

RCS : EVRY  
Code greffe : 7801

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES


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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1976 B 90910  
Numéro SIREN : 562 136 036  
Nom ou dénomination : RAZEL-BEC

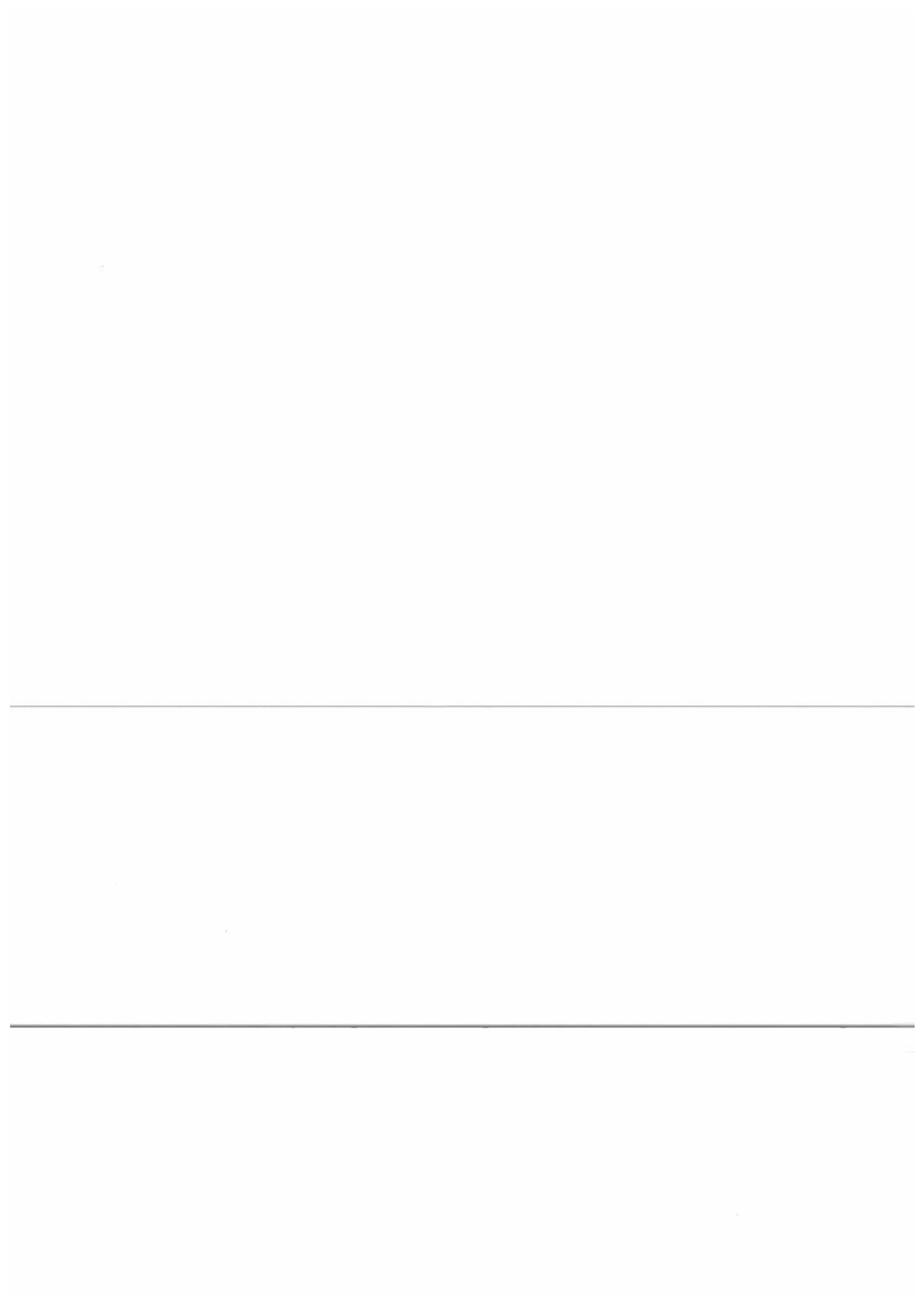
Ce dépôt a été enregistré le 08/07/2022 sous le numéro de dépôt 10298

Certifié conforme

  
Laurent FAYAT  
Président

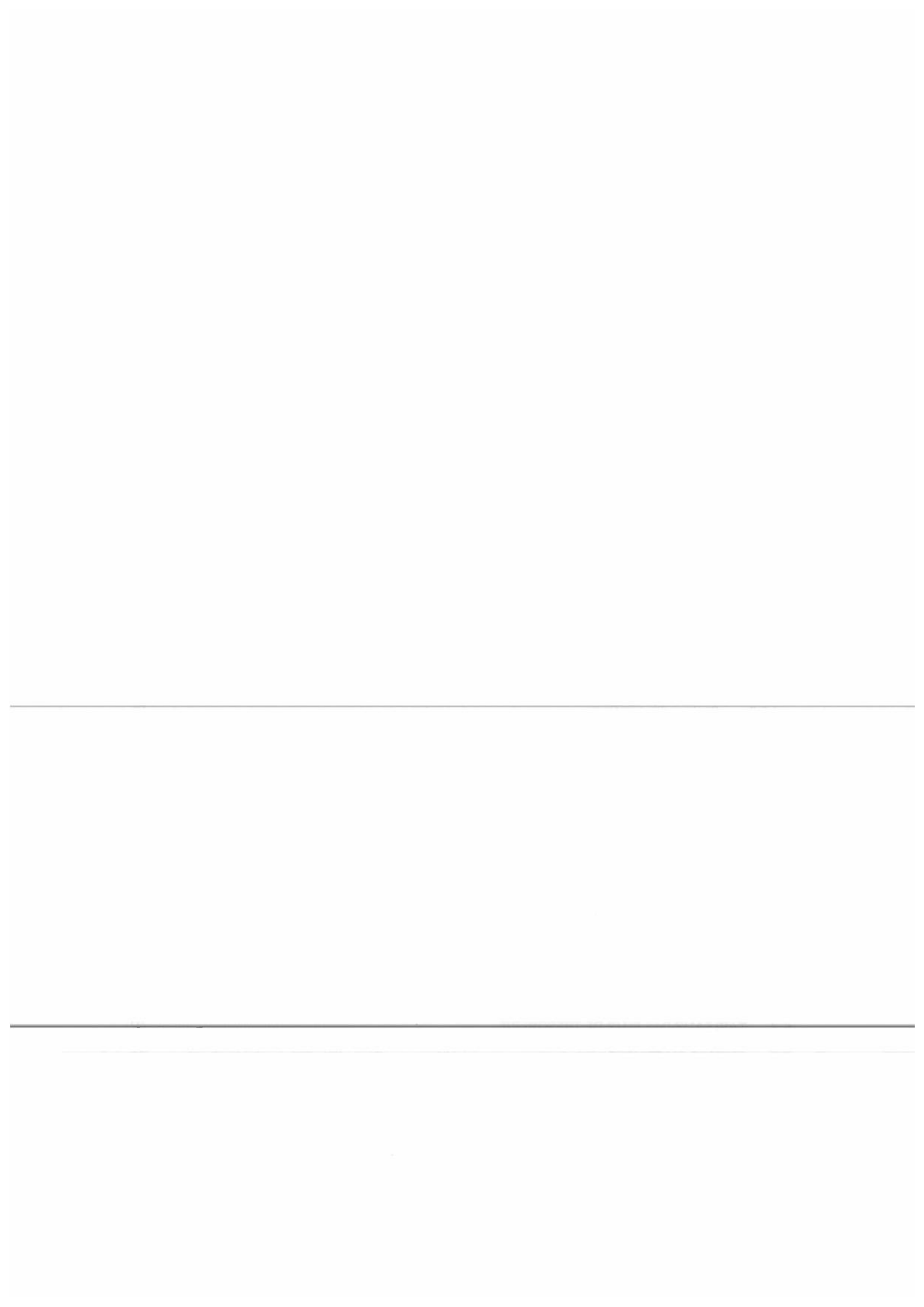
**COMPTES CONSOLIDES  
GROUPE RAZEL-BEC**

*Exercice clos le 30 septembre 2021*

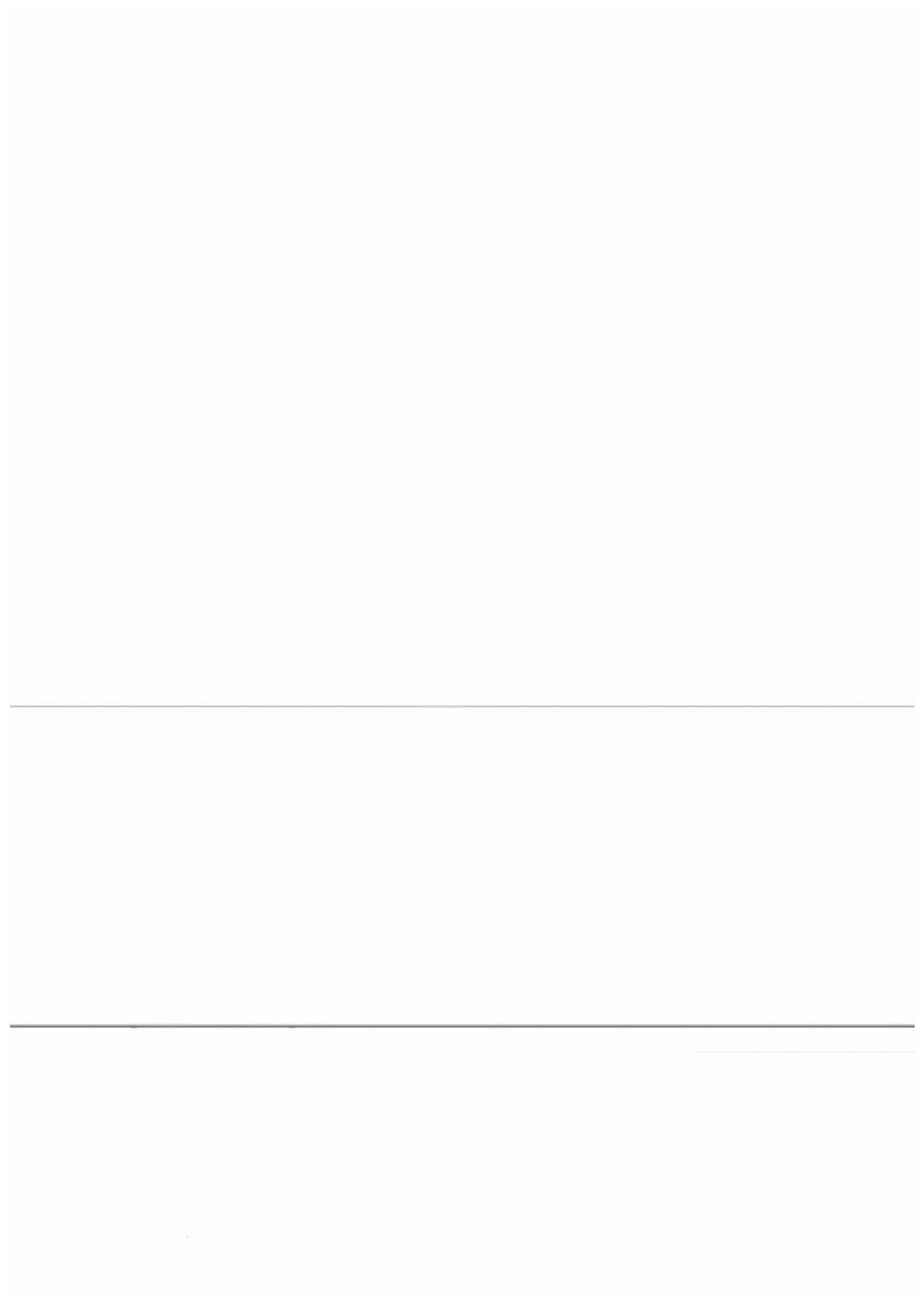


# TABLE DES MATIERES

<b>ETATS FINANCIERS .....</b>	<b>4</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>	<b>7</b>
<b>1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>8</b>
<b>2 PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 SEPTEMBRE 2021 .....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>10</b>
2.1.1 Entree / sortie en périmètre dans l'exercice :.....	10
2.1.2 Exclusions du périmètre de consolidation .....	10
<b>3 COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENTS DE METHODE.....</b>	<b>10</b>
<b>4 MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODE D'EVALUATION.....</b>	<b>10</b>
<b>4.1 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>10</b>
4.1.1 Date d'arrêté des filiales consolidées .....	10
4.1.2 Traitement de l'écart de première consolidation .....	11
4.1.3 Traitement des écarts de conversion des sociétés étrangères hors zone Euro .....	12
<b>4.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.....</b>	<b>13</b>
4.2.1 Détermination du chiffre d'affaires et du résultat .....	13
4.2.2 Comptabilisation des opérations en participation .....	13
4.2.3 Frais de recherche et développement : .....	13
4.2.4 Immobilisations corporelles : .....	13
4.2.5 Résultat sur cessions d'immobilisations liées à l'exploitation normale .....	14
4.2.6 Stocks .....	14
4.2.7 Valeurs disponibles .....	14
4.2.8 Filiales étrangères .....	14
4.2.9 Options dérogatoires .....	14
4.2.10 Retraitements de consolidation .....	14
4.2.11 Impôts différés .....	15
4.2.12 Provisions pour risques et charges .....	15
<b>4.3 ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITES ET AVANTAGES SIMILAIRES.....</b>	<b>15</b>
<b>5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....</b>	<b>16</b>
<b>5.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE BRUT .....</b>	<b>16</b>
<b>5.2 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....</b>	<b>16</b>
<b>5.3 TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS.....</b>	<b>17</b>
<b>5.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) .....</b>	<b>18</b>
<b>5.5 ECHEANCES DES PRETS, CREANCES ET DETTES .....</b>	<b>18</b>
<b>5.6 TITRES NON CONSOLIDES ET PLACEMENTS .....</b>	<b>19</b>
<b>5.7 TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>20</b>
<b>5.8 CHIFFRE D'AFFAIRES .....</b>	<b>21</b>
5.8.1 Répartition par zone géographique .....	21
5.8.2 Répartition par activité .....	21
<b>5.9 EFFECTIFS.....</b>	<b>21</b>
<b>5.10 ENGAGEMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>22</b>



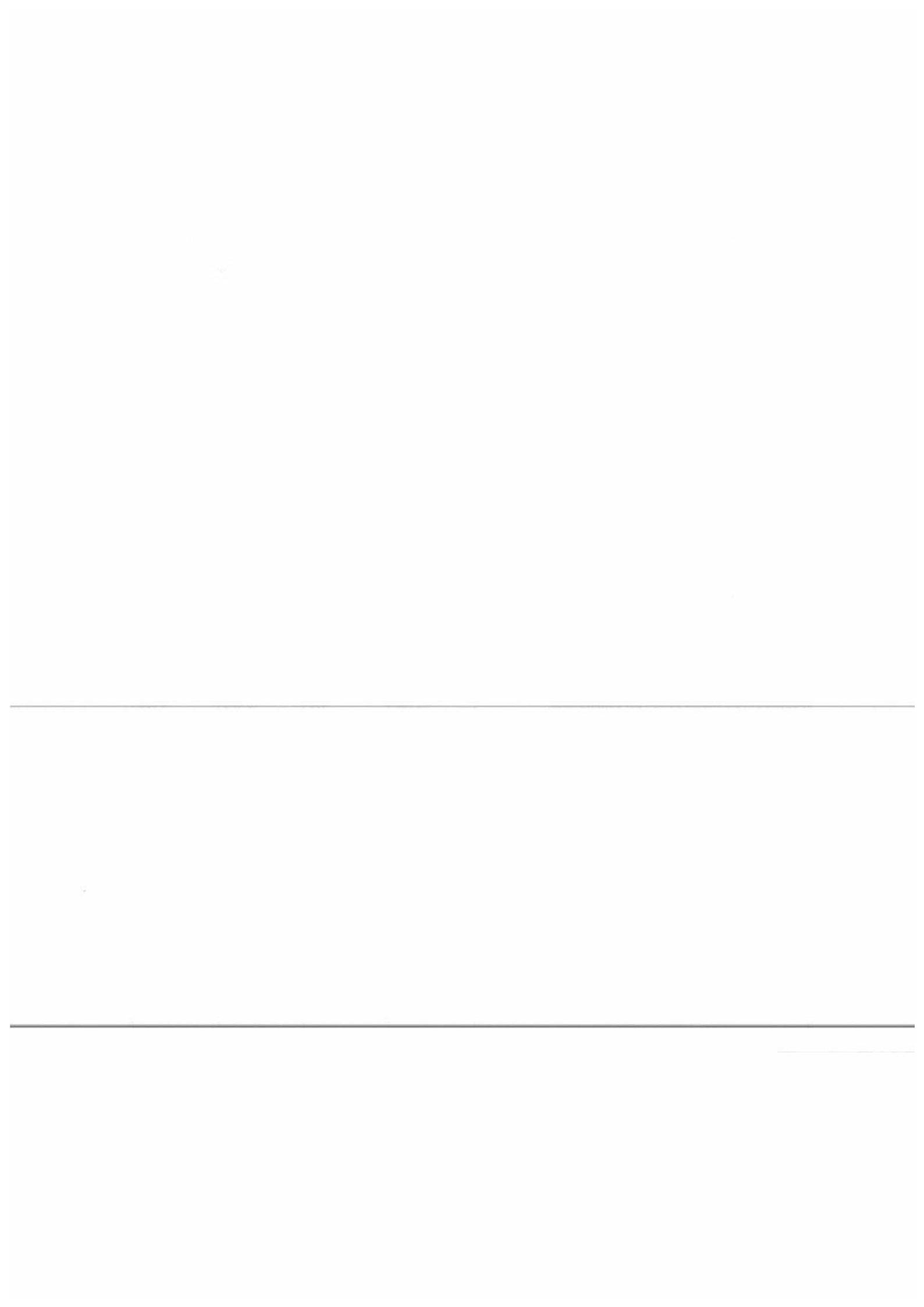
<b>6</b>	<b>INFORMATIONS DIVERSES.....</b>	<b>23</b>
6.1	INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR CERTAINS POSTES DU BILAN.....	23
6.2	INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR LE RESULTAT COURANT .....	23
6.3	RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	23
6.4	ENTITE CONSOLIDANTE .....	23
6.5	HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	23



**ETATS FINANCIERS**  
**COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC**  
**BILAN**

(En Milliers d' Euros)

ACTIF	30/09/2021			30/09/2020
	Bruts	Amortissements provisions	Nets	Nets
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Frais d'établissement, recherche, développement	5	5		
- Fonds commercial, concessions, brevets	3 181	2 223	958	10
- Autres immobilisations incorporelles et acomptes versés	6 818	2 427	4 391	2 340
- Ecart d'acquisition	32 080	19 980	12 101	12 313
<b>Immobilisations corporelles</b>				
- Terrains et constructions	34 771	20 565	14 206	14 422
- Matériels et outillages	150 684	115 681	35 003	25 589
- Autres immobilisations corporelles	51 035	40 900	10 134	5 941
- Immobilisations en cours et acomptes versés	8 042		8 042	5 285
<b>Immobilisations financières</b>				
- Titres de participation non consolidés	6 991	514	6 477	763
- Titres mis en équivalence	729		729	6 339
- Créances rattachées à des participations	2 458		2 458	622
- Autres titres immobilisés	429	14	415	415
- Prêts et autres immobilisations financières	1 956	53	1 903	1 439
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>299 179</b>	<b>202 361</b>	<b>96 818</b>	<b>75 478</b>
<b>Stocks</b>				
- Matières premières et autres approvisionnements	17 935	274	17 661	20 526
- Produits finis	6 785	784	6 001	4 471
- Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	<b>15 759</b>	<b>450</b>	<b>15 309</b>	<b>14 989</b>
<b>Créances</b>				
- Créances clients et comptes rattachés	446 493	2 278	444 215	376 816
- Autres créances	155 090	295	154 795	162 804
<b>Valeurs Disponibles</b>				
- Valeurs mobilières de placement				
- Compte courant FAYAT	15 140		15 140	10 161
- Disponibilités	67 091		67 091	48 616
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>724 293</b>	<b>4 081</b>	<b>720 213</b>	<b>638 384</b>
<b>Comptes de régularisation</b>				
- Charges constatées d'avance	10 657		10 657	8 134
- Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 034 129</b>	<b>206 441</b>	<b>827 688</b>	<b>721 996</b>
Créances à plus d'un an	22 515	510	22 006	22 971

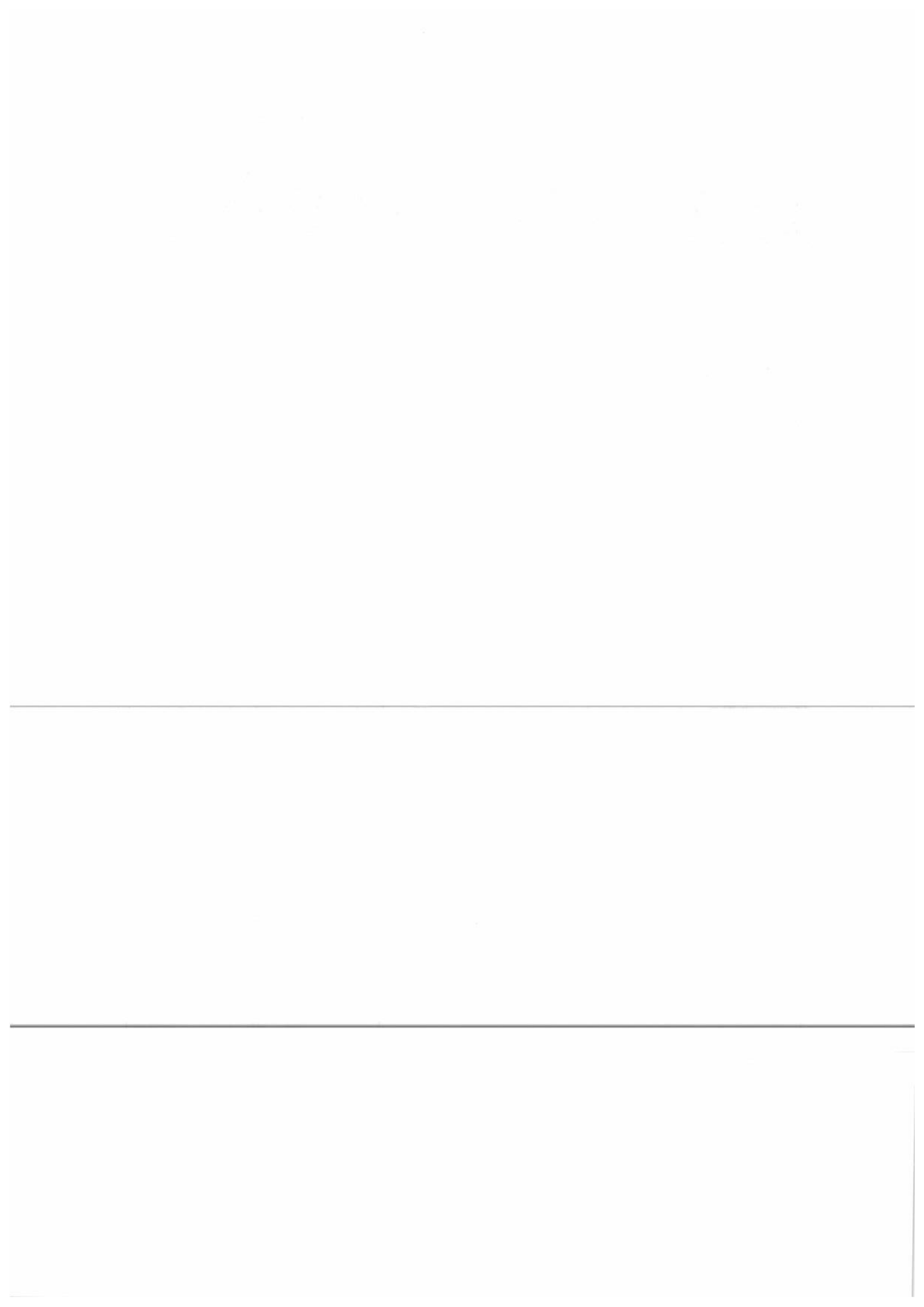


# COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL -BEC

## BILAN

(En Milliers d'Euros)

PASSIF	30/09/2021	30/09/2020
- Capital social	20 000	20 000
- Réserves	72 249	71 482
- Réserves de conversion	(1 090)	(786)
- Résultat de l'exercice (part du groupe)	1 494	854
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>92 653</b>	<b>91 551</b>
- Intérêts hors groupe	(75)	(35)
<b>Fonds propres avant affectation</b>	<b>92 578</b>	<b>91 516</b>
- Provisions pour risques	64 994	60 090
- Provisions pour charges	34 686	35 408
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>99 680</b>	<b>95 498</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>		
- Découverts bancaires	19 912	15 889
- Emprunts auprès des établissements de crédit	70 108	61 690
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>108 269</b>	<b>86 908</b>
<b>Autres dettes</b>		
- Dettes fournisseurs	163 083	151 058
- Dettes sociales	47 390	40 114
- Dettes fiscales	58 527	48 680
- Dettes sur immobilisations	10 483	7 086
- Autres dettes	113 023	88 815
<b>DETTES</b>	<b>590 795</b>	<b>500 241</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
- Produits constatés d'avance	44 634	34 742
- Ecart de conversion passif	(0)	(0)
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>827 688</b>	<b>721 996</b>
Emprunts à plus d'un an	50 701	39 126
Emprunts à moins d'un an	19 408	22 563
Autres dettes à plus d'un an		

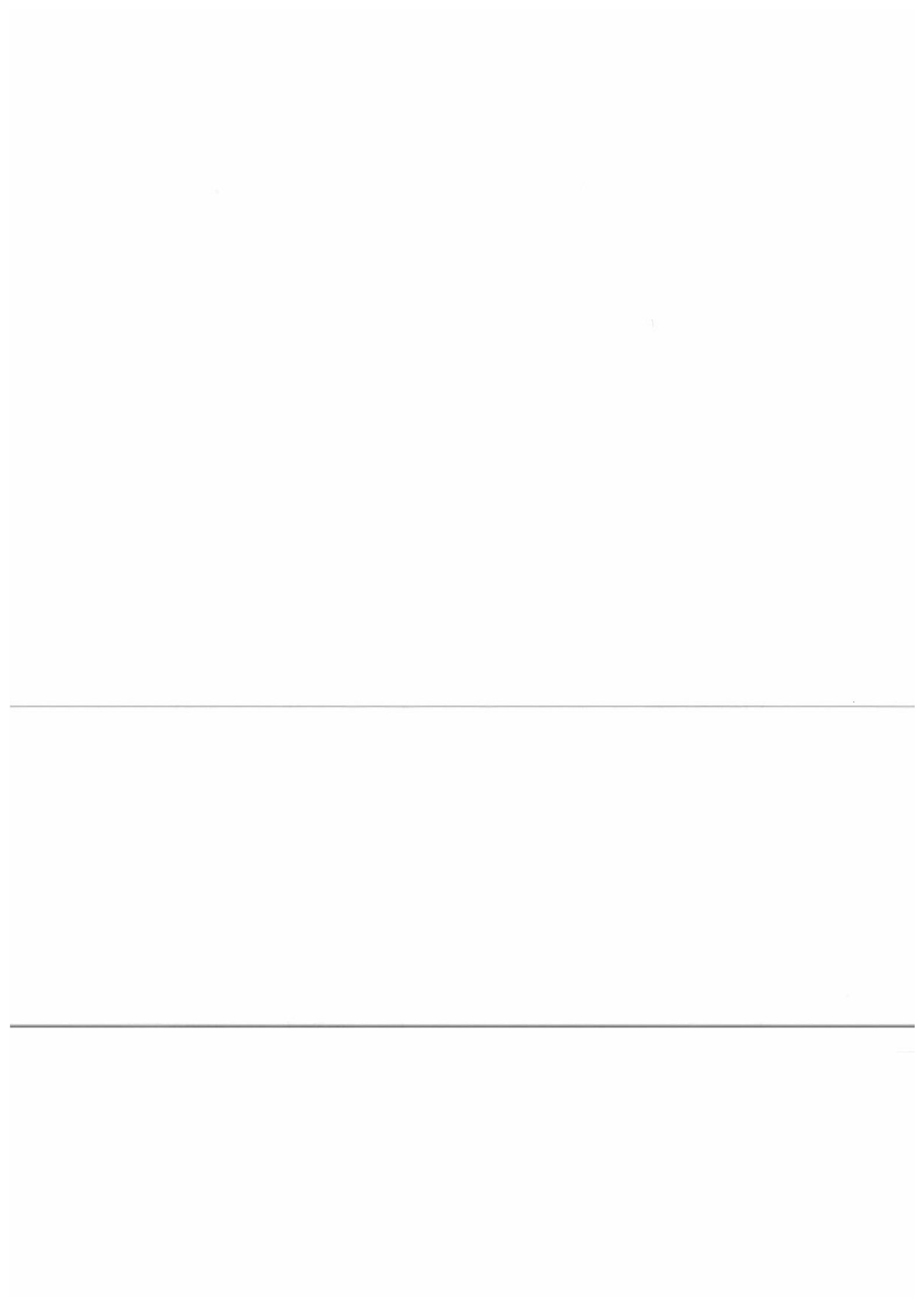


## COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

### COMPTE DE RESULTAT

(En Milliers d'Euros)

DETERMINATION DU RESULTAT NET	30/09/2021	30/09/2020
- Chiffre d'affaires	932 135	819 819
- Autres produits d'exploitation	9 885	5 171
- Reprises sur provisions	32 761	23 588
- Transfert de charges d'exploitation	1 844	5 040
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>976 625</b>	<b>853 618</b>
- Achats et services extérieurs consommés	654 833	562 854
- Autres charges d'exploitation	3 304	1 468
- Impôts, taxes et versements assimilés	16 647	17 000
- Salaires, traitements et charges sociales	233 998	211 812
- Dotations aux amortissements d'exploitation	15 212	13 430
- Dotations aux provisions d'exploitation	31 189	37 723
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>955 184</b>	<b>844 286</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION</b>	<b>21 441</b>	<b>9 332</b>
- Intérêts reçus et autres produits	1 939	2 261
- Reprises sur provisions à caractère financier	(0)	2 702
- Profits de change	2 199	377
<b>Total des produits financiers</b>	<b>4 138</b>	<b>5 340</b>
- Intérêts payés et autres charges	2 368	1 370
- Dotations aux provisions à caractère financier	226	500
- Pertes de change	1 739	4 701
<b>Total des charges financières</b>	<b>4 333</b>	<b>6 572</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(195)</b>	<b>(1 231)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>21 246</b>	<b>8 100</b>
- Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(723)	(1 717)
- Résultat exceptionnel sur opérations en capital	(769)	(6)
- Variation des amortissements et provisions exceptionnels	1 491	(755)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(1)</b>	<b>(2 478)</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>(7 795)</b>	<b>(4 606)</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>13 449</b>	<b>1 016</b>
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	271	1 660
Amortissement des écarts d'acquisition	(12 226)	(1 824)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1 494</b>	<b>852</b>
Intérêts minoritaires	(1)	2
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 494</b>	<b>854</b>
<b>Résultat par action en euro</b>	<b>€ 1,72</b>	<b>€ 0,98</b>



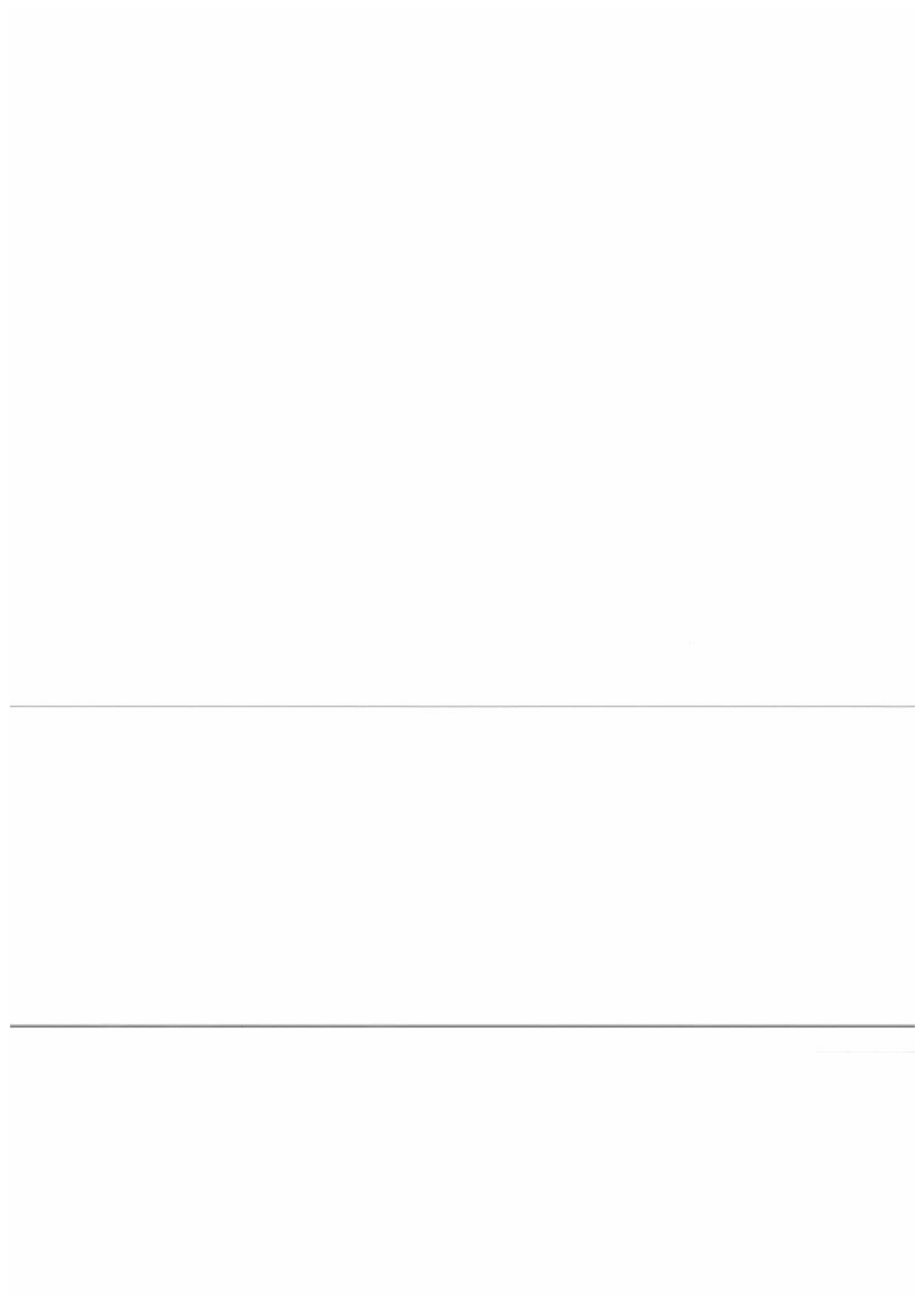
## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

### **Bilan au 30 septembre 2021**

Les comptes consolidés de RAZEL-BEC S.A.S. avec ses filiales sont établis conformément aux règles d'évaluation fixées par le Code de Commerce, à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-03 pour l'application du nouveau plan comptable général et à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-02 pour la nouvelle méthodologie des comptes consolidés.

L'application de ce règlement a conduit à comptabiliser dans le résultat d'exploitation les gains et les pertes de change sur créances et dettes commerciales pour respectivement + 662 K€ et -873 K€.

La présente annexe mentionne toutes les informations expressément prévues par les textes dès lors qu'elles ont un caractère significatif. Tous les montants sont indiqués en milliers d'euros.



# 1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

## Faits marquants de l'exercice

Le processus de filialisation des entités à l'export s'est achevé avec la création le 28 décembre 2020 de Razel-Bec Mali à qui l'activité de la succursale de Razel Bec au Mali a été apportée. Deux nouvelles sociétés ont été constituées, Razel Bec Senegal le 11 novembre 2020 et Razel-Bec Burkina Faso le 15 décembre 2020.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2021, le personnel affecté à l'activité internationale a été transféré vers une structure dédiée, Razel-Bec Services.

Au 31 mai 2021, les filiales internationales de Razel Bec ainsi que Razel-Bec Services et Razel Water Solutions ont été apportées à Razel-Bec International, filiale à 100% de Razel-Bec, pour un montant total de 5 780 000 €.

Dans le but de poursuivre sa stratégie de renforcement de maillage territorial, la société Razel Bec a acquis en date du 23 juin 2021, la totalité des parts sociales de la société Easyworks basée sur l'Ile de la Réunion pour un montant de 1 801 800 €. La société Easyworks détient l'intégralité du capital de cinq sociétés basées également à la Réunion :

- A3TN spécialisée dans les travaux de voiries et réseaux divers,
- Easygreen + spécialisée dans la valorisation des matériaux de déconstruction et le retraitement des matériaux en place,
- Easyway structure dédiée à l'application des matériaux bitumineux,
- Easytopo spécialisée dans la topographie,
- Easynov spécialisée dans l'industrie routière.

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021, le groupe Easywork contribue au chiffre d'affaires consolidé (3 mois) à hauteur de 3 782 407 €.

