

**SADE - Compagnie Générale de Travaux d'Hydraulique**  
Société Anonyme au Capital de 24 054 030 euros  
Siège Social : 23/25, Avenue du Docteur Lannelongue 75014 PARIS  
RCS. PARIS 562 077 503

---

**EXTRAIT DU  
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE  
DES ACTIONNAIRES DU 2 JUIN 2025**

---

L'an deux mille vingt-cinq, le deux juin, à 14 heures 30, Mesdames et Messieurs les actionnaires de la SADE - Compagnie Générale de Travaux d'Hydraulique se sont réunis au Siège Social de la Société en Assemblée Générale Mixte sur convocation faite par le Conseil d'Administration par l'envoi d'une lettre de convocation aux actionnaires ainsi qu'aux sociétés KPMG et TALENZ AUDIT ARES, Commissaires aux Comptes.

Monsieur Stéphane PEREZ MORILLAS, Président du Conseil d'Administration préside l'Assemblée.

Monsieur Stéphane PEREZ MORILLAS, représentant la société NGE, et Monsieur Yves FORZINI, représentant la société WALLACE, sont appelés comme scrutateurs.

Madame Véronique CROUILBOIS est désignée comme secrétaire.

Les pouvoirs et les formulaires de vote par correspondance seront annexés à la feuille de présence.

Celle-ci est certifiée sincère et véritable par le Président. Il constate que les actionnaires présents, représentés ou ayant votés par correspondance possèdent 266 463 actions, soit plus du cinquième des actions composant le capital.

L'Assemblée pouvant ainsi valablement délibérer est déclarée régulièrement constituée.

Messieurs Michel AUGÉARD et Julien GAUVIN, représentants du CSEC à l'Assemblée Générale, ainsi que Monsieur Frédéric GREGNANIN, représentant la Société TALENZ AUDIT ARES, commissaire aux comptes, sont présents.

Monsieur Baudouin GRITON, représentant la Société KPMG, commissaire aux comptes, est présent par visioconférence.

Madame Martine BLANIC et Monsieur Mickael TISSEGOUINE, représentants du CSEC, sont absents et excusés.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- la copie de la lettre de convocation adressée aux Actionnaires,
- la copie de la lettre de convocation adressée au Commissaire aux Comptes,
- la feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés, les bulletins de vote par correspondance et la liste des actionnaires,
- l'inventaire et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2024,
- le rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration,
- le rapport sur le gouvernement d'entreprise,

- le rapport à l'assemblée générale extraordinaire,
- les rapports du Commissaire aux Comptes,
- un exemplaire des statuts de la Société,
- le texte du projet des résolutions qui sont soumises à l'Assemblée.

Puis, Monsieur le Président déclare que les rapports du Conseil d'Administration, le texte des résolutions, ainsi que tous les autres documents et renseignements prévus par la loi et les règlements ont été tenus à la disposition des actionnaires, au siège social, à compter de la convocation de l'Assemblée.

Monsieur le Président rappelle ensuite que l'Assemblée Générale est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1 - A titre ordinaire

- Affectation du résultat de l'exercice
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

Puis, il donne lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration exposant l'activité de la Société et de ses filiales au cours de l'exercice écoulé, les résultats de cette activité et les progrès réalisés, les difficultés rencontrées et les perspectives d'avenir ; il donne en outre, connaissance du tableau faisant apparaître les résultats de la Société.

Puis il est fait lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels de l'exercice écoulé et du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées.

Monsieur le Président, avant de mettre aux voix les résolutions, invite les Actionnaires qui désireraient demander quelques explications, à bien vouloir prendre la parole.

Personne ne demandant la parole, Monsieur le Président donne lecture des résolutions suivantes qu'il met successivement aux voix.

1 – A titre ordinaire

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale approuve la proposition du conseil d'administration, et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 3 993 450 euros comme suit :

Bénéfice de l'exercice	3 993 450 euros
Auquel s'ajoute :	
Le report à nouveau antérieur	11 044 992 euros
Bénéfice distribuable	15 038 442 euros

Affectation :

Distribution de dividendes	7 617 110 euros
Soit 28,50 euros par titre	
Report à nouveau	7 421 332 euros
Total affecté	15 038 442 euros

L'Assemblée Générale constate que le dividende par action est de 28,50 euros pour chacune des 267 267 actions composant le capital de la société.

Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 30 juin 2025, par virement bancaire (ou par compte courant pour l'actionnaire majoritaire).

Au cas où, lors de la mise en paiement du dividende, la Société détiendrait certaines de ses propres actions, le bénéfice distribuable correspondant au dividende non versé en raison de la détention desdites actions, serait affecté au compte report à nouveau.

Sur le plan fiscal, ce dividende ouvre droit, au profit des actionnaires personnes physiques, à l'abattement prévu à l'article 158, 3, 2° du code général des impôts, calculé sur la totalité de son montant.

L'Assemblée reconnaît avoir été informée que les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques sont soumis l'année de leur versement à un prélèvement forfaitaire non libératoire au taux de 12,8 % perçu à titre d'acompte ainsi qu'aux prélèvements sociaux à hauteur de 17,2 %.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués par action au titre des trois exercices précédents, ont été les suivants :

Exercice	Dividende unitaire	
31 décembre 2021	20 €	Eligibles en totalité à l'abattement de 40%
31 décembre 2022	30 €	Eligibles en totalité à l'abattement de 40%
31 décembre 2023	41 €	Eligibles en totalité à l'abattement de 40%

*Cette résolution est adoptée à la majorité de 266 463 voix.*

.....

### **ONZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, de copies ou d'extraits du procès-verbal des présentes délibérations pour effectuer toutes déclarations et remplir toutes formalités d'enregistrement, dépôt, prévus par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

*Cette résolution est adoptée à la majorité de 266 463 voix.*

Signé par :  
  
 4076A9AF65C8423...

**Pour extrait certifié conforme**  
**Frédéric BERNADET**  
**Directeur général**

sade



**RAPPORT FINANCIER**  
**Comptes Sociaux et**  
**Annexes SADE CGTH**  
**Exercice 2024**

copie certifiée conforme

Signé par :

*BERNDET Frédéric*

4076A9AF65C8423...

**BILAN**

<b>ACTIF</b> <i>(en euros)</i>	<b>2024</b>			<b>2023</b>
	BRUT	AMORT & PROV.	NET	NET
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	17 371 996	7 698 352	9 673 644	10 775 542
<b>Immobilisations corporelles :</b>				
Terrains	5 856 286		5 856 286	6 621 320
Constructions	39 698 141	28 757 361	10 940 780	7 642 289
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	75 597 946	57 390 938	18 207 008	18 336 630
Autres immobilisations corporelles	32 566 398	25 258 447	7 307 952	6 964 434
Immobilisations en cours	2 205 625		2 205 625	158 384
Avances et Acomptes sur Immobilisations	253 238		253 238	500 233
	<b>156 177 635</b>	<b>111 406 746</b>	<b>44 770 889</b>	<b>40 223 290</b>
<b>Immobilisations financières <sup>(1)</sup></b>				
Participations	98 767 795	32 765 017	66 002 778	72 372 921
Autres titres immobilisés	261 964	133 930	128 034	0
Prêts	175 549		175 549	205 119
Autres immobilisations financières	922 945		922 945	401 542
	<b>100 128 253</b>	<b>32 898 947</b>	<b>67 229 306</b>	<b>72 979 582</b>
<b>TOTAL (I)</b>	<b>273 677 884</b>	<b>152 004 046</b>	<b>121 673 839</b>	<b>123 978 414</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en cours</b>				
Matières premières et approvisionnements	16 455 101		16 455 101	14 286 731
En cours de production (biens et services)			0	
	<b>16 455 101</b>	<b>0</b>	<b>16 455 101</b>	<b>14 286 731</b>
<b>Avances et acomptes sur commandes</b>	2 640 936		2 640 936	4 381 900
<b>Créances <sup>(2)</sup></b>				
Créances clients et comptes rattachés	203 842 629	3 761 898	200 080 731	139 409 182
Autres créances	31 729 060	3 099 074	28 629 986	33 332 076
	<b>235 571 689</b>	<b>6 860 973</b>	<b>228 710 717</b>	<b>172 741 258</b>
<b>Groupe et associés</b>	62 367 160	5 054 060	57 313 101	224 334 748
<b>Valeurs mobilières de placement <sup>(3)</sup></b>	2 417		2 417	272 483
<b>Disponibilités</b>	24 379 571		24 379 571	11 606 765
<b>Charges constatées d'avance</b>	2 133 601		2 133 601	1 484 308
<b>TOTAL (II)</b>	<b>343 550 475</b>	<b>11 915 032</b>	<b>331 635 442</b>	<b>429 108 193</b>
<b>Charges à répartir (III)</b>			0	0
<b>Ecart de conversion - actif (IV)</b>	705 313		705 313	1 920 645
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>617 933 672</b>	<b>163 919 078</b>	<b>454 014 594</b>	<b>555 007 252</b>
(1) dont à moins d'un an			0	0
(2) dont à plus d'un an			191 921	427 472
(3) dont actions propres ( loi du 24/10/80)			2 417	3 366

