		5 390

Rémunération des organes de direction et des dirigeants

Rubriques	Organes		
	Administration (1)	Direction (2)	Surveillance (3)
- Avances allouées - Crédits alloués - Rémunérations allouées (4)	N E A N T		

(1) Conseil d'Administration, Gérant majoritaire ou minoritaire, Associés de Société en Nom Collectif, Membres de Société En Participation et Société de fait

(2) Président-Directeur Général

(3) Conseil de Surveillance

(4) La rémunération des organes de direction et d'administration n'est pas indiquée, conformément au décret n° 94-663, car elle conduirait indirectement à communiquer une rémunération individuelle.

Engagements de crédit-bail

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE					
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		5 713 027			5 713 027
Exercice en cours		228 521			228 521
TOTAL		5 941 548			5 941 548
VALEUR NETTE					
		-5 941 548			-5 941 548
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs		11 910 083			11 910 083
Exercice en cours					
TOTAL		11 910 083			11 910 083
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus					
A plus d'un an et moins de 5 ans					
A plus de cinq ans					
TOTAL					
VALEUR RESIDUELLE					
Montant pris en charge ds exerc.					

Engagements hors bilan

Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	53 251 634
Engagements en matière de pension	47 606 075
Autres engagements donnés	18 000 000
AUTRES - (Voir en annexe, page suivante)	
- Nantissement lié à la restructuration de la dette du Groupe	
- Garantie en faveur de SAUR GLASGOW SERVICES	9 900 000
- Garantie en faveur de SAUR ICC	2 100 000
- Contre-garantie bancaire pour le compte de GESTAGUA	6 000 000
TOTAL	118 857 709

ENGAGEMENTS HORS BILAN (Annexe)**Garanties et sûretés de la restructuration de la dette du groupe HIME**

Dans le cadre de la restructuration de la dette du groupe HIME, l'ensemble des titres des sociétés Novasaur, Finasaur, Saur, Saur International, Stereau et BGEH ont été nantis au profit des prêteurs intragroupes et des prêteurs du pool, ainsi qu'un certain nombre de comptes courants, en garantie de leurs propres obligations de paiement et/ou de celles de leurs filiales.

Instruments financiers de couverture

SAUR est amenée à utiliser des instruments financiers de couverture dans le but de limiter l'incidence, sur le compte de résultat, des variations de change, de taux d'intérêt et des prix des matières premières.

Risque de change

Saur est exposée aux fluctuations des cours de change via ses achats et ses recettes en devises étrangères :

Au 31 décembre 2017, Saur est engagé par l'intermédiaire de sa filiale Saur Relais par une vente à terme de francs suisses CHF d'un montant de 1,4 million de CHF.

Risque de taux

La gestion du risque consiste à couvrir une partie de la part variable de notre dette en tenant compte de sa maturité.

La dette de refinancement du Groupe dont une partie est portée par Saur en date du 8 octobre 2013 a été couverte par des contrats de cap de taux à 6 ans pour un montant notionnel de 150 millions d'euros.

Risque matières premières

Saur est exposée sur sa partie de consommation d'essence aux fluctuations du cours du baril de pétrole. Ces fluctuations sont toutefois prises en compte dans les mécanismes contractuels de révision des prix avec les clients.

Autres engagements

Saur a émis une garantie maison-mère en faveur de Scotia Water Dalmuir Ltd d'un montant équivalent à 9,9 millions d'euros à fin 2017 dans le cadre de la construction, l'exploitation et la maintenance d'une usine de traitement des eaux usées en Ecosse. Elle a été émise pour le compte de Saur Glasgow Services afin de garantir les obligations de cette dernière au titre du contrat d'exploitation et maintenance (échéance 15/06/2026).

Saur a accordé une garantie maison-mère à sa filiale Saur ICC, détenue indirectement par l'intermédiaire de Saur International, afin de garantir les obligations de Saur ICC au titre de son contrat de prestations de service pour la ville de La Mecque Taif signé le 28 août 2010 avec NWC (National Water Company, Arabie Saoudite). Ce contrat étant terminé, l'annulation de la garantie (équivalente à 2,1 millions d'euros au 31 décembre 2017) devrait intervenir en 2018 une fois la main levée effective de la garantie obtenue.

Saur a également émis une garantie maison-mère de 6 millions d'euros en faveur de Bankia pour contre-garantir la ligne de garantie bancaire que la banque met à disposition de sa filiale espagnole Gestagua pour ses contrats locaux.

SAUR

Société par actions simplifiée au capital de 101.529.000 €
Siège social : 11 chemin de Bretagne, 92130 ISSY LES MOULINEAUX
339 379 984 - R.C.S. NANTERRE

DECISIONS DES ASSOCIES DU 18 JUIN 2018

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

DECISION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Les associés, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice net de 52.116.748,58 €, décident de l'affecter de la façon suivante :

- | | |
|--|------------------|
| - Bénéfice de | 52.116.748,58 € |
| Auquel s'ajoute un report à nouveau créditeur de | 68.058.665,76 € |
| Soit un bénéfice distribuable de | 120.175.414,34 € |
| - Distribution d'un dividende de | 30.340.518,75 € |
| - Le solde au report à nouveau, soit | 89.834.895,59 € |

Le dividende correspondant à chacune des 4.854.483 actions entièrement libérées est de 6,25€.

Le dividende sera mis en paiement à compter de ce jour.

Conformément aux dispositions légales, les associés prennent acte de ce qu'il a été distribué au titre des trois derniers exercices les dividendes suivants (en euro par action libérée) :

EXERCICES	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
DIVIDENDE par action (en €)	8,30	1,40	4,11

Certifié conforme,

Le Président