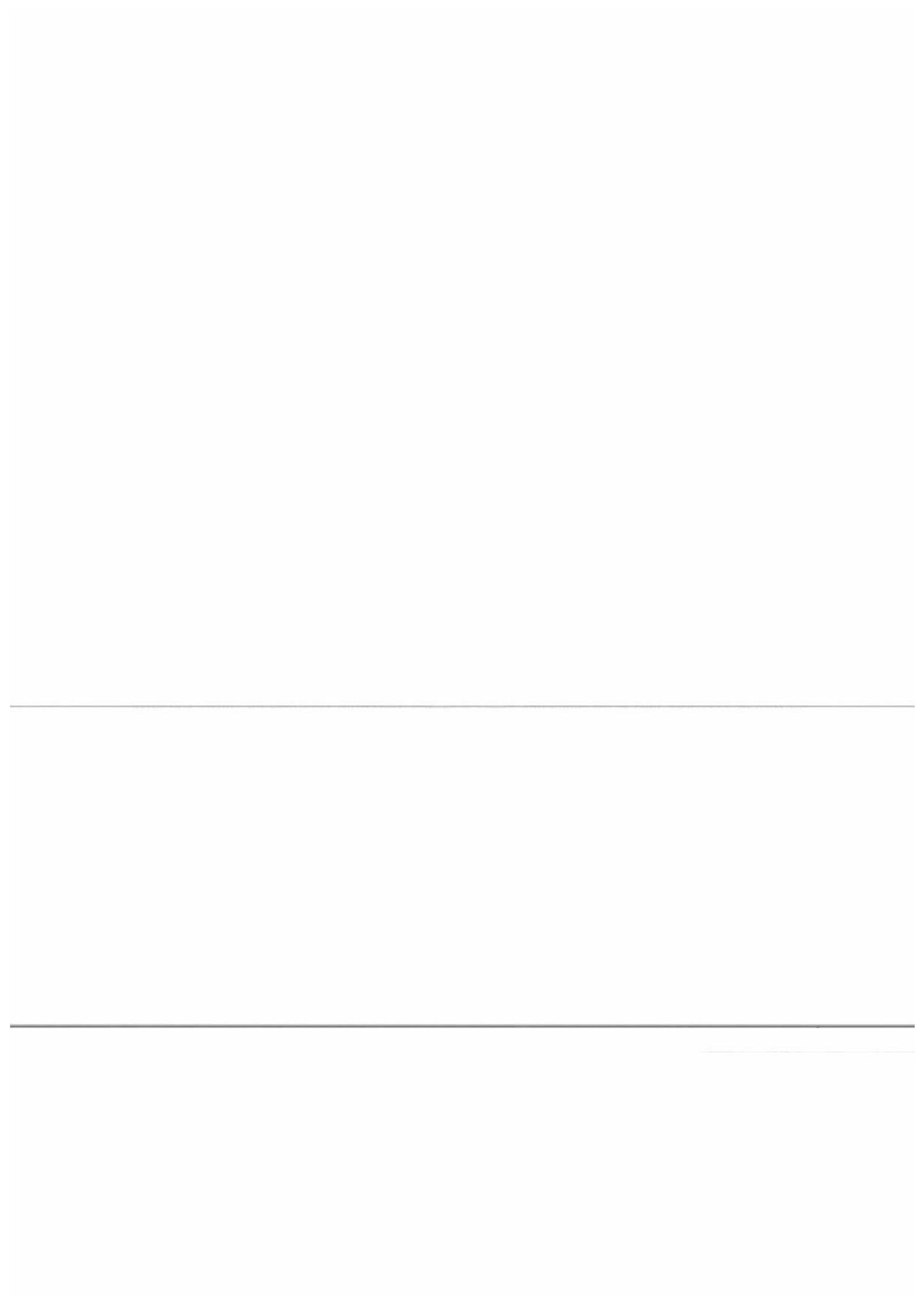
Compte tenu de la situation nette au 30 septembre 2021 et des perspectives d'activité de la société Vitrans, Razel Bec a déprécié l'intégralité de l'écart d'acquisition restant sur sa filiale pour 2 672 132 € au 30/09/2021.

Jusqu'au 30 septembre 2020, la méthode de consolidation de la société LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX (LRM) était la mise en équivalence. A compter de l'exercice clos le 30 septembre 2021, les comptes de cette société sont dorénavant intégrés proportionnellement à 50% dans les comptes consolidés de RAZEL BEC.

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021, LRM a contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 8 037 631 €.

## Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.



## 2 PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

### FILIALES FRANCE

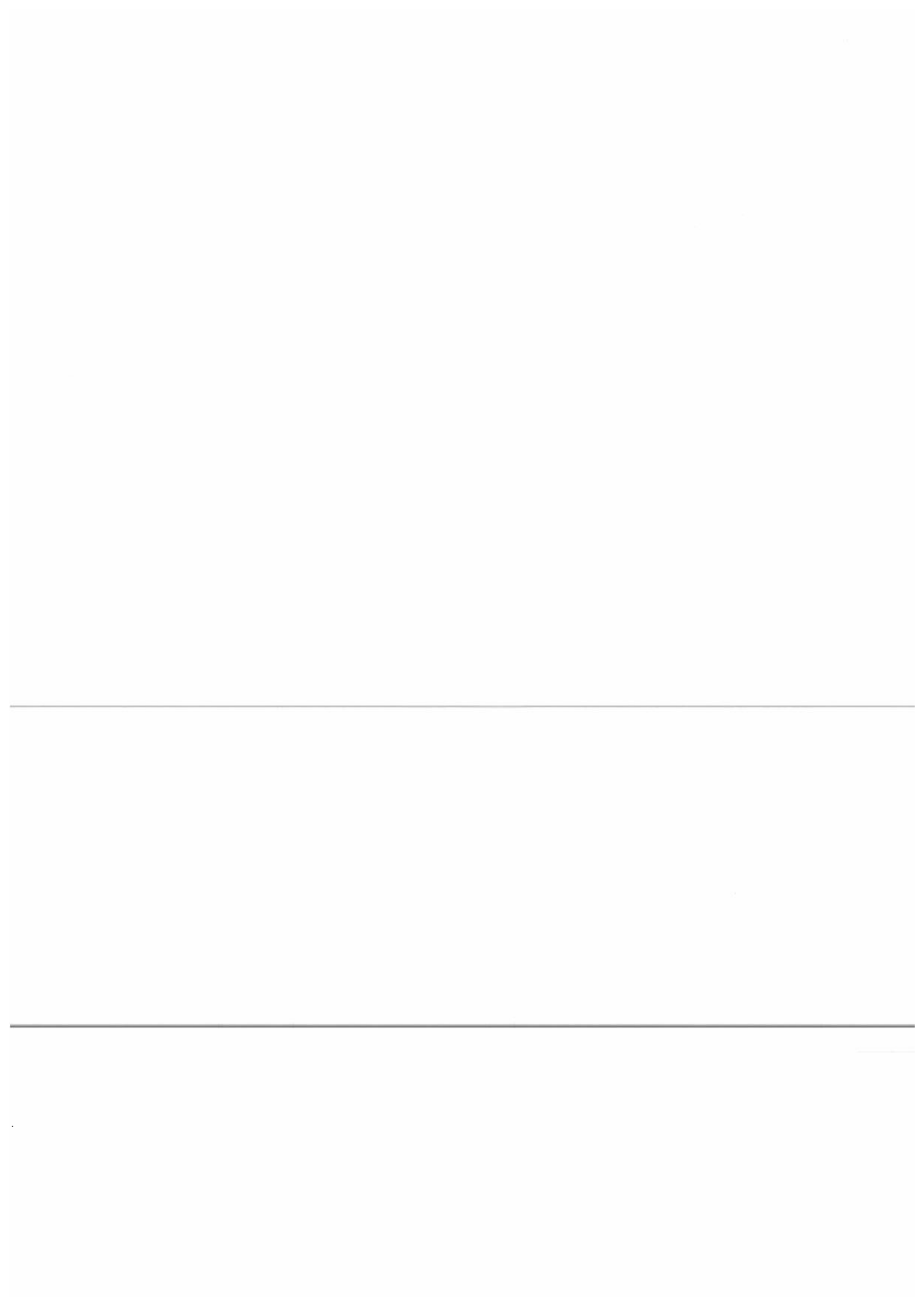
Noms	Siège	N° Siret	%
RAZEL-BEC SAS	91400 SACLAY	562136036 00216	Mère
COTEG SAS	94120 FONTENAY SOUS BOIS	301239604 00046	100
BIANCO SAS	73401 UGINE	075820092 00031	100
LACHAUX PAYSAGE SAS	77410 VILLEVAUDE	390440022 00023	100
GTPP SAS	37210 VOUVRAY	351610217 00025	100
LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX SA	34400 LUNEL	384018438 00042	50
GEOBIO SASU	91940 LES ULIS	343133344 00048	100
SAM FAYAT MONACO	98000 MONACO	16S7047	98.70
RAZEL WATER SOLUTIONS	91400 SACLAY	351581251 00011	100
DELTA ROUTE SAS	31270 CUGNAUX	435070982 00036	100
LHERM TP SAS	31270 CUGNAUX	402933840 00017	100
RAZEL-BEC ISERE SAS	91892 ORSAY CEDEX	847765120 00013	95
MOULIN BTP SAS	38307 BOURGOIN-JALLIEU	413838830 00045	95
GMS SAS	38120 TULLINS	482029303 00013	34.2
GME SAS	38120 TULLINS	843958505 00011	34.2
SATRALE SCI	38190 VILLARD BONNOT	438382020 00016	95
VITRANS SASU	77410 CHARNY	323300095 00045	100
MATTHIEU SASU	77410 CHARNY	388443137 00012	100
EASYWORKS SAS	97450 SAINT LOUIS	837611623 00021	100
A3TN SAS	97450 SAINT LOUIS	453812679 00026	100
EASYGREEN + SAS	97450 SAINT LOUIS	843747635 00020	100
EASYNOVE SAS	97450 SAINT LOUIS	843802901 00028	100
EASYTOPO SAS	97450 SAINT LOUIS	841938780 00027	100
EASYWAY SAS	97450 SAINT LOUIS	843788639 00022	100
RAZEL BEC SERVICES	91400 SACLAY	884706995	100

### FILIALES ETRANGER

Noms	Siège	%
RAZEL CAMEROUN SA	YAOUNDE - CAMEROUN	99,97
RAZEL ALGERIE SARL	ALGER – ALGERIE	100
RAZEL MALI SARL	BAMAKO – MALI	100
RAZEL OBRAS CIVIS E ENGENHARIA LTA	LUANDA – ANGOLA	49
RAZEL BEC INTERNATIONAL LTD	EBENE- ILE MAURICE	100
RAZEL BEC INFRAESTRUTURAS, LDA	MAPUTO – MOZAMBIQUE	100
RAZEL MYANMAR COMPANY LIMITED	YANGON – MYANMAR	100
RAZEL BEC CONGO SASU	BRAZZAVILLE – CONGO	100
RAZEL TCHAD SA	N'DJAMENA – TCHAD	99,97
RAZEL BEC COTE IVOIRE SASU	ABIDJAN – COTE IVOIRE	100
RAZEL BEC MALI SASU	BAMAKO - MALI	100
RAZEL BEC BURKINA SASU	OUAGADOUGOU – BURKINA	100
RAZEL BEC SENEGAL SASU	DAKAR – SENEGAL	100
RAZEL BEC UNITED KINGDOM	LONDRES – ROYAUME UNI	100
RAZEL UGANDA SMC LTD	KAMPALA – OUGANDA	100
TRADE & TECHNICAL SERVICES LTD	EBENE – ILE MAURICE	100
TECHNIQUE & METHODE INTERNATIONAL	EBENE – ILE MAURICE	100

Toutes les filiales sont intégrées globalement à l'exception des sociétés :

- LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX : intégration proportionnelle ;
- GMS : mise en équivalence ;
- GME : mise en équivalence ;
- RAZEL OBRAS CIVIS E ENGENHARIA (RAZEL ANGOLA) : mise en équivalence.



## **2.1 MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

### **2.1.1 Entree / sortie en périmètre dans l'exercice :**

- ♦ EASYWORKS – Entrée
- ♦ A3TN – Entrée
- ♦ EASYGREEN + – Entrée
- ♦ EASYNOVE – Entrée
- ♦ EASYTOPO – Entrée
- ♦ EASYWAY – Entrée
- ♦ RAZEL BEC BURKINA – Entrée
- ♦ RAZEL BEC MALI – Entrée
- ♦ RAZEL BEC SENEGAL – Entrée
- ♦ RAZEL BEC SERVICES – Entrée
- ♦ RAZEL BEC UK – Entrée
- ♦ TRADE & TECHNICAL SERVICES – Entrée
- ♦ TECHNIQUE & METHODE INTERNATIONAL – Entrée
- ♦ RAZEL OUGANDA – Entrée

### **2.1.2 Exclusions du périmètre de consolidation**

- ♦ SAFIRM 3 (non significative)
- ♦ BEC IRLANDE (non significative)
- ♦ R2C (non significative)
- ♦ IPGRB (non significative)
- ♦ RAZEL BEC MALAISIE SDN (non significative)
- ♦ RAZEL GREEN PARK (non significative)
- ♦ ENROBES 34 (non significative)
- ♦ FAYAT IT (non significative)
- ♦ P2R (non significative)
- ♦ ENVIROTERRE (non significative)
- ♦ STVM (non significative)
- ♦ SEXTANT (hors périmètre)
- ♦ DOMITIA (hors périmètre)

## **3 COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENTS DE METHODE**

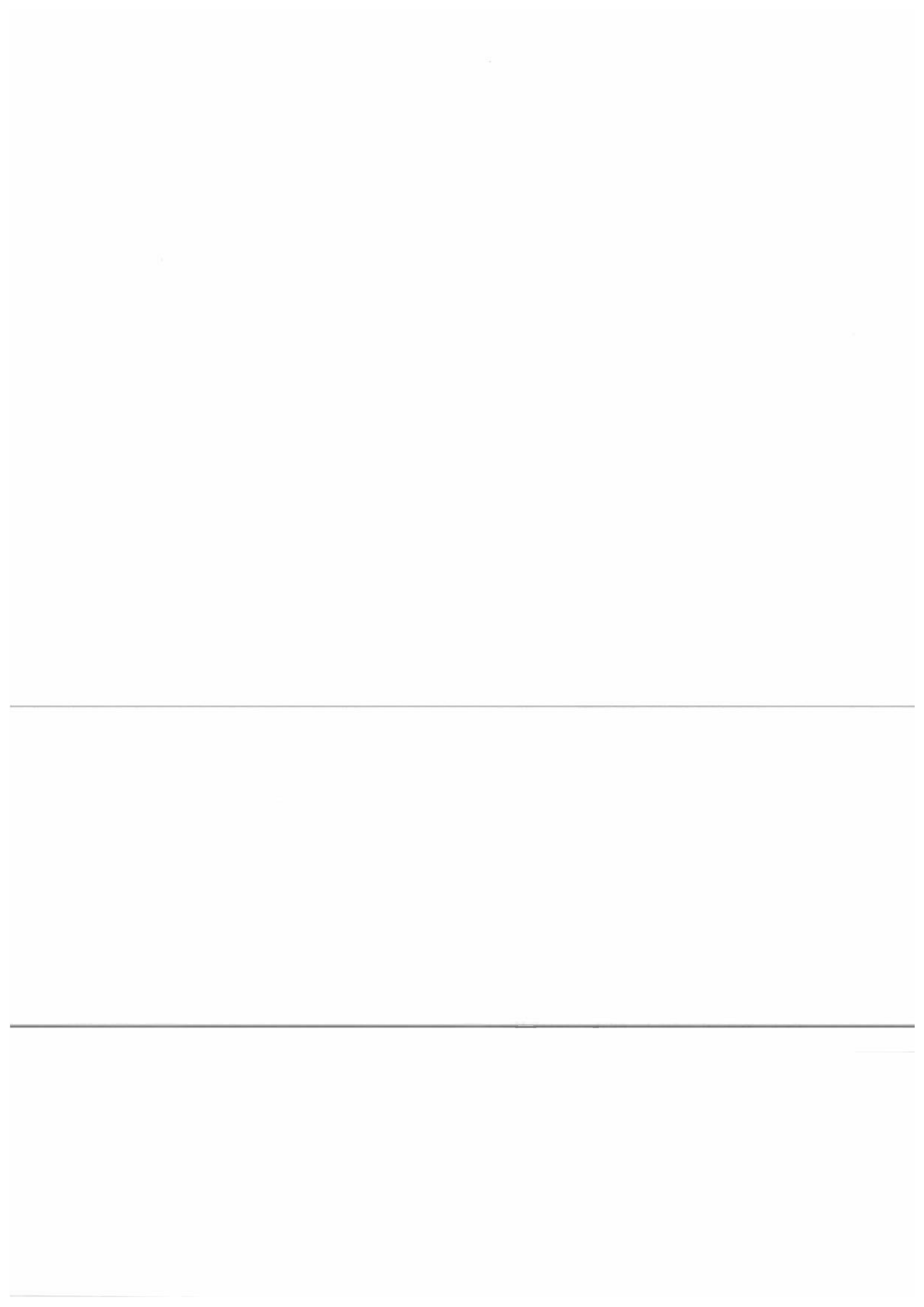
Hormis LRM dont les comptes sont intégrés proportionnellement à partir du 01/10/2020 (Mise en équivalence auparavant), les méthodes de présentation et d'évaluation retenues pour établir les comptes de l'exercice 2021 demeurent inchangées par rapport à celles de l'exercice précédent.

## **4 MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODE D'EVALUATION**

### **4.1 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

#### **4.1.1 Date d'arrêté des filiales consolidées**

Tous les comptes des filiales consolidées ont été arrêtés au 30 septembre 2021.



#### 4.1.2 Traitement de l'écart de première consolidation

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise.

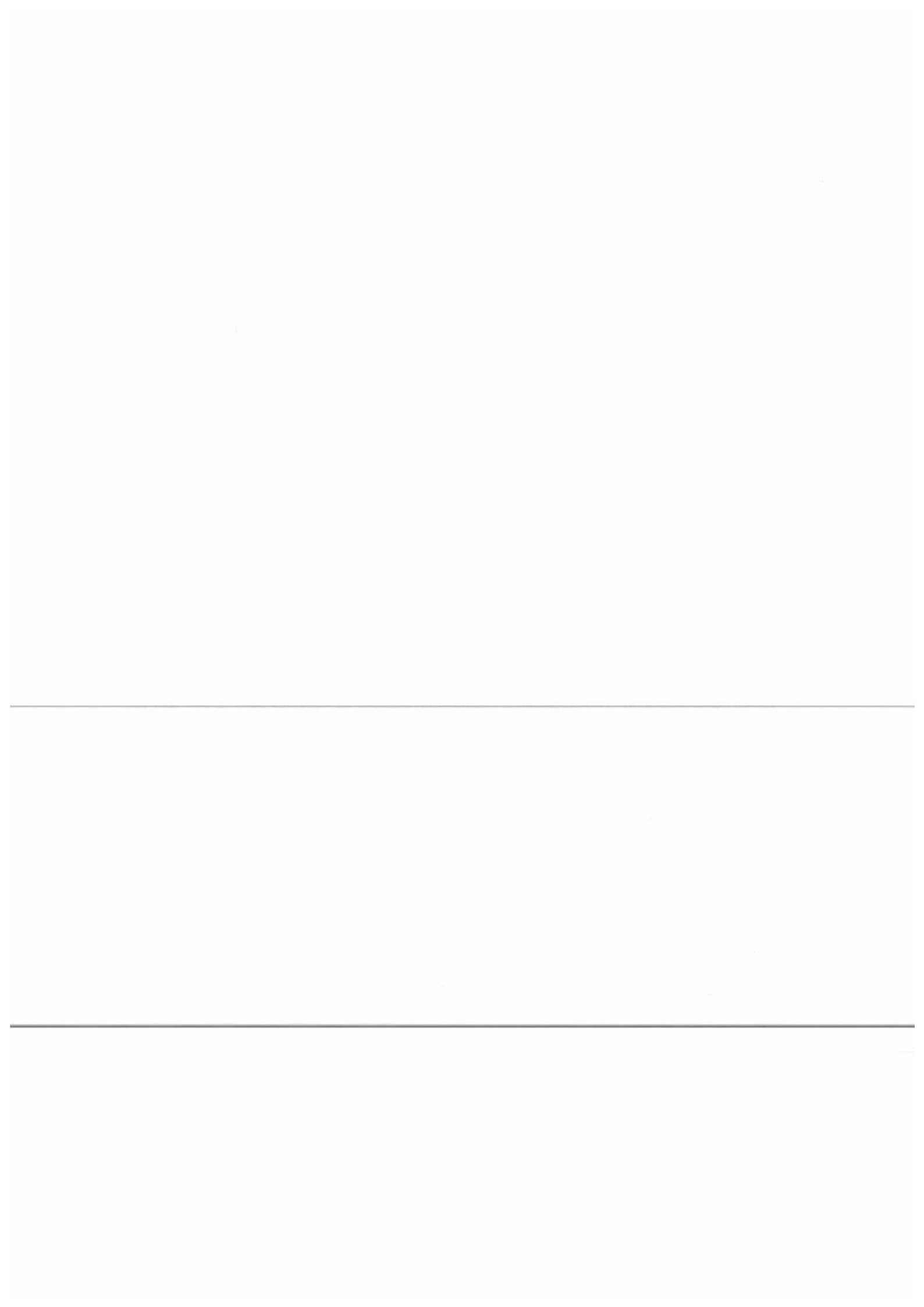
La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Écarts d'acquisition » lorsqu'il est positif.

L'écart d'acquisition positif est amorti linéairement sur la durée d'utilisation. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué. Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée.

La valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie.

Les écarts d'acquisition figurant au bilan concernent :

- ◆ La survaleur de la société LACHAUX PAYSAGE pour 1 061 K€ a été amortie sur 10 ans, sa valeur nette est nulle au 30.09.2021.
- ◆ La survaleur payée pour l'acquisition du fonds de commerce de la branche Travaux Publics de la société CARI qui s'élève à 2 665 K€. Cette survaleur est amortie sur 23 ans : le montant net au 30.09.2021 ressort à 1 506 K€.
- ◆ La survaleur payée pour l'acquisition de la société FARMEX TECHNOLOGIES qui s'élève à 4 985 K€. Cette survaleur a fait l'objet d'un complément de 1 998 K€ au cours de l'exercice 2018 suite au rachat de 30 % des parts de la société, RAZEL-BEC devenant ainsi l'actionnaire unique. Pour rappel, l'amortissement de la première année avait été augmenté de 1 500 K€, correspondant à un risque de dépréciation d'une créance qui existait lors du rachat de cette société mais qui ne figurait pas dans ses comptes. La survaleur antérieure, correspondant à l'acquisition partielle de 70% des parts (2 987 K€) est amortie de la façon suivante : 1 937 K€ sur 10 ans et le risque Mauritanie est amorti en totalité depuis 2016. La survaleur complémentaire correspondant au rachat des dernières parts (30%) est amortie sur la durée restante de l'écart d'acquisition initial, soit 8 ans. Suite à la fusion simplifiée survenue durant l'exercice 2020, Farmex Technologie a été absorbée par la société Razel Water Solutions (RWS, ex-Requip). La survaleur a été transférée vers cette nouvelle structure en 2020. Le montant net au 30/09/2021 ressort à 1 774 K€.
- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre du groupe DELTA ROUTE (comprenant Delta Route, Delta Plus et Lherm TP) est de 2 317 K€. Cette survaleur est amortie sur 10 ans. Le groupe Delta Route est entré dans le périmètre de consolidation en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016. La société Delta plus a fait l'objet d'une TUP au profit de LHERM TP avec effet rétroactif au 01/10/2016. La survaleur du groupe DELTA ROUTE n'en a pas été affectée. Le montant net au 30/09/2021 ressort à 985 K€.
- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de la société FAYAT MONACO pour 44 K€ a fait l'objet d'un complément de 79 K€ durant l'exercice 2019 suite au rachat de 33.2% des parts. L'intégralité de la survaleur est amortie depuis le 30/09/2019.

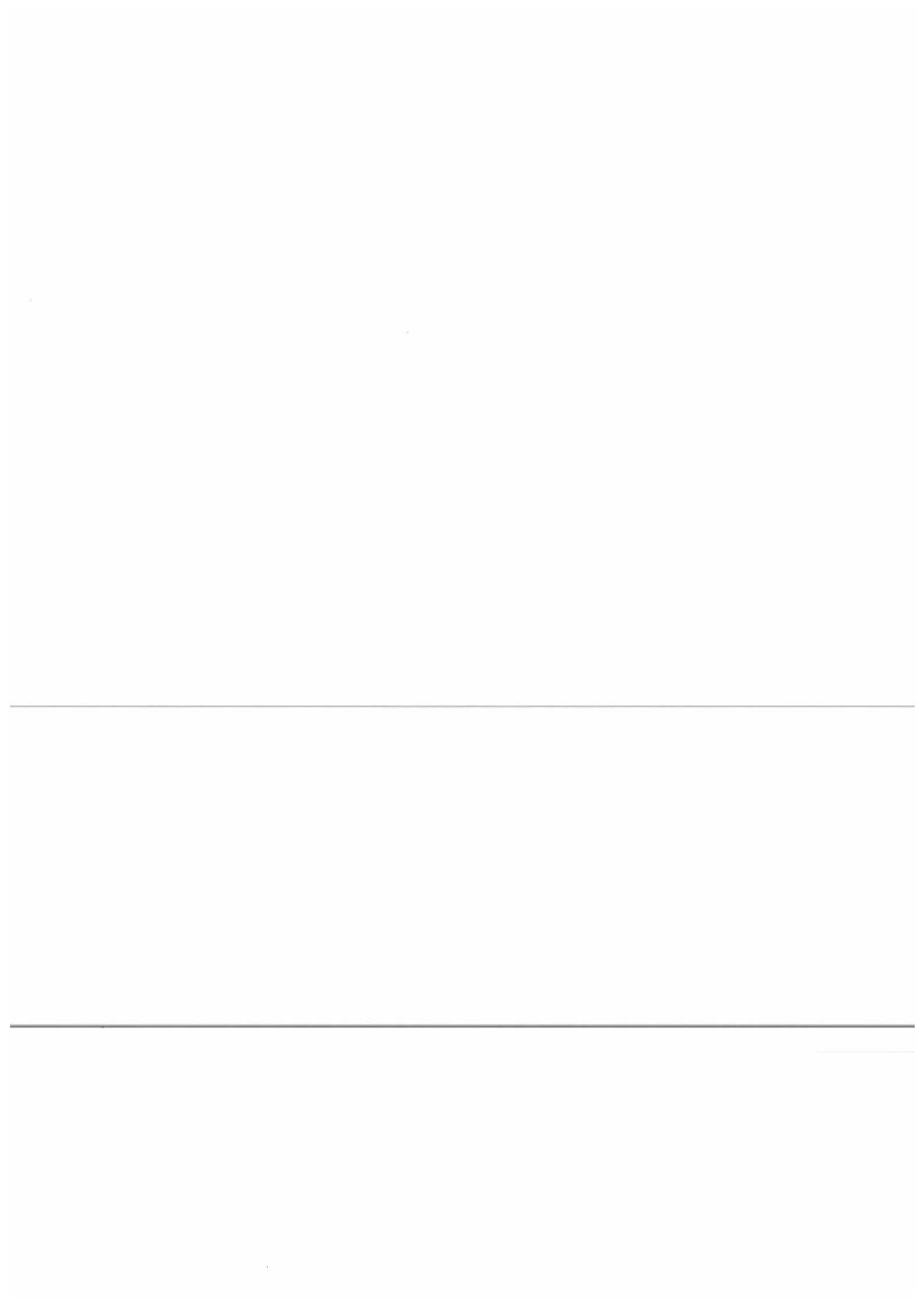


- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de la société VITRANS était de 2 773 K€. La TUP avec la société Charny Transports en 2019 a eu pour effet une augmentation de l'écart d'acquisition de 300 K€. Cette survaleur a fait l'objet d'un complément de 567 K€ sur 2020 suite à des ajustements sur la valorisation initiale de la société. Compte tenu de la situation nette au 30 septembre 2021 et des perspectives d'activité de la société, la valeur nette de la survaleur au 30.09.2020 a été intégralement dépréciée sur l'exercice 2021. La valeur nette de l'écart d'acquisition Vitrans est donc nulle au 30/09/2021.
- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de la société MATTHIEU TP est de 1 853 K€. Cette survaleur est amortie sur 10 ans. La société Matthieu TP a bénéficié d'une TUP de la part de la société Garage Camargue qui a eu pour effet une diminution de l'écart d'acquisition de 7 K€. La valeur nette de l'écart d'acquisition Matthieu TP s'élève à 1 297 K€ au 30/09/2021.
- ◆ La survaleur payée lors de l'acquisition de la société MOULIN BTP par Razel Bec Isère s'élève à 5 091 K€. Cette survaleur a été ajustée durant l'exercice 2020 afin de tenir compte de la valorisation des filiales de Moulin BTP (GMS et SCI Satrale). Ces filiales sont entrées dans le périmètre de consolidation durant l'exercice 2020, ce qui a fait baisser le montant de la survaleur de 1 599 K€. Par ailleurs, la survaleur a également été augmentée de 232 K€ après la constatation de pertes probables sur des créances au bilan au moment de l'acquisition. La survaleur brute de Moulin BTP s'élève à 3 724 K€, elle est amortie sur 10 ans et sa valeur nette au 30/09/2021 est de 2 747 K€.
- ◆ La survaleur payée lors de l'acquisition du solde des parts de la société Trade & Technical Services (TTS) s'élève à 307 K€ et a été intégralement amortie sur l'exercice 2021.
- ◆ L'acquisition en date du 23 juin 2021 de la totalité des parts sociales de la société Easyworks et de ses cinq filiales a déclenché une survaleur de 11 684 K€. Compte tenu de la situation nette du groupe Easyworks au 30.09.2021, le groupe a réalisé un test de valeur. Suite à ce test, une dépréciation a été comptabilisée pour 7 892 K€ sur l'exercice. La valeur nette de l'écart d'acquisition au 30.09.2021, de 3 792 K€, sera amortie sur 10 ans.

#### **4.1.3 Traitement des écarts de conversion des sociétés étrangères hors zone Euro**

Les comptes des sociétés étrangères hors zone Euro ont été convertis au taux de clôture pour le bilan et au taux moyen pour le compte de résultat. L'écart de conversion dégagé a été porté au poste "Ecart de conversion" dans les réserves consolidées.

Les réserves de conversion se sont élevées à -1 090 KEUR à fin septembre 2021.



## **4.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

### **4.2.1 Détermination du chiffre d'affaires et du résultat**

Le chiffre d'affaires et le résultat sont constatés selon la méthode de l'avancement conformément à l'avis n°99-10 du Conseil National de la Comptabilité relatif aux contrats à long terme.

Le résultat constaté à la clôture de l'exercice n'est jamais supérieur au produit du résultat final prévu par le pourcentage d'avancement.

Lorsqu'un contrat doit conduire à un résultat global déficitaire, il est constaté une provision pour perte à terminaison égale à la différence entre la perte finale estimée et le total des pertes relatives à ce contrat déjà prises en compte à la date de clôture.

Les résultats prévisionnels à terminaison des chantiers sont révisés périodiquement. S'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations peuvent parfois différer des estimations.

Le chiffre d'affaires est constitué :

- Du chiffre d'affaires réalisé en propre par le Groupe,
- De la quote part de chiffre d'affaires réalisé au travers des Sociétés En Participation dans lesquelles RAZEL-BEC et ses filiales sont membres sous déduction des prestations facturées à ces mêmes Sociétés En Participation.

### **4.2.2 Comptabilisation des opérations en participation**

Les Sociétés En Participation ne sont pas comprises dans le périmètre de consolidation.

La quote part de résultat des Sociétés En Participation dans lesquelles RAZEL-BEC ou ses filiales sont membres, est répartie en quote part de chiffre d'affaires et en quote part de charges.

L'impact sur le compte de résultat est présenté au paragraphe 6.2.

### **4.2.3 Frais de recherche et développement :**

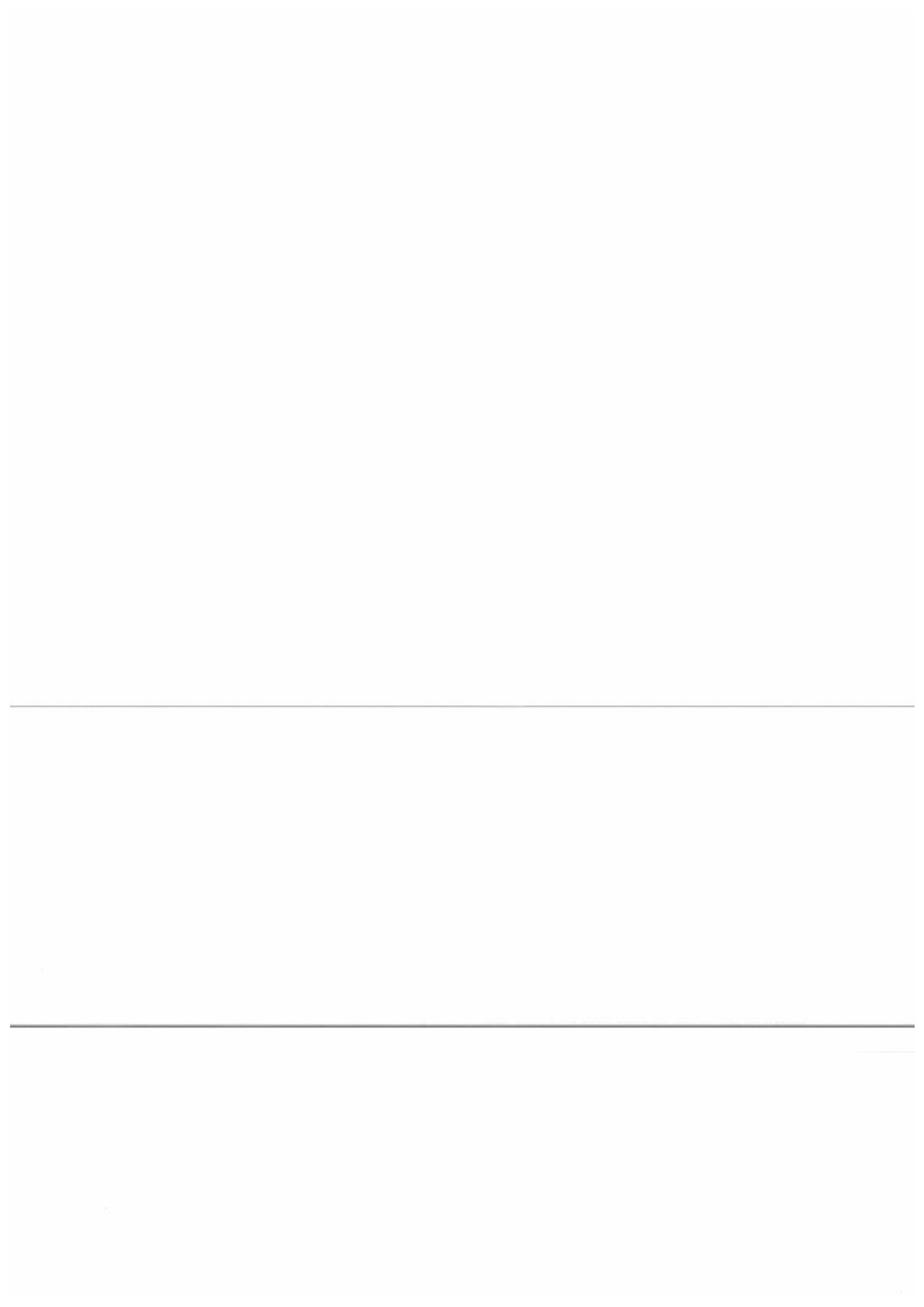
Plusieurs sociétés du Groupe engagent des frais de recherche et développement. Ces frais sont inscrits en charges de période.

### **4.2.4 Immobilisations corporelles :**

Les plans d'amortissement sont établis sur des bases linéaires, sur des durées conformes aux usages de la profession. L'amortissement de type dégressif, lorsqu'il est pratiqué dans les comptes sociaux est inscrit en provisions réglementées et retraité dans les comptes consolidés.

Les durées usuelles d'amortissement sont les suivantes :

Constructions et agencements	10 à 20 ans
Matériel de production d'une puissance supérieure à 200 CV	7 ans
Matériel de production d'une puissance inférieure à 200 CV et matériel de transport	5 ans



#### **4.2.5 Résultat sur cessions d'immobilisations liées à l'exploitation normale**

Le groupe ne fait apparaître dans le résultat exceptionnel que les éléments ne provenant pas des activités ordinaires (pertes et profits sur cessions de titres et d'immobilisations hors exploitation, cessions liées à un arrêt d'activité).

#### **4.2.6 Stocks**

Les stocks de matériaux et approvisionnements sont évalués selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de revient.

#### **4.2.7 Valeurs disponibles**

Les valeurs disponibles présentées au bilan comprennent outre les valeurs mobilières de placement et les disponibilités (soldes débiteurs des comptes bancaires et soldes des comptes de caisse), le solde débiteur du compte courant de la société FAYAT SAS, société mère du groupe FAYAT. Le fonctionnement de ces comptes courants est régi depuis le 1er octobre 2009 par une convention de centralisation de trésorerie. Ces soldes sont représentatifs d'excédents de trésorerie remontés à la société FAYAT, rémunérés, et dont les remboursements sont garantis par cette dernière.

Le solde de ce compte courant est également pris en compte dans le montant de la trésorerie présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

#### **4.2.8 Filiales étrangères**

Les comptes de nos filiales étrangères ont été retraités et mis en harmonie avec les règles françaises d'évaluation et de comptabilisation.

Les méthodes utilisées sont celles prévues à l'article L123 du Code de Commerce.

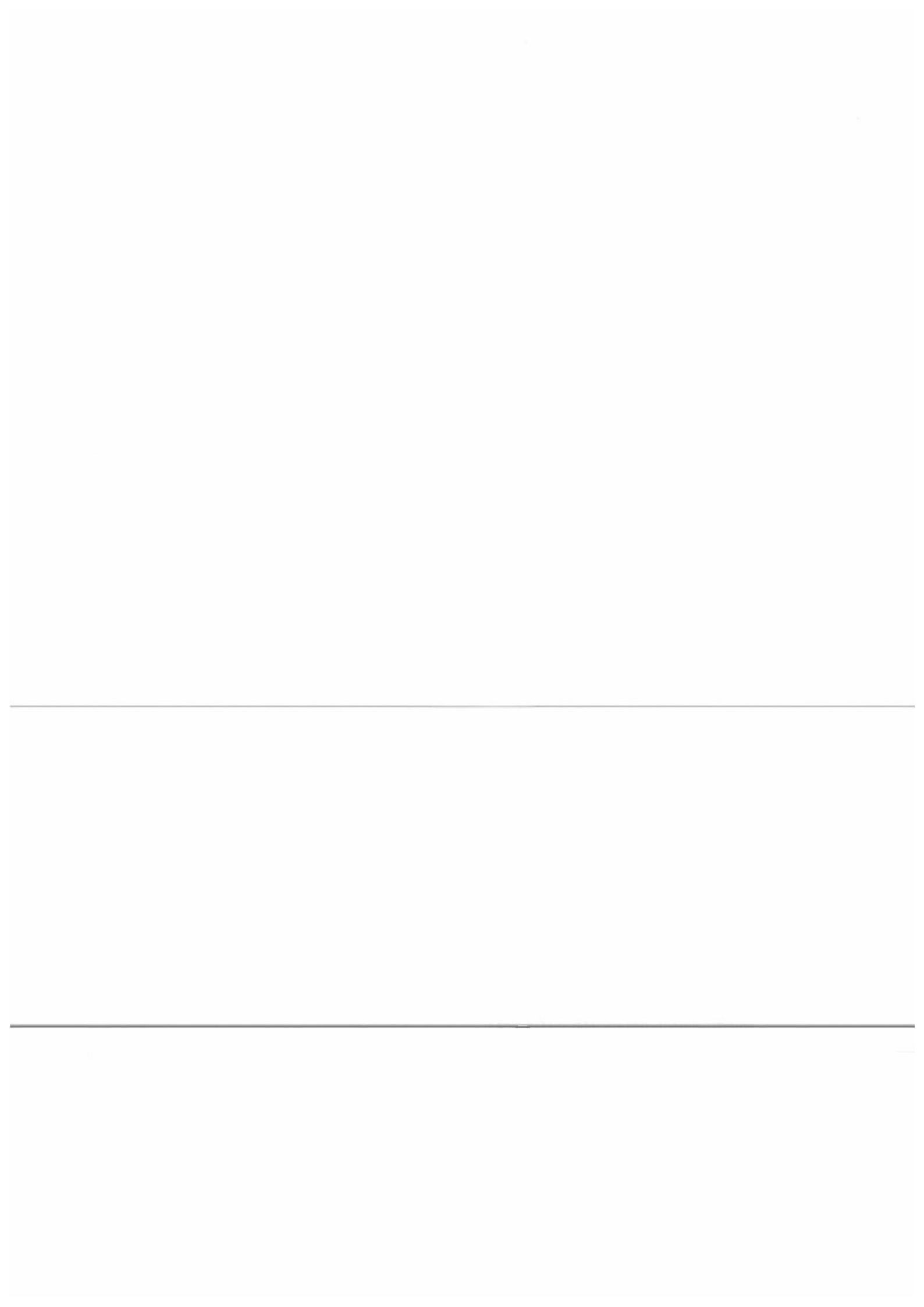
#### **4.2.9 Options dérogatoires**

Pour l'exercice 2021, l'entreprise n'a appliqué aucune des options dérogatoires au Code de Commerce prévues par les articles L233-16 à L233-28 et R233-3 à R233-16 relatifs aux comptes consolidés.