<b>PASSIF</b>	<b>2024</b> avant répartition	<b>2023</b> avant répartition
<i>(en euros)</i>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	24 054 030	24 064 110
Prime de fusion, d'émission, d'apport	2 321 383	2 321 383
Ecart de réévaluation		
<b>Réserves</b>		
Réserve légale	2 406 690	2 406 690
Autres réserves - Réserves statutaires	17 681 565	21 271 719
Réserves règlementées		
Report à nouveau	11 044 992	9 369 752
Résultat de l'exercice	3 993 450	12 637 779
Acomptes sur Dividendes répartis en instance		
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>61 502 110</b>	<b>72 071 433</b>
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>	<b>263 692</b>	<b>270 615</b>
<b>TOTAL (I)</b>	<b>61 765 802</b>	<b>72 342 048</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provision pour risques	33 031 686	28 156 943
Provision pour charges	6 806 753	4 573 985
<b>TOTAL (II)</b>	<b>39 838 439</b>	<b>32 730 928</b>
<b>DETTES</b>		
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	0	0
Emprunts et dettes financières divers		73 937 778
<b>Groupe et associés</b>	56 606 378	91 713 188
Avances acomptes reçus/commandes en cours	16 746 737	13 076 657
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	143 339 180	142 289 535
Dettes fiscales et sociales	96 033 863	97 742 170
Dettes / immobilisations et comptes rattachés	6 500 466	1 239 651
Autres dettes	7 160 991	8 567 077
Produits constatés d'avance	23 034 612	20 251 385
<b>TOTAL (III)</b>	<b>349 422 227</b>	<b>448 817 441</b>
<b>Ecart de conversion - Passif (IV)</b>	<b>2 988 126</b>	<b>1 116 835</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>454 014 594</b>	<b>555 007 252</b>
TOTAL III		
dont à moins d'un an	292 815 849	283 166 475
dont à plus d'un an	0	34 127 153
(*) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	0	0

**COMPTE DE RÉSULTAT**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
PRODUITS D'EXPLOITATION :		
Chiffres d'affaires net	760 799 056	761 810 432
Travaux	751 791 588	
Prestations de service	5 070 146	
Ventes de produits et autres	3 937 323	
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	8 215	5 000
	<b>760 807 272</b>	<b>761 815 432</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		
Reprises sur amortissements et Provisions, transferts de charges	15 365 047	9 181 425
Autres produits	31 688 489	28 131 647
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>807 860 808</b>	<b>799 128 504</b>
CHARGES D'EXPLOITATION :		
Consommations de l'exercice en provenance de tiers	515 069 927	513 585 799
Impôts, taxes et versements assimilés	11 929 432	11 141 560
Charges de personnel	259 330 479	255 819 989
Dotations aux amortissements	9 581 697	10 089 548
Dotations aux provisions	10 925 247	10 977 865
Autres charges	3 146 975	2 147 108
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>809 983 756</b>	<b>803 761 869</b>
OPERATIONS FAITES EN COMMUN :		
Bénéfices attribués ou pertes transférées	546 043	1 139 076
Pertes supportées ou bénéfices transférés		1 000
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION - RESULTAT DES OPERATIONS EN COMMUN</b>	<b>-1 576 905</b>	<b>-3 495 289</b>
<i>Dont RESULTAT D'EXPLOITATION - Succursales Pays de l'Est</i>	25 698	-415 807

**COMPTE DE RÉSULTAT**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>OPERATIONS FINANCIERES</b>		
Produits des participations	3 633 292	11 928 699
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	4 370 368	6 598 058
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 186 526	39 339 482
Différences positives de change	5 969 969	9 143 011
Produits nets de cession de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>17 160 155</b>	<b>67 009 250</b>
<b>CHARGES FINANCIERES :</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions	12 550 747	21 010 882
Intérêts et charges assimilées	5 894 885	9 235 683
Différences négatives de change	3 283 630	5 921 096
Charges Nettes sur Cessions de Valeurs Mobilières de Placement		
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>21 729 263</b>	<b>36 167 661</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-4 569 107</b>	<b>30 841 589</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>-6 146 012</b>	<b>27 346 300</b>
<b>OPERATIONS EXCEPTIONNELLES</b>		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS :</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	27 091 122	13 707 105
Reprises sur provisions et transferts de charges	8 028 199	6 329 953
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>35 119 322</b>	<b>20 037 058</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES :</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	247 322	2 203 855
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	10 976 246	20 770 470
Dotations aux amortissements et aux provisions	10 480 987	7 505 941
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>21 704 555</b>	<b>30 480 266</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>13 414 767</b>	<b>-10 443 208</b>
<b>PARTICIPATION DES SALARIES</b>	<b>709 567</b>	<b>322 000</b>
<b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>	<b>2 565 738</b>	<b>3 943 313</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 993 450</b>	<b>12 637 779</b>
<i>Dont RESULTAT NET - Succursales Pays de l'Est</i>	25 698	-490 316
Total des produits	860 686 328	887 313 888
Total des charges	856 692 878	874 676 109
	3 993 450	12 637 779

**TABLEAU DE FINANCEMENT**

Le tableau de financement comparé ci-après (établi avant répartition) illustre l'incidence des opérations de la société sur sa situation au cours des deux exercices 2024 et 2023

	2024	2023
<b>RESSOURCES</b>		
Capacité d'autofinancement :		
Résultat net	3 993 450	12 637 779
Amortissements	9 581 697	10 173 428
Variation des provisions et divers (*)	7 156 803	-5 034 253
	20 731 950	17 776 954
Diminution des prêts	6 698 989	20 093 907
Cessions d'immobilisations et autres ressources	-71 355 474	7 480 896
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	<b>-43 924 535</b>	<b>45 351 757</b>
<b>EMPLOIS</b>		
Investissements :		
Incorporels	2 596 304	2 140 733
Corporels	16 593 402	10 553 889
Terrains, constructions, mobilier et matériel de bureau		
Matériel et outillage, matériel de transport		
	19 189 706	12 694 622
Financiers	998 005	16 865 905
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>20 187 711</b>	<b>29 560 527</b>
Augmentation des prêts		
Dividendes	10 962 539	8 022 300
<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	<b>31 150 250</b>	<b>37 582 827</b>
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-75 074 785</b>	<b>7 768 930</b>

(\*) les variations de provisions comprises dans l'autofinancement n'incluent pas les provisions pour dépréciation de l'actif circulant qui se montent à 3 408 189,63 euros de dotations nettes.

## ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Dans la présente annexe, tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros (K€), sauf mention contraire.

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général. Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect des règles de :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,
- Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

### FAITS MARQUANTS

La société a mis fin en 2024 au contrat d'affacturage dont l'encours s'élevait à 39,8 millions d'euros à fin décembre 2023. Ce programme a été remplacé par un contrat de titrisation dont l'encours est de 155,9 millions d'euros à fin décembre 2024. (Cf Engagements hors bilan)

La société a réalisé des plus-values immobilières en cédant les biens des sites de Rosny sous-bois et de Plessis Robinson, et des plus-values financières en cédant ses filiales établies en Chine :

- SHANGHAI PUDONG WATER SUPPLYING AND DRAINING CONSTRUCTION ENGINEERING CO. LTD
- JIANGSU SADE GENERAL CONSTRUCTION ENGINEERING CO. LTD
- SADE ENVIRONMENT ENGINEERING TECHNOLOGIES & SERVICES (SHANGHAI) CO. LTD.

### APPLICATION DES PRINCIPES GÉNÉRAUX

#### 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

##### 1.1. *Prise en compte des résultats de chantiers*

La société comptabilise les produits et les charges relatifs aux contrats de construction selon la méthode de l'avancement qui est généralement déterminée sur la base d'un avancement physique ou d'un avancement par les coûts.

Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision est comptabilisée indépendamment de l'avancement du chantier, en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont probables et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées au passif du bilan.

Les paiements partiels reçus dans le cadre des contrats de construction, avant que les travaux correspondants n'aient été exécutés, sont comptabilisés au passif du bilan en avances et acomptes reçus.

Le chiffre d'affaires déterminé selon la méthode de l'avancement repose sur l'estimation des coûts à terminaison d'un contrat. Cette estimation est susceptible d'être modifiée lors des périodes ultérieures et d'entraîner des ajustements de chiffre d'affaires et éventuellement des provisions pour pertes à terminaison.

##### 1.2. *Immobilisations incorporelles*

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

Le fonds commercial inscrit à l'actif du bilan de la société a fait l'objet à la clôture de l'exercice d'un test de dépréciation. Ce travail a consisté à estimer la valeur globale du fonds de commerce à partir d'une méthode combinant une approche dynamique d'évaluation multicritère.

Par différence avec les éléments identifiables du fonds de commerce, il a été déduit que la valeur actuelle du fonds commercial est au moins équivalente à sa valeur nette comptable ne justifiant pas la constatation d'une dépréciation.

Pour mémoire, les effets des avantages propres à l'exploitation du fonds commercial n'étant pas limité dans le temps, conformément au règlement ANC 2015-06 du 23.11.2015, il n'est pas amorti. »

### 1.3. Immobilisations corporelles

Sous cette rubrique, figurent :

- Terrains, constructions, agencements et aménagements,
- Installations techniques, matériel et outillage,
- Matériel de transport,
- Matériel de bureau et informatique, mobilier.

Les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique

Les immobilisations ont été réévaluées selon les dispositions de la réévaluation légale de 1976. Les écarts de réévaluation ont été traités en conséquence. Aucune réévaluation n'a été comptabilisée depuis.

### 1.4. Amortissements - Méthodes de calcul

Les amortissements sont calculés selon des méthodes linéaires et dégressives en fonction de leur dépréciation économique.

Les durées d'amortissement retenues sont généralement les suivantes :

	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
<b>Immobilisations incorporelles :</b>		Linéaire
Fonds Commerciaux		
Logiciels	12 Mois	
ERP & logiciels assimilés	7 ans	
<b>Constructions :</b>		Linéaire
Immeubles à usage d'habitation	35 ans	
Immeubles à usage de bureaux	Entre 20/35 ans	
Hangars, constructions en préfabriqué	Entre 7/10 ans	
<b>Matériel et outillage, matériel de bureau, matériel informatique</b>	De 2 à 8 ans	Linéaire ou Dégressif
<b>Matériel de transport</b> (suivant utilisation)	De 2 à 8 ans	Linéaire ou Dégressif
<b>Mobilier, agencements</b>	Entre 7/10 ans	Linéaire

### 1.5. Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les titres immobilisés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce dernier, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

Pour ce qui concerne les titres de participation, la valeur d'inventaire est fondée sur la quote-part des capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement rectifiée, pour tenir compte des perspectives de développement et de plus-values d'actifs et de développement de ces entités.

Les autres titres figurant à cette rubrique sont ceux que la SADE a l'intention de conserver durablement : leur valeur d'inventaire correspond à la valeur probable de négociation.

### 1.6. Stocks et en cours

Les stocks de pièces et fournitures sont valorisés au coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend les frais accessoires (essentiellement des frais de transport).

Lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités précédentes est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, une dépréciation des stocks est comptabilisée pour le montant de la différence.

**1.7. Créances**

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Pour la détermination de la provision pour créances douteuses, le risque de perte est apprécié au cas par cas. Les créances exprimées en monnaie étrangère sont converties au cours du change en vigueur à la clôture de l'exercice. Seules les pertes latentes qui en résultent sont comptabilisées dans les résultats de l'exercice.

Les produits à recevoir correspondent à des travaux réalisés, mais non encore facturés à la date de

**1.8. Provisions pour risques**

La provision pour litiges est calculée en fonction de l'état des procédures en cours.

La provision pour risques divers est destinée à couvrir les risques financiers liés à l'activité de la Société dans les pays étrangers où les recouvrements de créances sont soumis à d'importants aléas.

La provision pour risques sur travaux est destinée à faire face aux risques résultant des contrats conclus avec nos clients (notamment les collectivités), et est déterminée en fonction de chaque situation spécifique.

La provision pour pertes de change est destinée à couvrir les éventuelles pertes de change nées de la conversion en euros des éléments d'actif et passif figurant dans les comptes des établissements étrangers de la SADE et libellés en devises. La conversion est établie à partir du cours des monnaies au 31 décembre 2024

**1.9. Provisions pour charges**

Elles comprennent principalement les engagements au titre des médailles du travail, des risques fiscaux et des restructurations.

**1.10. Indemnités de fin de carrière**

Les engagements de la société au titre des indemnités de fin de carrière des ouvriers sont couverts par des cotisations versées à PRO BTP.

La société obtient d'un actuair le calcul des engagements de retraite pour les Etam et les Cadres. Ces droits acquis sont portés en engagements hors bilan.

**2. NOTES SUR LES COMPTES DE BILAN ET DE RÉSULTAT****2.1. Tableau de mouvement des immobilisations**

## ▪ Mouvements des valeurs brutes

La variation des immobilisations brutes inscrites à l'actif se présente comme suit :

	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice 2024	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la fin de l'exercice 2024
Immobilisations incorporelles	16 631	744	3	17 372
Immobilisations corporelles Yc acompte sur Immobilisations	157 196	16 593	17 613	156 176
Immobilisations financières	105 829	998	6 698	100 129
<b>TOTAL</b>	<b>279 656</b>	<b>18 335</b>	<b>24 314</b>	<b>273 677</b>

Les immobilisations incorporelles représentent les fonds de commerce acquis entre 1989 et 2023 ainsi que les valeurs d'acquisition des logiciels. L'augmentation en 2024 de 744k€ correspond à une augmentation des logiciels.

▪ Mouvements des amortissements

	Amortissements cumulés début de l'exercice 1/01/2024	Dotations	Reprises	Amortissements cumulés fin de l'exercice 31/12/2024
Immobilisations incorporelles	5 855	1 843		7 698
Immobilisations corporelles	116 890	7 739	13 222	111 407
Immobilisations Financières	32 851	473	425	32 899
<b>TOTAL</b>	<b>155 596</b>	<b>10 055</b>	<b>13 647</b>	<b>152 004</b>

**2.2 Etat des échéances des créances et des dettes**

**Créances**

Le montant brut des postes de créances rattachées à des participations, des prêts, des autres immobilisations financières, des créances clients et comptes rattachés et des autres créances, s'élève à 300 058K€ dont 1 115 K€ sont réalisables à plus d'un an.

<b>ETAT des CREANCES</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'un an</b>
Créances rattachées à des participations		0,00	
Prêts	175 549,36	175 549,36	
Autres immobilisations financières	922 945,01		922 945,01
<b>TOTAL créances liées à l'actif immobilisé</b>	<b>1 098 494,37</b>	<b>175 549,36</b>	<b>922 945,01</b>
Clients douteux ou litigieux	191 920,69		191 920,69
Autres créances clients	203 650 708,31	203 650 708,31	
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	276 580,82	276 580,82	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	271 355,49	271 355,49	
Impôts sur les bénéficiaires	2 961 294,07	2 961 294,07	
Taxe sur la valeur ajoutée	24 108 315,16	24 108 315,16	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	688 655,01	688 655,01	
Groupe et associés	62 367 160,42	62 367 160,42	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	2 310 303,25	2 310 303,25	
<b>TOTAL créances liées à l'actif circulant</b>	<b>296 826 293,22</b>	<b>296 634 372,53</b>	<b>191 920,69</b>
Charges constatées d'avance	2 133 600,72	2 133 600,72	0,00
<b>Totaux</b>	<b>300 058 388,31</b>	<b>298 943 522,61</b>	<b>1 114 865,70</b>

**Dettes**

Le montant total des dettes, à l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours, s'élève à 332 675 k€. Les charges à payer, figurant dans celles-ci, s'élèvent à 157 856 k€.

<b>ETAT des Dettes</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'un an</b>
Emprunts et dettes financières divers			
Fournisseurs et comptes rattachés	143 339 180,48	142 226 624,31	
Personnel et comptes rattachés	26 851 711,05	26 851 711,05	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	23 789 748,27	23 789 748,27	
Taxe sur la valeur ajoutée	42 529 169,33	42 529 169,33	
Autres impôts, taxes et assimilés	2 863 234,07	2 863 234,07	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 500 465,92	6 500 465,92	
Groupe et associés	56 606 378,31	56 606 378,31	
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	7 160 991,22	7 012 155,20	
Produits constatés d'avance	23 034 611,55	23 034 611,55	
<b>Totaux</b>	<b>332 675 490,20</b>	<b>331 414 098,01</b>	<b>0,00</b>

**2.3 Produits à recevoir**

Le montant total des produits à recevoir s'élève à 61 632 K€ dont 60 323 K€ correspondant aux produits estimés, mais non encore facturés

**2.4 Capitaux propres****2.4.1 Tableau de variation des capitaux propres**

	<b>31/12/2023</b>	<b>Affectation du résultat 2023</b>	<b>Variation des Réserves</b>	<b>2024</b>	<b>31/12/2024</b>
Capital social	24 064	-10			24 054
Primes d'émission, fusion, apport	2 321				2 321
Ecart de réévaluation	1 132		-66		1 066
Réserve légale	2 407				2 407
Réserves réglementées	0				0
Autres réserves	20 139		-3 524		16 615
Report à nouveau	9 369	1 676			11 045
Résultat	12 638	-12 638		3 993	3 993
Acomptes Dividendes à répartir	0				0
Provisions réglementées	271		-7		264
<b>Total capitaux propres</b>	<b>72 341</b>	<b>-10 972</b>	<b>-3 597</b>	<b>3 993</b>	<b>61 765</b>

**2.4.2 Composition du capital social**

Le capital de la SADE est depuis le 3 juin 2024 de 24 054 030 euros, divisé en 267 267 actions de 90 euros chacune.

Le capital de la société SADE est détenu au 31 Décembre 2024 par :

- NGE pour 213 842 actions SADE soit 80.01%
- WALLACE pour 52 617 actions SADE soit 19.69%
- Les salariés au titre de l'actionnariat des salariés pour 808 actions soit 0,30%

**2.4.3 Provisions réglementées**

Ces provisions sont calculées conformément aux dispositions fiscales les réglementant.

## 2.5 Provisions pour risques et charges

NATURE DES PROVISIONS	DEBUT DE L'EXERCICE	Ecart de Change/Transfert	DOTATIONS DE L'EXERCICE	REPRISES DE L'EXERCICE	A LA FIN DE L'EXERCICE
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>					
amortissements réglementés	132			24	108
provision pour investissement					0
amortissements dérogatoires	139		17		156
<b>Total 1</b>	<b>271</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>264</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>					
<b>provision pour risques</b>					
provision pour litiges	2 477	-36	1 742	770	3 413
provision pour risques divers - Litiges	3 213	42	442	1 488	2 209
provision pour risques divers	4 223	-220	11 790	4 959	10 834
provision pour risques sur travaux	15 681	145	5 246	7 446	13 626
provision pour pertes de change Financières	1 921		705	1 921	705
Perte à terminaison	642	3	2 258	659	2 244
<b>provision pour charges</b>					
Provision pour Restructuration	847	343	2 036	604	2 622
Provision pour Risques Fiscaux	1 179	116	823	28	2 090
Provisions pour Retraite	2	0	0	2	0
Provisions Exceptionnelles	2 107		366	501	1 972
autres provisions pour charges	439		23	339	123
<b>Total 2</b>	<b>32 731</b>	<b>393</b>	<b>25 431</b>	<b>18 717</b>	<b>39 838</b>
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>					
provision pour dépréciation Immobilisations Corporelles	84			84	0
provision pour dépréciation des titres de participations	32 849	5	473	429	32 898
provision pour dépréciation du stock	55			55	0
provision pour dépréciation des comptes clients	4 860	242	2 953	4 293	3 762
provision pour dépréciation comptes sociétés groupes	909	25	4 637	516	5 055
provision pour dépréciation Autres Débiteurs	4 958	154	445	2 458	3 099
<b>Total 3</b>	<b>43 715</b>	<b>426</b>	<b>8 508</b>	<b>7 835</b>	<b>44 814</b>
<b>Total ( 1 ) + ( 2 ) + ( 3 )</b>	<b>76 717</b>	<b>819</b>	<b>33 956</b>	<b>26 576</b>	<b>84 916</b>
Provisions ayant influencé le résultat d'exploitation			10 925	15 877	
Provisions ayant influencé le résultat financier			12 550	2 671	
Provisions ayant influencé le résultat exceptionnel			10 481	8 028	
<b>TOTAL</b>			<b>33 956</b>	<b>26 576</b>	

## 2.6 Compte de régularisation

Les charges et produits constatés d'avance s'élèvent respectivement à 2 134 K€ et 23 035 K€.