#### **4.2.10 Retraitements de consolidation**

Les différents retraitements et éliminations prévus par l'article R233-8 du Code de Commerce ont été effectués dès lors qu'ils avaient une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat du groupe consolidé, notamment :

- Le reclassement des comptes de l'ensemble des Sociétés intégrées selon un plan de compte commun au Groupe ;
- Le retraitement des amortissements des filiales étrangères pour une mise en harmonie des amortissements des sociétés du Groupe ;
- Le retraitement des écritures passées pour la seule application des législations fiscales notamment celles qui concernent les provisions réglementées en France et à l'étranger ;
- L'élimination des résultats internes à l'ensemble consolidé et des comptes réciproques des entreprises consolidées par intégration.



#### **4.2.11 Impôts différés**

Conformément à l'article R233-13 du Code de Commerce, les impositions différées résultant des décalages temporaires d'impôt sont calculées à la clôture.

Par ailleurs, les retraitements et éliminations prévus à l'article R233-8 ont fait l'objet d'un retraitement parallèle de l'impôt incident (provisions réglementées, amortissements...).

Les impôts différés sont calculés société par société, la méthode du report variable est utilisée.

Les soldes nets actifs ne sont pris en compte que dans la mesure où il est probable qu'ils pourront être récupérés.

Sur l'exercice 2021, il a été constaté un impact en résultat des impôts différés de -1 434 K€.

Le solde de clôture des impôts différés au 30 septembre 2021 s'élève à 18 990 K€ (20 437 K€ en 2020) dont - 6 880 K€ au titre des différences temporaires (-14 038 K€ en 2020) et 25 870 K€ au titre des reports déficitaires (34 475 K€ en 2020).

Il a été tenu compte dans le calcul des impôts différés de Razel-Bec SAS de la diminution du taux d'imposition de l'IS.

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

Elles sont constituées dès lors qu'il existe un risque probable de sortie de ressources sans contreparties attendues. Elles sont revues à chaque date d'établissement des comptes et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Elles sont décomposées par nature au § 5.3.

### **4.3 ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITES ET AVANTAGES SIMILAIRES**

Les engagements en matière de retraite sont inscrits en provisions pour charges dans les comptes consolidés pour un montant de 13 079 K€.

L'évaluation de l'engagement de l'entreprise est basée sur l'estimation des prestations futures, auxquelles pourront prétendre les salariés au moment de leur départ en retraite, pondérée par la probabilité d'être présents dans l'entreprise à 67 ans.

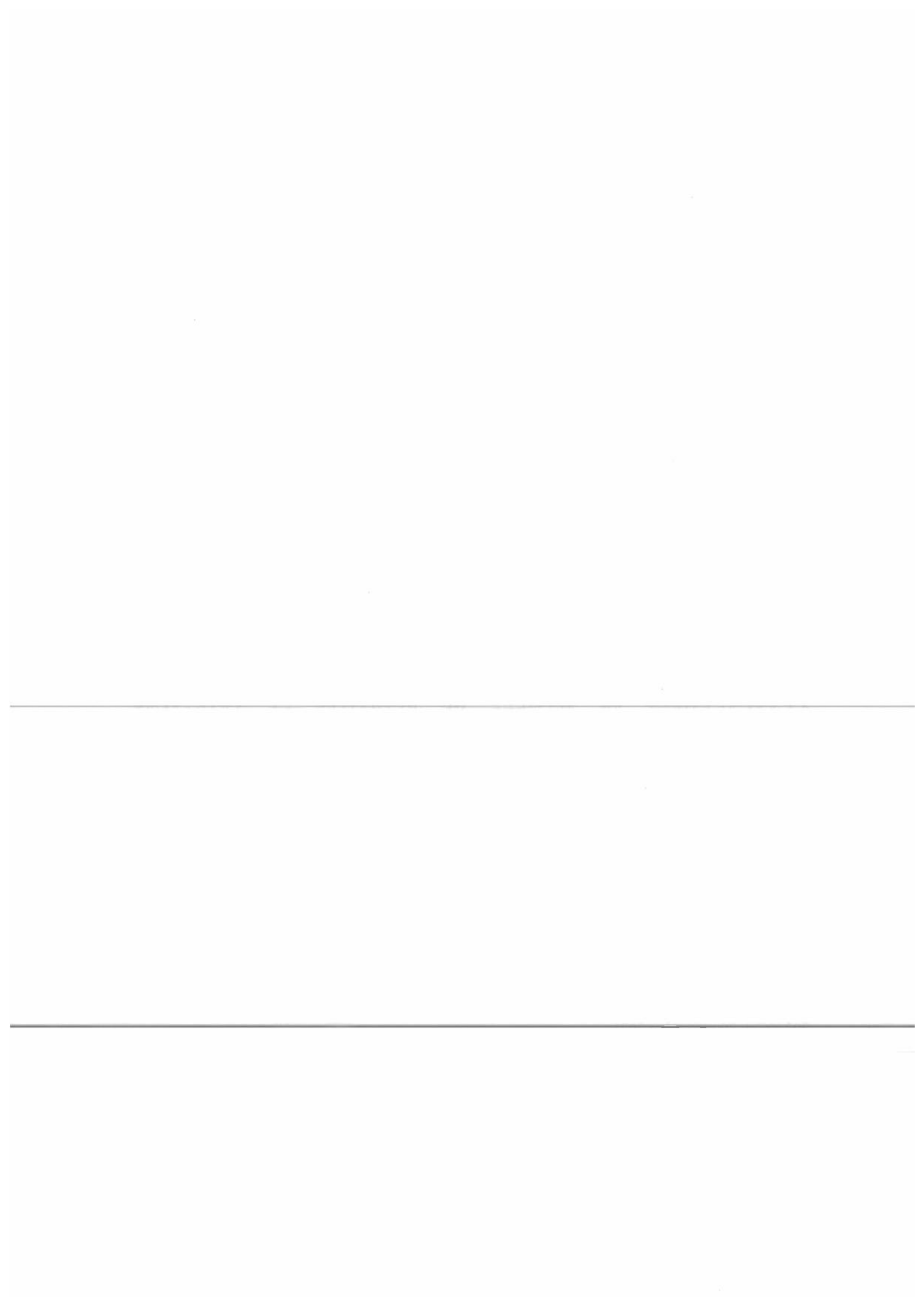
Le montant ainsi obtenu, fait l'objet d'une actualisation à un taux de 0.79%.

Le taux d'augmentation des salaires a été fixé à 1%.

Un régime de retraite complémentaire à prestations définies a été mis en place pour certaines catégories de personnel auprès d'une compagnie d'assurance.

Les cotisations versées à la clôture de l'exercice permettent de couvrir les passifs estimés correspondant aux prestations à servir.

Le groupe a provisionné également le coût futur estimé des médailles du travail. La provision ressort à 792 K€ au 30 septembre 2021.



## 5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

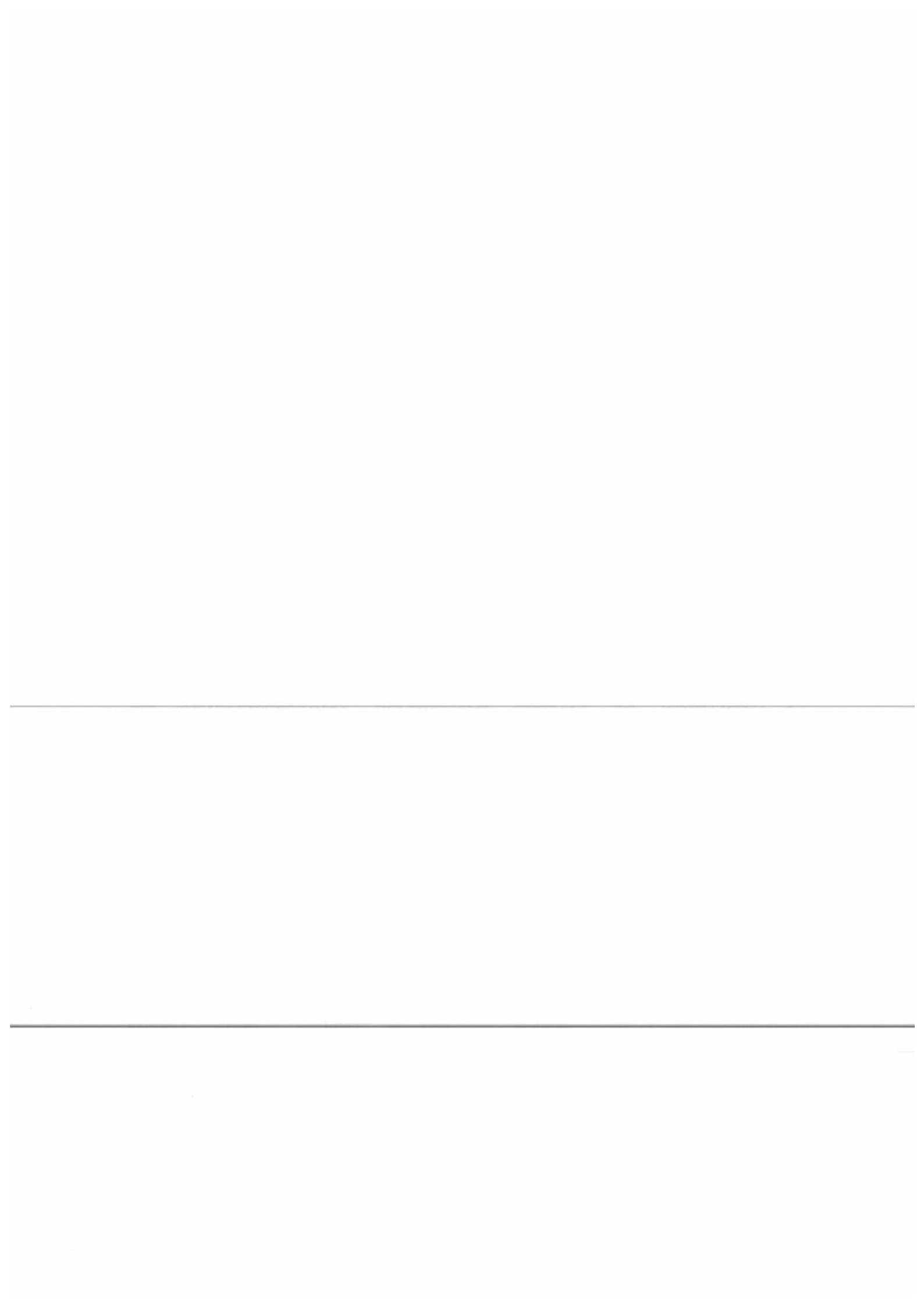
### 5.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE BRUT

	Montant au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Entrées	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2021
Immobilisations incorporelles (1)	5 340	3 248	2 527	(1 111)	10 004
Ecart d'acquisition	20 067	12 014			32 080
Immobilisations corporelles (1)					
- terrains et constructions	33 662	1 093	592	(576)	34 771
- matériel outillage et autres	186 237	11 569	24 276	(12 322)	209 760
Immobilisations financières	9 777	3 737	306	(1 257)	12 563
<b>TOTAL</b>	<b>255 083</b>	<b>31 661</b>	<b>27 701</b>	<b>(15 266)</b>	<b>299 179</b>

(1) y compris immobilisations en cours

### 5.2 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Montant au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Dotations	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2021
Immobilisations incorporelles	2 990	2 098	502	(936)	4 655
Ecart d'acquisition	7 753		12 226		19 980
Immobilisations corporelles					
- terrains et constructions	19 241	689	1 141	(506)	20 565
- matériel outillage et autres	149 422	5 315	13 577	(11 733)	156 581
Immobilisations financières	199	291	90		581
<b>TOTAL</b>	<b>179 605</b>	<b>8 394</b>	<b>27 536</b>	<b>(13 175)</b>	<b>202 361</b>

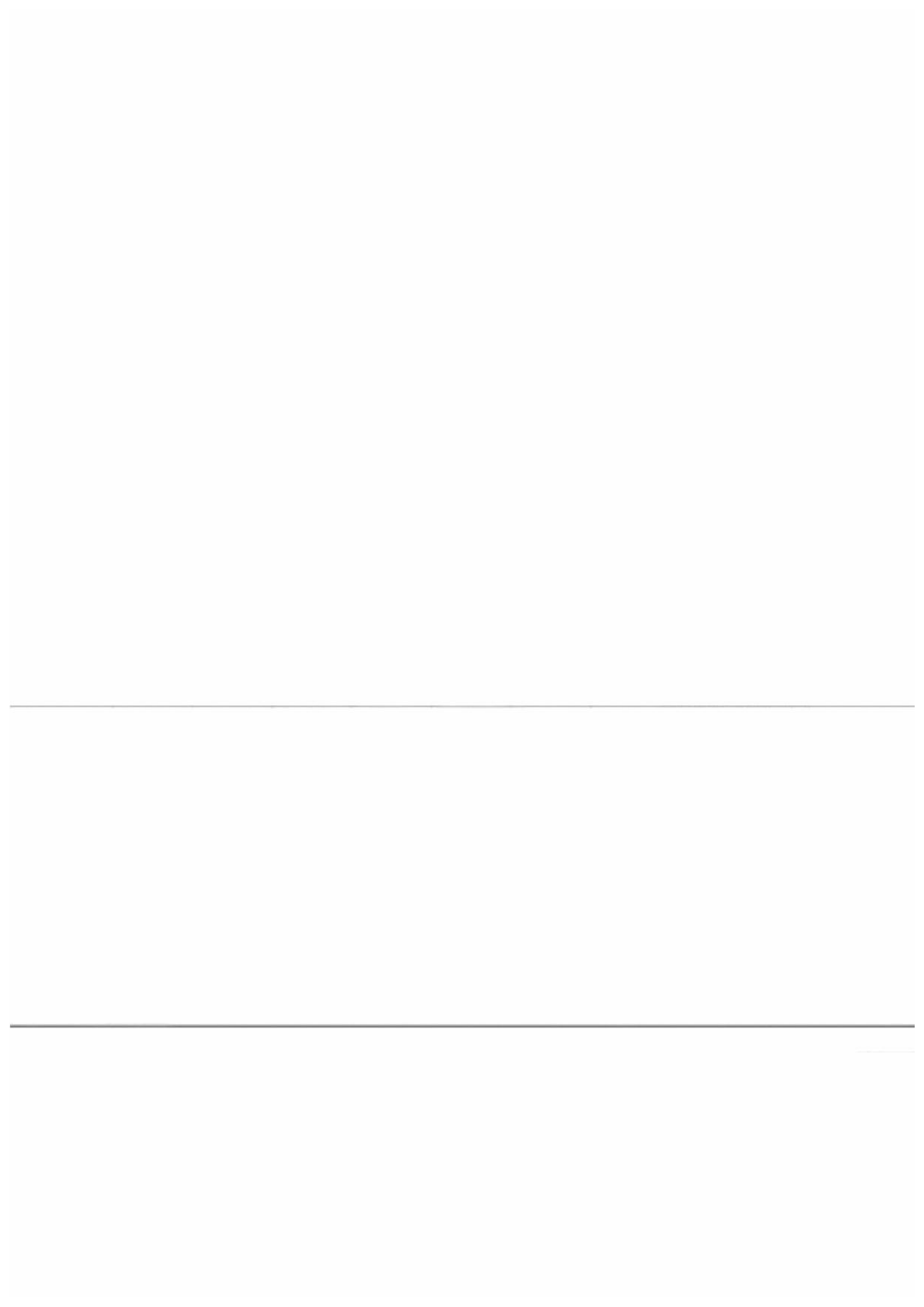


### 5.3 TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS

	Montants au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises		Autres mouvements	Montants au 30/09/2021
				utilisées	non utilisées		
<b><u>RISQUES ET CHARGES</u></b>							
Litiges	6 174	190	1 564	2 223			5 705
Garanties données	5 029		1 622	1 634			5 017
Lissage résultat	1 140			1 139			1
Amendes et pénalités							
Pertes à terminaison	7 455		11 007	5 349			13 114
Pertes filiales							
Autres risques (1)	40 293	4 813	7 284	11 194		(38)	41 158
<b>Sous-total provisions pour risques</b>	<b>60 090</b>	<b>5 003</b>	<b>21 478</b>	<b>21 538</b>		<b>(38)</b>	<b>64 994</b>
Retraites et avantages similaires	12 678		1 494	302			13 871
Restructuration							
Remise en état des sites	1 581	639	69	168			2 121
Autres charges	21 149	56	7 519	10 067		38	18 695
Badwill							
<b>Sous-total provisions pour charges</b>	<b>35 408</b>	<b>695</b>	<b>9 083</b>	<b>10 537</b>		<b>38</b>	<b>34 687</b>
<b>Total provisions - PASSIF</b>	<b>95 498</b>	<b>5 698</b>	<b>30 560</b>	<b>32 076</b>			<b>99 680</b>

(1) dont pénalités et risques sur affaires non provisionnées par ailleurs

	Montants au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montants au 30/09/2021
<b>Dépréciation d'Actif circulant</b>						
Stocks	252	1 184	341	719		1 058
Avances et acomptes versés sur commandes	264		186			450
Créances clients	2 310	419	316	767		2 278
Autres créances	916	(456)		165		295
<b>Total dépréciations - ACTIF</b>	<b>3 742</b>	<b>1 146</b>	<b>844</b>	<b>1 651</b>		<b>4 081</b>

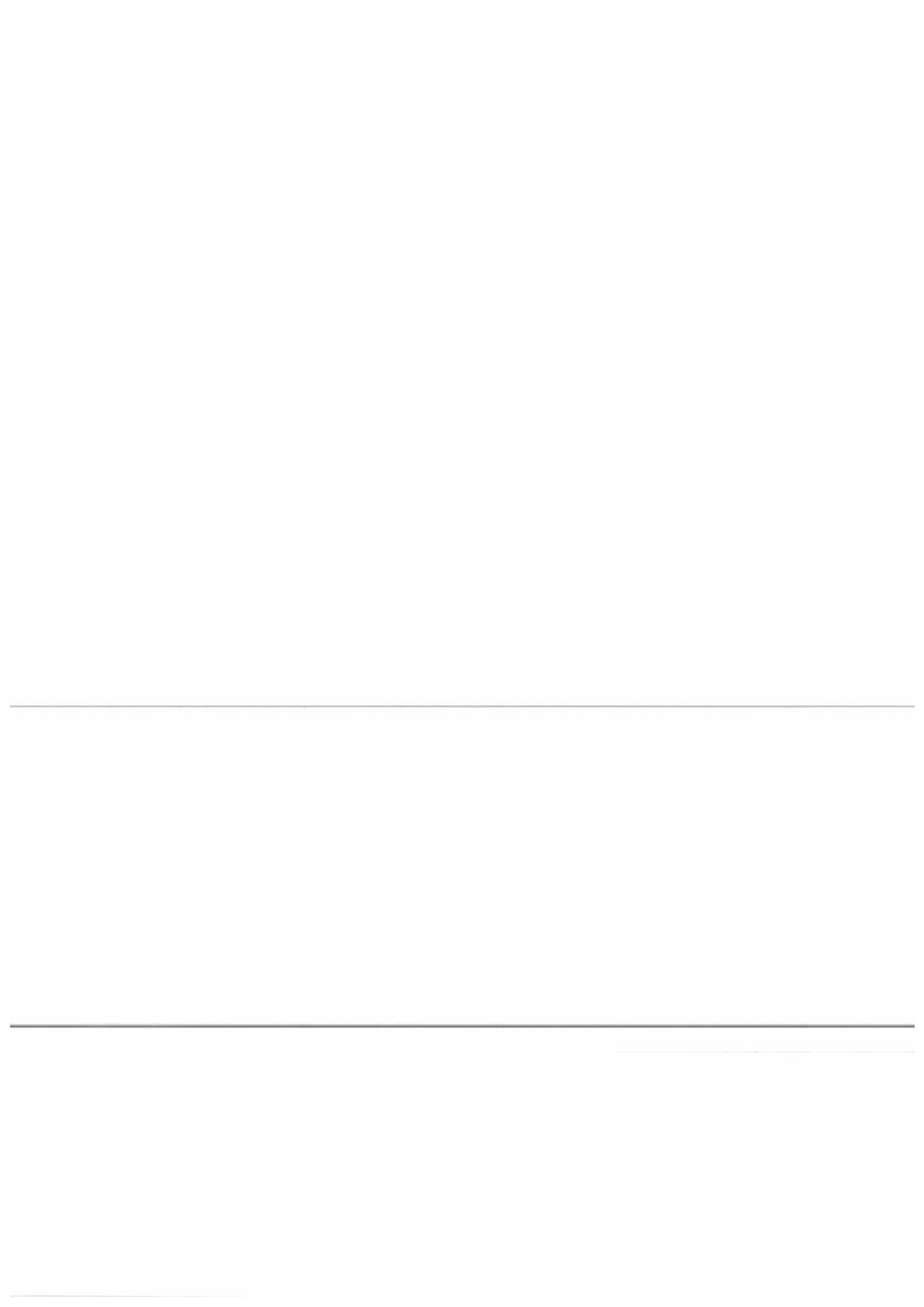


## 5.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)

	Capital	Primes	Réserves	Reserves conversions	Résultat exercice	Total Capitaux Propres
<b>Situation à la clôture 2019</b>	<b>20 000</b>		<b>65 644</b>	<b>-1 226</b>	<b>5 578</b>	<b>89 996</b>
Mouvements					854	
Affectation résultat N-1			5 578		-5 578	
Augmentation de capital						
Dividendes versés			-500			
Apports						
Variation de périmètre						
Homog° des méthodes			760	440		
Ecart de conversion						
<b>Situation à la clôture 2020</b>	<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>71 483</b>	<b>-786</b>	<b>854</b>	<b>91 551</b>
Mouvements					1 494	
Affectation résultat N-1			854		-854	
Augmentation de capital						
Dividendes versés						
Apports						
Variation de périmètre						
Homog° des méthodes						
Ecart de conversion			-87	-304		
<b>Situation à la clôture 2021</b>	<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>72 250</b>	<b>-1 090</b>	<b>1 494</b>	<b>92 653</b>

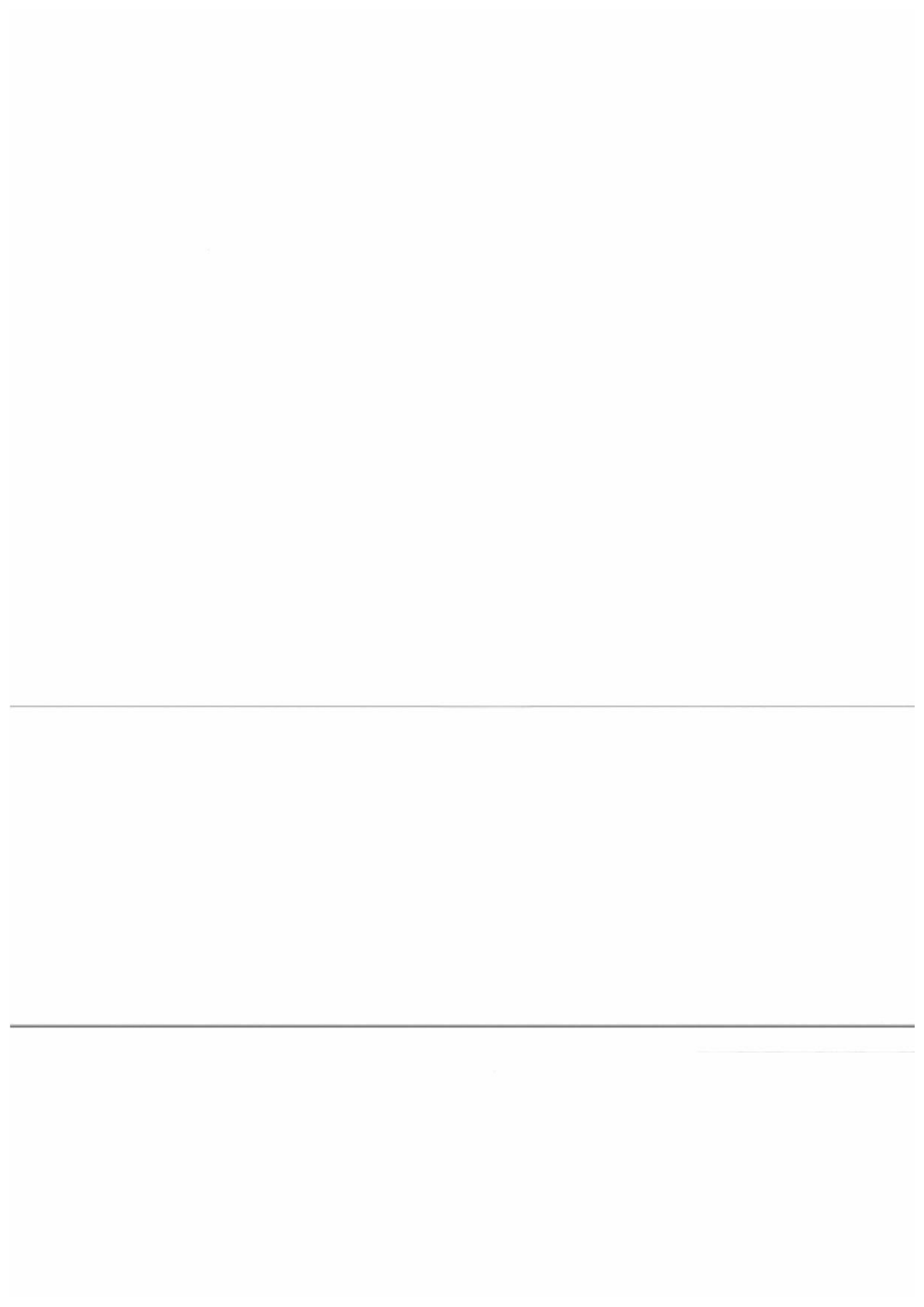
## 5.5 ECHEANCES DES PRETS, CREANCES ET DETTES

	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	au-delà	Total
Créances rattachées à des participations	2 458			2 458
Prêts et autres immobilisations financières	213	1 690		1 903
Avances et acomptes versés sur commandes	15 309			15 309
Créances clients	442 890	1 325		444 215
Autres créances	135 805	18 990		154 795
<b>Sous-total prêts et créances</b>	<b>596 675</b>	<b>22 005</b>		<b>618 680</b>
Dettes établissements de crédit	19 407	46 240	4 461	70 108
Avances et acomptes reçus sur commande	108 269			108 269
Dettes fournisseurs	163 083			163 083
Autres dettes	229 423			229 423
<b>Sous-total dettes</b>	<b>520 182</b>	<b>46 240</b>	<b>4 461</b>	<b>570 883</b>



## 5.6 TITRES NON CONSOLIDES ET PLACEMENTS

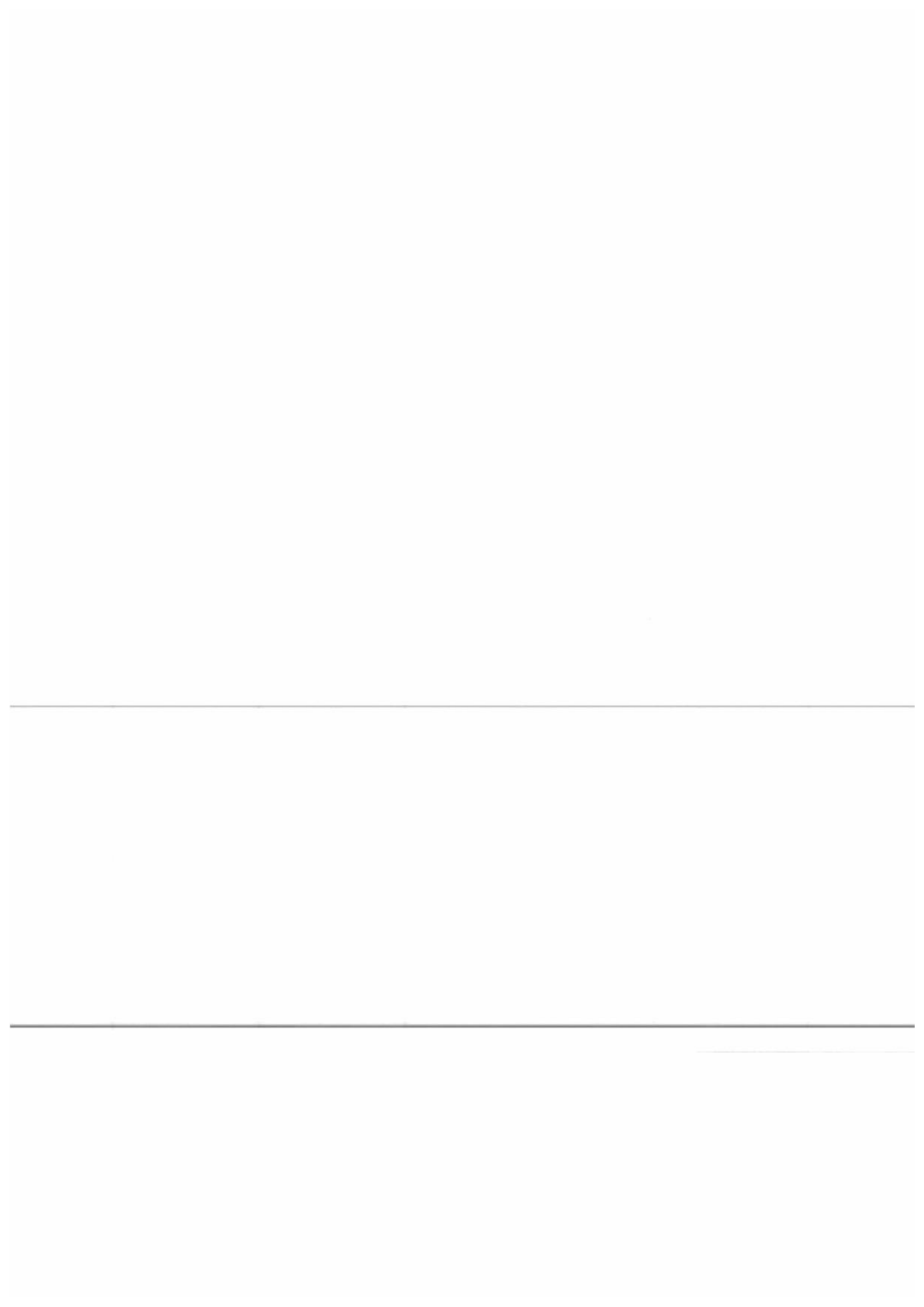
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Avances consenties
Titres	7 420	528	6 892	
<b>Total Titres</b>	<b>7 420</b>	<b>528</b>	<b>6 892</b>	<b>-</b>
Placements - SICAV monétaires - Autres placements - Dépôts à terme et avances				
<b>Total placements</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## 5.7 TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

	30/09/2021	30/09/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net des entreprises intégrées	13 449	1 016
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	13 183	26 783
- Variation des impôts différés	1 434	-2 561
- Plus-values de cession	-2 184	-1 940
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	25 881	23 298
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	120	445
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	3 401	-3 295
- créances d'exploitation	-54 753	-19 676
- dettes d'exploitation	69 698	21 481
	18 346	-1 491
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	-72	928
- dettes hors exploitation	-567	3 795
	-639	4 723
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>43 709</b>	<b>26 975</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	-27 700	-23 380
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	4 049	3 849
Cession d'immobilisations	4 574	3 110
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-3 478	-585
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-22 555</b>	<b>-17 007</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-500
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-40	22
Augmentation de capital *	0	0
Emissions d'emprunts	22 000	15 800
Remboursements d'emprunts	-23 710	-11 607
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 750</b>	<b>3 715</b>
Incidence des variations de cours de devises	28	-121
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>19 432</b>	<b>13 561</b>
Trésorerie d'ouverture	42 887	29 235
Trésorerie de clôture	62 319	42 887

\* part revenant aux minoritaires



## 5.8 CHIFFRE D'AFFAIRES

### 5.8.1 Répartition par zone géographique

	30/09/2021	30/09/2020
France	625 453	540 396
Europe hors France	36 476	27 261
Afrique	263 267	239 790
Asie	0	0
Caraïbes	6 939	12 372
<b>Total</b>	<b>932 135</b>	<b>819 819</b>

### 5.8.2 Répartition par activité

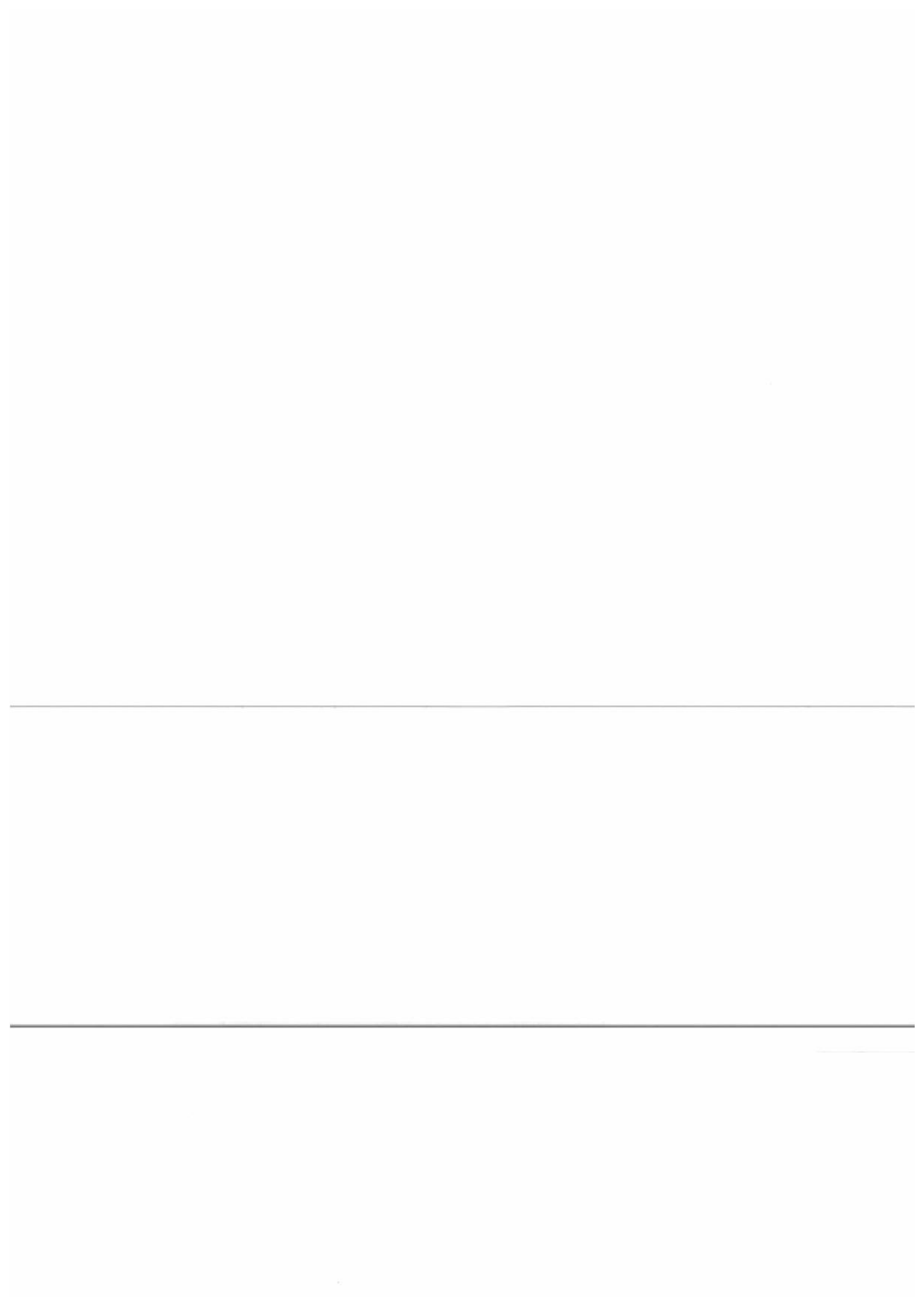
(En pourcentage)

	30/09/2021	30/09/2020
Génie civil	34,4	36,3
VRD	16,7	16,1
Terrassements	15,8	15,4
Souterrains	10,8	7,6
Routes	9,9	13,6
divers	4,8	3,8
Adduction d'eau	4,5	3,5
Carrières	1,6	2,5
Espaces verts	1,5	1,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les autres informations de nature sectorielles, prévues par les textes, ne sont pas fournies en raison du préjudice qui pourrait en résulter pour le Groupe.