Les dettes et créances libellées en monnaies étrangères sont converties sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice et donnent lieu à la constatation d'écarts de conversion passifs (profits latents) ou actifs (pertes latentes). Les pertes latentes donnent lieu à la constatation d'une provision.

## 2.7 Chiffres d'affaires et subventions

Le chiffre d'affaires ventilé par zone géographique significative est le suivant :

	2024	2023	Variation 2024/2023
Chiffre d'affaires France	736 861	728 550	1,1%
Chiffre d'affaires Etranger	23 938	33 261	-28,0%
	<b>760 799</b>	<b>761 811</b>	<b>-0,1%</b>

La société n'a bénéficié d'aucune aide publique versée sous forme de subventions.

## 2.8 Résultat Exceptionnel

Le **résultat exceptionnel** positif atteint 13.4 millions d'euros.

Il se compose de :

- Dotations et de reprises de provisions pour un solde négatif de - 2.5 millions d'euros.
- Divers produits et charges exceptionnels pour 15.9 millions d'euros dont 13.0 millions de plus-value de cessions immobilières et 3.7 millions d'euros de cessions d'immobilisations financières.

## 2.9 Impôt sur les bénéfices

	Résultat
Résultat courant avant impôt	-6 146
Résultat exceptionnel	13 415
Participation	-710
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>6 559</b>
Impôts	-3 048
Credit Impots	482
<b>Résultat net comptable</b>	<b>3 993</b>

Les montants estimés des crédits d'impôts se décomposent comme ci-dessous :

- Crédit d'impôt recherche : 444 K€
- Crédit Mécénat : 46 K€

### 3. FISCALITÉ

#### 3.1. Créances et dettes non comptabilisées d'impôts différés

L'incidence sur l'impôt sur les Sociétés des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges de l'exercice se traduit par une diminution de la dette future d'impôt de 73 K€.

Impôts différés

Nature	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Taux I.S. retenu 34,43 %						
<b>1 - Décalage certains ou éventuels</b>						
Provisions réglementées						0
Charges non déductibles temporairement	1 458		86		1 544	0
Charges déduites fiscalement non encore comptabilisées						
Produits imposés fiscalement non encore comptabilisés	166		-159		7	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 624</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>1 551</b>	<b>0</b>
<b>2 - Eléments à imputer</b>						
Moins-values à long terme					0	

### 4 ENTREPRISES LIÉES

Conformément aux dispositions légales (article D248-13), la société, en tant que mère de sous-groupes sous le contrôle d'une entreprise qui les inclut dans ses comptes consolidés et publiés, est exemptée d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

Société consolidante :

**NGE**

**SAS au capital de 37 379 760 €**

**Parc d'activités de Laurade**

**13103 Saint Etienne du Grès**

**RCS Tarascon 504 124 801**

Ce tableau fait apparaître les montants, pour chaque rubrique du bilan et des comptes de charges et produits financiers, qui intéressent les sociétés liées.

Montants

Participations	66 003
Autres créances rattachées à des participations	
Prêts	
Créances clients et comptes rattachés	132 916
Autres créances	57 313
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 094
Emprunts et dettes financières	56 606
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	
Intérêts et Charges Assimilées	1 527
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	
Produits et participations	3 633
Autres produits financiers	986

## **5 ENGAGEMENTS Hors Bilan**

Le montant des engagements financiers, au titre des avals et des cautions données aux collectivités et aux maîtres d'ouvrage, s'élève à 139,8 millions d'euros : dont 61,6 millions d'euros de garanties émises et 60,6 millions d'euros de mainlevées obtenues et de diminution. Le montant des engagements donnés au titre du contrat de titrisation des encours clients s'élève à 155,9 millions d'euros.

La participation dans le cadre des grands chantiers de travaux dans des Sociétés En Participation (SEP) génère également des engagements financiers dont la SADE pourrait supporter l'intégralité des passifs en cas de défaillance de ses partenaires. Néanmoins, ce risque est réduit quasiment à zéro par les actifs de ces SEP, composés essentiellement de créances sur des clients publics (collectivités et autres).

Les droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice s'élèvent à environ 18,1 millions d'euros au titre des indemnités de fin de carrière.

## **6 HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Les honoraires du commissariat aux comptes encourus au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de services entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe NGE.

Montant HT	KMPG SA	TALENTZ ARES AUDIT
Honoraires	398 074	200 000

## **7 EFFECTIF MOYEN**

Le personnel salarié comprend l'effectif moyen de la SADE en France calculé en fonction de l'horaire légal et le personnel expatrié et détaché dans les établissements de la SADE à l'étranger.

	2024	2023
Cadres	730	728
ETAM	1 160	1 129
Ouvriers	1 998	2 012
	<b>3 888</b>	<b>3 869</b>

## **TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

SOCIETES (chiffres exprimés en milliers d'unités monétaires)	CAPITAL SOCIAL	CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT (hors capital social)	QUOTE PART DE CAPITAL EN %	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE DES TITRES (en k€)	PRETS & AVANCES NETTES CONSENTIS PAR LA SOCIETE (LA SADE) NON REMBOURSES	MONTANT DES CAUTIONS ET AVALS FOURNIS PAR LA SOCIETE (LA SADE)	CA HT DU DERNIER EXERCICE 2024	BENEFICE NET OU PERTE DU DERNIER EXERCICE 2024	CA HT 2023	BENEFICE NET OU PERTE 2023	DIVIDENDE ENCAISSE PAR LA SOCIETE (LA SADE) AU COURS DE L'EXERCICE
<b>1. FILIALES (plus de 50 % du capital détenu par la Société)</b>											
<b>FILIALES FRANÇAISES</b>											
<b>CAULAINCOURT ENVIRONNEMENT - 23/25, avenue du docteur Lannelongue - 75014 PARIS</b>	1 609	4 605	100,00 %	5 752	0		127	643	122	610	612
<b>CIEMA - Parc de la Chenais - Rue Darwin - 62320 ROUVROY</b>	100	772	100,00 %	1 100	0		3 093	145	3 026	249	0
<b>CLAISSE ENVIRONNEMENT - 4, rue Léon Gambetta - 59872 SAINT ANDRE LEZ LILLE</b>	718	747	99,75 %	1 263	351		15 879	292	15 379	163	0
<b>DPSM - Zone Artisanale de Marignac - Route de Lavaur - BP 18 - 31850 MONTRABE</b>	77	380	98,80 %	422	452		3 615	25	3 857	16	0
<b>ERCTP (Entreprise REGIONALE de CANALISATIONS &amp; de TRAVAUX PUBLICS) - Z.I. Boulazac - 24750 BOULAZAC</b>	605	2 962	100,00 %	2 074	0		20 923	1 464	20 489	1 429	488
<b>GANTELET-GALABERTHIER - 30/40, rue René</b>	616	2 172	100,00 %	1 603	0		10 838	1 185	9 167	766	240

Desgrand - BP n° 6056 - 69604 VILLEURBAN NE CEDEX												
<b>GEPMI</b> (Gestions, Etudes et Participations Mobilières et Immobilières ) - 23/25, avenue du docteur Lannelongue - 75014 PARIS	11 200	12 947	100,00 %	21 420	0		0	2 632	0	498	476	
<b>GT CANALISATI ONS</b> -16, rue Ernest Sylvain BOLLÉE - 72230 ARNAGE	1 740	574	100,00 %	1 658	0		15 987	399	15 06 4	170	179	
<b>HUMBERT</b> - 7, rue du rocher ZAC de l'Aubinière - 49800 TRELAZE	240	728	100,00 %	113	0		17 012	694	16 160	761	850	
<b>J ROCHE</b> - 15, rue Jean- Jaurès - 69330 MEYZIEU	315	834	100,00 %	616	0		5 666	529	5 467	750	608	
<b>SFDE TRAVAUX</b> - 26/28 rue Denis Papin - 95280 JOUY LE MOUTIER	438	427	100,00 %	833	0		8 018	218	8 266	569	0	
<b>SMTP</b> (Société Méridionale de Travaux Publics) - Z.I. en Jacca - Chemin de Garabot - 31770 COLOMIERS	93	-175	99,90 %	0	882		2 666	-140	2 266	-105	0	
<b>SNA PROSPERI</b> - 366, boulevard Mercantour - 06200 NICE	764	1167	100,00 %	1 209	0		9 440	305	8 837	180	0	
<b>SOMEK</b> - 979, Chemin du châtelard - 01310 SAINT-REMY	693	691	100,00 %	1 394	934		9 917	-3	11 720	187	0	

<b>PERRIER - 8</b> rue du Château Pargny- Resson - 08300 Rethel	1 206	3 691	100,00 %	5 157	220		21 366	342	19 760	-462	0
<b>FILIALES                  ETRANGERE                  S</b>											
<b>COMPAGNIE                  DE TRAVAUX                  HYDRAULIQU                  ES DU                  MAGHREB -</b> ZI Ain Atiq - TEMARA RABAT (MAROC)	2 043	-1 035 MAD	99,99 %	-1	60 287 MAD	30 535 MAD	141 729 MAD	-1 239 MAD	141 729 MA D	-1 239 MAD	421 MAD
<b>SADE                  SENEGAL -</b> route des pères Maristes n° 8 - DAKAR (SENEGAL)	29 740	-72 213 XOF	99,97 %	0	5 433 490 XOF	3 173 263 XOF	3 571 837 XOF	-296 210 XOF	3 571 837 XO F	-296 210 XOF	865 077 XOF
<b>ARGEA - 52,</b> quai Femand Demets - 1070 BRUXELLES (BELGIQUE)	5 788	4 849	100,00 %	21 117	751	13 166	64 477	1 754	62 697	1 423	512 €
<b>SADE CGTH                  SRL                  (MOLDAVIE)</b> - Bld Stefan Cel Mare nr 141/1, of.2 - CHISINAU / République de Moldavie	5	-4 722 MDL	100,00 %	0	46 MDL	0 MDL	2 832 MDL	1 423 MDL	2 832 MD L	1 423 MDL	88 MDL
<b>SADE                  MONACO                  S.A.M - 13</b> boulevard Princesse Charlotte C/DCS Business Center - 98000 MONACO ( MONACO)	150	96	99,70 %	152	0		3 558	43	n.c	n.c	0
<b>2                  PARTICIPATI                  ONS (de 10 à                  50 % du                  capital                  détenu par                  la Société)</b>											

<b>CONSORCIO SADE BESSAC</b> - San José, Montes de Oca, San Pedro. Oficentro Condal, Piso 3, Oficina D. Código Postal: 11501	10	-2 550 048 CRC	50,00 %	0	0 CRC	0 CRC	0 CRC	-2 565 958 CRC	0 CR C	-2 565 958 CRC	0 CRC
<b>GIE SADERTELEC</b> - 251 Boulevard Mireille Lauze 13395 MARSEILLE Cedex 10	n.a	n.a	100,00 %	n.a	0		14 520	929	14 437	545	n.a
<b>CHATEAUBA NNE</b> - 3 rue de vienne - 75008 PARIS	804	2 496	15,00 %	121	0		n.c	n.c	n.c	n.c	180
<b>3. AUTRES PARTICIPATIONS</b>											



TALENZ ARES AUDIT  
26, boulevard Saint Roch  
BP 278  
84011 AVIGNON CEDEX  
SAS au capital de 136 920 €  
RCS Avignon 702 621 590



KPMG SA  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta - CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
S.A. au capital de € 5 497 100  
R.C.S. Nanterre 775 726 417

# **SADE COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D'HYDRAULIQUE**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2024

SADE - COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D'HYDRAULIQUE

Siège social : 23-25 Avenue du Docteur Lannelongue – 75014 PARIS

SADE - COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D'HYDRAULIQUE  
Siège social : 23-25 Avenue du Docteur Lannelongue – 75014 PARIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**  
Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'Assemblée générale de la société SADE – COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX  
D'HYDRAULIQUE,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SADE - COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX D'HYDRAULIQUE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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.

- Constatation des résultats

La note 1.1. « Prise en compte des résultats de chantiers » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la prise en compte des produits et du résultat selon la méthode de l'avancement.

- Immobilisations financières

La note 1.5. « Immobilisations financières » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- Provisions pour risques et charges

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques liés aux litiges faisant l'objet de procédures en cours, et les risques opérationnels inhérents à l'activité de la société, tel que décrit dans les notes 1.8. « Provisions pour risques » et 1.9. « Provisions pour charges » ainsi que dans la note 2.5. « Provisions pour risques et charges » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

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.

### **Vérifications spécifiques**

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

### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

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 Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

### **Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **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 Conseil d'Administration.

### **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.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes 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.

Fait à Avignon et à Paris La Défense, le 16 mai 2025

Les Commissaires aux Comptes

TALENZ ARES AUDIT



Jocelyn MICHEL

Associé

KPMG SA

Baudouin GRITON

Associé

sade



# **RAPPORT FINANCIER**

## **Comptes Sociaux et Annexes SADE CGTH**

### **Exercice 2024**

**BILAN**

ACTIF <i>(en euros)</i>	2024			2023
	BRUT	AMORT & PROV.	NET	NET
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	17 371 996	7 698 352	9 673 644	10 775 542
<b>Immobilisations corporelles :</b>				
Terrains	5 856 286		5 856 286	6 621 320
Constructions	39 698 141	28 757 361	10 940 780	7 642 289
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	75 597 946	57 390 938	18 207 008	18 336 630
Autres immobilisations corporelles	32 566 398	25 258 447	7 307 952	6 964 434
Immobilisations en cours	2 205 625		2 205 625	158 384
Avances et Acomptes sur Immobilisations	253 238		253 238	500 233
	<b>156 177 635</b>	<b>111 406 746</b>	<b>44 770 889</b>	<b>40 223 290</b>
<b>Immobilisations financières <sup>(1)</sup></b>				
Participations	98 767 795	32 765 017	66 002 778	72 372 921
Autres titres immobilisés	261 964	133 930	128 034	0
Prêts	175 549		175 549	205 119
Autres immobilisations financières	922 945		922 945	401 542
	<b>100 128 253</b>	<b>32 898 947</b>	<b>67 229 306</b>	<b>72 979 582</b>
<b>TOTAL (I)</b>	<b>273 677 884</b>	<b>152 004 046</b>	<b>121 673 839</b>	<b>123 978 414</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en cours</b>				
Matières premières et approvisionnements	16 455 101		16 455 101	14 286 731
En cours de production (biens et services)			0	
	<b>16 455 101</b>	<b>0</b>	<b>16 455 101</b>	<b>14 286 731</b>
<b>Avances et acomptes sur commandes</b>	2 640 936		2 640 936	4 381 900
<b>Créances <sup>(2)</sup></b>				
Créances clients et comptes rattachés	203 842 629	3 761 898	200 080 731	139 409 182
Autres créances	31 729 060	3 099 074	28 629 986	33 332 076
	<b>235 571 689</b>	<b>6 860 973</b>	<b>228 710 717</b>	<b>172 741 258</b>
<b>Groupe et associés</b>	62 367 160	5 054 060	57 313 101	224 334 748
<b>Valeurs mobilières de placement <sup>(3)</sup></b>	2 417		2 417	272 483
<b>Disponibilités</b>	24 379 571		24 379 571	11 606 765
<b>Charges constatées d'avance</b>	2 133 601		2 133 601	1 484 308
<b>TOTAL (II)</b>	<b>343 550 475</b>	<b>11 915 032</b>	<b>331 635 442</b>	<b>429 108 193</b>
<b>Charges à répartir (III)</b>			0	0
<b>Ecart de conversion - actif (IV)</b>	705 313		705 313	1 920 645
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>617 933 672</b>	<b>163 919 078</b>	<b>454 014 594</b>	<b>555 007 252</b>
(1) dont à moins d'un an			0	0
(2) dont à plus d'un an			191 921	427 472
(3) dont actions propres ( loi du 24/10/80)			2 417	3 366

<b>PASSIF</b>	<b>2024</b> avant répartition	<b>2023</b> avant répartition
<i>(en euros)</i>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	24 054 030	24 064 110
Prime de fusion, d'émission, d'apport	2 321 383	2 321 383
Ecart de réévaluation		
<b>Réserves</b>		
Réserve légale	2 406 690	2 406 690
Autres réserves - Réserves statutaires	17 681 565	21 271 719
Réserves règlementées		
Report à nouveau	11 044 992	9 369 752
Résultat de l'exercice	3 993 450	12 637 779
Acomptes sur Dividendes répartis en instance		
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>61 502 110</b>	<b>72 071 433</b>
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>	<b>263 692</b>	<b>270 615</b>
<b>TOTAL (I)</b>	<b>61 765 802</b>	<b>72 342 048</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provision pour risques	33 031 686	28 156 943
Provision pour charges	6 806 753	4 573 985
<b>TOTAL (II)</b>	<b>39 838 439</b>	<b>32 730 928</b>
<b>DETTES</b>		
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	0	0
Emprunts et dettes financières divers		73 937 778
<b>Groupe et associés</b>	56 606 378	91 713 188
Avances acomptes reçus/commandes en cours	16 746 737	13 076 657
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	143 339 180	142 289 535
Dettes fiscales et sociales	96 033 863	97 742 170
Dettes / immobilisations et comptes rattachés	6 500 466	1 239 651
Autres dettes	7 160 991	8 567 077
Produits constatés d'avance	23 034 612	20 251 385
<b>TOTAL (III)</b>	<b>349 422 227</b>	<b>448 817 441</b>
<b>Ecart de conversion - Passif (IV)</b>	<b>2 988 126</b>	<b>1 116 835</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>	<b>454 014 594</b>	<b>555 007 252</b>
TOTAL III		
dont à moins d'un an	292 815 849	283 166 475
dont à plus d'un an	0	34 127 153
(*) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	0	0

## COMPTE DE RÉSULTAT

	2024	2023
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
PRODUITS D'EXPLOITATION :		
Chiffres d'affaires net	760 799 056	761 810 432
Travaux	751 791 588	
Prestations de service	5 070 146	
Ventes de produits et autres	3 937 323	
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	8 215	5 000
	<b>760 807 272</b>	<b>761 815 432</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		
Reprises sur amortissements et Provisions, transferts de charges	15 365 047	9 181 425
Autres produits	31 688 489	28 131 647
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>807 860 808</b>	<b>799 128 504</b>
CHARGES D'EXPLOITATION :		
Consommations de l'exercice en provenance de tiers	515 069 927	513 585 799
Impôts, taxes et versements assimilés	11 929 432	11 141 560
Charges de personnel	259 330 479	255 819 989
Dotations aux amortissements	9 581 697	10 089 548
Dotations aux provisions	10 925 247	10 977 865
Autres charges	3 146 975	2 147 108
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>809 983 756</b>	<b>803 761 869</b>
OPERATIONS FAITES EN COMMUN :		
Bénéfices attribués ou pertes transférées	546 043	1 139 076
Pertes supportées ou bénéfices transférés		1 000
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION - RESULTAT DES OPERATIONS EN COMMUN</b>	<b>-1 576 905</b>	<b>-3 495 289</b>
<i>Dont RESULTAT D'EXPLOITATION - Succursales Pays de l'Est</i>	25 698	-415 807