## 5.9 EFFECTIFS

	Totaux		France		Etranger	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Ingénieurs et cadres	1 089	1 118	766	747	322	371
Agent de maîtrise et employés	1 235	1 223	688	653	547	570
Ouvriers	2 569	3 126	1 156	1 231	1 413	1 895
<b>EFFECTIF TOTAL</b>	<b>4 893</b>	<b>5 467</b>	<b>2 611</b>	<b>2 631</b>	<b>2 283</b>	<b>2 836</b>



## 5.10 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	30/09/2021	30/09/2020
<b>1/ Garanties financières</b>		
* Avances	177 132	210 460
* Paiements sous traitant	3 666	35 204
* Autres garanties financières	11 510	12 351
<b>2/ Cautions sur marchés</b>		
* Soumissions	10 319	11 782
* Retenue Garantie	201 857	201 139
* Bonne fin	96 629	107 921
<b>3/ Rachats locations financières (1)</b>	478	1 105
<b>4/ Clause de retour à meilleure fortune (2)</b>	16 500	16 500
<b>5/ Nantissement de fonds de commerce</b>		
<b>6/ Garantie corporate</b>	40 538	37 655
<b>TOTAL engagements donnés</b>	<b>558 629</b>	<b>634 117</b>

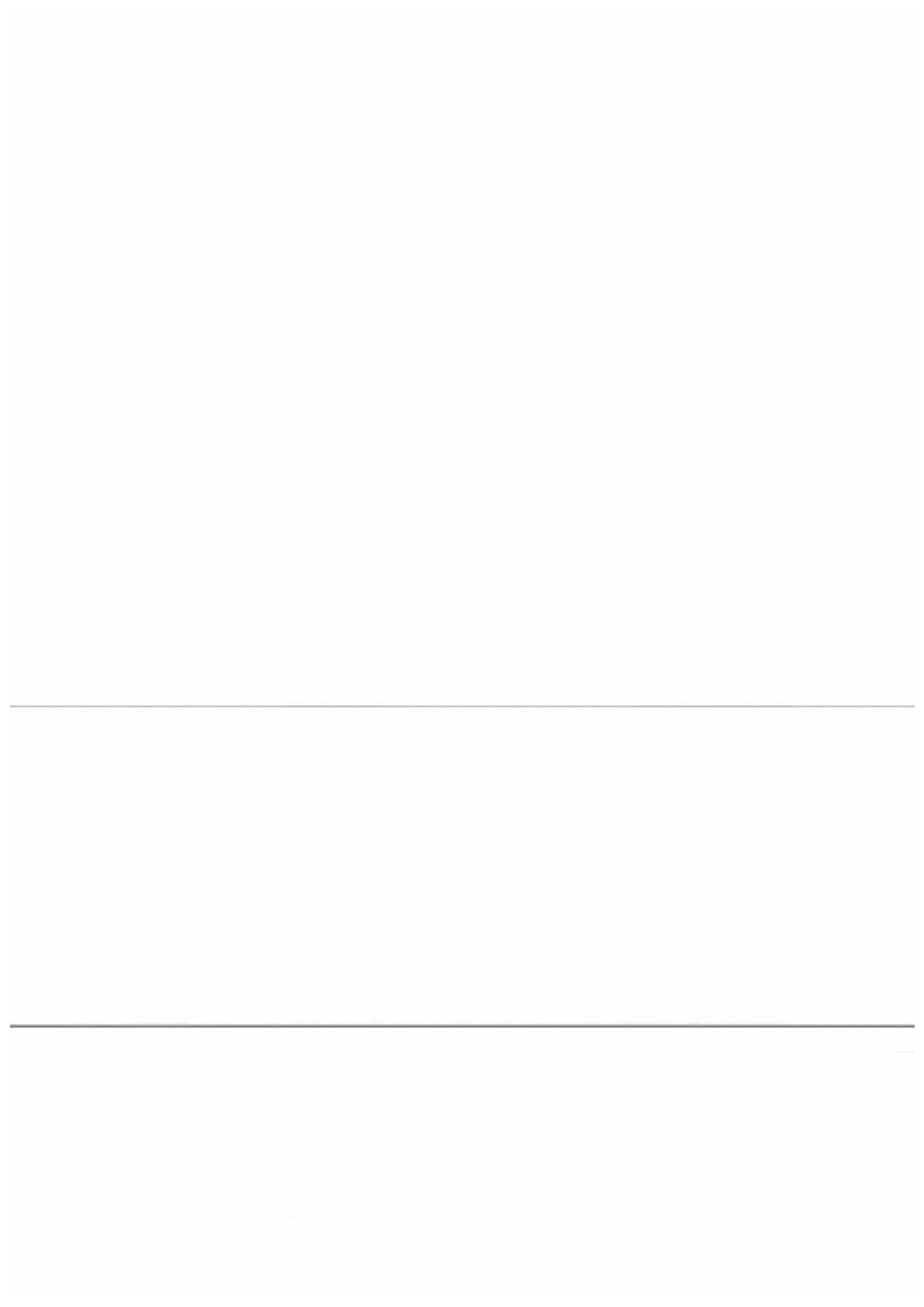
### Engagements reçus

* Cautions sous-traitants	15 041	16 755
* Remboursement avances	10 804	11 070
* Garanties de paiement	967	5 188
* Autres engagements reçus	1 444	944
<b>TOTAL engagements reçus</b>	<b>28 256</b>	<b>33 957</b>

(1) valeur d'origine du matériel	34 969	52 480
loyers restant dus à moins d'un an	5 344	7 825
loyers restant dus à plus d'un an	6 737	11 647

### (2) Conditions d'exercice de la clause de retour à meilleure fortune :

- Que la société RAZEL-BEC retrouve une situation nette consolidée supérieure à 75 M€ d'ici le 30 septembre 2018. étant précisé que cette situation nette comptable s'appréciera sans tenir compte de toutes opérations d'augmentation ou de réduction de capital.
- Que la société RAZEL-BEC retrouve une rentabilité égale ou supérieure à 3 % (résultat consolidé après impôt et participation des salariés par rapport au Chiffre d'Affaires consolidé) pendant 2 années consécutives, pendant la période du 1er octobre 2013 au 30 septembre 2018. Passé ce délai du 30 septembre 2018, et abstraction faite de la première condition, cette subvention, ou partie de subvention non encore remboursée, sera remboursable par quart tous les ans sous réserve de résultat positif après les remboursements effectués de la subvention et ainsi de suite jusqu'à extinction totale de cette créance. Si un solde de quart n'est pas honoré suite à l'absence de résultat positif, ce solde sera dû dès l'année suivante à condition que le résultat dudit exercice soit suffisamment positif.



## 6 INFORMATIONS DIVERSES

### 6.1 INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR CERTAINS POSTES DU BILAN

- Poste «autres créances» : 154 795 K€ dont créances sur les SEP 76 749 K€.
- Poste «autres dettes» : 113 023 K€ dont dettes envers les SEP 88 486 K€.

### 6.2 INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR LE RESULTAT COURANT

Les quotes-parts de résultat des Sociétés En Participation s'élèvent à **15 229 K€** et sont pris en compte dans les comptes consolidés de la manière suivante :

Chiffre d'Affaires :	221 786 K€
Charges *	<u>-206 557 K€</u>
	15 229 K€

\*Inscrites dans le poste Achats et services extérieurs consommés.

### 6.3 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Ce résultat d'un montant de -1 K€ comprend le résultat exceptionnel sur opérations de gestion pour -723 K€, le résultat exceptionnel sur opérations en capital pour - 769 K€ et le résultat des provisions et amortissements exceptionnels pour +1 491 K€ :

Résultat exceptionnel sur opérations de gestion - 723 K€ :

- Amendes et pénalités : - 766 K€
- Abandon d'activité : 162 K€
- Autres éléments exceptionnels : -119 K€

Résultat sur opérations en capital - 769 K€ :

- Résultat de cession immobilière : -769 K€

Résultat des provisions et amortissements exceptionnels 1 491 K€ :

- Amortissement exceptionnel : 831 K€
- Dépréciations d'actifs : 660 K€

### 6.4 ENTITE CONSOLIDANTE

Les comptes du groupe RAZEL-BEC sont consolidés depuis le 30/09/2020 par la société :

F. PARTICIPATIONS (SCA)

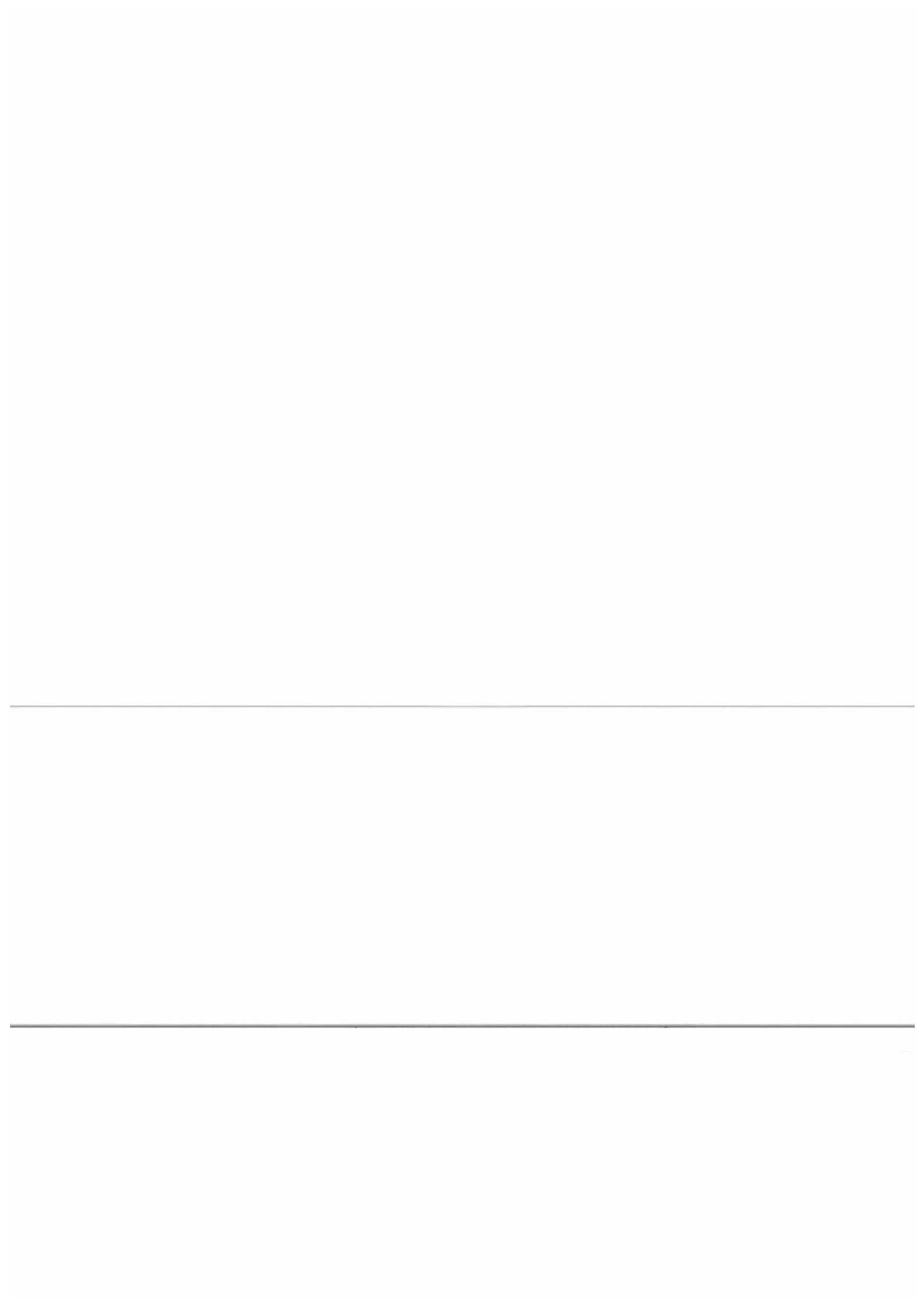
SIREN : 877 774 299

Capital : 1 059 719 890 EUR

137 rue du Palais Gallien 33029 BORDEAUX DECEX

### 6.5 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes compris dans les charges de l'exercice s'élève à 471 K€.



# RAPPORT DE GESTION 2021

## A L'ASSEMBLEE GENERALE

Mesdames, Messieurs,

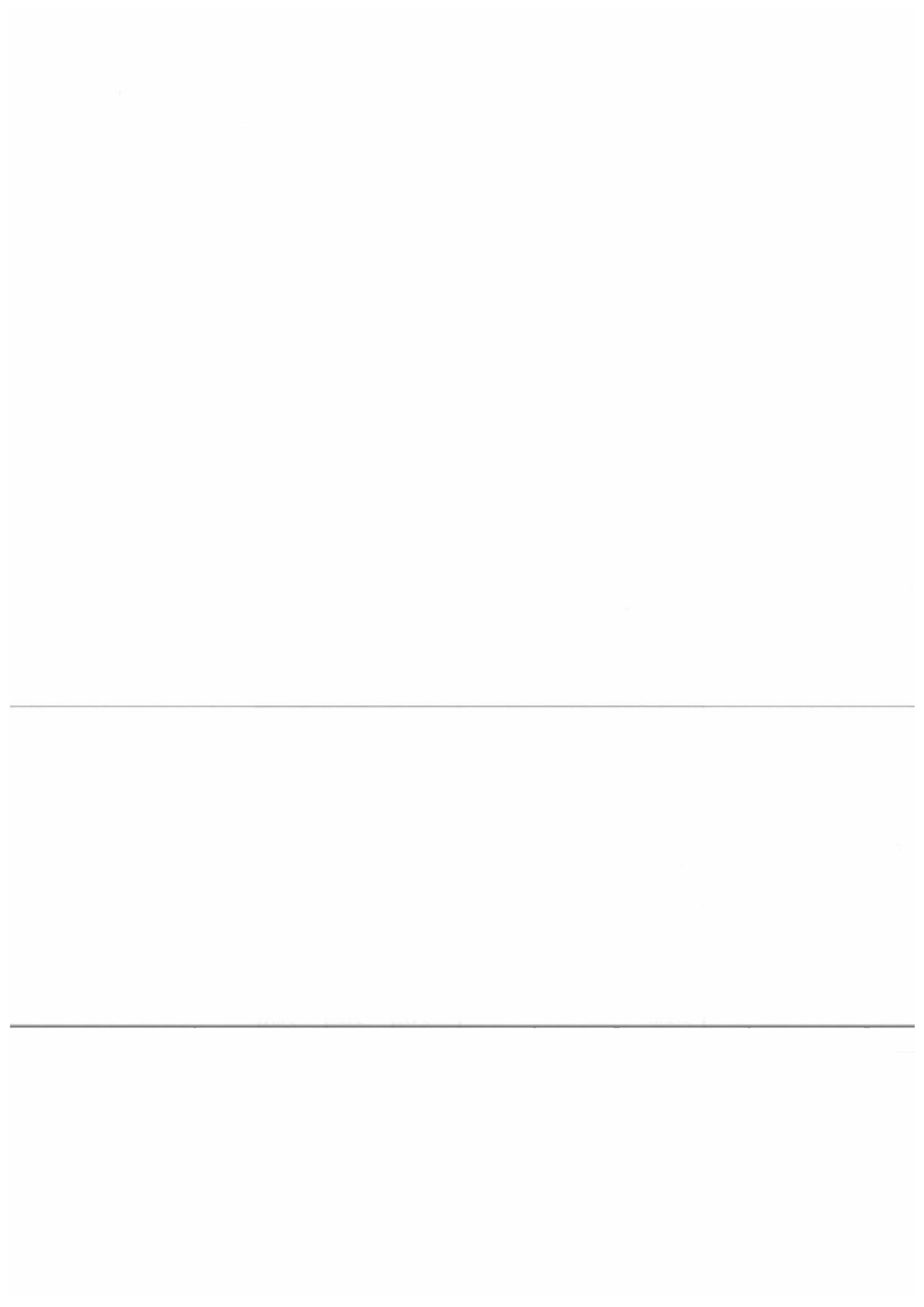
Nous vous avons réunis en Assemblée Générale afin de vous rendre compte de l'activité de votre société et soumettre à votre approbation les comptes et résultats de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

### ACTIVITE DU GROUPE

---

#### CHIFFRES CLES (En M€)

	2019	2020	2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>90,0</b>	<b>91,6</b>	<b>92,7</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.</b>			
- France	598,3	540,4	625,5
- Etranger	245,6	279,4	306,7
- TOTAL	843,9	819,8	932,1
<b>CARNET DE COMMANDE H.T.</b>	<b>1 272,2</b>	<b>1 224,6</b>	<b>1 347,6</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>16,0</b>	<b>8,1</b>	<b>21,2</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>5,6</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>
<b>EFFECTIF MOYEN</b>			
- France	2 492	2 631	2 611
- France et étranger	5 728	5 467	4 893

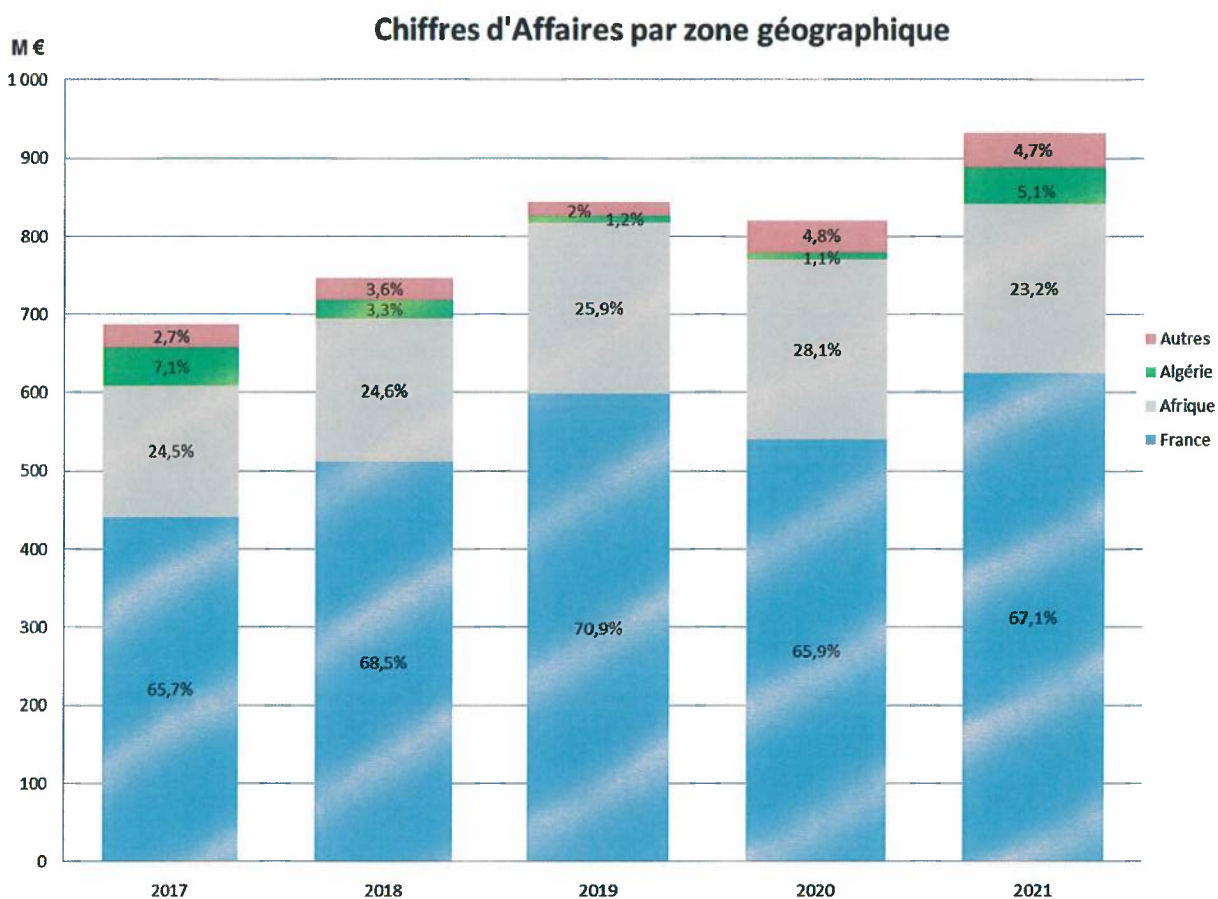


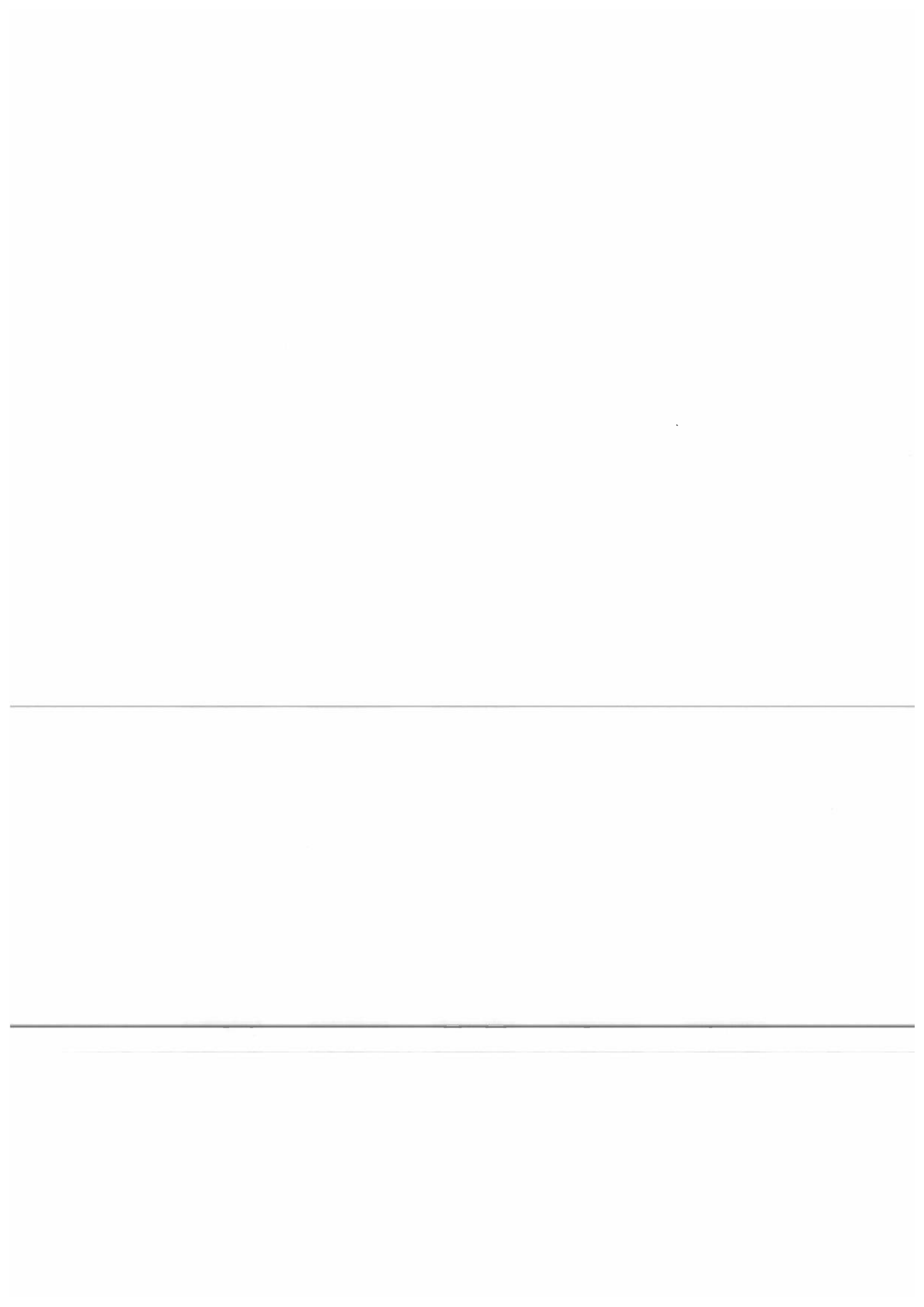
Le chiffre d'affaires du Groupe Razel-Bec s'élève pour l'exercice 2021 à 932,1 M€. Il se répartit de la façon suivante :

### Répartition géographique détaillée (en M€)

	2020		2021	
	CA	%	CA	%
France et DOM	540,4	66%	625,5	67%
Europe (hors France)	27,3	3%	36,5	4%
Afrique (hors Algérie)	230,4	28%	216,0	23%
Algérie	9,4	1%	47,3	5%
Caraïbes	12,4	2%	6,9	1%
<b>TOTAL</b>	<b>819,8</b>	<b>100%</b>	<b>932,1</b>	<b>100%</b>

### Evolution de la répartition géographique :



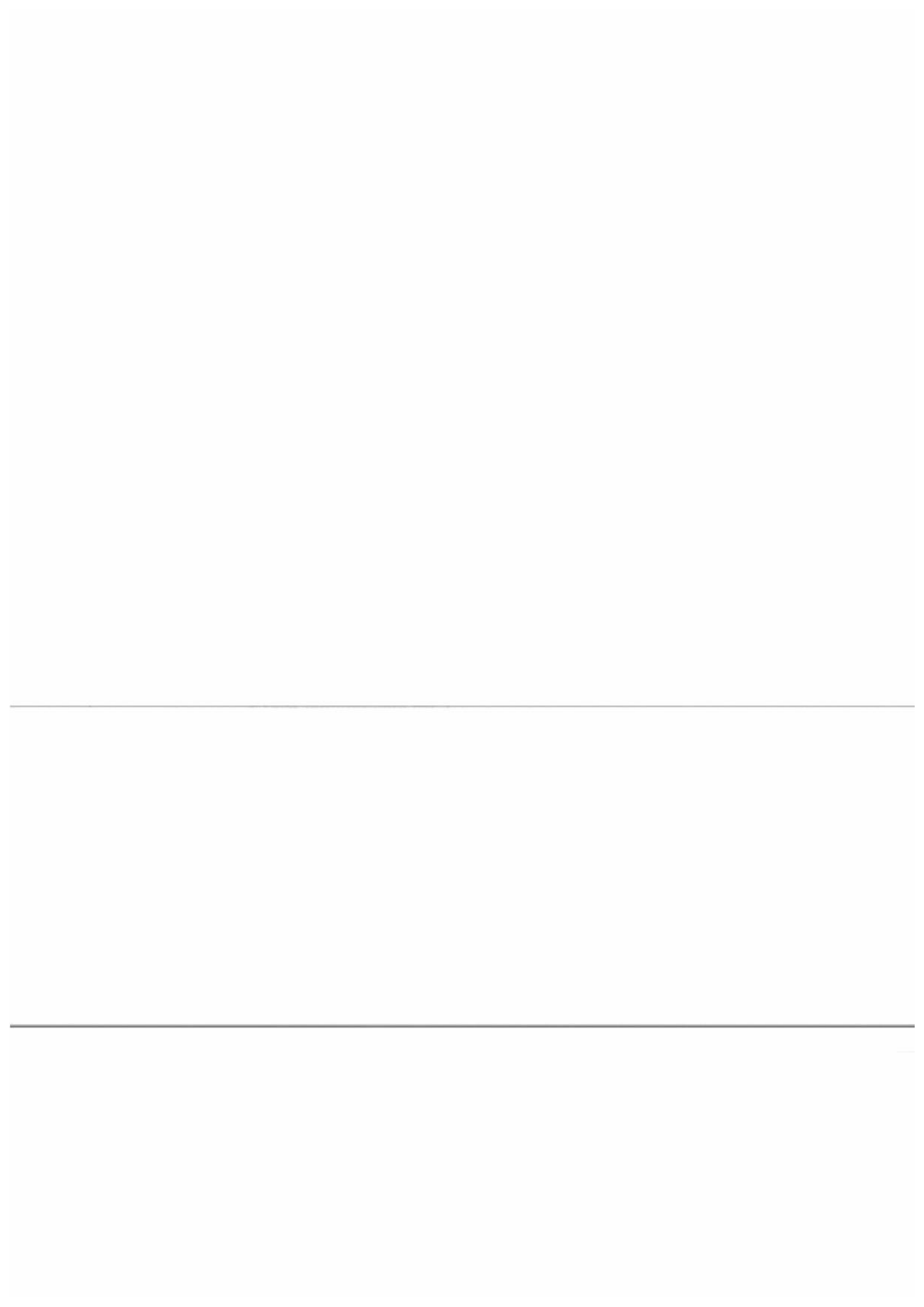


**Répartition par métier :**

	<b>CA Economique 2021</b>	
	<b>K€</b>	<b>%</b>
<b>Génie Civil</b>	320 367	34%
<b>V.R.D</b>	155 405	17%
<b>Terrassement</b>	147 053	16%
<b>Travaux souterrains</b>	100 963	11%
<b>Routes</b>	92 186	10%
<b>Divers</b>	46 134	5%
<b>Adduction d'eau</b>	41 576	4%
<b>Carrières</b>	14 695	2%
<b>Espaces verts</b>	13 755	1%
	<b>932 135</b>	<b>100%</b>

**Répartition par type de client :**

	<b>CA Economique 2021</b>	
	<b>K€</b>	<b>%</b>
<b>Etats et Bailleurs de fonds</b>	302 271	32%
<b>Parapublic</b>	310 704	33%
<b>Privés &amp; concessions</b>	160 168	17%
<b>Collectivités territoriales</b>	158 992	17%
	<b>932 135</b>	<b>100%</b>



## FAITS MARQUANTS

---

### Grand Paris

2021 restera une année record sur les projets du Grand Paris pour Razel-Bec. Ces derniers représentent en effet près d'un quart de notre activité mais également plus de la moitié de nos prises de commandes réalisées sur l'exercice, renforçant ainsi notre engagement dans le plus grand projet de mobilité urbaine actuellement en cours en Europe.

En juillet 2021, le tunnelier Camille a terminé le creusement des 4,3 km qui séparaient les sites de Créteil-L'Échat et de l'ouvrage 1001P Salengro à Champigny-sur-Marne. Il a ainsi rejoint le tunnelier Aïcha qui avait quant à lui atteint l'ouvrage d'entonnement quatre mois plus tôt, après avoir creusé les 3,1 km à partir de la Gare Bry-Villiers-Champigny. Ce sont ainsi 7,4 km du lot T2B de la ligne 15 sud qui auront été creusés. Les travaux vont désormais concerner le génie civil, notamment sur la gare de Saint-Maur-Créteil, gare la plus profonde de France construite à plus de 50 m sous terre.

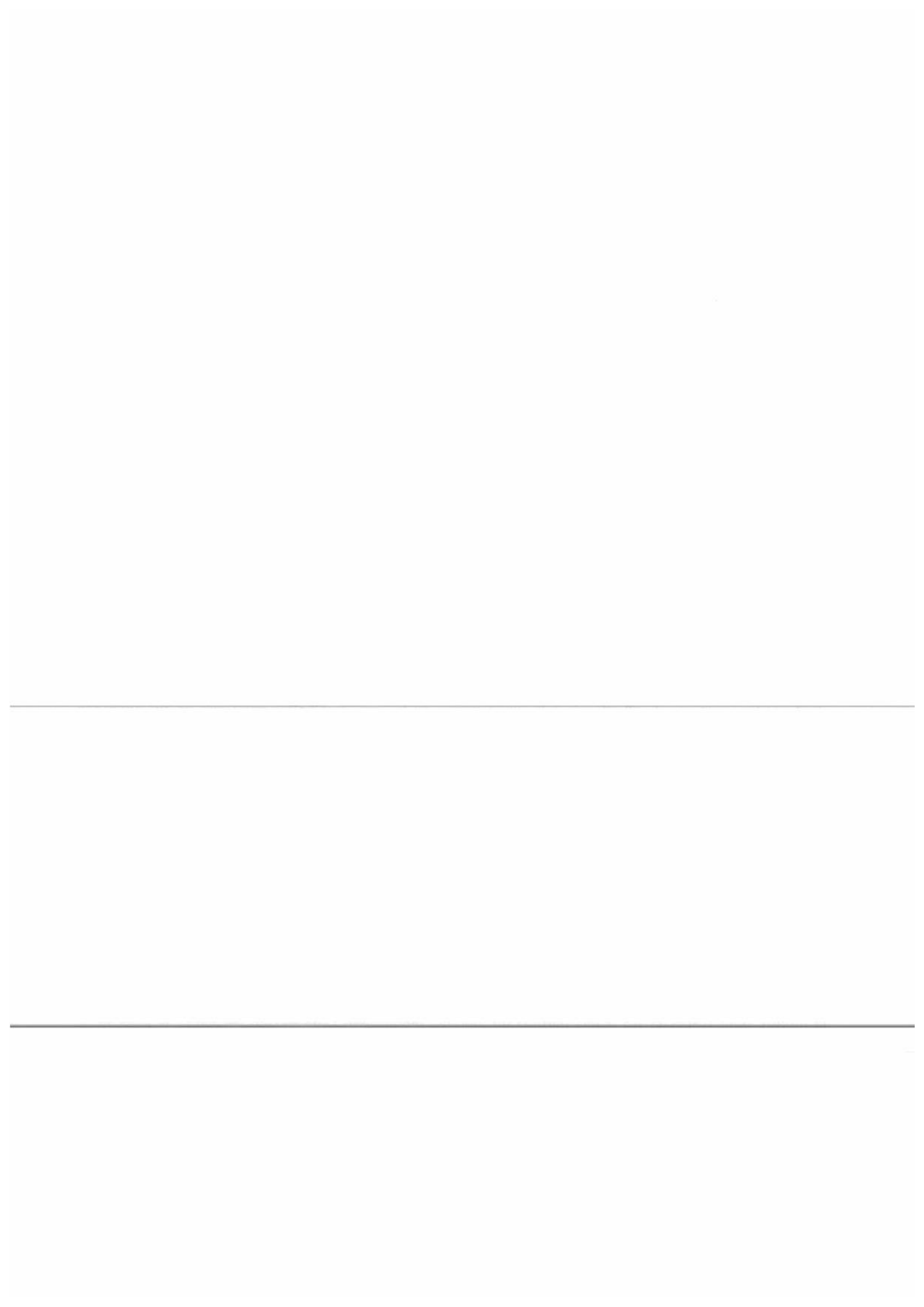
Fin 2021, Virginie est le seul tunnelier en action sur nos projets du Grand Paris. Après avoir traversé en souterrain les 150 m de la partie dite « à ciel ouvert » de la future gare de la Porte Maillot, il a atteint un puits à partir duquel il a été ripé vers une partie souterraine de la gare creusée au préalable. Il a ainsi pu reprendre la dernière étape de son creusement vers Haussmann Saint-Lazare, terminus qui sera atteint au premier trimestre 2022. En parallèle, les volumes de la future Gare de Porte Maillot se découvrent avec l'avancée du génie civil sur l'ensemble des ouvrages : hall d'entrée, correspondances et enceinte de la gare.

Rapidement, un second tunnelier sera remis en service sur un nouveau projet majeur du Grand Paris, la Ligne 16, qui reliera dix gares de Saint-Denis à Noisy-Champs en 26 minutes. Le groupement, 100 % Fayat, porté par Razel-Bec et accompagné de Sefi-Intrafor et de Fayat METAL, a remporté le Lot 3 consistant au creusement de 5,5 km de tunnel entre l'arrière gare de Noisy-Champs et l'ouvrage Bel-Air situé sur la commune de Chelles et à la construction de la gare de Chelles ainsi que de six ouvrages annexes. Ce nouveau creusement nous donne l'opportunité de réemployer le tunnelier Camille et de réduire ainsi l'impact environnemental que générerait la fabrication d'un tunnelier neuf.

En parallèle, Razel-Bec prend également part, à proximité du siège social, à la réalisation du viaduc de la Ligne 18. Cet ouvrage d'art de 6,2 km desservira les gares de Palaiseau, Orsay - Gif et CEA Saint-Aubin, franchissant notamment la RN118 à 30 mètres de haut. Le marché a été attribué à notre groupement au terme d'un dialogue compétitif qui a duré quinze mois et au cours duquel nous nous sommes efforcés de développer une solution qui respecte les attentes architecturales du maître d'ouvrage, tout en travaillant à optimiser la conception et les méthodes de construction. Le tablier en béton précontraint sera constitué de près de 1800 voussoirs en forme de T inversés. Fin 2021, la première des 188 piles sort de terre.

Concernant le lot GC03 de la ligne 14 Sud entre la station Olympiades et l'Aéroport d'Orly, en décembre 2020, et après un an et demi de bons et loyaux services et 4,1 km de tunnel creusés, soit 2 273 anneaux posés, Claire est arrivé à son but final, le puits de l'ouvrage Jean Prouvé. Débutait alors une course contre la montre pour respecter les délais partiels du marché, notamment ceux devant permettre la pose de la voie du métro. En mars 2021, après avoir démantelé le tunnelier ainsi que toutes les installations connexes, le tunnel et ses équipements ont été livrés dans les délais attendus et sans réserve par notre client.

La fin du creusement du lot GC03 n'annonce pas la fin de nos activités sur la Ligne 14 Sud. En effet, Razel-Bec s'est engagé vers la conquête de quelques-unes des 78 gares du Grand Paris en constituant une cellule d'études dédiée. En 2021, ce sont deux marchés d'ampleur que la RATP nous a confiés, visant à la réalisation de travaux d'aménagement des corps de gares, accès et couloirs des futures stations Kremlin-



Bicêtre Hôpital, Chevilly Trois-Communes, M.I.N. Porte de Thiais, Maison Blanche – Paris XIII et Pont de Rungis ; ces deux dernières gares étant réalisées en groupement avec Fayat Métal Grands Projets. Razel-Bec construira ainsi 5 des 7 futures gares situées sur le prolongement de la Ligne 14 Sud, avec pour objectif d’avoir la ligne opérationnelle pour les Jeux Olympiques de 2024.

En août 2021, ce sont les travaux d’aménagement de la gare de Bagneux située sur la Ligne 15 qui nous sont confiés par la Société du Grand Paris.

Nos équipes continuent par ailleurs d’œuvrer sur la construction du tram T10, nouvelle ligne de 8,2 km reliant la gare de la Croix de Berny, à Antony, à la place du Garde, à Clamart. Ce chantier est localisé en pleine agglomération sur un des principaux accès à Paris. Le groupement associant Razel-Bec à sa filiale COTEG ainsi qu’un autre partenaire du groupe Fayat, Franki Fondation, devrait respecter le planning en finissant les gros travaux au printemps 2022. Ce projet est un bel exemple des synergies existant au sein du groupe, mettant en avant notre capacité à collaborer en apportant nos savoir-faire respectifs.

### **Filialisation de l’activité internationale**

Le processus de filialisation des entités à l’export s’est achevé avec la création le 28 décembre 2020 de Razel-Bec Mali à qui l’activité de la succursale de Razel Bec au Mali a été apportée. Deux nouvelles sociétés ont été constituées, Razel-Bec Senegal le 11 novembre 2020 et Razel-Bec Burkina Faso le 15 décembre 2020.

Au 1er janvier 2021, le personnel affecté à l’activité internationale a été transféré vers une structure dédiée, Razel-Bec Services.

Au 31 mai 2021, les filiales internationales de Razel Bec ainsi que Razel-Bec Services et Razel Water Solutions ont été apportées à Razel-Bec International, filiale à 100% de Razel-Bec, pour un montant total de 5 780 000 €.