## COMPTE DE RÉSULTAT

	2024	2023
<b>OPERATIONS FINANCIERES</b>		
Produits des participations	3 633 292	11 928 699
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	4 370 368	6 598 058
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 186 526	39 339 482
Différences positives de change	5 969 969	9 143 011
Produits nets de cession de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>17 160 155</b>	<b>67 009 250</b>
<b>CHARGES FINANCIERES :</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions	12 550 747	21 010 882
Intérêts et charges assimilées	5 894 885	9 235 683
Différences négatives de change	3 283 630	5 921 096
Charges Nettes sur Cessions de Valeurs Mobilières de Placement		
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>21 729 263</b>	<b>36 167 661</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-4 569 107</b>	<b>30 841 589</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>-6 146 012</b>	<b>27 346 300</b>
<b>OPERATIONS EXCEPTIONNELLES</b>		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS :</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	27 091 122	13 707 105
Reprises sur provisions et transferts de charges	8 028 199	6 329 953
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>35 119 322</b>	<b>20 037 058</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES :</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	247 322	2 203 855
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	10 976 246	20 770 470
Dotations aux amortissements et aux provisions	10 480 987	7 505 941
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>21 704 555</b>	<b>30 480 266</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>13 414 767</b>	<b>-10 443 208</b>
<b>PARTICIPATION DES SALARIES</b>	<b>709 567</b>	<b>322 000</b>
<b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>	<b>2 565 738</b>	<b>3 943 313</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 993 450</b>	<b>12 637 779</b>
<i>Dont RESULTAT NET - Succursales Pays de l'Est</i>	25 698	-490 316
Total des produits	860 686 328	887 313 888
Total des charges	856 692 878	874 676 109
	3 993 450	12 637 779

## TABLEAU DE FINANCEMENT

Le tableau de financement comparé ci-après (établi avant répartition) illustre l'incidence des opérations de la société sur sa situation au cours des deux exercices 2024 et 2023

	2024	2023
<b>RESSOURCES</b>		
Capacité d'autofinancement :		
Résultat net	3 993 450	12 637 779
Amortissements	9 581 697	10 173 428
Variation des provisions et divers (*)	7 156 803	-5 034 253
	20 731 950	17 776 954
Diminution des prêts	6 698 989	20 093 907
Cessions d'immobilisations et autres ressources	-71 355 474	7 480 896
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	<b>-43 924 535</b>	<b>45 351 757</b>
<b>EMPLOIS</b>		
Investissements :		
Incorporels	2 596 304	2 140 733
Corporels	16 593 402	10 553 889
Terrains, constructions, mobilier et matériel de bureau		
Matériel et outillage, matériel de transport		
	19 189 706	12 694 622
Financiers	998 005	16 865 905
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>20 187 711</b>	<b>29 560 527</b>
Augmentation des prêts		
Dividendes	10 962 539	8 022 300
<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	<b>31 150 250</b>	<b>37 582 827</b>
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-75 074 785</b>	<b>7 768 930</b>

(\*) les variations de provisions comprises dans l'autofinancement n'incluent pas les provisions pour dépréciation de l'actif circulant qui se montent à 3 408 189,63 euros de dotations nettes.

## ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Dans la présente annexe, tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros (K€), sauf mention contraire.

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général. Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect des règles de :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,
- Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

### FAITS MARQUANTS

La société a mis fin en 2024 au contrat d'affacturage dont l'encours s'élevait à 39,8 millions d'euros à fin décembre 2023. Ce programme a été remplacé par un contrat de titrisation dont l'encours est de 155,9 millions d'euros à fin décembre 2024. (Cf Engagements hors bilan)

La société a réalisé des plus-values immobilières en cédant les biens des sites de Rosny sous-bois et de Plessis Robinson, et des plus-values financières en cédant ses filiales établies en Chine :

- SHANGHAI PUDONG WATER SUPPLYING AND DRAINING CONSTRUCTION ENGINEERING CO. LTD
- JIANGSU SADE GENERAL CONSTRUCTION ENGINEERING CO. LTD
- SADE ENVIRONMENT ENGINEERING TECHNOLOGIES & SERVICES (SHANGHAI) CO. LTD.

### APPLICATION DES PRINCIPES GÉNÉRAUX

#### 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

##### 1.1. *Prise en compte des résultats de chantiers*

La société comptabilise les produits et les charges relatifs aux contrats de construction selon la méthode de l'avancement qui est généralement déterminée sur la base d'un avancement physique ou d'un avancement par les coûts.

Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision est comptabilisée indépendamment de l'avancement du chantier, en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont probables et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées au passif du bilan.

Les paiements partiels reçus dans le cadre des contrats de construction, avant que les travaux correspondants n'aient été exécutés, sont comptabilisés au passif du bilan en avances et acomptes reçus.

Le chiffre d'affaires déterminé selon la méthode de l'avancement repose sur l'estimation des coûts à terminaison d'un contrat. Cette estimation est susceptible d'être modifiée lors des périodes ultérieures et d'entraîner des ajustements de chiffre d'affaires et éventuellement des provisions pour pertes à terminaison.

##### 1.2. *Immobilisations incorporelles*

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

Le fonds commercial inscrit à l'actif du bilan de la société a fait l'objet à la clôture de l'exercice d'un test de dépréciation. Ce travail a consisté à estimer la valeur globale du fonds de commerce à partir d'une méthode combinant une approche dynamique d'évaluation multicritère.

Par différence avec les éléments identifiables du fonds de commerce, il a été déduit que la valeur actuelle du fonds commercial est au moins équivalente à sa valeur nette comptable ne justifiant pas la constatation d'une dépréciation.

Pour mémoire, les effets des avantages propres à l'exploitation du fonds commercial n'étant pas limité dans le temps, conformément au règlement ANC 2015-06 du 23.11.2015, il n'est pas amorti. »

### 1.3. Immobilisations corporelles

Sous cette rubrique, figurent :

- Terrains, constructions, agencements et aménagements,
- Installations techniques, matériel et outillage,
- Matériel de transport,
- Matériel de bureau et informatique, mobilier.

Les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique

Les immobilisations ont été réévaluées selon les dispositions de la réévaluation légale de 1976. Les écarts de réévaluation ont été traités en conséquence. Aucune réévaluation n'a été comptabilisée depuis.

### 1.4. Amortissements - Méthodes de calcul

Les amortissements sont calculés selon des méthodes linéaires et dégressives en fonction de leur dépréciation économique.

Les durées d'amortissement retenues sont généralement les suivantes :

	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
<b>Immobilisations incorporelles :</b>		Linéaire
Fonds Commerciaux		
Logiciels	12 Mois	
ERP & logiciels assimilés	7 ans	
<b>Constructions :</b>		Linéaire
Immeubles à usage d'habitation	35 ans	
Immeubles à usage de bureaux	Entre 20/35 ans	
Hangars, constructions en préfabriqué	Entre 7/10 ans	
<b>Matériel et outillage, matériel de bureau, matériel informatique</b>	De 2 à 8 ans	Linéaire ou Dégressif
<b>Matériel de transport</b> (suivant utilisation)	De 2 à 8 ans	Linéaire ou Dégressif
<b>Mobilier, agencements</b>	Entre 7/10 ans	Linéaire

### 1.5. Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les titres immobilisés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce dernier, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

Pour ce qui concerne les titres de participation, la valeur d'inventaire est fondée sur la quote-part des capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement rectifiée, pour tenir compte des perspectives de développement et de plus-values d'actifs et de développement de ces entités.

Les autres titres figurant à cette rubrique sont ceux que la SADE a l'intention de conserver durablement : leur valeur d'inventaire correspond à la valeur probable de négociation.

### 1.6. Stocks et en cours

Les stocks de pièces et fournitures sont valorisés au coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend les frais accessoires (essentiellement des frais de transport).

Lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités précédentes est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, une dépréciation des stocks est comptabilisée pour le montant de la différence.

### 1.7. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Pour la détermination de la provision pour créances douteuses, le risque de perte est apprécié au cas par cas. Les créances exprimées en monnaie étrangère sont converties au cours du change en vigueur à la clôture de l'exercice. Seules les pertes latentes qui en résultent sont comptabilisées dans les résultats de l'exercice.

Les produits à recevoir correspondent à des travaux réalisés, mais non encore facturés à la date de

### 1.8. Provisions pour risques

La provision pour litiges est calculée en fonction de l'état des procédures en cours.

La provision pour risques divers est destinée à couvrir les risques financiers liés à l'activité de la Société dans les pays étrangers où les recouvrements de créances sont soumis à d'importants aléas.

La provision pour risques sur travaux est destinée à faire face aux risques résultant des contrats conclus avec nos clients (notamment les collectivités), et est déterminée en fonction de chaque situation spécifique.

La provision pour pertes de change est destinée à couvrir les éventuelles pertes de change nées de la conversion en euros des éléments d'actif et passif figurant dans les comptes des établissements étrangers de la SADE et libellés en devises. La conversion est établie à partir du cours des monnaies au 31 décembre 2024

### 1.9. Provisions pour charges

Elles comprennent principalement les engagements au titre des médailles du travail, des risques fiscaux et des restructurations.

### 1.10. Indemnités de fin de carrière

Les engagements de la société au titre des indemnités de fin de carrière des ouvriers sont couverts par des cotisations versées à PRO BTP.

La société obtient d'un actuair le calcul des engagements de retraite pour les Etam et les Cadres. Ces droits acquis sont portés en engagements hors bilan.

## 2. NOTES SUR LES COMPTES DE BILAN ET DE RÉSULTAT

### 2.1. Tableau de mouvement des immobilisations

#### ▪ Mouvements des valeurs brutes

La variation des immobilisations brutes inscrites à l'actif se présente comme suit :

	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice 2024	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la fin de l'exercice 2024
Immobilisations incorporelles	16 631	744	3	17 372
Immobilisations corporelles Yc acompte sur Immobilisations	157 196	16 593	17 613	156 176
Immobilisations financières	105 829	998	6 698	100 129
<b>TOTAL</b>	<b>279 656</b>	<b>18 335</b>	<b>24 314</b>	<b>273 677</b>

Les immobilisations incorporelles représentent les fonds de commerce acquis entre 1989 et 2023 ainsi que les valeurs d'acquisition des logiciels. L'augmentation en 2024 de 744k€ correspond à une augmentation des logiciels.

▪ Mouvements des amortissements

	Amortissements cumulés début de l'exercice 1/01/2024	Dotations	Reprises	Amortissements cumulés fin de l'exercice 31/12/2024
Immobilisations incorporelles	5 855	1 843		7 698
Immobilisations corporelles	116 890	7 739	13 222	111 407
Immobilisations Financières	32 851	473	425	32 899
<b>TOTAL</b>	<b>155 596</b>	<b>10 055</b>	<b>13 647</b>	<b>152 004</b>

**2.2 Etat des échéances des créances et des dettes**

**Créances**

Le montant brut des postes de créances rattachées à des participations, des prêts, des autres immobilisations financières, des créances clients et comptes rattachés et des autres créances, s'élève à 300 058K€ dont 1 115 K€ sont réalisables à plus d'un an.

<b>ETAT des CREANCES</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'un an</b>
Créances rattachées à des participations		0,00	
Prêts	175 549,36	175 549,36	
Autres immobilisations financières	922 945,01		922 945,01
<b>TOTAL créances liées à l'actif immobilisé</b>	<b>1 098 494,37</b>	<b>175 549,36</b>	<b>922 945,01</b>
Clients douteux ou litigieux	191 920,69		191 920,69
Autres créances clients	203 650 708,31	203 650 708,31	
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	276 580,82	276 580,82	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	271 355,49	271 355,49	
Impôts sur les bénéficiaires	2 961 294,07	2 961 294,07	
Taxe sur la valeur ajoutée	24 108 315,16	24 108 315,16	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	688 655,01	688 655,01	
Groupe et associés	62 367 160,42	62 367 160,42	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	2 310 303,25	2 310 303,25	
<b>TOTAL créances liées à l'actif circulant</b>	<b>296 826 293,22</b>	<b>296 634 372,53</b>	<b>191 920,69</b>
Charges constatées d'avance	2 133 600,72	2 133 600,72	0,00
<b>Totaux</b>	<b>300 058 388,31</b>	<b>298 943 522,61</b>	<b>1 114 865,70</b>

## Dettes

Le montant total des dettes, à l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours, s'élève à 332 675 k€. Les charges à payer, figurant dans celles-ci, s'élèvent à 157 856 k€.

ETAT des Dettes	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Emprunts et dettes financières divers			
Fournisseurs et comptes rattachés	143 339 180,48	142 226 624,31	
Personnel et comptes rattachés	26 851 711,05	26 851 711,05	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	23 789 748,27	23 789 748,27	
Taxe sur la valeur ajoutée	42 529 169,33	42 529 169,33	
Autres impôts, taxes et assimilés	2 863 234,07	2 863 234,07	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 500 465,92	6 500 465,92	
Groupe et associés	56 606 378,31	56 606 378,31	
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	7 160 991,22	7 012 155,20	
Produits constatés d'avance	23 034 611,55	23 034 611,55	
<b>Totaux</b>	<b>332 675 490,20</b>	<b>331 414 098,01</b>	<b>0,00</b>

### 2.3 Produits à recevoir

Le montant total des produits à recevoir s'élève à 61 632 K€ dont 60 323 K€ correspondant aux produits estimés, mais non encore facturés

### 2.4 Capitaux propres

#### 2.4.1 Tableau de variation des capitaux propres

	31/12/2023	Affectation du résultat 2023	Variation des Réserves	2024	31/12/2024
Capital social	24 064	-10			24 054
Primes d'émission, fusion, apport	2 321				2 321
Ecart de réévaluation	1 132		-66		1 066
Réserve légale	2 407				2 407
Réserves réglementées	0				0
Autres réserves	20 139		-3 524		16 615
Report à nouveau	9 369	1 676			11 045
Résultat	12 638	-12 638		3 993	3 993
Acomptes Dividendes à répartir	0				0
Provisions réglementées	271		-7		264
<b>Total capitaux propres</b>	<b>72 341</b>	<b>-10 972</b>	<b>-3 597</b>	<b>3 993</b>	<b>61 765</b>

#### 2.4.2 Composition du capital social

Le capital de la SADE est depuis le 3 juin 2024 de 24 054 030 euros, divisé en 267 267 actions de 90 euros chacune.

Le capital de la société SADE est détenu au 31 Décembre 2024 par :

- NGE pour 213 842 actions SADE soit 80.01%
- WALLACE pour 52 617 actions SADE soit 19.69%
- Les salariés au titre de l'actionnariat des salariés pour 808 actions soit 0,30%

#### 2.4.3 Provisions réglementées

Ces provisions sont calculées conformément aux dispositions fiscales les réglementant.

## 2.5 Provisions pour risques et charges

NATURE DES PROVISIONS	DEBUT DE L'EXERCICE	Ecart de Change/Transfert	DOTATIONS DE L'EXERCICE	REPRISES DE L'EXERCICE	A LA FIN DE L'EXERCICE
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>					
amortissements réglementés	132			24	108
provision pour investissement					0
amortissements dérogatoires	139		17		156
<b>Total 1</b>	<b>271</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>264</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>					
<b>provision pour risques</b>					
provision pour litiges	2 477	-36	1 742	770	3 413
provision pour risques divers - Litiges	3 213	42	442	1 488	2 209
provision pour risques divers	4 223	-220	11 790	4 959	10 834
provision pour risques sur travaux	15 681	145	5 246	7 446	13 626
provision pour pertes de change Financières	1 921		705	1 921	705
Perte à terminaison	642	3	2 258	659	2 244
<b>provision pour charges</b>					
Provision pour Restructuration	847	343	2 036	604	2 622
Provision pour Risques Fiscaux	1 179	116	823	28	2 090
Provisions pour Retraite	2	0	0	2	0
Provisions Exceptionnelles	2 107		366	501	1 972
autres provisions pour charges	439		23	339	123
<b>Total 2</b>	<b>32 731</b>	<b>393</b>	<b>25 431</b>	<b>18 717</b>	<b>39 838</b>
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>					
provision pour dépréciation Immobilisations Corporelles	84			84	0
provision pour dépréciation des titres de participations	32 849	5	473	429	32 898
provision pour dépréciation du stock	55			55	0
provision pour dépréciation des comptes clients	4 860	242	2 953	4 293	3 762
provision pour dépréciation comptes sociétés groupes	909	25	4 637	516	5 055
provision pour dépréciation Autres Débiteurs	4 958	154	445	2 458	3 099
<b>Total 3</b>	<b>43 715</b>	<b>426</b>	<b>8 508</b>	<b>7 835</b>	<b>44 814</b>
<b>Total ( 1 ) + ( 2 ) + ( 3 )</b>	<b>76 717</b>	<b>819</b>	<b>33 956</b>	<b>26 576</b>	<b>84 916</b>
Provisions ayant influencé le résultat d'exploitation			10 925	15 877	
Provisions ayant influencé le résultat financier			12 550	2 671	
Provisions ayant influencé le résultat exceptionnel			10 481	8 028	
<b>TOTAL</b>			<b>33 956</b>	<b>26 576</b>	

## 2.6 Compte de régularisation

Les charges et produits constatés d'avance s'élèvent respectivement à 2 134 K€ et 23 035 K€.

Les dettes et créances libellées en monnaies étrangères sont converties sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice et donnent lieu à la constatation d'écarts de conversion passifs (profits latents) ou actifs (pertes latentes). Les pertes latentes donnent lieu à la constatation d'une provision.

## 2.7 Chiffres d'affaires et subventions

Le chiffre d'affaires ventilé par zone géographique significative est le suivant :

	2024	2023	Variation 2024/2023
Chiffre d'affaires France	736 861	728 550	1,1%
Chiffre d'affaires Etranger	23 938	33 261	-28,0%
	<b>760 799</b>	<b>761 811</b>	<b>-0,1%</b>

La société n'a bénéficié d'aucune aide publique versée sous forme de subventions.

## 2.8 Résultat Exceptionnel

Le **résultat exceptionnel** positif atteint 13.4 millions d'euros.

Il se compose de :

- Dotations et de reprises de provisions pour un solde négatif de - 2.5 millions d'euros.
- Divers produits et charges exceptionnels pour 15.9 millions d'euros dont 13.0 millions de plus-value de cessions immobilières et 3.7 millions d'euros de cessions d'immobilisations financières.