D’un point de vue pratique, la compétence de support comptable de la Direction Internationale a été transférée effectivement au personnel basé à Maurice tout comme la centrale d’achat propre à la Direction International

Les filiales à l’export et Razel-Bec Services ont été apportées à Razel-Bec International au 1er juin 2021.

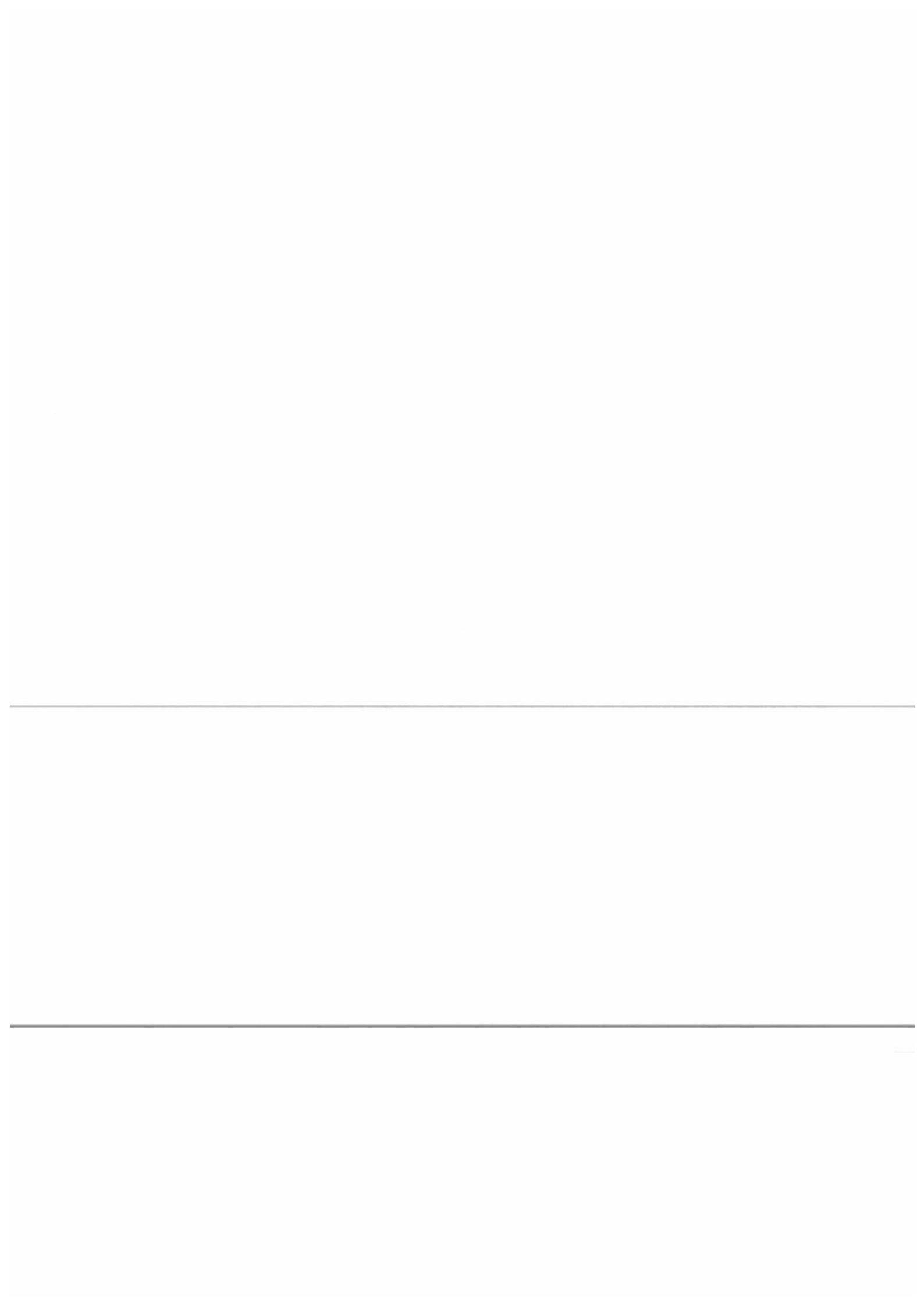
Razel Cameroun a augmenté son capital au 30/09/2021, l’intégralité de cette augmentation a été au profit de Razel Bec International. Au 30/09/2021, RBI détient 52 % et Razel Bec SAS détient 48 %.

Sur le plan opérationnel, afin d’apporter plus de cohérence géographique dans notre organisation et de réactivité opérationnelle et administrative avec les autres territoires appartenant à la zone CEMAC, il a été décidé d’intégrer les activités du Congo à la zone Afrique Centrale, sous la direction de Frank Casteleyn.

### **Développement Outre-Mer**

En 2021, Razel-Bec s’est développé en Outre-Mer.

D’une part, nous avons remporté le marché concernant la rénovation de la piste principale de l’aéroport de Pointe-à-Pitre. Dans le cadre du plan de modernisation de l’aéroport visant à faire face à l’accroissement du trafic aérien en Guadeloupe et à répondre aux dernières exigences européennes en matière de sécurité aéronautique, Razel-Bec va mettre en œuvre son expérience en matière de projets aéroportuaires pour renforcer la structure de la piste.



D'autre part, nous avons poursuivi notre stratégie de renforcement du maillage territorial avec l'acquisition en date du 23 juin 2021 du groupe Easyworks à La Réunion pour un montant de 1 802 K€. Ce dernier regroupe cinq sociétés :

- A3TN, spécialisée dans les travaux de voiries et réseaux divers,
- Easygreen +, spécialisée dans la valorisation des matériaux de déconstruction et le retraitement des matériaux en place,
- Easyway, structure dédiée à l'application des matériaux bitumineux,
- Easytopo, spécialisée dans la topographie,
- et Easynov pour la partie industrie routière.

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021, le groupe Easywork contribue au chiffre d'affaires consolidé (3 mois) à hauteur de 3 782 K€.

### **Développement des projets en financement export en Côte d'Ivoire**

Cette année, dans le cadre d'une stratégie de croissance de notre activité en Côte d'Ivoire, nos équipes ont été particulièrement mobilisées sur l'étude de futurs projets montés en financement export, faisant intervenir des assurances crédit export.

Pour répondre à ces dossiers d'envergure, nous travaillons en collaboration avec le service Partenariat Public-Privé du groupe Fayat, ce qui nous permet d'assurer un développement commercial à l'export sécurisé en termes de financement.

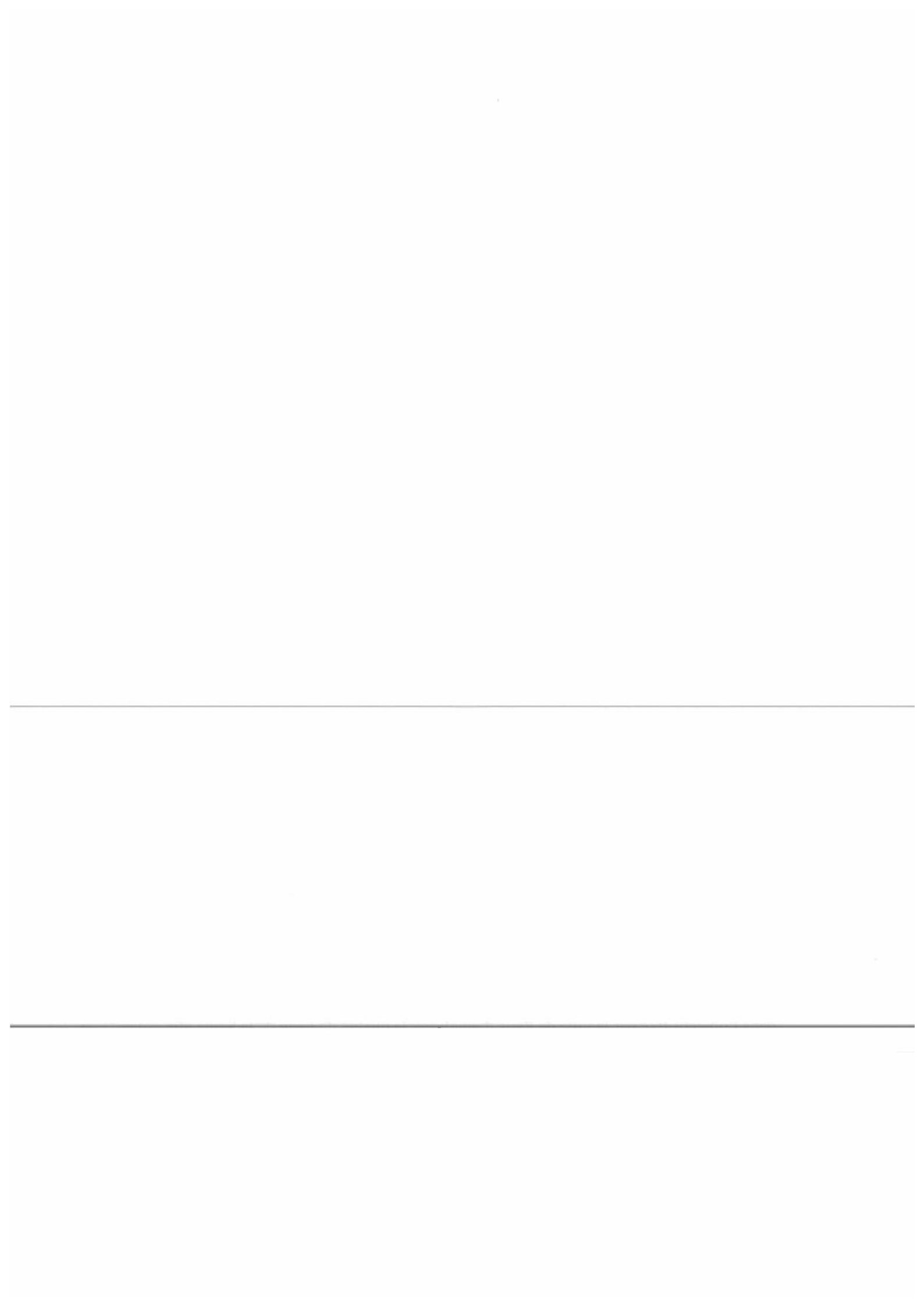
Quatre marchés, en génie civil, en construction de voie de bus prioritaire (BRT), ou encore en rénovation de route, sont en cours de négociation et devraient se concrétiser pour partie par un démarrage de travaux courant 2022.

### **Nouvelles Affaires**

En plus des affaires majeures remportées cette année sur les projets du Grand Paris, Lignes 16 et 18 et projets d'aménagement des gares des Lignes 14 Sud et 15, Razel-Bec a remporté d'autres affaires importantes en région parisienne :

- à proximité immédiate du siège social, les équipes de l'agence de Moissy-Cramayel participent depuis l'automne à la modernisation du Ring des Ulis, carrefour stratégique actuellement saturé. L'objectif de ce projet d'ampleur est de décongestionner ce nœud routier, l'un des plus importants de l'Essonne. Le Lot 2 remporté par Razel-Bec porte sur les travaux de construction d'un nouvel ouvrage de franchissement de la RN118 et sur le redressement des perrés de l'ouvrage existant,
- dans le cadre du renforcement et de la sécurisation du réseau d'assainissement, le SIAAP nous a confié le Lot 3 du projet de collecteur VL8, entre Athis Mons et Vigneux-sur-Seine. Ce lot comprend notamment le creusement par tunnelier de 2,4 km de galeries. Le VL8 permettra de connecter le déversoir d'orage V10 à la station de pompage et d'épuration de Valenton. Il s'inscrit dans l'objectif fixé par la ville de Paris d'améliorer la qualité de l'eau de la Seine afin notamment de permettre le déroulement d'épreuves aquatiques lors des Jeux Olympiques 2024.

Sur les bords de Loire, le centre de travaux Génie Civil Nucléaire et Services a obtenu un marché important visant à la construction en tout corps d'état d'ateliers de maintenances sur les sites des centrales nucléaires de Chinon et de Dampierre-en-Burly. Ces bâtiments permettront de réaliser le remplacement des composants du circuit primaire principal, dans le cadre de la stratégie de prolongation de durée de fonctionnement des centrales à réacteur nucléaire à eau pressurisée (REP).



En région sud, Razel-Bec a obtenu plusieurs affaires d'envergure.

- En région Provence-Alpes-Côte d'Azur, le groupement 100 % Fayat réunissant Razel-Bec et Bec Construction Provence s'est vu notifier le marché principal des travaux d'extension et de modernisation de la station de métro de la gare Saint-Charles. Côté Razel-Bec, l'agence Provence et le département Travaux Souterrains de la Direction Grands Projets ont uni leurs forces pour répondre à cet appel d'offre. Ce projet emblématique, en hyper-centre de Marseille, consiste à la création d'infrastructures adaptées au nouveau matériel roulant à pilotage automatique qui sera mis en service à partir de 2023 mais également à l'agrandissement des quais, à leur mise en conformité avec la réglementation PMR et à la création d'issues de secours supplémentaires.

L'agence Côte d'Azur a quant à elle remporté en février 2021 le projet de la voie Mathis à Nice. Après le challenge de la réalisation de la Trémie Ségurane relevé avec succès par nos équipes, la Métropole Nice Côte d'Azur a renouvelé sa confiance en Razel-Bec en nous confiant cet aménagement d'envergure qui permettra de désengorger considérablement cette zone actuellement sursaturée. Techniquement parlant, le projet consiste à créer un raccordement souterrain entre la sortie ouest de la voie Mathis et l'autoroute A8.

Par ailleurs, suite aux pluies diluviennes qui ont dévasté la vallée de la Roya, de la Vésubie et de la Tinée en octobre 2020, Razel-Bec a été mobilisé dès le lendemain de la catastrophe pour réaliser les travaux d'urgence de rétablissement des réseaux d'eau potable et des liaisons routières en vue de désenclaver les villages et hameaux. Par la suite, tout au long de l'année, l'agence Côte d'Azur a continué à œuvrer sur plusieurs opérations : restitution de la capacité hydraulique des rivières et reconstruction des berges et du réseau routier.

- Dans le cadre du Plan de relance autoroutier visant à la modernisation des infrastructures routières au cœur des territoires et au soutien de la croissance économique, et après avoir réalisé un premier lot du projet d'élargissement, nous avons remporté en groupement un second lot relatif à l'élargissement de l'autoroute A61 pour la porter de 2x2 à 2x3 voies sur 10,5 km entre les aires de repos de Bizanet et la bifurcation A61/A9 sur la commune de Narbonne. Les équipes de la Direction des Infrastructures Linéaires s'associent à celles de l'agence de Perpignan sur ce projet d'ampleur, mettant une nouvelle fois en avant nos compétences multimétiers.

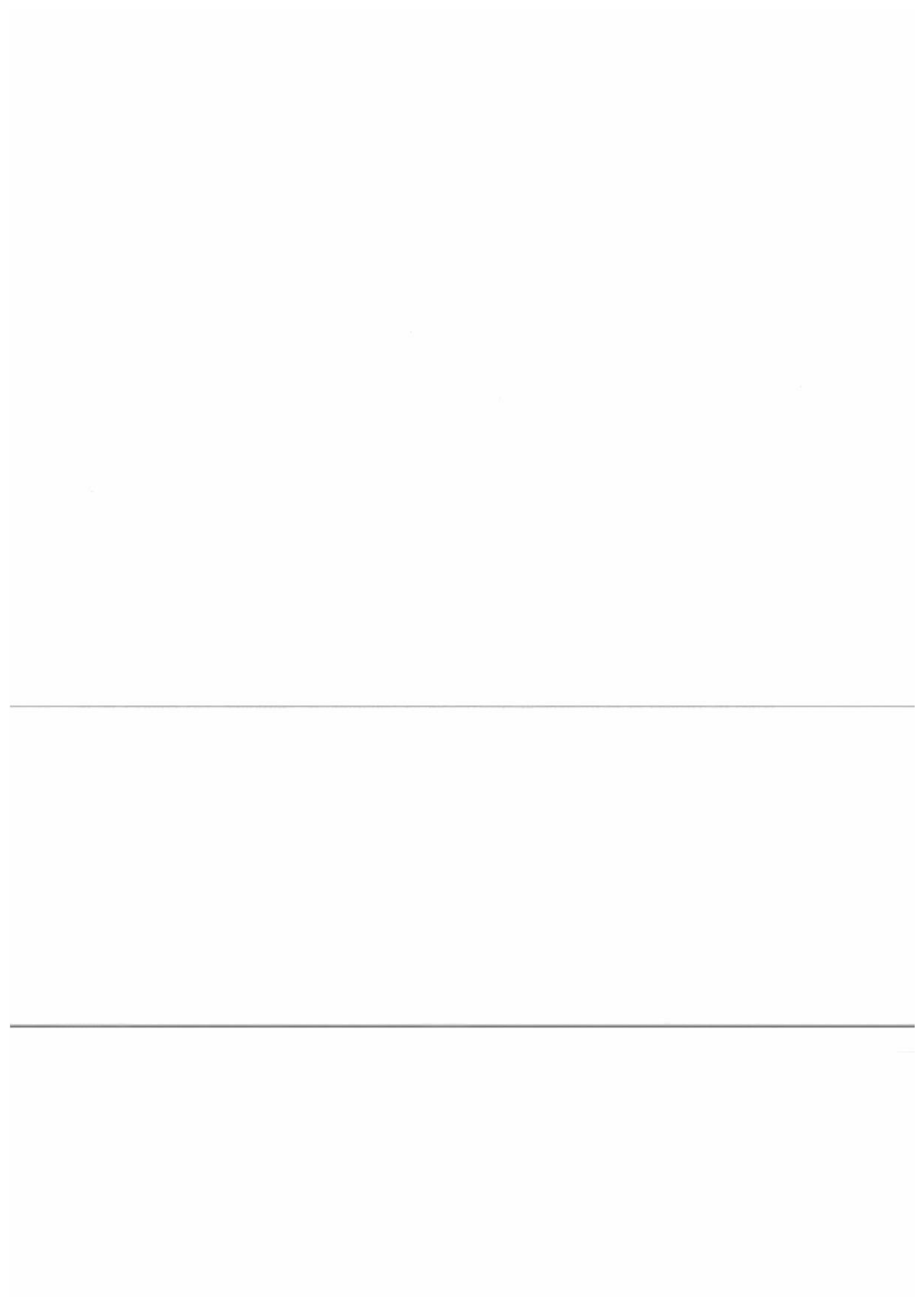
Plus à l'ouest, c'est sur l'autoroute A62 que l'agence de Toulouse a remporté le marché de l'échangeur d'Agen. Ce futur ouvrage contribuera à la croissance économique en augmentant l'attractivité de l'agglomération agenaise.

L'agence de Montpellier a quant à elle bénéficié du renouvellement des marchés à bons de commandes pour le compte des 31 communes de Montpellier Méditerranée Métropole. Nos équipes travailleront notamment sur le chantier de la future ligne 5 du tramway.

- En région Auvergne-Rhône-Alpes, Moulin BTP a remporté plusieurs marchés de taille. Fin 2020, les équipes ont obtenu le marché concernant l'implantation d'une plateforme logistique de distribution sur l'emplacement d'un ancien site industriel à Saint-Quentin-Fallavier pour le compte de SEGRO Logistics.

Plus tard, c'est un marché de terrassement sur le site du CEA de Cadarache pour lequel notre filiale a été retenue, s'imposant face à ses concurrents sur ce projet dans le domaine du nucléaire que nous savons très exigeant.

Moulin BTP obtient également deux beaux marchés en Isère à Grenoble, un en rapport avec la construction d'un nouveau centre de tri Athanor, l'autre dans le cadre d'un important marché d'entretien des chaussées des communes de Grenoble Alpes Métropole.



Notre filiale Bianco remporte quant à elle de nouveaux marchés dans le cadre du traitement de pollutions liées à la circulation des véhicules et à l'aménagement de passages à faune sur les autoroutes savoyardes.

A l'international des marchés importants ont été remportés cette année.

Au Congo-Brazzaville, dans la ville portuaire de Pointe-Noire, nos équipes ont démarré la construction de deux quais, l'un d'une longueur de 250 mètres destiné à une activité céréalière, l'autre d'une longueur de 120 mètres qui sera multifonction, contribuant ainsi à l'amélioration des infrastructures d'accueil et de la compétitivité de ce port autonome, véritable plaque tournante des échanges internationaux.

Toujours au Congo-Brazzaville, à Brazzaville, Razel-Bec a été choisi par le ministère congolais de l'Aménagement pour réaliser la rénovation des équipements d'eau et d'assainissement du centre hospitalier et universitaire devenu vétustes, rendant ainsi les conditions de travail difficiles. Le projet porte sur la réalisation d'un nouveau réservoir d'eau potable et le remplacement d'une partie des réseaux d'eaux pluviales.

Au Tchad, après s'être vu attribué le marché de rénovation des chaussées aéronautiques de la base aérienne projetée (BAP) de N'Djamena dans le cadre de l'opération Barkhane, Razel-Bec a obtenu un important contrat pour la construction d'un hangar militaire pour le compte du gouvernement tchadien. Ce dernier servira de parking et d'atelier de maintenance pour les appareils de l'armée de l'air tchadienne, notamment des avions de transport type Hercules C130. Dans le cadre de ce programme d'agrandissement, des voies de circulation, une bretelle d'accès et des parkings seront également créés.

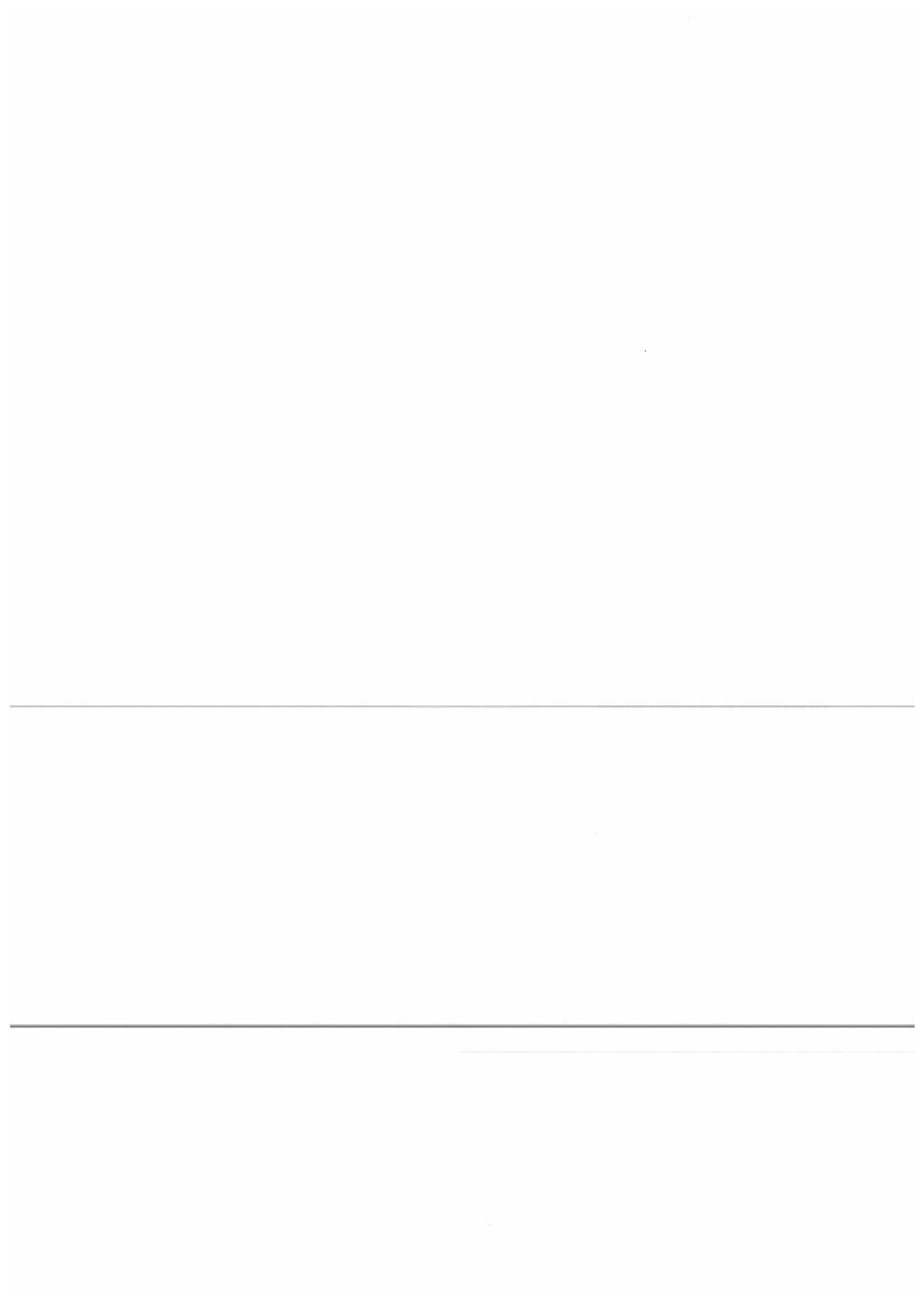
Au Cameroun, dans le cadre du Championnat d'Afrique des Nations et de la Coupe d'Afrique des Nations, l'Etat camerounais nous a confié des travaux d'urgence pour la facilitation et la fluidification du trafic sur l'accès à la ville de Douala et notamment au Stade de la Réunification.

## **Réceptions & inaugurations**

En 2020 s'achevait après douze années le chantier de conception et de construction d'ICEDA, installation nucléaire implantée sur le site de la centrale nucléaire de Bugey dans l'Ain. Cette installation permet de réceptionner, de conditionner et d'entreposer des déchets activés en attente d'être évacués vers le stockage définitif. En juillet 2020, l'Autorité de Sûreté Nucléaire autorisait la mise en service du site. Un an plus tard, le 19 juillet 2021, elle autorisait à conditionner les premiers déchets et par conséquent elle permettait ainsi à EDF et au groupement de réaliser les derniers essais de fonctionnement en actif consistant à fabriquer et à entreposer en conditions réelles les premiers colis de déchets. Ainsi, 13 années après la signature du contrat, le chantier a été réceptionné par EDF. Razel-Bec, mandataire du groupement multimétiers, signe ainsi une nouvelle réalisation de taille dans le domaine du nucléaire.

En Seine-Saint-Denis, après deux ans et demi de travaux, l'île de loisirs de la Corniche des Forts a ouvert ses portes pour le printemps. Cet espace de verdure, situé en cœur de ville, est né sur le site d'anciennes carrières de gypse laissées à l'abandon. Leur exploitation a laissé place à de grandes cavernes instables, rendant cette friche très instable. Le groupement auquel ont participé Sefi-Intrafor et Razel-Bec a dans un premier temps procédé à la sécurisation et à la stabilisation des carrières avant d'aménager le site dans un second temps, livrant ainsi un nouveau poumon vert aux portes de Paris.

A Pau, c'est sans réserve et en avance sur les délais que l'opération NH90 a été réceptionnée avec les félicitations de la Direction centrale de l'ESID. Ce grand projet réalisé en conception-réalisation-exploitation-maintenance (CREM) concernait la réalisation d'une infrastructure militaire destinée à recevoir les hélicoptères de nouvelle génération NH90. C'est une nouvelle fois une belle synergie au sein du groupe Fayat associant Razel-Bec à Castel & Fromaget et SEG-Fayat.



A Cannes, ce sont les travaux de réfection de la digue du vieux port qui se sont achevés. Afin de conforter l'ancienne digue et de sécuriser le vieux port, nos équipes ont réalisé une carapace de protection à l'aide de 4 100 blocs acropodes et créé un mur chasse-mer aménagé en promenade piétonne de 400 mètres linéaires, offrant une vue panoramique sur le port et la mer Méditerranée. Le 9 juillet 2021, c'est sous le nom de « Jetée Joséphine Backer » que la digue a été baptisée et inaugurée.

Près de Toulon, après deux années de travaux, l'échangeur d'Ollioules sur l'autoroute A50 a été inauguré le 14 décembre 2020. Très attendu depuis de nombreuses années, ce projet complexe a considérablement amélioré et facilité les conditions de déplacement, amenant plus de fluidité, de sécurité et une meilleure desserte du territoire.

A Montpellier, après moins d'un an de travaux, la première des trois phases du cimetière du Grammont a pu être livrée en mai dernier. Cette dernière concerne 297 caveaux et 113 carrés musulmans qui ont été mis en service à la satisfaction de tous.

En Kenya, ce sont les travaux de l'aéroport de Mombassa qui se sont achevés. Ce vaste chantier consistait en la réhabilitation des pistes, parkings, taxiways et systèmes de balisage lumineux pour le compte de la Kenya Airports Authority. Durant la réalisation des travaux, toutes les opérations aéroportuaires de la plateforme de Mombassa, deuxième aéroport du pays avec 1,3 millions de passagers par an, devaient être maintenues en service, ce qui impliquait un phasage précis, alternant travaux de jour et de nuit.

Au Cameroun, nos équipes ont achevé début 2021 les travaux du Lot 1 du projet d'aménagement de la route Batchenga - Ntui- Mankim - Yoko - Lena. Ce lot concernait le tronçon Batchenga - Ntui avec notamment la construction d'un pont de 400 mètres sur le fleuve Sanaga à Nachtigal. Ce pont reliant désormais deux départements camerounais est également un symbole fort du partenariat entre le Cameroun et la France qui a financé en partie le projet.

---

## ACTIVITE PAR PERIMETRES

---

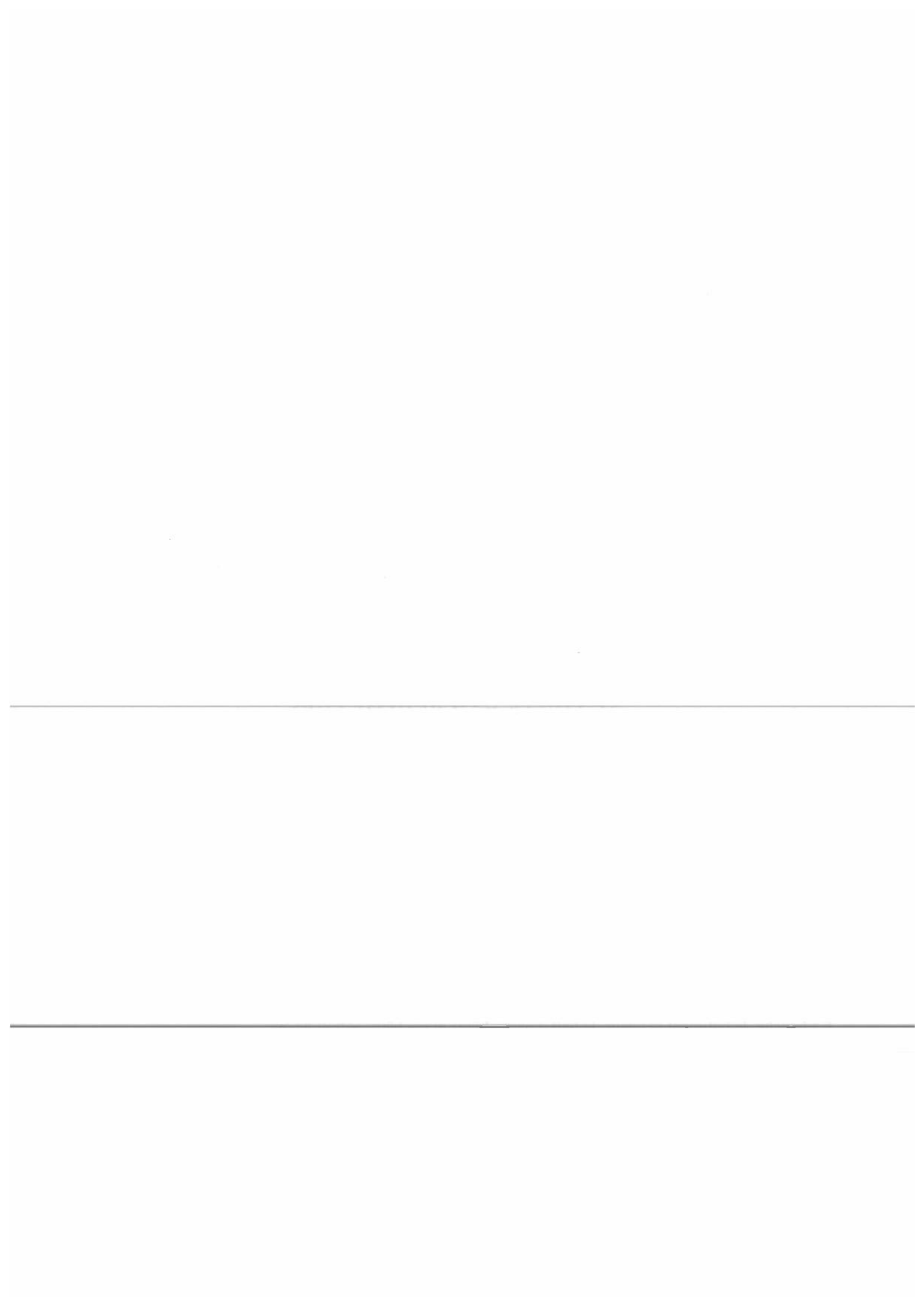
### Nos grands projets

Sur ITER, après six années de travaux, nos équipes avaient finalisé courant 2020 le dernier bétonnage significatif du bâtiment réacteur Tocamak, marquant ainsi la fin des travaux de génie civil. Cette année, le projet s'est concentré sur sa seconde phase qui concernait la pose des 250 portes dont 50 Heavy Nuclear Doors. Ce premier lot a maintenant été réceptionné. Désormais, notre groupement va continuer son aventure dans ce grand projet et se concentrer sur un second lot ayant pour objet la construction du bâtiment Tritium.

Pour rappel, ce projet nucléaire lancé par l'organisation européenne Fusion For Energy consiste en la construction des infrastructures qui abriteront le programme de recherche international ITER sur la fusion de l'hydrogène, une nouvelle source d'énergie massive, sûre et durable qui répondrait aux enjeux énergétiques de nos sociétés. Razel-Bec et ses partenaires ont été chargés de réaliser, sur le site de Cadarache, le bâtiment réacteur, le hall d'assemblage et six bâtiments annexes.

Sur le projet ICEDA (Installation de Conditionnement et d'Entreposage de Déchets), l'année 2021 a vu la réalisation des derniers essais de fonctionnement en actif consistant à fabriquer et à entreposer en conditions réelles les premiers colis de déchets, permettant ainsi la réception définitive des travaux par EDF.

Nous avons par ailleurs achevé en novembre 2021 la construction des fosses dans le cadre de l'extension des entreposages des déchets vitrifiés de la centrale nucléaire de La Hague (EEVLH).



Notre centre de travaux Génie Civil Nucléaire et Services connaît une activité en croissance, en hausse de 70 % par rapport à 2020 et 35 % par rapport à 2019. Elle intervient principalement sur des opérations de construction neuve, de maintien en conditions opérationnelles ou de démantèlement d'installations nucléaires, pour le compte du CEA, de la filiale Cyclife d'EDF ou encore pour Orano. Cette année, les opérations se sont notamment portées sur le renforcement de la structure du laboratoire STAR, sur le site du CEA de Cadarache, en vue de qualifier sa résistance au séisme et sur la construction d'un nouvel atelier de contrôle radiologique sur le site de traitements de déchets Cyclife Centraco.

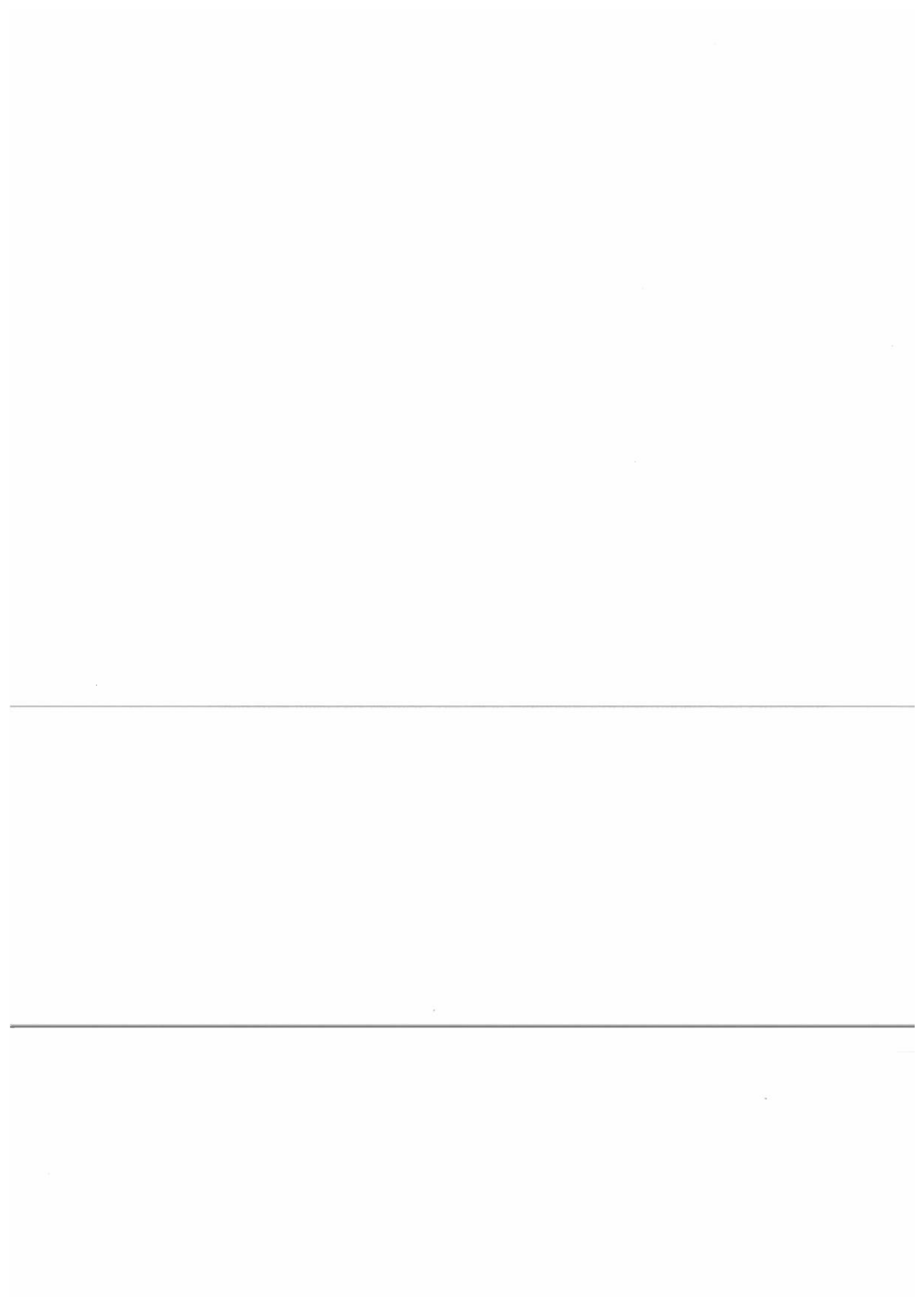
L'activité de notre Division Infrastructures Linéaires a quant à elle augmenté de 56 % en 2021 portée par des projets d'ampleur sur tout le territoire :

- en région Occitanie, où après avoir réalisé un premier lot du projet TOACHE d'élargissement de l'autoroute A61, nos équipes ont poursuivi les travaux sur un second lot aux alentours de Narbonne,
- dans la région d'Orléans, les opérations d'élargissement de l'autoroute A10 ont connu une montée en puissance cette année avec notamment la réalisation d'une belle opération coup de poing d'envergure en mai 2021 durant laquelle nos équipes ont participé à la démolition d'un pont en dix heures,
- en banlieue parisienne, l'activité a été portée par les projets du Grand Paris de la Ligne 15 et du chantier Eole, dans le cadre du prolongement du RER E vers l'ouest jusqu'à Mantes-la-Jolie. Sur ce dernier, une autre opération coup de poing exceptionnelle a été menée durant quatre nuits consécutives en novembre 2020. Les équipes de la DIL et la DGCOA ont une nouvelle fois gagné leur pari en réalisant la pose du pont ferroviaire de la Vaucouleurs, ouvrage à poutrelles qui ont été mis en place à l'aide d'une grue de 500 tonnes.