## 2.9 Impôt sur les bénéfices

	Résultat
Résultat courant avant impôt	-6 146
Résultat exceptionnel	13 415
Participation	-710
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>6 559</b>
Impôts	-3 048
Credit Impots	482
<b>Résultat net comptable</b>	<b>3 993</b>

Les montants estimés des crédits d'impôts se décomposent comme ci-dessous :

- Crédit d'impôt recherche : 444 K€
- Crédit Mécénat : 46 K€

### 3. FISCALITÉ

#### 3.1. Créances et dettes non comptabilisées d'impôts différés

L'incidence sur l'impôt sur les Sociétés des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges de l'exercice se traduit par une diminution de la dette future d'impôt de 73 K€.

Impôts différés

Nature	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Taux I.S. retenu 34,43 %						
<b>1 - Décalage certains ou éventuels</b>						
Provisions réglementées						0
Charges non déductibles temporairement	1 458		86		1 544	0
Charges déduites fiscalement non encore comptabilisées						
Produits imposés fiscalement non encore comptabilisés	166		-159		7	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 624</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>1 551</b>	<b>0</b>
<b>2 - Eléments à imputer</b>						
Moins-values à long terme					0	

### 4 ENTREPRISES LIÉES

Conformément aux dispositions légales (article D248-13), la société, en tant que mère de sous-groupes sous le contrôle d'une entreprise qui les inclut dans ses comptes consolidés et publiés, est exemptée d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

Société consolidante :

**NGE**

**SAS au capital de 37 379 760 €**

**Parc d'activités de Laurade**

**13103 Saint Etienne du Grès**

**RCS Tarascon 504 124 801**

Ce tableau fait apparaître les montants, pour chaque rubrique du bilan et des comptes de charges et produits financiers, qui intéressent les sociétés liées.

Montants

Participations	66 003
Autres créances rattachées à des participations	
Prêts	
Créances clients et comptes rattachés	132 916
Autres créances	57 313
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 094
Emprunts et dettes financières	56 606
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	
Intérêts et Charges Assimilées	1 527
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	
Produits et participations	3 633
Autres produits financiers	986

## **5 ENGAGEMENTS Hors Bilan**

Le montant des engagements financiers, au titre des avals et des cautions données aux collectivités et aux maîtres d'ouvrage, s'élève à 139,8 millions d'euros : dont 61,6 millions d'euros de garanties émises et 60,6 millions d'euros de mainlevées obtenues et de diminution. Le montant des engagements donnés au titre du contrat de titrisation des encours clients s'élève à 155,9 millions d'euros.

La participation dans le cadre des grands chantiers de travaux dans des Sociétés En Participation (SEP) génère également des engagements financiers dont la SADE pourrait supporter l'intégralité des passifs en cas de défaillance de ses partenaires. Néanmoins, ce risque est réduit quasiment à zéro par les actifs de ces SEP, composés essentiellement de créances sur des clients publics (collectivités et autres).

Les droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice s'élèvent à environ 18,1 millions d'euros au titre des indemnités de fin de carrière.

## **6 HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Les honoraires du commissariat aux comptes encourus au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de services entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe NGE.

Montant HT	KPMG SA	TALENTZ ARES AUDIT
Honoraires	398 074	200 000

## **7 EFFECTIF MOYEN**

Le personnel salarié comprend l'effectif moyen de la SADE en France calculé en fonction de l'horaire légal et le personnel expatrié et détaché dans les établissements de la SADE à l'étranger.

	2024	2023
Cadres	730	728
ETAM	1 160	1 129
Ouvriers	1 998	2 012
	<b>3 888</b>	<b>3 869</b>

## **TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

SOCIETES (chiffres exprimés en milliers d'unités monétaires)	CAPITAL SOCIAL	CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT (hors capital social)	QUOTE PART DE CAPITAL EN %	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE DES TITRES (en k€)	PRETS & AVANCES NETTES CONSENTIS PAR LA SOCIETE (LA SADE) NON REMBOURSES	MONTANT DES CAUTIONS ET AVALS FOURNIS PAR LA SOCIETE (LA SADE)	CA HT DU DERNIER EXERCICE 2024	BENEFICE NET OU PERTE DU DERNIER EXERCICE 2024	CA HT 2023	BENEFICE NET OU PERTE 2023	DIVIDENDE ENCAISSE PAR LA SOCIETE (LA SADE) AU COURS DE L'EXERCICE
<b>1. FILIALES (plus de 50 % du capital détenu par la Société)</b>											
<b>FILIALES FRANÇAISES</b>											
<b>CAULAINCOURT ENVIRONNEMENT - 23/25, avenue du docteur Lannelongue - 75014 PARIS</b>	1 609	4 605	100,00 %	5 752	0		127	643	122	610	612
<b>CIEMA - Parc de la Chenais - Rue Darwin - 62320 ROUVROY</b>	100	772	100,00 %	1 100	0		3 093	145	3 026	249	0
<b>CLAISSE ENVIRONNEMENT - 4, rue Léon Gambetta - 59872 SAINT ANDRE LEZ LILLE</b>	718	747	99,75 %	1 263	351		15 879	292	15 379	163	0
<b>DPSM - Zone Artisanale de Marignac - Route de Lavaur - BP 18 - 31850 MONTRABE</b>	77	380	98,80 %	422	452		3 615	25	3 857	16	0
<b>ERCTP (Entreprise REGIONALE de CANALISATIONS &amp; de TRAVAUX PUBLICS) - Z.I. Boulazac - 24750 BOULAZAC</b>	605	2 962	100,00 %	2 074	0		20 923	1 464	20 489	1 429	488
<b>GANTELET-GALABERTHIER - 30/40, rue René</b>	616	2 172	100,00 %	1 603	0		10 838	1 185	9 167	766	240

Desgrand - BP n° 6056 - 69604 VILLEURBAN NE CEDEX												
<b>GEPMI</b> (Gestions, Etudes et Participations Mobilières et Immobilières ) - 23/25, avenue du docteur Lannelongue - 75014 PARIS	11 200	12 947	100,00 %	21 420	0		0	2 632	0	498	476	
<b>GT CANALISATI ONS</b> -16, rue Ernest Sylvain BOLLÉE - 72230 ARNAGE	1 740	574	100,00 %	1 658	0		15 987	399	15 06 4	170	179	
<b>HUMBERT</b> - 7, rue du rocher ZAC de l'Aubinière - 49800 TRELAZE	240	728	100,00 %	113	0		17 012	694	16 160	761	850	
<b>J ROCHE</b> - 15, rue Jean- Jaurès - 69330 MEYZIEU	315	834	100,00 %	616	0		5 666	529	5 467	750	608	
<b>SFDE TRAVAUX</b> - 26/28 rue Denis Papin - 95280 JOUY LE MOUTIER	438	427	100,00 %	833	0		8 018	218	8 266	569	0	
<b>SMTP</b> (Société Méridionale de Travaux Publics) - Z.I. en Jacca - Chemin de Garabot - 31770 COLOMIERS	93	-175	99,90 %	0	882		2 666	-140	2 266	-105	0	
<b>SNA PROSPERI</b> - 366, boulevard Mercantour - 06200 NICE	764	1 167	100,00 %	1 209	0		9 440	305	8 837	180	0	
<b>SOMEK</b> - 979, Chemin du châtelard - 01310 SAINT-REMY	693	691	100,00 %	1 394	934		9 917	-3	11 720	187	0	

<b>PERRIER - 8</b> rue du Château Pargny- Resson - 08300 Rethel	1 206	3 691	100,00 %	5 157	220		21 366	342	19 760	-462	0
<b>FILIALES ETRANGERE S</b>											
<b>COMPAGNIE DE TRAVAUX HYDRAULIQU ES DU MAGHREB -</b> ZI Ain Atiq - TEMARA RABAT (MAROC)	2 043	-1 035 MAD	99,99 %	-1	60 287 MAD	30 535 MAD	141 729 MAD	-1 239 MAD	141 729 MA D	-1 239 MAD	421 MAD
<b>SADE SENEGAL -</b> route des pères Maristes n° 8 - DAKAR (SENEGAL)	29 740	-72 213 XOF	99,97 %	0	5 433 490 XOF	3 173 263 XOF	3 571 837 XOF	-296 210 XOF	3 571 837 XO F	-296 210 XOF	865 077 XOF
<b>ARGEA - 52,</b> quai Fermard Demets - 1070 BRUXELLES (BELGIQUE)	5 788	4 849	100,00 %	21 117	751	13 166	64 477	1 754	62 697	1 423	512 €
<b>SADE CGTH SRL (MOLDAVIE)</b> - Bld Stefan Cel Mare nr 141/1, of.2 - CHISINAU / République de Moldavie	5	-4 722 MDL	100,00 %	0	46 MDL	0 MDL	2 832 MDL	1 423 MDL	2 832 MD L	1 423 MDL	88 MDL
<b>SADE MONACO S.A.M - 13</b> boulevard Princesse Charlotte C/DCS Business Center - 98000 MONACO ( MONACO)	150	96	99,70 %	152	0		3 558	43	n.c	n.c	0
<b>2 PARTICIPATI ONS (de 10 à 50 % du capital détenu par la Société)</b>											

<b>CONSORCIO SADE BESSAC</b> - San José, Montes de Oca, San Pedro. Oficentro Condal, Piso 3, Oficina D. Código Postal: 11501	10	-2 550 048 CRC	50,00 %	0	0 CRC	0 CRC	0 CRC	-2 565 958 CRC	0 CR C	-2 565 958 CRC	0 CRC
<b>GIE SADERTELEC</b> - 251 Boulevard Mireille Lauze 13395 MARSEILLE Cedex 10	n.a	n.a	100,00 %	n.a	0		14 520	929	14 437	545	n.a
<b>CHATEAUBAUNNE</b> - 3 rue de vienne - 75008 PARIS	804	2 496	15,00 %	121	0		n.c	n.c	n.c	n.c	180
<b>3. AUTRES PARTICIPATIONS</b>											