En 2021, Razel-Bec fête ses 40 ans de creusement au tunnelier. L'activité de la division Travaux Souterrains reste aujourd'hui très importante grâce aux chantiers du Grand Paris dont :

- la fin du creusement du tunnel de la Ligne 14 Sud entre la station Olympiades et l'Aéroport d'Orly fin 2020, puis le démantèlement du tunnelier avec 1 600 tonnes d'acier découpées mais aussi le démontage des 2\*4 km de la bande convoyeur et des installations connexes, avant livraison en mars 2021 du tunnel et de tous ses équipements,
- les travaux du RER E EOLE qui se sont poursuivis essentiellement sur le site de la Porte-Maillot que le tunnelier Virginie a franchi en souterrain avant de poursuivre sa route vers la gare de Hausmann Saint-Lazare. En parallèle, les travaux de génie civil de la future gare de Porte-Maillot ont bien avancé, l'ensemble du projet atteignant un avancement de près de 80 % fin 2021,
- et le lot T2B de la Ligne 15 Sud entre le site de Créteil l'Échat et la gare de Bry-Villiers-Champigny, sur lequel les deux tunneliers Camille et Aïcha ont terminé le creusement des 7,4 km de tunnel cette année, laissant place aux travaux de génie civil.

Concernant nos activités en Algérie, l'année 2021 a été riche avec la pose de près de 13 km de conduites en acier. Ces conduites permettront d'acheminer l'eau depuis le barrage de Tabellout à travers les wilayas de Sétif, Jijel et Mila et ainsi de contribuer à l'irrigation des terres agricoles et à la distribution d'eau potable. A terme, le transfert alimentera en eau potable 750 000 personnes et irriguera 20 000 hectares de terres agricoles. Par ailleurs, nos équipes ont achevé cette année les travaux de blindage de la galerie Ain Sebt, du tunnel de Tamentout et du puits de l'Oued Imnar, ainsi que les travaux de génie civil de la station de relevage SR1 Bis. Ce chantier titanesque mobilise jusqu'à 1 000 salariés au cœur des reliefs escarpés et isolés de Kabylie.



## Nos implantations régionales en Ile-de-France

L'agence de l'Est a poursuivi cette année plusieurs chantiers de mise en accessibilité de gares aux personnes à mobilité réduite. Ces travaux dits de SDA, pour Schéma Directeur d'Accessibilité, souvent complexes et situés dans des environnements très urbains, regroupent diverses interventions comme la mise à niveau des quais et la réalisation de fosses pour les ascenseurs, de passerelles ou bien encore de passages souterrains. Ainsi, fin 2021, ce sont quatre projets qui ont été achevés par nos équipes, les gares de Lyon, de Brétigny, de Viroflay et de Cesson. Le projet d'embellissement de la gare Charles-de-Gaulle-Etoile affiche quant à lui un avancement de 60 % à la fin de l'année. Ce chantier en souterrain permet à l'agence de développer une nouvelle expertise et de s'imposer un peu plus sur le marché de la réhabilitation de gares.

Par ailleurs, les autres activités de l'agence de Moissy-Cramayel ont concerné des travaux d'assainissement et de VRD qualitatifs, comme à Vincennes, Massy et Montgeron, visant à créer des cœurs de ville à la hauteur des nouvelles normes et tendances d'urbanisme liées au développement durable.

Les équipes de l'agence de l'Ouest sont mobilisées sur les travaux de la Gare de l'Est qui ont pour vocation d'améliorer l'accessibilité des quais aux personnes à mobilité réduite mais également à accueillir une nouvelle génération de RER. Par ailleurs, nous intervenons dans le même temps sur l'aménagement de la galerie Château-Landon en vue de créer une correspondance entre les lignes de métro 3 bis et 7 bis, et à plus long terme entre la ligne 7 bis et la Gare de l'Est.

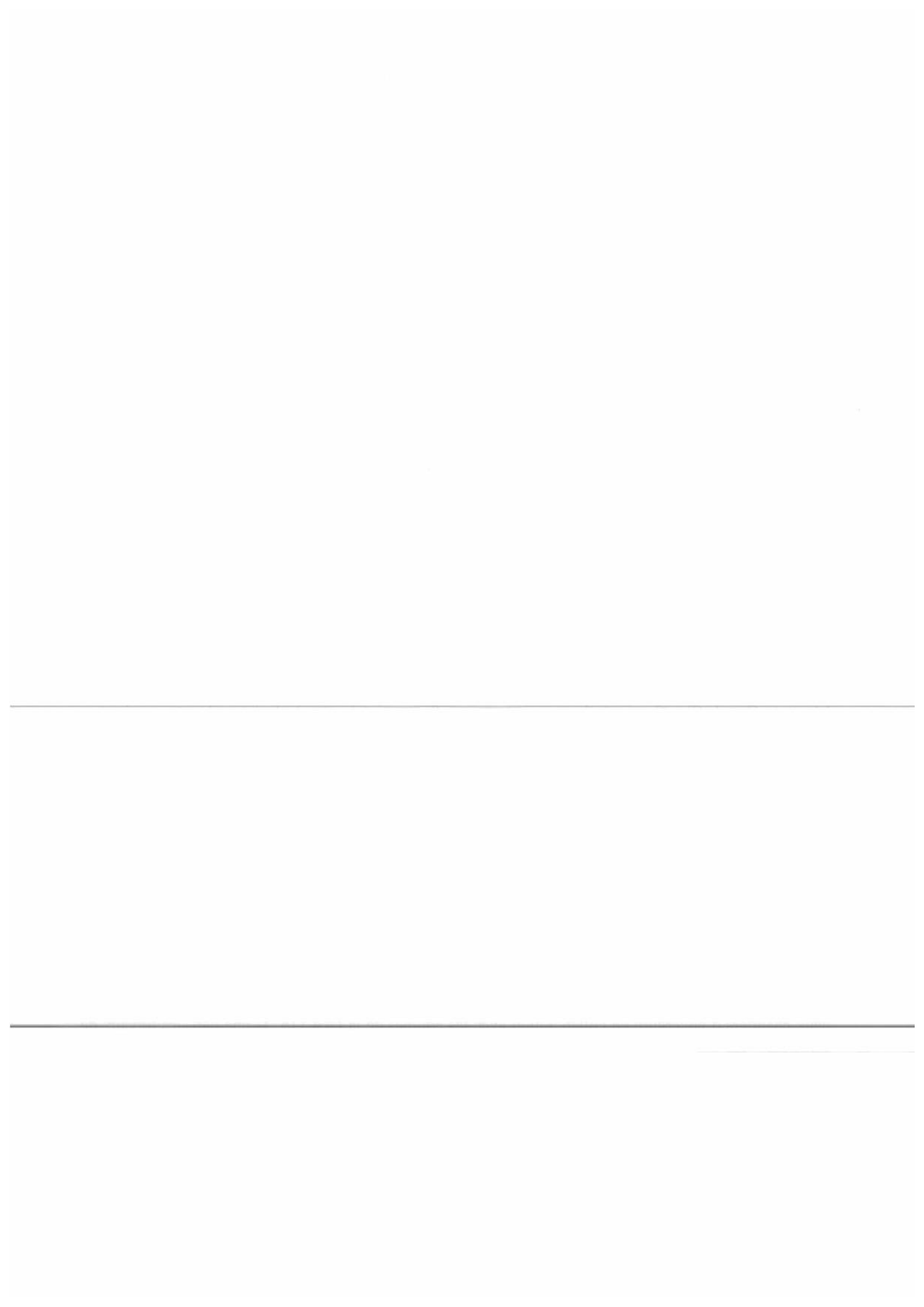
2021 a également connu la montée en puissance des travaux de construction du tram T10, nouvelle ligne de 8,2 km reliant Antony à Clamart mais également la fin de chantiers tels que l'extension du Parc Martin Luther-King dans le 17<sup>ème</sup> arrondissement de Paris, la restructuration complète de la station de pompage et des réservoirs du site des Bruyères à Sèvres ou bien encore la construction d'un ouvrage d'assainissement sur le Quai d'Ivry.

L'agence Grands Chantiers maintient quant à elle une forte activité grâce à plusieurs chantiers majeurs :

- les travaux de génie civil sur le prolongement de la Ligne 11 à Rosny avec notamment l'infrastructure de la station Rosny-Bois-Perrier, travaux achevés cette année,
- la modernisation et l'évolution de la station d'eau potable d'Orly, projet d'ampleur démarré en 2019 et avancé à 90 %,
- Dans le quartier d'affaires de la Défense, nos équipes réaménagent les espaces publics de la Rose de Cherbourg. Réel projet urbain développé par l'établissement public Paris La Défense, ces travaux visent à moderniser l'échangeur autour de la tour Hékla en lui redonnant un caractère plus urbain et en créant une nouvelle centralité par la réalisation de bureaux, services, commerces et logements. Fin 2021, les derniers travaux de génie civil sont en cours.

L'agence Grands Chantiers réalise actuellement des chantiers avec d'autres divisions du groupe. Citons deux chantiers d'envergure en collaboration avec les équipes de la DGCOA. D'une part, les travaux de génie civil des ouvrages de dégrillage et de dessablage de l'usine de prétraitement de Clichy destinés à recueillir les surplus d'effluents en cas d'épisodes orageux forts et, d'autre part, l'aménagement des corps de gares, accès et couloirs de cinq des futures stations de la Ligne 14 sud.

Enfin, après quatre années, les équipes de l'agence Grands Chantiers ont achevé les travaux de la refonte des homogénéisateurs d'Achères. Dans le cadre de l'amélioration du traitement de la filière « boue » de l'usine d'épuration du SIAAP, Razel-Bec a réalisé une extension du bâtiment existant avec la création



d'un troisième stockeur. Ces travaux de génie civil consistent principalement en la réalisation d'ouvrages permettant d'améliorer le brassage des effluents et d'augmenter le volume de stockage.

Notre filiale COTEG continue quant à elle à bénéficier du dynamisme du Grand Paris où elle intervient sur les chantiers de la Ligne 15, de la ligne 14 Sud ou bien encore des trams T1 et T10. Citons également deux belles opérations coup de poing réalisées conjointement avec l'agence de l'Est au port de Bonneuil-sur-Marne. Elles ont porté sur la mise en place de rideaux mixtes de palplanches sous les voies SNCF existantes et sur l'installation de deux tabliers préfabriqués dans le cadre de la création d'un accès au port.

## **Nos implantations régionales dans le sud de la France**

En région Provence-Alpes-Côte d'Azur, l'activité a connu une croissance de 25 %.

L'agence Provence a finalisé cette année plusieurs projets dont les travaux de génie civil et de VRD dans le cadre de la création du diffuseur de Belcodène sur la section de l'autoroute A52 entre Châteauneuf-le-Rouge et Aubagne et la réalisation d'une plateforme logistique destinée à recevoir des bâtiments et entrepôts industriels à Port-Saint-Louis-du-Rhône.

Dans la cité phocéenne, deux projets pour le compte de la Régie des Transports Métropolitains sont en cours. Débutés en 2020, les travaux d'aménagement du dépôt de La Rose visant à moderniser les infrastructures qui accueilleront les nouvelles rames du futur métro automatique atteignent un avancement de 60 % fin 2021. Par ailleurs, nos équipes ont débuté cette année, en collaboration avec la division Travaux Souterrains, les travaux d'extension et de modernisation de la station de métro de la gare Saint-Charles.

Dans la Principauté de Monaco, les travaux de fondations profondes sont désormais achevés. Pour la partie collège, les opérations à venir s'articuleront autour de l'achèvement des terrassements et de la poursuite du génie civil de l'infrastructure, avec en parallèle la fin de la superstructure et la pose de la charpente métallique. Pour la partie bureau, les travaux de superstructure se poursuivront afin de permettre le démarrage des travaux d'infrastructures au printemps 2022. Ce projet d'une superficie totale de 119 000 m<sup>2</sup> porte sur la construction de quatre niveaux de parkings enterrés sur lesquels viendra s'appuyer un socle qui comprendra, entre autres, une piscine, un gymnase et une salle de spectacles. Sur ce socle s'ajouteront deux autres bâtiments dédiés à un collège, une médiathèque et à des bureaux.

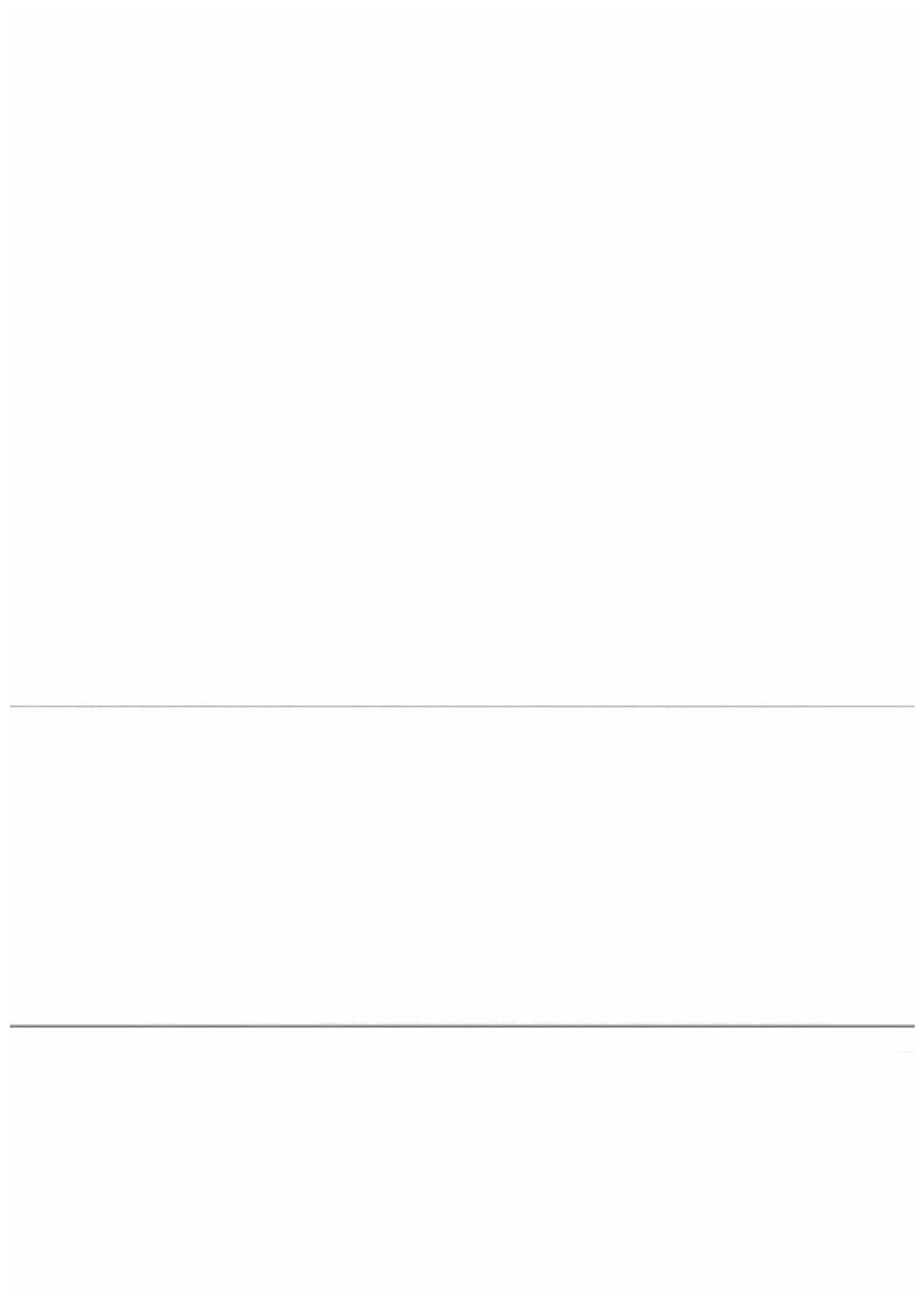
En région Côte d'Azur, les opérations se sont concentrées sur les travaux d'urgence suite aux inondations dans la vallée de la Roya mais aussi sur la poursuite de la construction du parking souterrain d'Eze.

Sur la côte, l'important chantier de la voie Mathis à Nice a débuté tandis que le chantier de réfection de la digue Laubeuf a été livré. Ce chantier exceptionnel, mêlant travaux maritimes et génie civil, constituait un enjeu majeur pour le port et la ville de Cannes dans la protection et la sécurisation à long terme des personnes et des biens lors des épisodes de submersion marine,

En région Occitanie, à Nîmes et à Montpellier, deux projets d'adduction d'eau touchent à leur fin. A Montpellier, pour accroître la capacité du réseau d'eau, nos équipes ont disposé de quatre mois pour remplacer un des deux feeders convoyant l'eau depuis la source du Lez.

Dans les Pyrénées orientales, deux beaux ouvrages d'art à dalles poussées ont été livrés : le viaduc OA6 à Perpignan et le viaduc pour la déviation du centre de la commune d'Estagel. Cette méthode déposée par Razel en 1993 en est à sa troisième génération et continue de faire ses preuves.

A Pau, les travaux d'aménagement des d'infrastructures destinées à recevoir les hélicoptères NH90 pour le compte du Ministère de la Défense sont achevés.



En région Auvergne-Rhône-Alpes, notre agence a continué d'œuvrer sur des projets d'aménagement et de mise en accessibilité des gares SNCF. Nos équipes ont ainsi finalisé les travaux de la gare d'Ambérieu-en-Bugey tandis que ceux de la gare de Tain-l'Hermitage touchaient également à leur fin. A proximité de la gare de la Part Dieu, à Lyon, les travaux de génie civil de l'ouvrage de la sortie Bonnel sont montés en puissance cette année, atteignant un avancement de 70 %.

En Savoie, à hauteur de Saint-Jean-de-la-Porte, notre filiale Bianco a œuvré à l'aménagement du réseau d'assainissement et à la construction d'un bassin de rétention d'eau d'une capacité de 2500 m<sup>3</sup> dans le cadre de traitement des pollutions liées à la circulation des véhicules le long de l'A43. En 2021, elle a également livré la piste des Championnats du Monde de ski 2023 à Courchevel Le Praz, mettant une nouvelle fois en avant son savoir-faire en termes de travaux alpins complexes.

## **Notre activité internationale**

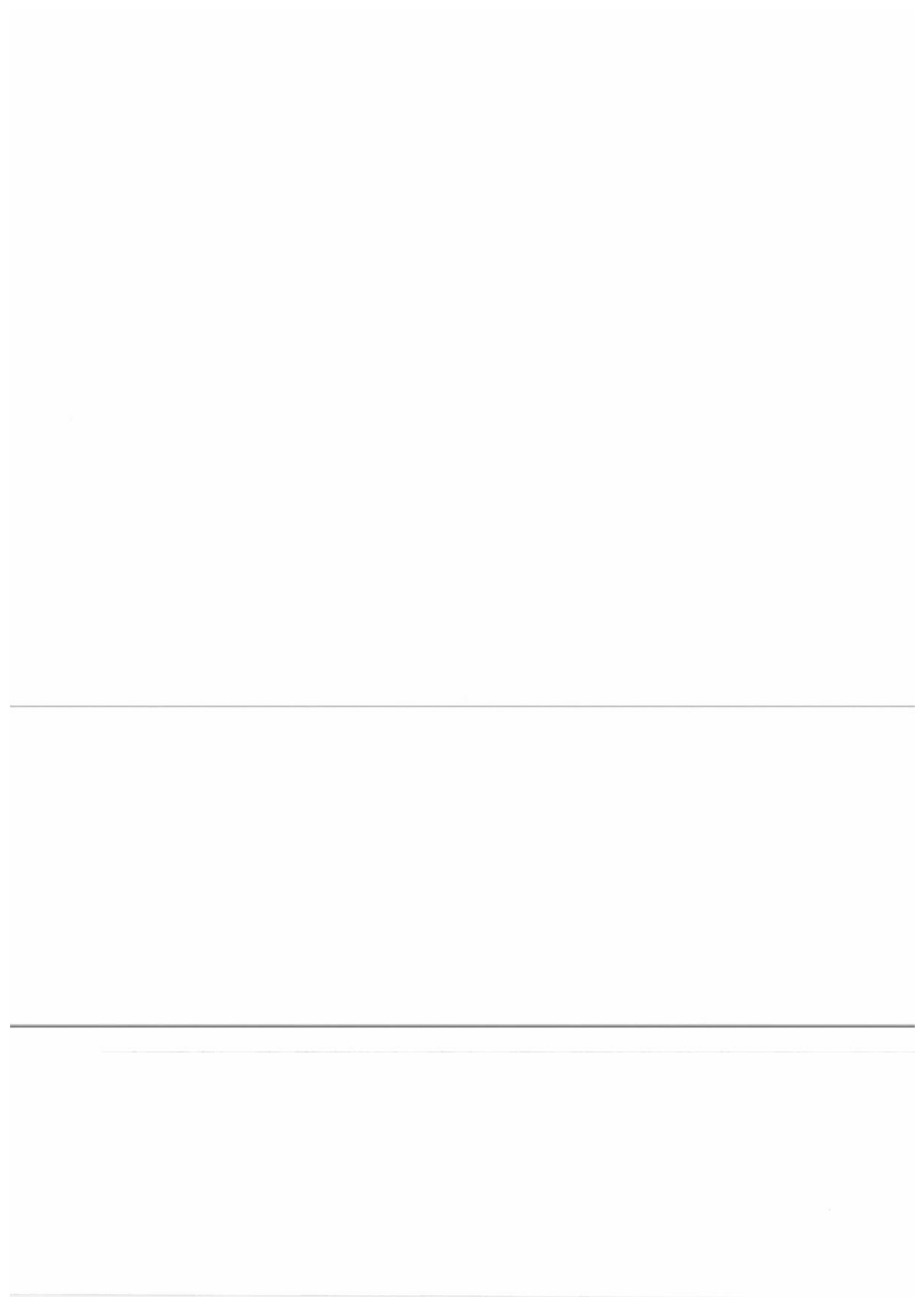
Nos projets en Afrique Centrale continuent de porter l'activité de la Direction Internationale ; ils représentent les deux tiers du chiffre d'affaires réalisé cette année.

Au Cameroun, l'activité a été portée par plusieurs projets d'envergure :

- la construction et la réhabilitation des infrastructures de voirie et de drainage de Bafoussam et de Garoua dans le cadre de contrats de désendettement et de développement (C2D) signés avec l'AFD. Le projet de Bafoussam a pu être livré tandis que celui de Garoua atteint un avancement de 93 % fin 2021, permettant de débiter les opérations préalables à la réception,
- la poursuite des travaux de construction de routes de désenclavement du bassin agricole de l'Ouest avancés à 91% à fin d'exercice,
- les travaux d'urgence visant à fluidifier le trafic dans le cadre des compétitions sportives à Yaoundé et Douala,
- les travaux d'aménagement de la route entre Batchenga et Ntui qui se sont achevés en début d'année 2021. Ce projet portait sur la construction de 22 km de routes et sur la construction d'un pont de 400 m, permettant de réduire de 178 km la distance à parcourir entre Yaoundé et Ngaoundéré.

D'autres ponts sont en cours de réalisation par nos équipes au Cameroun :

- dernier point d'achèvement du Barrage de Lom-Pangar sur le fleuve Lom, la construction du pont Tourake, ouvrage d'une longueur de 140m, connaît un avancement de 62 % fin 2021. La variante proposée par Razel-Bec a permis de garantir le délai d'exécution, la construction des piles s'étant déroulée selon le planning prévu et avant la saison des pluies,
- à Maroua, suite aux violentes intempéries ayant provoqué l'effondrement d'un pont sur le Mizao, nos équipes se sont mobilisées sur la construction d'un nouvel ouvrage bipoutre mixte acier-béton d'une longueur de 60 m. Fin 2021, les travaux touchent à leur fin,
- entre Yagoua et Bongor, nos équipes construisent un pont de 620 mètres sur le fleuve Logone, frontière naturelle entre le Cameroun et le Tchad. Ce projet vise à renforcer et améliorer les relations entre ces deux pays et, par extension, entre les pays de la sous-région en renforçant la libre circulation des personnes et des biens. Il permettra ainsi de promouvoir les échanges commerciaux, d'assurer la traversée du fleuve en tout temps et en toute sécurité et faciliter ainsi le rapprochement entre les deux peuples.



Par ailleurs, au Tchad, sur l'aéroport de N'Djamena, nous avons achevé les travaux d'aménagement permettant l'accueil des avions de transport et de ravitaillement MRTT dans le cadre de l'opération Barkhane. En parallèle, nous avons débuté la construction d'un hangar militaire pour le compte du gouvernement tchadien.

Au Congo Brazzaville, nous avons continué les travaux de renouvellement et d'extension du réseau de distribution d'eau potable à Brazzaville qui atteignent un avancement de 91%. Les travaux de rénovation des voiries urbaines de Pointe-Noire et de Brazzaville sont quant à eux achevés.

En Afrique de l'Ouest, l'exercice a été marqué par une forte activité au Mali sur les travaux d'aménagement en 2x2 voies de la route reliant le troisième pont de Bamako à la RN6, et ce malgré un contexte politique difficile qui nous a nous ont contraint à prolonger le délai d'exécution. En Côte d'Ivoire, l'activité a été principalement drainée par la construction du nouveau terminal céréalier du Port Autonome d'Abidjan et par les travaux complémentaires relatifs au projet d'alimentation en eau potable de Sinfra.

Dans les Caraïbes, les opérations de réception du projet de réaménagement des 45 km de route entre Hinche et Saint-Raphaël ont eu lieu en 2021. Début juillet 2021, suite à l'assassinat du président haïtien, point culminant de l'aggravation de la situation sécuritaire débutée six mois auparavant, nous avons choisi de démobiliser provisoirement le personnel présent en Haïti. Cet événement ne nous a pas permis de poursuivre nos opérations sur la RN3, travaux consistant en la réalisation du contournement de Saint-Raphaël.

En Guadeloupe, nos équipes ont mené une première phase de préparation avant d'entamer en 2022 la réfection de la piste de l'aéroport de Pointe-à-Pitre qui se déroulera sur 52 nuits de travaux d'enrobés.

En Afrique de l'Est et australe, les travaux de réhabilitation de l'Aéroport de Mombassa se sont achevés, permettant à Razel-Bec met à son actif un nouveau projet aéroportuaire d'envergure.

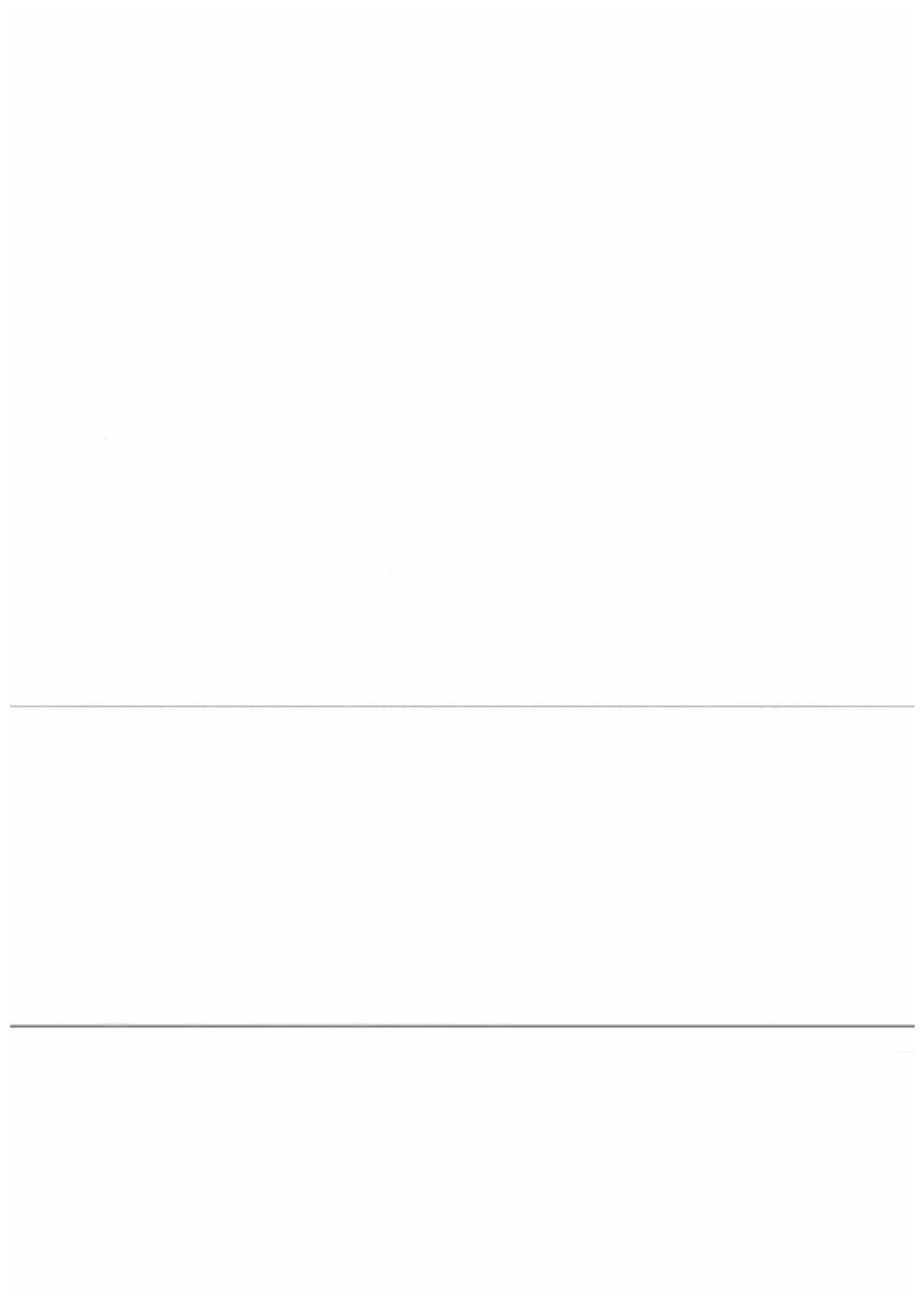
En Zambie, nos équipes ont poursuivi la réalisation des travaux de réhabilitation du barrage de Kariba visant à stopper le phénomène d'érosion à la base de cet ouvrage mis en service en 1961. Depuis juin 2020, elles travaillent en immersion jusqu'à 27 m de profondeur sous le niveau du Zambèze. Après avoir évacué les matériaux non-cohésifs de l'ancien lit du fleuve, plus de 11 000 m<sup>3</sup> de béton ont été coulées afin de reconstituer une base solide pour l'accueil des piles du batardeau. Le projet est avancé aux deux tiers fin 2021.

Notre filiale Razel Water Solutions continue de mettre ses compétences en Afrique, au profit du chantier de réhabilitation du réseau d'eau potable de Yaoundé mais également dans le nord-ouest de la Somalie, à Hargeisa. En parallèle, aux Caraïbes, nos équipes œuvrent sur un projet d'assainissement sous vide et d'alimentation en eau potable de la ville de Grande Case à Saint-Martin sur la construction du réseau d'eau potable à Las Cahobas en Haïti.

## **Le Développement Durable**

Nos filiales LRM, Geobio et Lachaux ont maintenu un niveau de production élevé en 2021.

L'activité de Geobio est restée stable. Réputée pour son savoir-faire dans la mise en place de solutions d'étanchéité par géomembrane, notre filiale a œuvré sur un chantier complexe de grande dimension sur le site de stockage de déchets dangereux à Bellegarde dans le Gard. Outre-mer, à Cayenne, les travaux sur le futur casier du site des Maringouins se poursuivent.



Notre filiale espaces verts Lachaux a opéré sur une centaine de chantiers en région parisienne cette année parmi lesquels les travaux d'aménagements paysagers du Training Center du club Paris-Saint-Germain ou bien encore le terrassement de fosses d'arbres et la plantation d'arbres et de vivaces le long de la route département 36 à proximité immédiate du siège.

Le groupe LRM a maintenu un niveau d'activité dans la région de Montpellier, notamment grâce au redémarrage du chantier d'aménagement d'une voie d'accès à la Grande Motte.

## PERSPECTIVES

---

Carnet de commandes au 30/09/2021 : **1 348 M€** dont :

- 754 M€ à exécuter sur 2022,
- 594 M€ sur les années suivantes.

Pour 2022, le chiffre d'affaires à exécuter se décompose entre :

- La France, y.c. Principauté de Monaco, 72%, soit 544 M€, notamment portés par les projets du Grand Paris et par le projet de l'Ilot Pasteur,
- L'international : 28%, soit 210 M€ grâce notamment à la réalisation de la galerie du barrage de Tabellout en Algérie.

## INVESTISSEMENTS

---

L'entreprise a réalisé 27.4 M€ d'investissements au cours de l'exercice, le tout en pleine propriété. Ces investissements portent essentiellement sur des matériels et outillages (24.2 M€).

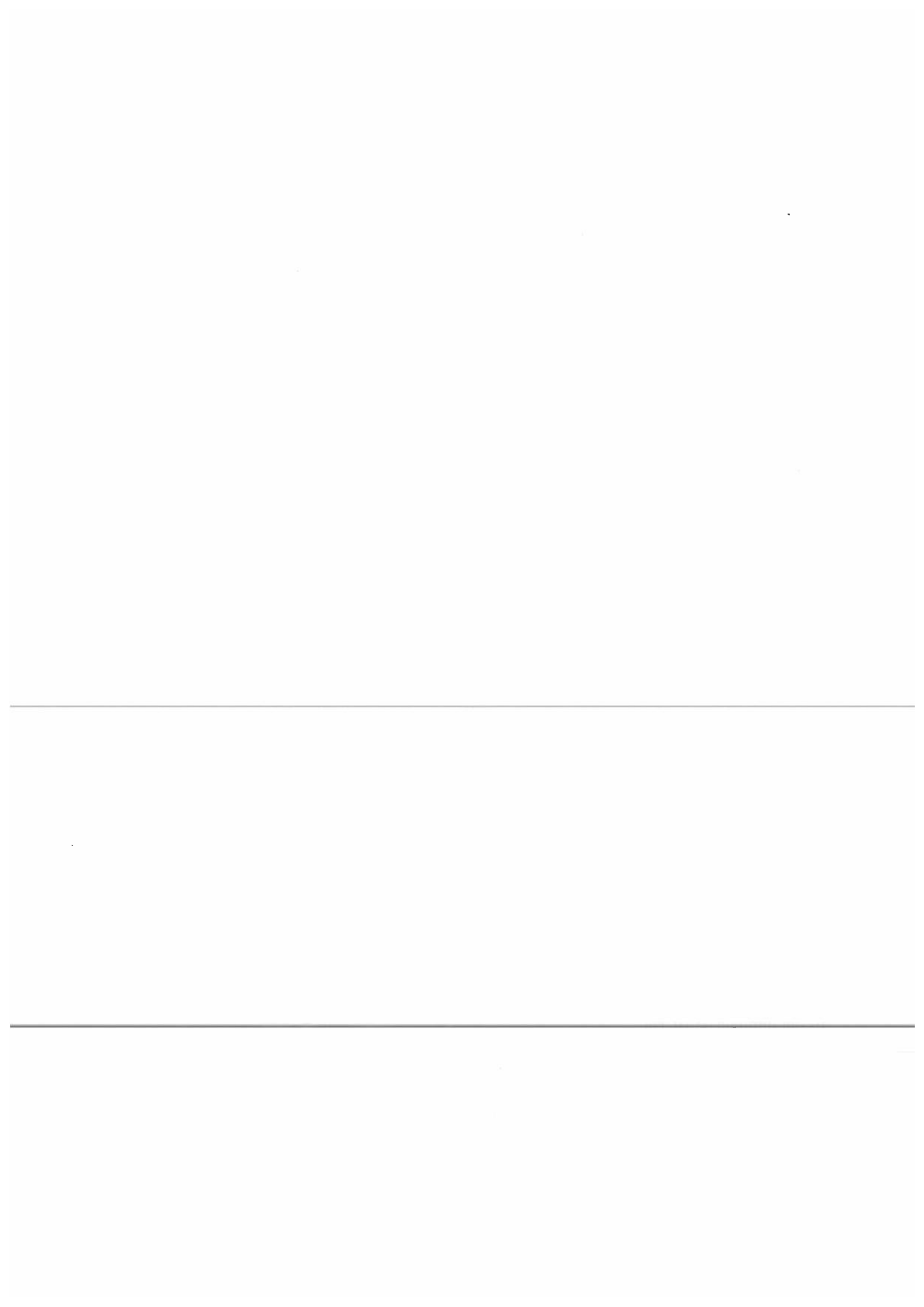
## RESSOURCES HUMAINES

---

Les effectifs moyens de Groupe Razel-Bec s'élèvent à 4 893 collaborateurs, dont 2 283 à l'international. Ils ont diminué de 10.5%.

Voici le détail de la répartition :

Au :	France				Etranger				Total			
	IAC	ETAM	CNRO	TOTAL	IAC	ETAM	CNRO	TOTAL	IAC	ETAM	CNRO	TOTAL
30/09/2020	747	653	1 231	2 631	371	570	1 895	2 836	1 118	1 223	3 126	5 467
30/09/2021	766	688	1 156	2 611	322	547	1 413	2 283	1 089	1 235	2 569	4 893



## RESULTAT ET STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE RAZEL-BEC

### Résultat et structure financière du Groupe Razel-Bec

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 21 441 K€ contre 9 332 K€ en 2020.

Le résultat financier est déficitaire de -195 K€ contre -1 231 K€ en 2020.

Le résultat courant est bénéficiaire de 21 246 K€ contre 8 100 K€ en 2020.

Le résultat exceptionnel est déficitaire de -1 K€ contre une perte de -2 478 K€ en 2020.

L'amortissement des survaleurs est négatif pour -12 226 K€ contre -1 824 K€ en 2020.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 271 K€ contre 1 660 K€ en 2020.

La charge d'impôt sur bénéfices s'élève à 7 795 K€ contre 4 606 K€ en 2020.

De ce fait, le résultat net consolidé part du groupe est en hausse et s'élève à 1 494 K€ contre 854 K€ en 2020, soit une augmentation de 74.9 %.

Compte-tenu des résultats du Groupe, un intéressement de 736 K€ sera versé aux salariés.

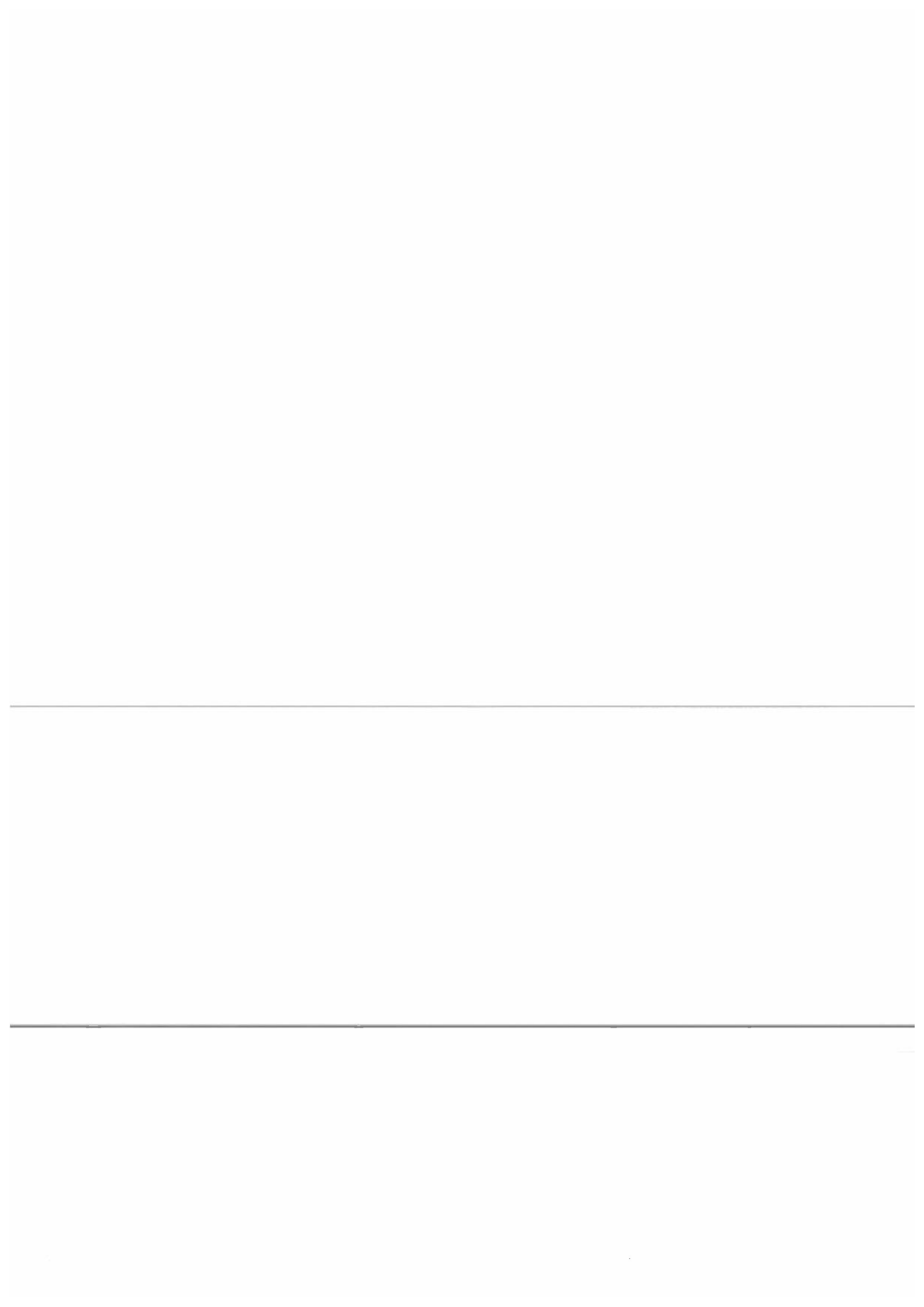
En termes de structure financière, les capitaux propres sont passés de 91.6 M€ à 92.7 M€ après prise en compte du résultat de l'exercice (+ 1.5 M€). Aucune distribution de dividendes n'est intervenue dans l'exercice.

Le solde des emprunts à moyen terme s'établit à 70.1 M€ contre 61.7 M€ en 2020 dont 50.7 M€ sont à échéance supérieure à un an.

Les emprunts mis en place dans l'exercice se sont élevés à 22 M€ et les remboursements se sont élevés à 23.7 M€.

Ainsi que le montre le tableau de flux de trésorerie, la trésorerie du groupe a augmenté de 19.4 M€ passant de 42.9 M€ au 30 septembre 2020 à 62.3 M€ au 30 septembre 2021.

Cette augmentation de la trésorerie est principalement due à une diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation.



## RESULTATS DE RAZEL-BEC SAS

---

### Résultats de Razel-Bec SAS

Le résultat de l'exercice clos au 30/09/2021 s'élève à +5 035 K€ contre -5 646 K€ en 2020.  
Cette variation du résultat s'explique par :

- Le résultat d'exploitation qui a augmenté de 7 794 K€, celui-ci s'élevant à -3 694 K€ contre -11 488 K€ en 2020.
- Une amélioration du résultat financier de 2 694 K€, celui-ci s'élevant à 10 902 K€ contre 8 208 K€ en 2020.
- Une amélioration du résultat exceptionnel de 767 K€, celui-ci s'élevant à -1 521 K€ contre -2 288 K€ en 2020.
- Et enfin, une augmentation de la charge d'impôt, celle-ci passant de 78 K€ en 2020 à 652 K€ en 2021.

Le résultat distribuable se présente comme suit :

- Bénéfice de l'exercice 5 035 410 €
- Report à nouveau au 30 septembre 2021 -5 594 498 €
- Report à nouveau y compris résultat de l'exercice -559 088 €

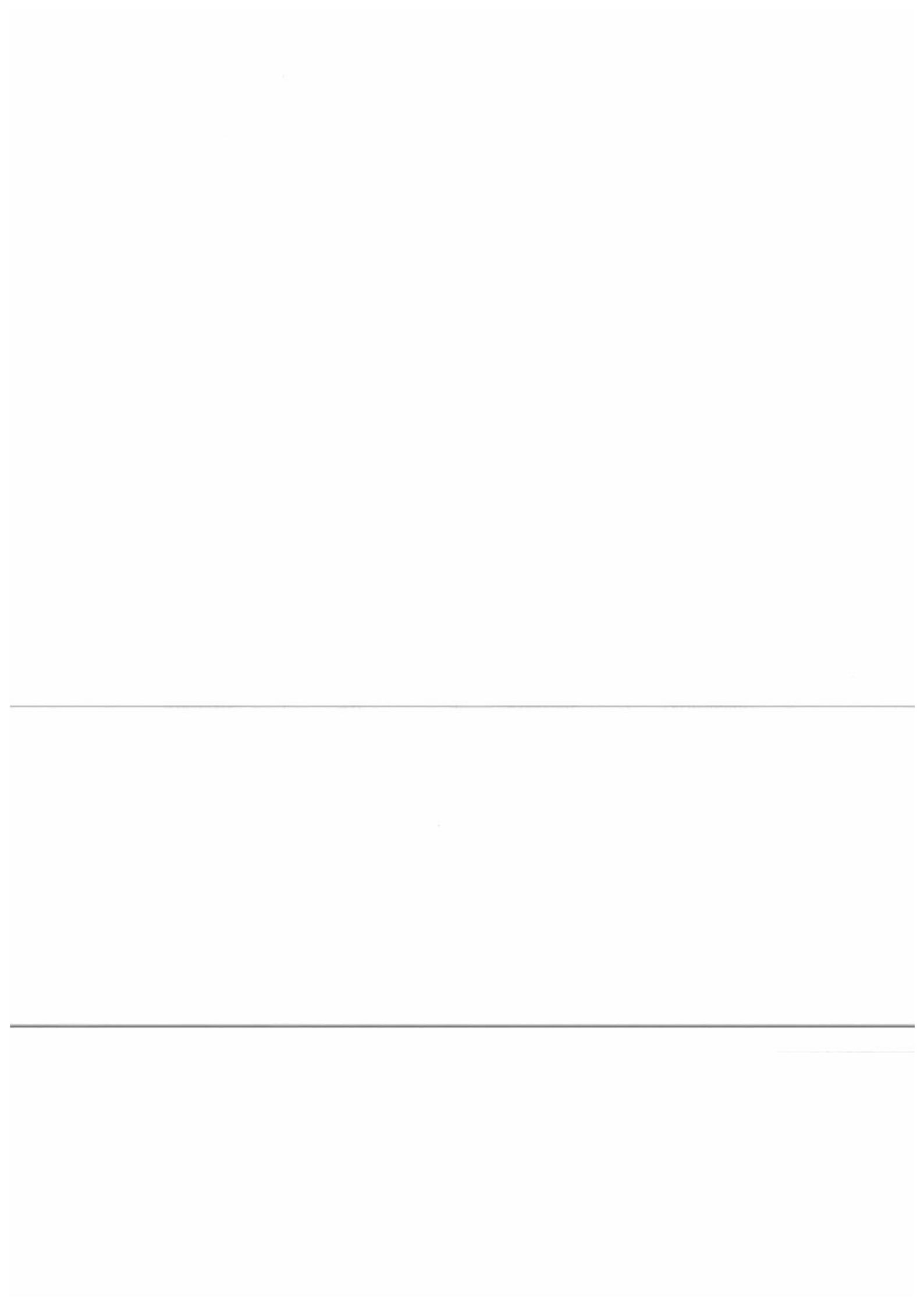
que nous vous proposons d'affecter en totalité au compte report nouveau.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Distribution globale	Abattements	Sans abattement
30/09/2018	500 000 €	0 €	500 000 €
30/09/2019	500 000 €	0 €	500 000 €
30/09/2020	0 €	0 €	0 €

## REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

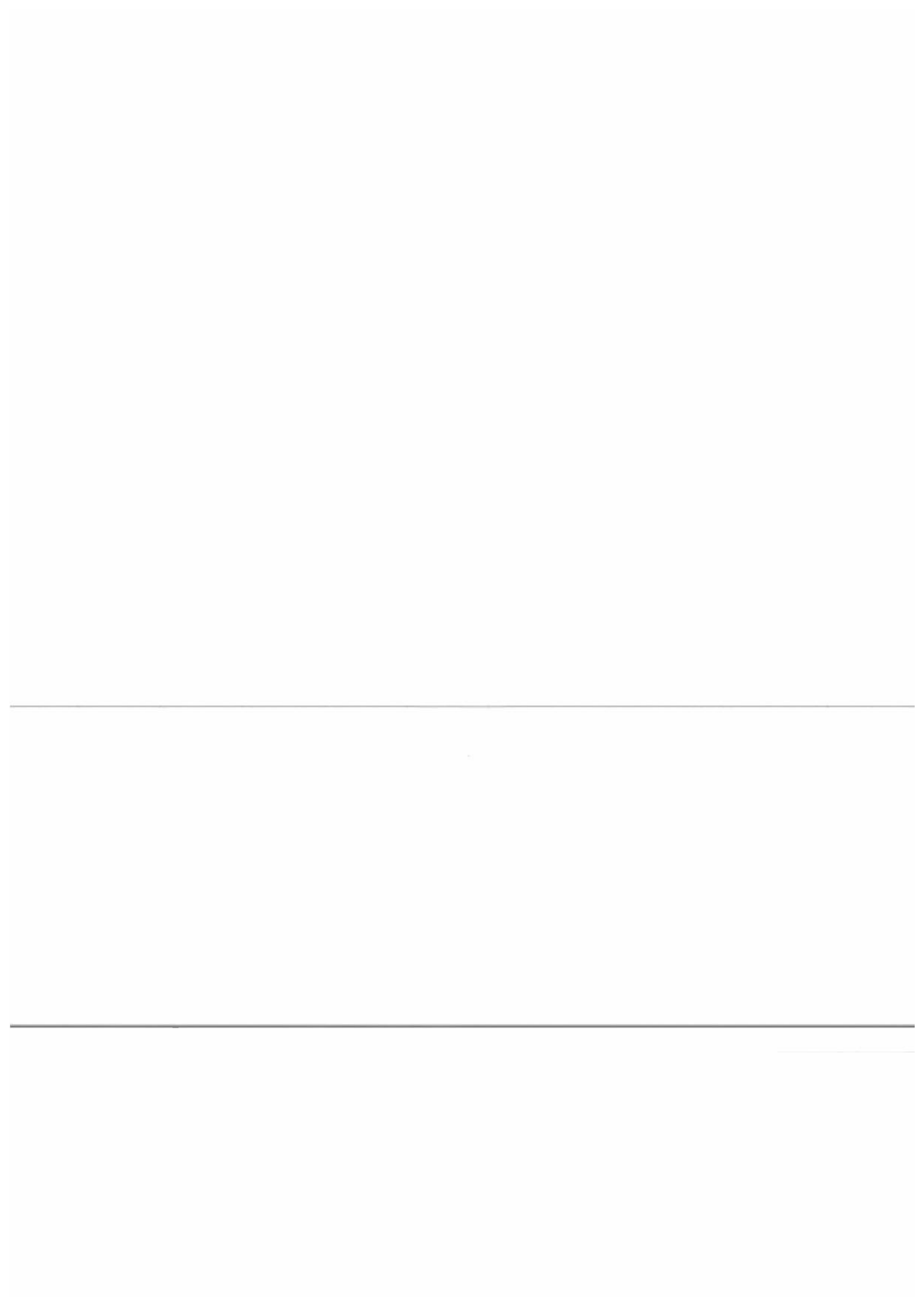
Le montant individualisé des rémunérations, honoraires et avantages servis aux membres des organes de Direction a été communiqué à l'actionnaire unique.



## TABLEAU DES RÉSULTATS

Conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, ci-dessous le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

Natures des indications	2017	2018	2019	2020	2021
<b>SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE</b>					
- Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
- Nombre d'actions émises	870 696	870 696	870 696	870 696	870 696
<b>RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES</b>					
- Chiffres d'affaires hors taxe	378 167 566	396 802 876	429 064 939	395 793 107	414 283 015
- Bénéfices avant impôt, participation, amortissement et provisions	21 369 257	8 391 575	13 425 608	15 726 309	19 692 111
- Impôts sur les bénéfices	-4 246 546	-3 027 709	-502 898	-78 842	-651 585
- Bénéfices après impôt, participation, amortissement et provisions	1 189 377	507 122	514 307	-5 645 686	5 035 410
Montant des bénéfices distribués	1 800 000	500 000	500 000	0	0
<b>RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION</b>					
- Bénéfices après impôt et participation mais avant amortissements et provisions	19,67	6,16	14,84	18,42	21,62
- Bénéfices après impôt, participation, amortissement et provisions	1,37	0,58	0,59	-6,48	5,78
- Dividendes versés à chaque action	2,07	0,57	0,57	0,00	0,00
<b>PERSONNEL</b>					
- Nombre de salariés (au 30 septembre)	3 370	3 143	2 798	2 503	2 121
- Montant de la masse salariale	112 551 961	120 927 395	126 866 511	117 087 531	117 267 565
- Montant des sommes versées au titres des avantages sociaux (Sécurité Sociale (Sécurité Sociale, oeuvre sociales, etc...))	35 306 813	38 631 676	40 275 169	39 096 240	39 814 806



# ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ

Aucun mandat de dirigeant n'est arrivé à expiration.

Les mandats des commissaires aux comptes sont arrivés à échéance à la clôture de l'exercice. Nous vous proposons de nommer les commissaires aux comptes suivants :

Titulaire  
PricewaterhouseCoopers Audit  
63 Rue de Villiers  
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

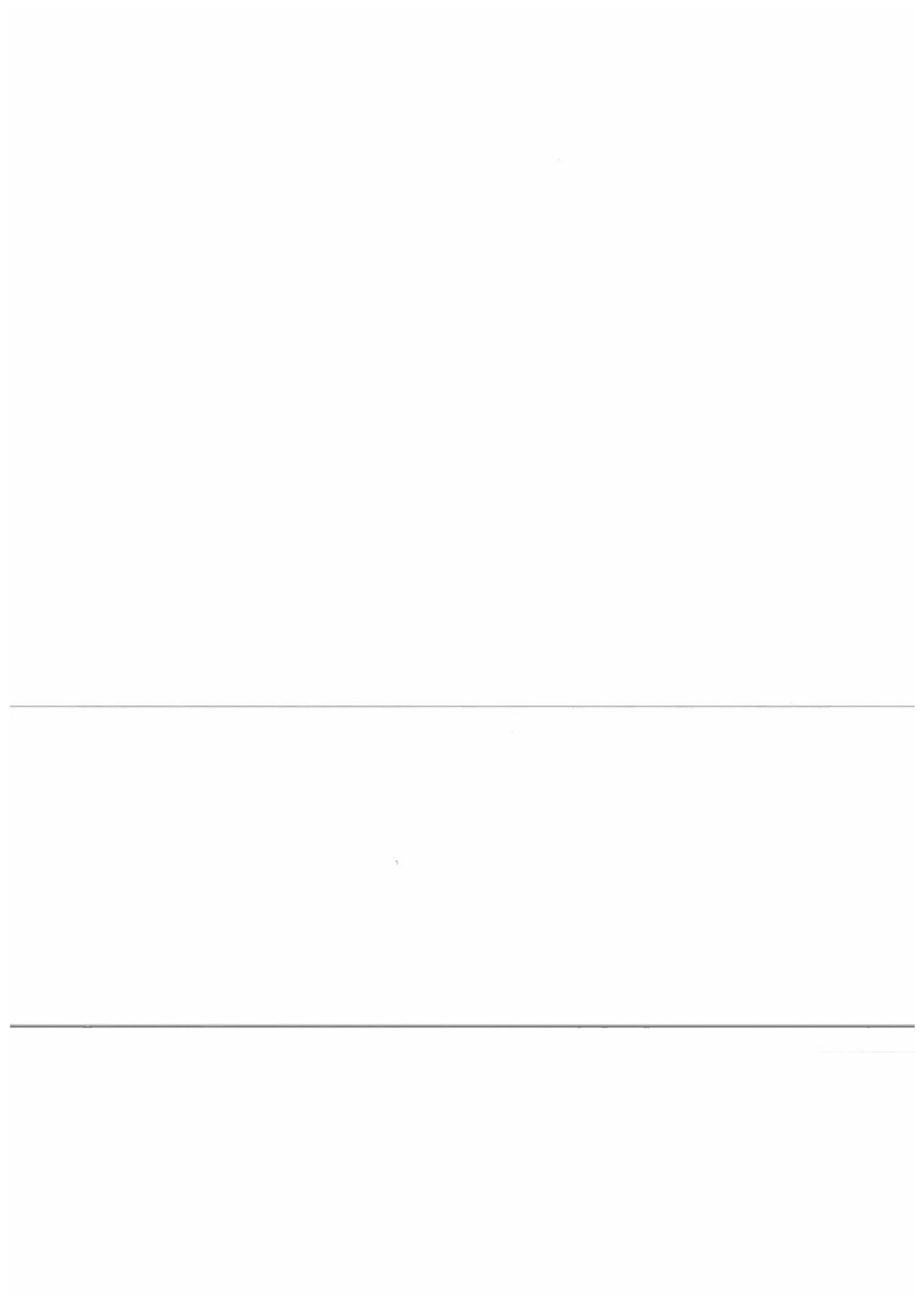
Suppléant  
Emmanuel BENOIST  
63 Rue de Villiers  
92200 NEUILLY SUR SEINE

## INFORMATION SUR LES DÉLAIS DE PAIEMENT

Conformément aux articles L.441-6-1 et D.441-4 du Code de Commerce, nous vous informons qu'à la clôture de l'exercice, le solde des dettes et créances en France se décompose par date d'échéance comme suit (en milliers d'euros) :

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau au I de l'article D. 441-4 du code de commerce)												
RAZEL-BEC	Article D. 441 I-1° - factures <b>reçues</b> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I-1° - factures <b>émises</b> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	de 1 à 30 j	de 31 à 60 j	de 61 à 90 j	> 91 j	total (1j ou +)	0 jour	de 1 à 30 j	de 31 à 60 j	de 61 à 90 j	> 91 j	total (1j ou +)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	10 784					6 546	2 080					1 065
Montant total des factures concernées K€. TTC	34 422	8 694	1 167	2 231	1 126	13 218	64 688	7 766	0	3 699	8 413	19 877
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	12%	3%	0%	1%	0%	5%						
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice							14%	2%	0%	1%	2%	4%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues	37	21	4	30	982	1 037	50	0	0	0	6	6
Montant total des factures exclues (K€ TTC)	99	16	9	51	2 211	2 288	835	0	0	0	44	44
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	<input type="checkbox"/> Délais contractuels (préciser) : <input type="checkbox"/> Délais légaux (préciser) :						<input type="checkbox"/> Délais contractuels (préciser) : <input type="checkbox"/> Délais légaux (préciser) :					

Il convient de préciser que les dettes fournisseurs de nos établissements à l'étranger ne sont pas assujetties à la loi LME



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

---

- Frais de recherche et de développement :

Les frais engagés au titre de l'exercice par notre direction « D2I » (Direction Ingénierie Innovation) se sont élevés à 673 K€.

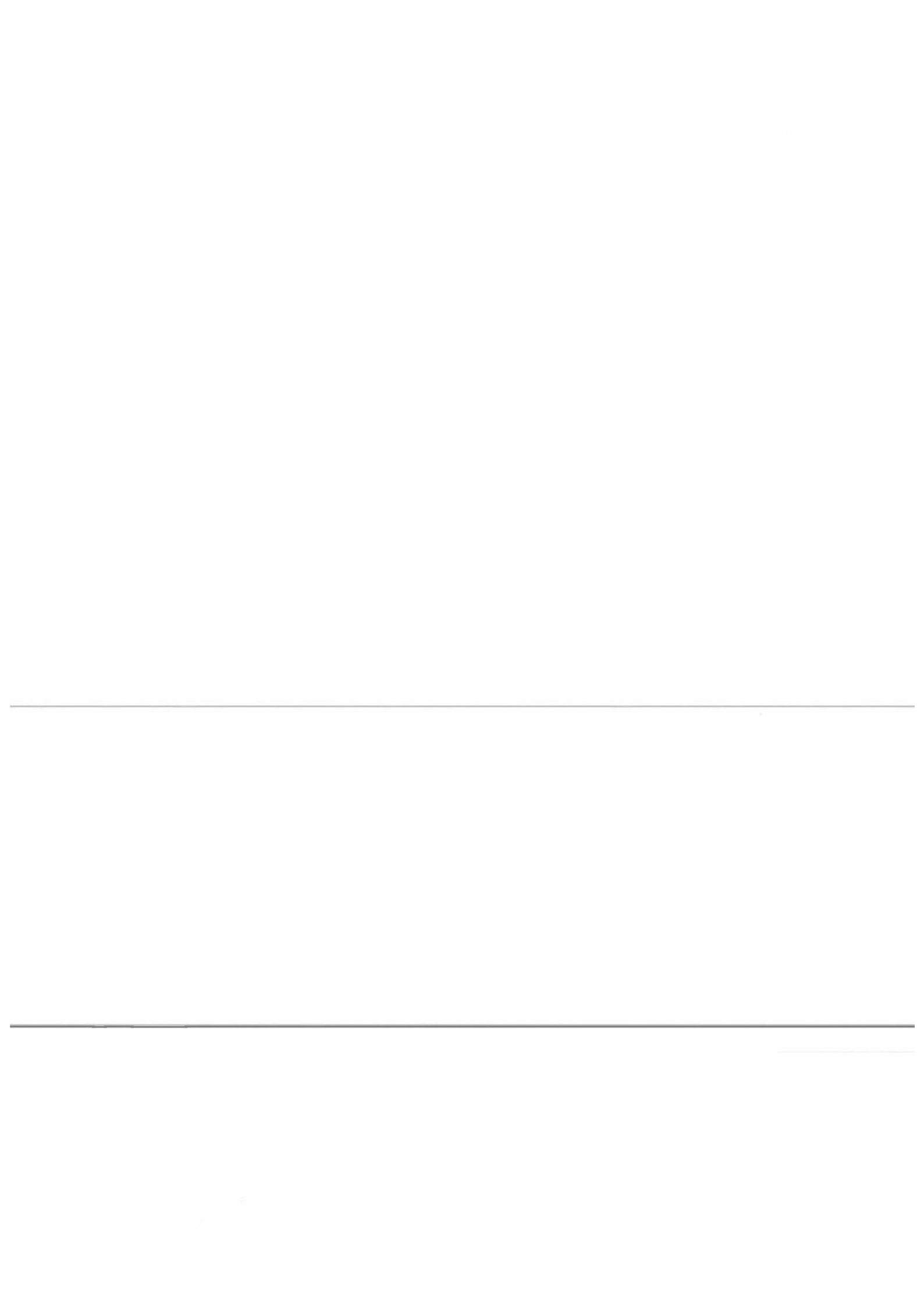
- Évènements importants survenus entre la date de clôture et la date du présent rapport :

Aucun élément significatif n'est à signaler.

- Charges non déductibles :

Les charges non déductibles (hors provisions) se sont élevées à 371 538 €.

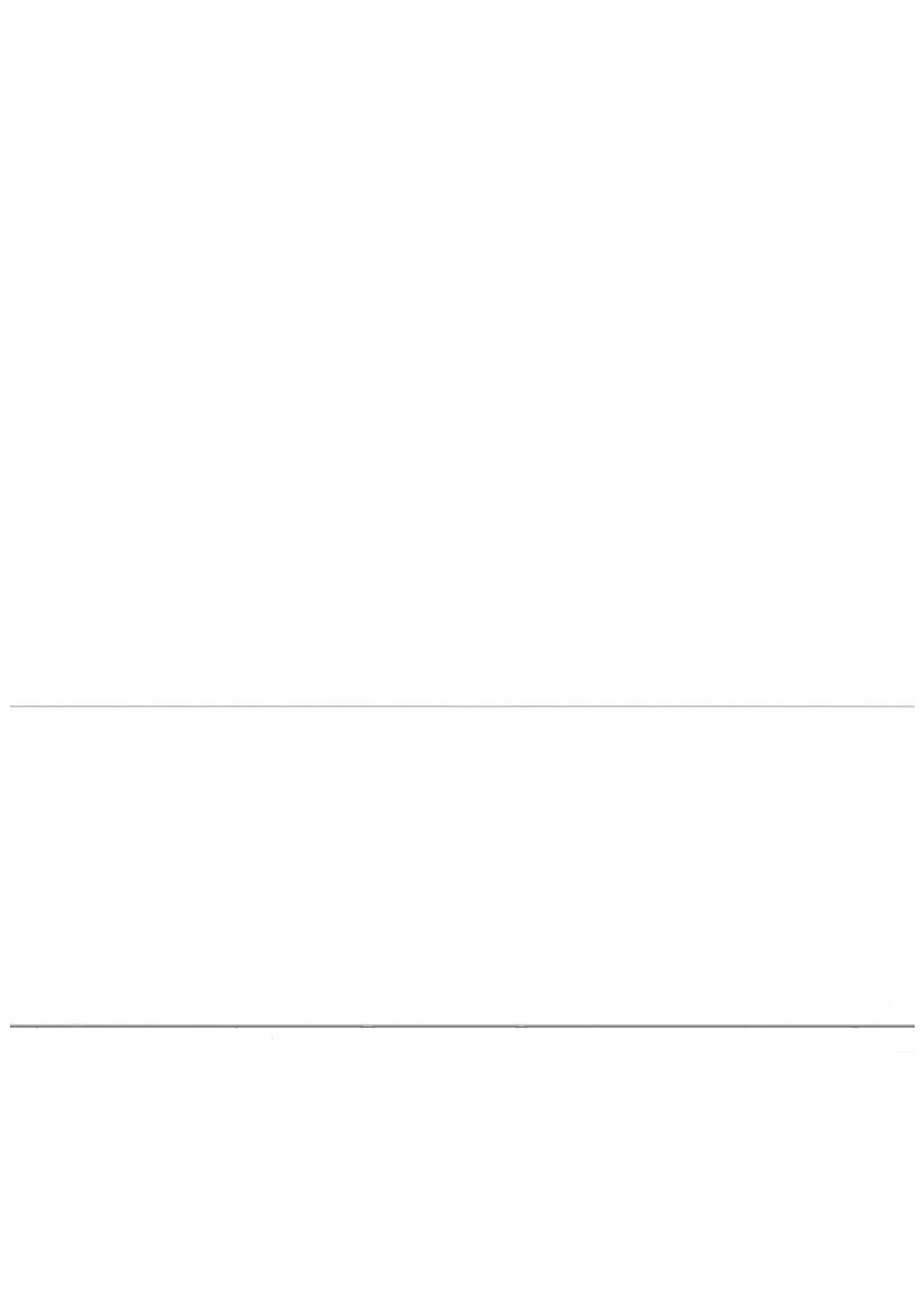
Votre président vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos commissaires aux comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.



**RAZEL- BEC**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes consolidés**

**(Exercice clos le 30 septembre 2021)**





## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés**

**(Exercice clos le 30 septembre 2021)**

A l'associé unique  
**RAZEL- BEC**  
3 rue René Razel - Christ de Saclay  
91892 ORSAY

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société RAZEL- BEC relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

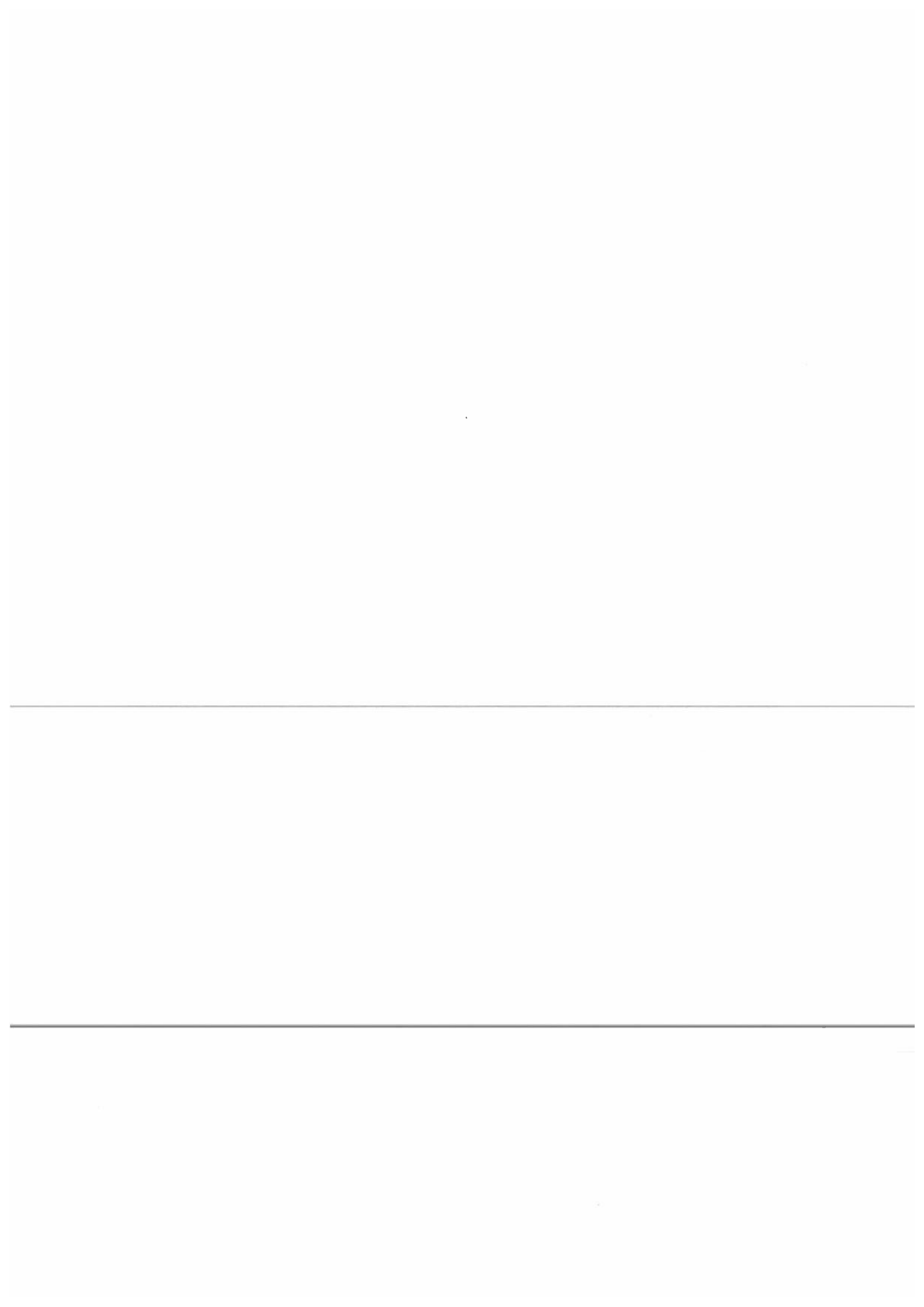
#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er octobre 2020 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

Le résultat et le chiffre d'affaires relatifs aux contrats de construction sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement décrite dans l'annexe (note 4.2.1). Le résultat à terminaison des chantiers, le calcul du pourcentage d'avancement et le chiffre d'affaires à comptabiliser reposent sur des estimations fondées sur le suivi budgétaire des travaux et la prise en compte d'éventuels aléas. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté notamment à vérifier la correcte application de cette méthode par la revue des procédures existant au sein de la société, à apprécier, pour un échantillon de contrats, les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations de résultats à terminaison, et à comparer les estimations de résultat des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes.

Les risques et litiges liés aux activités des sociétés du Groupe et en particulier les risques sur chantiers font, le cas échéant, l'objet de provisions établies selon les modalités décrites dans l'annexe (notes 4.2.12 et 5.3). Ils sont évalués par la direction du Groupe en fonction de sa connaissance des dossiers.

Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la direction pour identifier et évaluer les risques, sur une revue des risques identifiés et des estimations retenues, et sur un examen des événements postérieurs venant corroborer ces estimations.

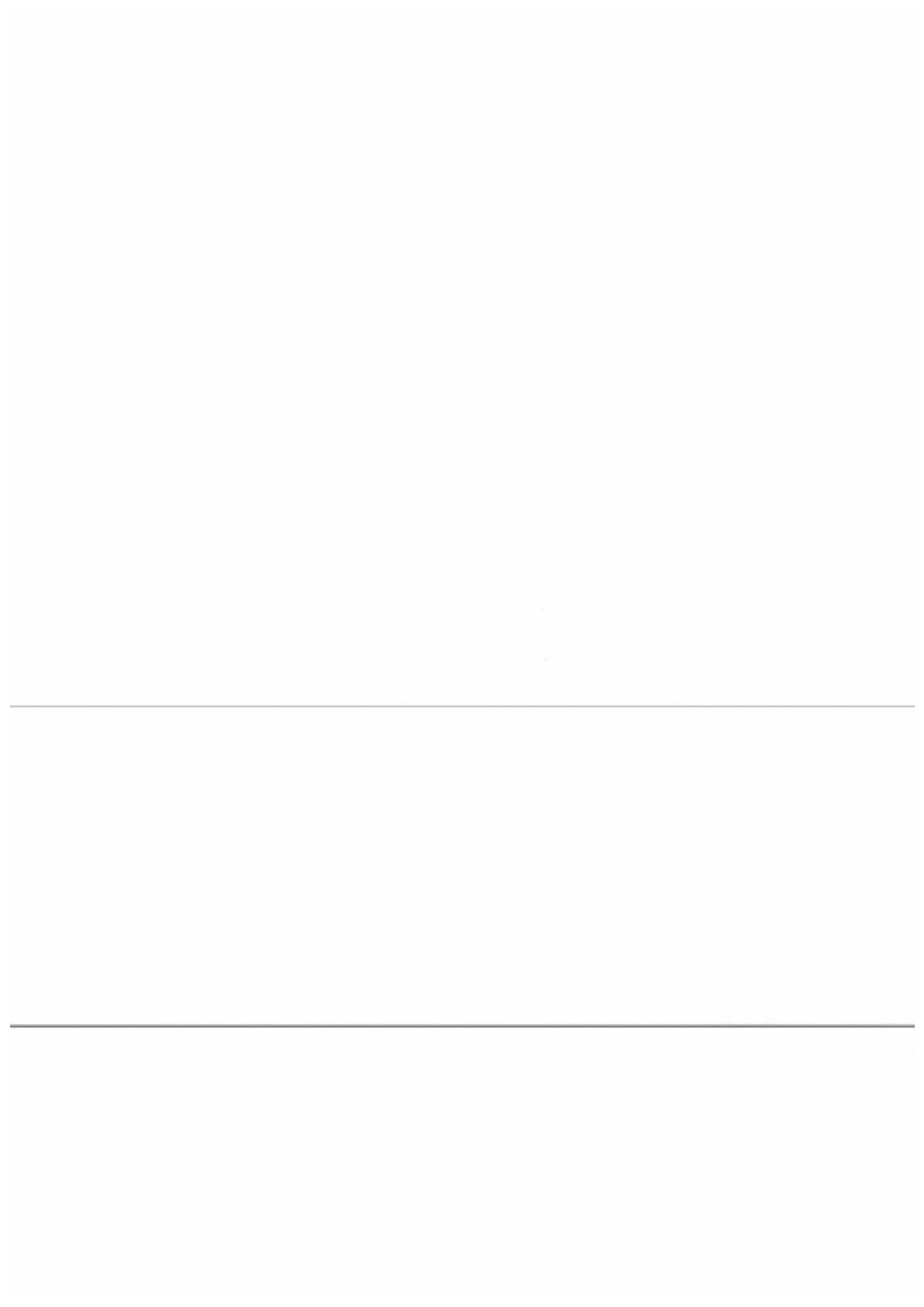
### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

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

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

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



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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

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

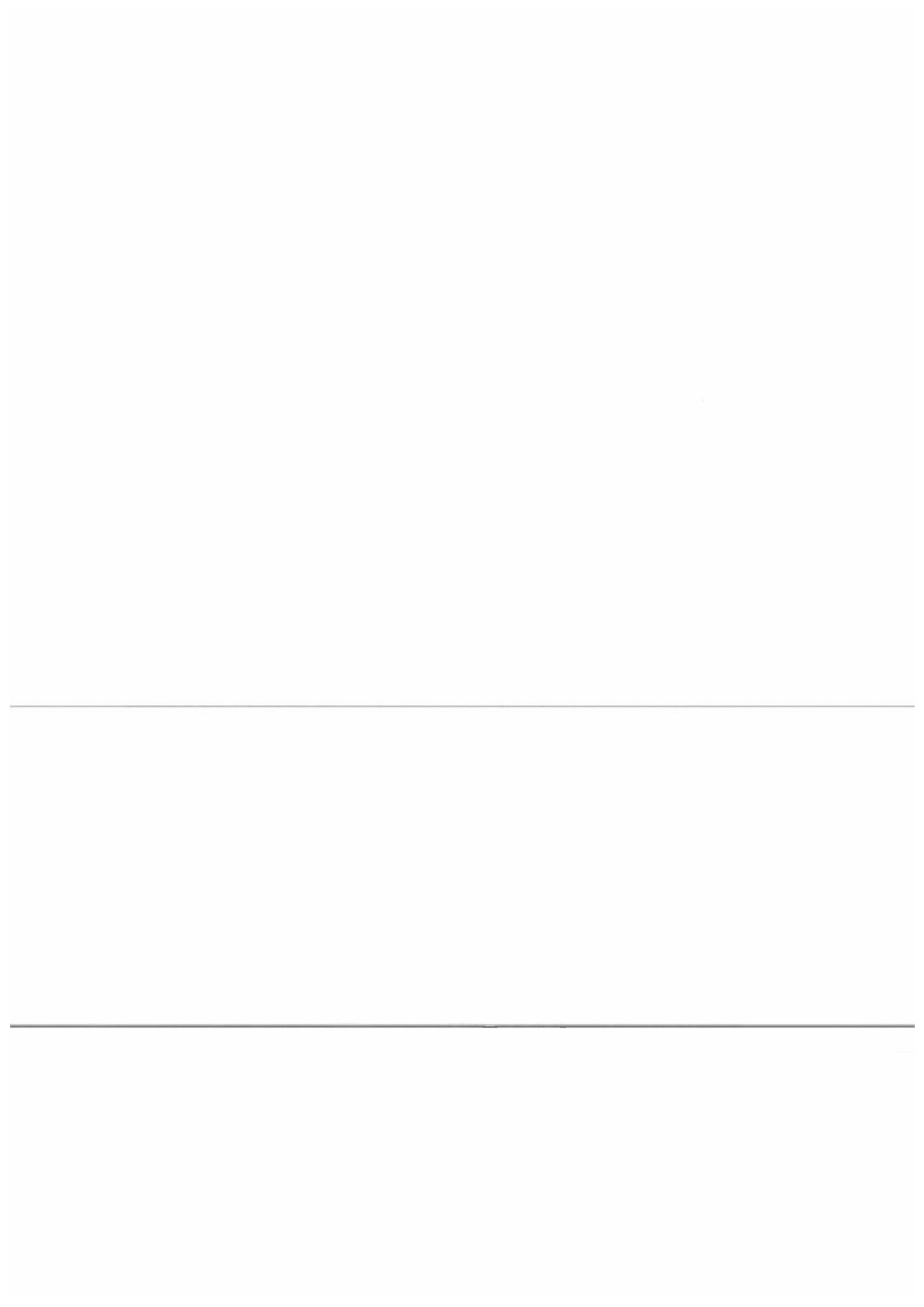
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir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

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

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

En outre :

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



- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 16 mars 2022

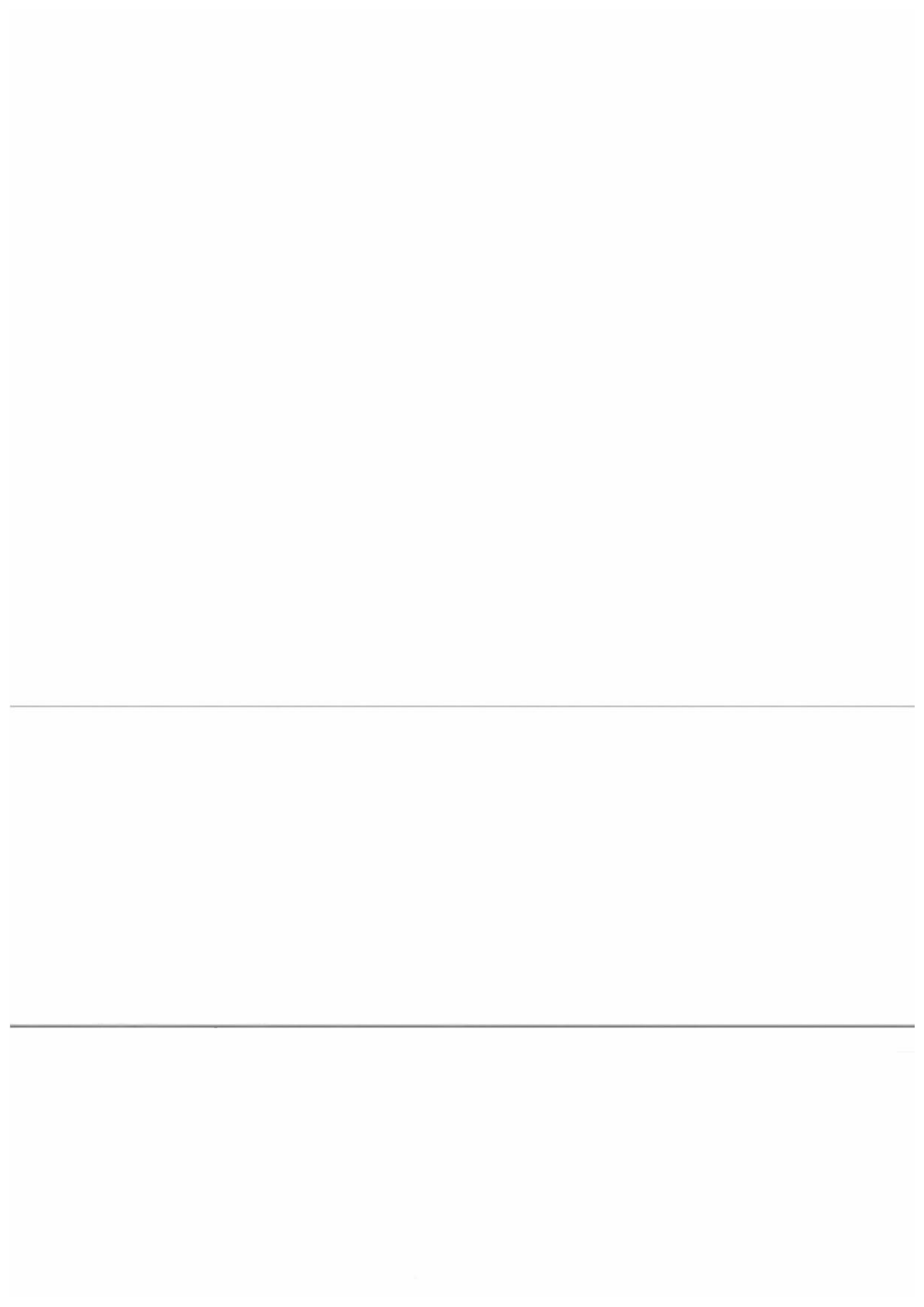
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Christophe Drieu

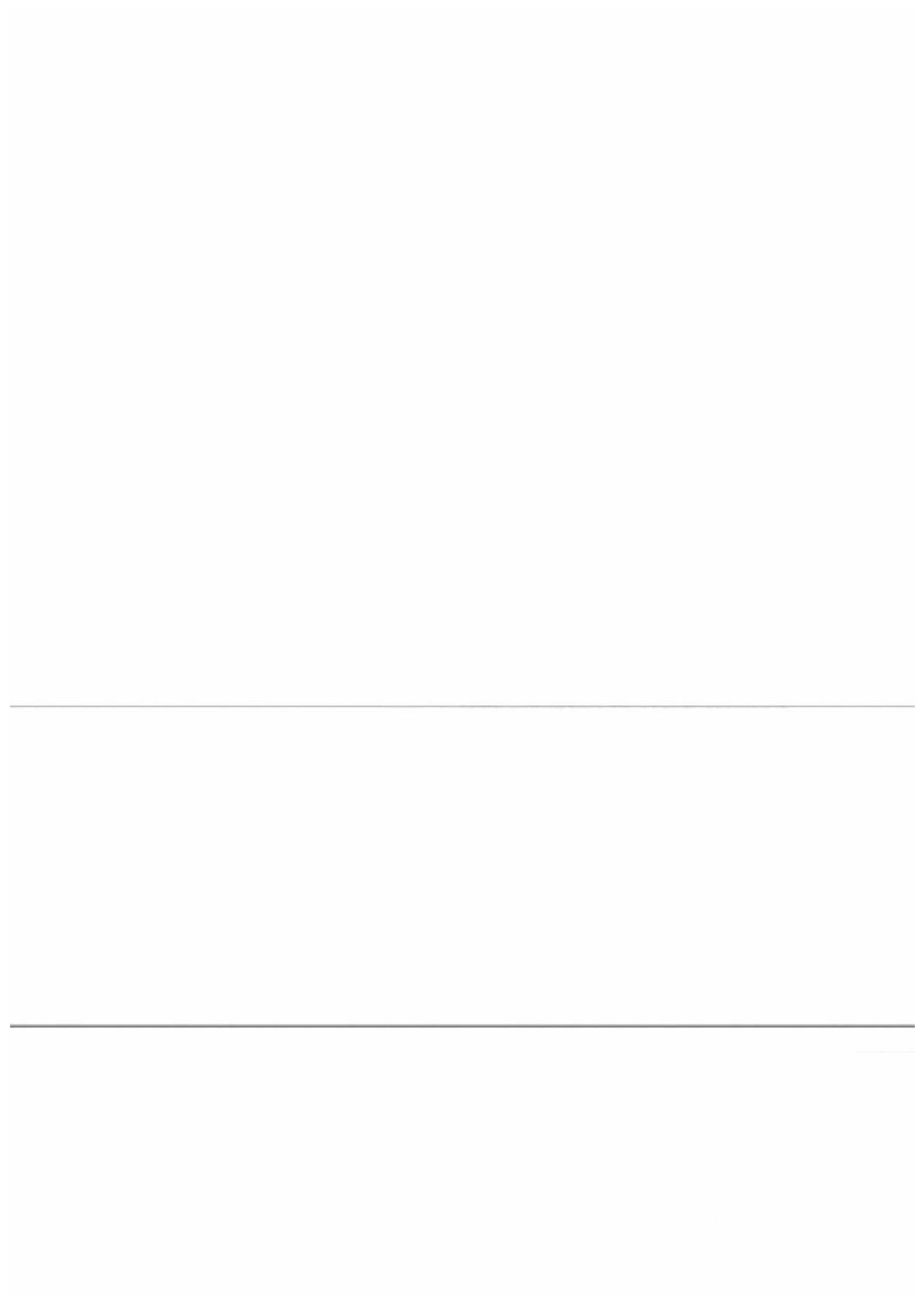


Cyrille Barreau



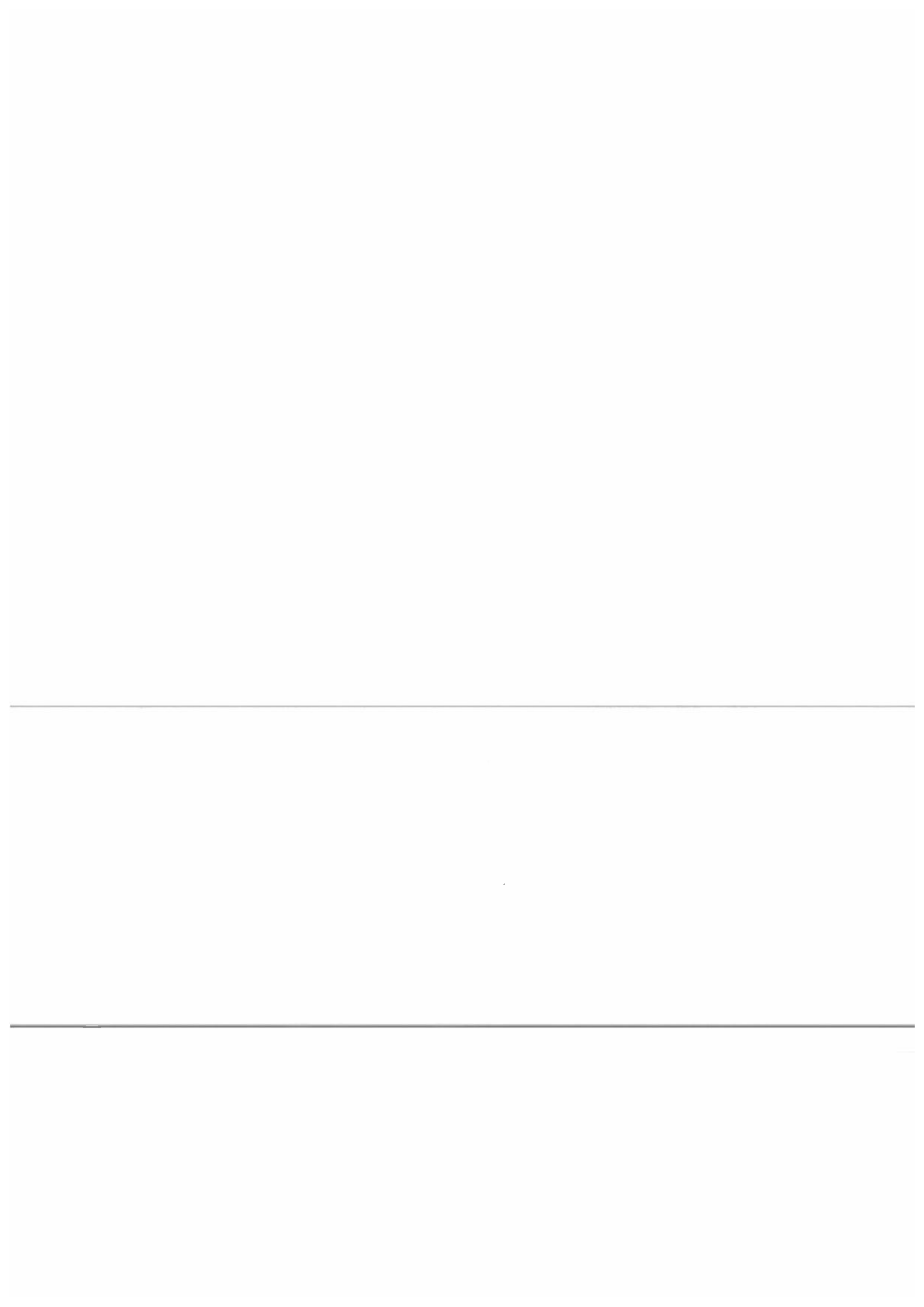
**COMPTES CONSOLIDES  
GROUPE RAZEL-BEC**

*Exercice clos le 30 septembre 2021*

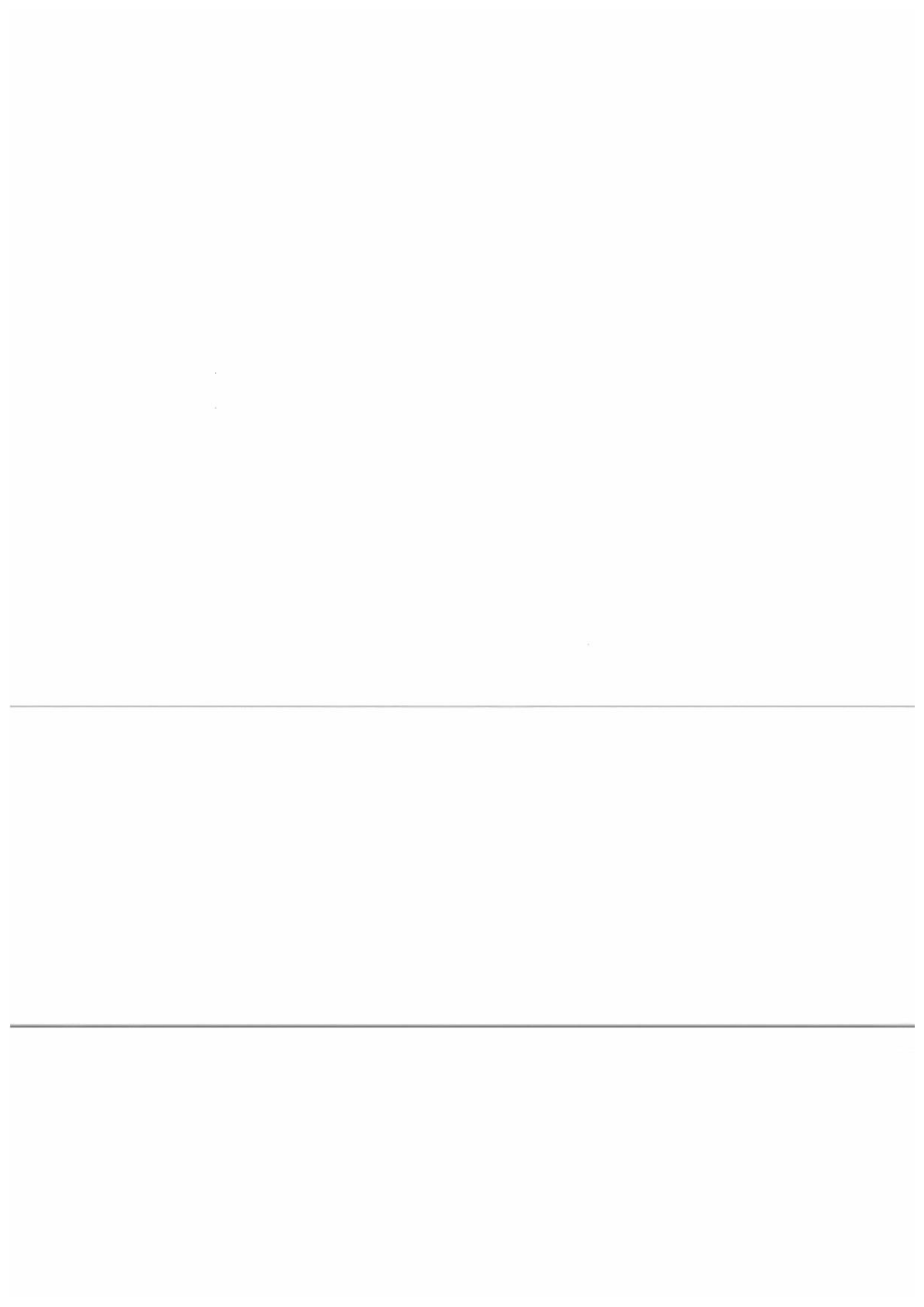


# TABLE DES MATIERES

<b>ETATS FINANCIERS .....</b>	<b>4</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>	<b>7</b>
<b>1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>8</b>
<b>2 PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 SEPTEMBRE 2021 .....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>10</b>
2.1.1 Entree / sortie en périmètre dans l'exercice : .....	10
2.1.2 Exclusions du périmètre de consolidation .....	10
<b>3 COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENTS DE METHODE.....</b>	<b>10</b>
<b>4 MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODE D'EVALUATION .....</b>	<b>10</b>
<b>4.1 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>10</b>
4.1.1 Date d'arrêté des filiales consolidées .....	10
4.1.2 Traitement de l'écart de première consolidation .....	11
4.1.3 Traitement des écarts de conversion des sociétés étrangères hors zone Euro .....	12
<b>4.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.....</b>	<b>13</b>
4.2.1 Détermination du chiffre d'affaires et du résultat.....	13
4.2.2 Comptabilisation des opérations en participation.....	13
4.2.3 Frais de recherche et développement : .....	13
4.2.4 Immobilisations corporelles : .....	13
4.2.5 Résultat sur cessions d'immobilisations liées à l'exploitation normale.....	14
4.2.6 Stocks .....	14
4.2.7 Valeurs disponibles .....	14
4.2.8 Filiales étrangères .....	14
4.2.9 Options dérogatoires .....	14
4.2.10 Retraitements de consolidation.....	14
4.2.11 Impôts différés .....	15
4.2.12 Provisions pour risques et charges .....	15
<b>4.3 ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITES ET AVANTAGES SIMILAIRES.....</b>	<b>15</b>
<b>5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....</b>	<b>16</b>
<b>5.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE BRUT .....</b>	<b>16</b>
<b>5.2 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....</b>	<b>16</b>
<b>5.3 TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS.....</b>	<b>17</b>
<b>5.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (PART DU GROUPE) .....</b>	<b>18</b>
<b>5.5 ECHEANCES DES PRETS, CREANCES ET DETTES .....</b>	<b>18</b>
<b>5.6 TITRES NON CONSOLIDES ET PLACEMENTS .....</b>	<b>19</b>
<b>5.7 TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>20</b>
<b>5.8 CHIFFRE D'AFFAIRES .....</b>	<b>21</b>
5.8.1 Répartition par zone géographique .....	21
5.8.2 Répartition par activité .....	21
<b>5.9 EFFECTIFS.....</b>	<b>21</b>
<b>5.10 ENGAGEMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>22</b>



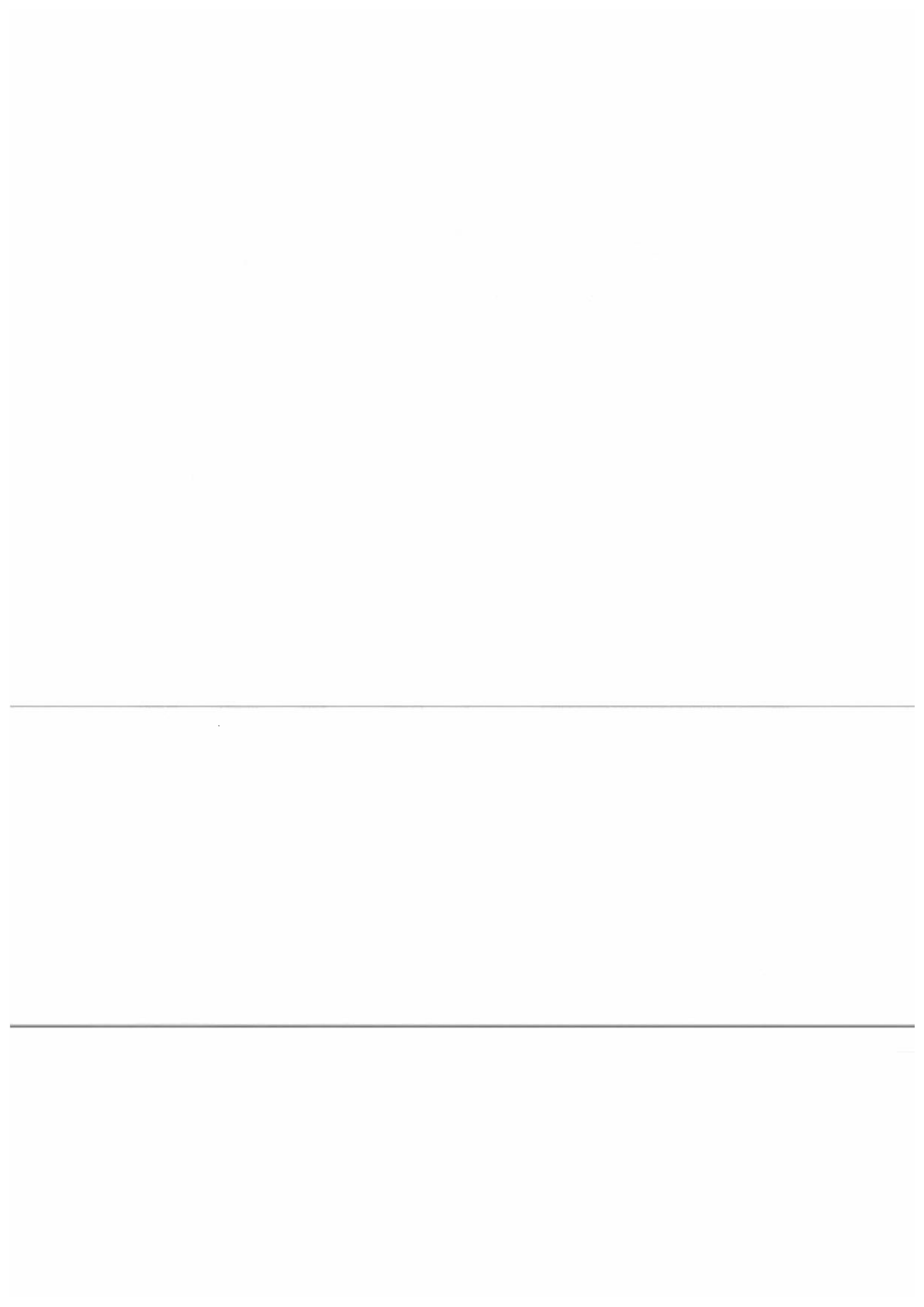
<b>6</b>	<b>INFORMATIONS DIVERSES.....</b>	<b>23</b>
<b>6.1</b>	<b>INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR CERTAINS POSTES DU BILAN.....</b>	<b>23</b>
<b>6.2</b>	<b>INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR LE RESULTAT COURANT .....</b>	<b>23</b>
<b>6.3</b>	<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL .....</b>	<b>23</b>
<b>6.4</b>	<b>ENTITE CONSOLIDANTE .....</b>	<b>23</b>
<b>6.5</b>	<b>HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....</b>	<b>23</b>



**ETATS FINANCIERS**  
**COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC**  
**BILAN**

(En Milliers d' Euros)

ACTIF	30/09/2021			30/09/2020
	Bruts	Amortissements provisions	Nets	Nets
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Frais d'établissement, recherche, développement	5	5		
- Fonds commercial, concessions, brevets	3 181	2 223	958	10
- Autres immobilisations incorporelles et acomptes versés	6 818	2 427	4 391	2 340
- Ecarts d'acquisition	32 080	19 980	12 101	12 313
<b>Immobilisations corporelles</b>				
- Terrains et constructions	34 771	20 565	14 206	14 422
- Matériels et outillages	150 684	115 681	35 003	25 589
- Autres immobilisations corporelles	51 035	40 900	10 134	5 941
- Immobilisations en cours et acomptes versés	8 042		8 042	5 285
<b>Immobilisations financières</b>				
- Titres de participation non consolidés	6 991	514	6 477	763
- Titres mis en équivalence	729		729	6 339
- Créances rattachées à des participations	2 458		2 458	622
- Autres titres immobilisés	429	14	415	415
- Prêts et autres immobilisations financières	1 956	53	1 903	1 439
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>299 179</b>	<b>202 361</b>	<b>96 818</b>	<b>75 478</b>
<b>Stocks</b>				
- Matières premières et autres approvisionnements	17 935	274	17 661	20 526
- Produits finis	6 785	784	6 001	4 471
- Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	<b>15 759</b>	<b>450</b>	<b>15 309</b>	<b>14 989</b>
<b>Créances</b>				
- Créances clients et comptes rattachés	446 493	2 278	444 215	376 816
- Autres créances	155 090	295	154 795	162 804
<b>Valeurs Disponibles</b>				
- Valeurs mobilières de placement				
- Compte courant FAYAT	15 140		15 140	10 161
- Disponibilités	67 091		67 091	48 616
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>724 293</b>	<b>4 081</b>	<b>720 213</b>	<b>638 384</b>
<b>Comptes de régularisation</b>				
- Charges constatées d'avance	10 657		10 657	8 134
- Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 034 129</b>	<b>206 441</b>	<b>827 688</b>	<b>721 996</b>
Créances à plus d'un an	22 515	510	22 006	22 971

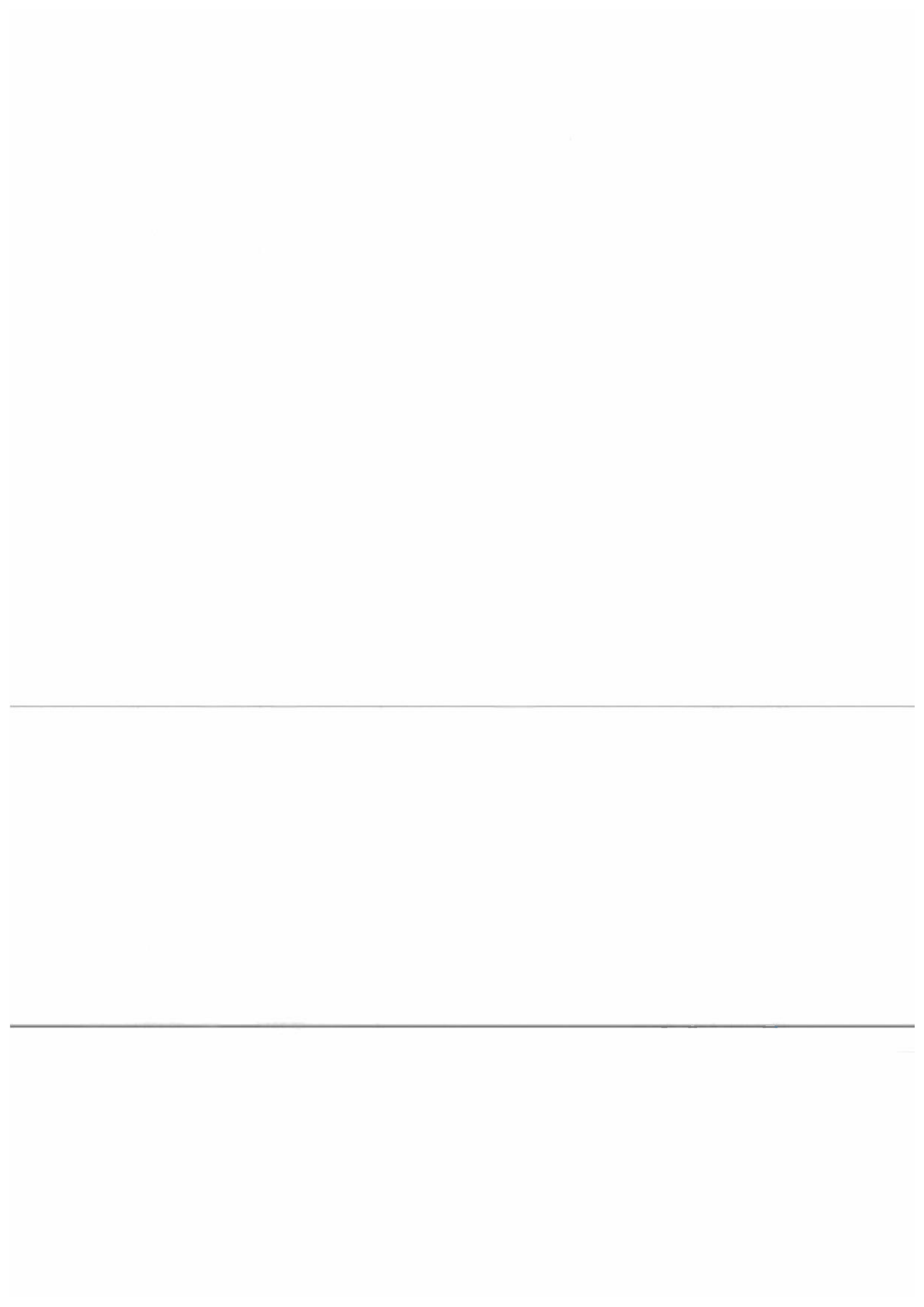


## COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL -BEC

### BILAN

(En Milliers d'Euros)

PASSIF	30/09/2021	30/09/2020
- Capital social	20 000	20 000
- Réserves	72 249	71 482
- Réserves de conversion	(1 090)	(786)
- Résultat de l'exercice (part du groupe)	1 494	854
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>92 653</b>	<b>91 551</b>
- Intérêts hors groupe	(75)	(35)
<b>Fonds propres avant affectation</b>	<b>92 578</b>	<b>91 516</b>
- Provisions pour risques	64 994	60 090
- Provisions pour charges	34 686	35 408
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>99 680</b>	<b>95 498</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>		
- Découverts bancaires	19 912	15 889
- Emprunts auprès des établissements de crédit	70 108	61 690
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>108 269</b>	<b>86 908</b>
<b>Autres dettes</b>		
- Dettes fournisseurs	163 083	151 058
- Dettes sociales	47 390	40 114
- Dettes fiscales	58 527	48 680
- Dettes sur immobilisations	10 483	7 086
- Autres dettes	113 023	88 815
<b>DETTES</b>	<b>590 795</b>	<b>500 241</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
- Produits constatés d'avance	44 634	34 742
- Ecart de conversion passif	(0)	(0)
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>827 688</b>	<b>721 996</b>
Emprunts à plus d'un an	50 701	39 126
Emprunts à moins d'un an	19 408	22 563
Autres dettes à plus d'un an		

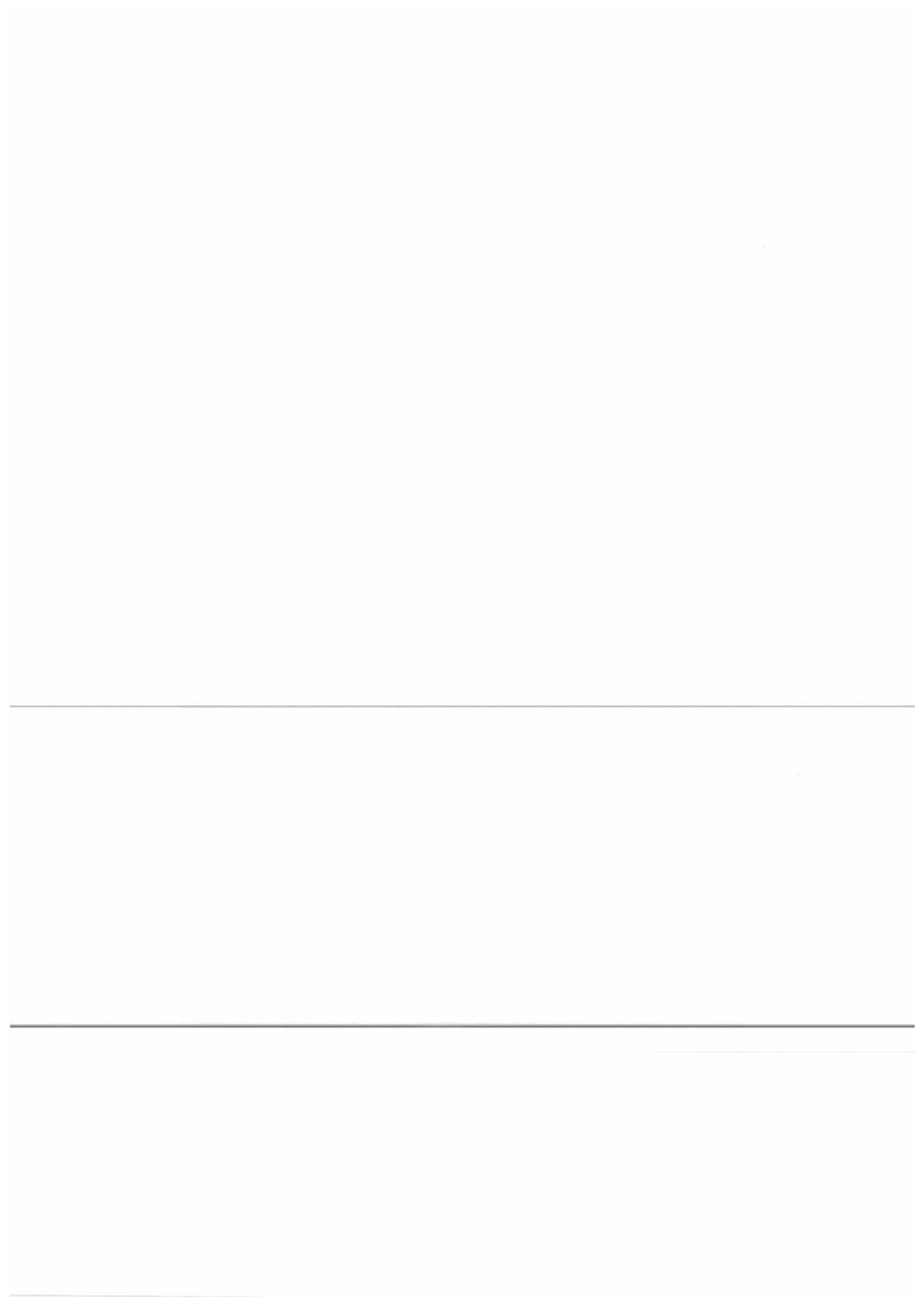


## COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

### COMPTE DE RESULTAT

(En Milliers d'Euros)

DETERMINATION DU RESULTAT NET	30/09/2021	30/09/2020
- Chiffre d'affaires	932 135	819 819
- Autres produits d'exploitation	9 885	5 171
- Reprises sur provisions	32 761	23 588
- Transfert de charges d'exploitation	1 844	5 040
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>976 625</b>	<b>853 618</b>
- Achats et services extérieurs consommés	654 833	562 854
- Autres charges d'exploitation	3 304	1 468
- Impôts, taxes et versements assimilés	16 647	17 000
- Salaires, traitements et charges sociales	233 998	211 812
- Dotations aux amortissements d'exploitation	15 212	13 430
- Dotations aux provisions d'exploitation	31 189	37 723
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>955 184</b>	<b>844 286</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION</b>	<b>21 441</b>	<b>9 332</b>
- Intérêts reçus et autres produits	1 939	2 261
- Reprises sur provisions à caractère financier	(0)	2 702
- Profits de change	2 199	377
<b>Total des produits financiers</b>	<b>4 138</b>	<b>5 340</b>
- Intérêts payés et autres charges	2 368	1 370
- Dotations aux provisions à caractère financier	226	500
- Pertes de change	1 739	4 701
<b>Total des charges financières</b>	<b>4 333</b>	<b>6 572</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(195)</b>	<b>(1 231)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>21 246</b>	<b>8 100</b>
- Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(723)	(1 717)
- Résultat exceptionnel sur opérations en capital	(769)	(6)
- Variation des amortissements et provisions exceptionnels	1 491	(755)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(1)</b>	<b>(2 478)</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>(7 795)</b>	<b>(4 606)</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>13 449</b>	<b>1 016</b>
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	271	1 660
Amortissement des écarts d'acquisition	(12 226)	(1 824)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1 494</b>	<b>852</b>
Intérêts minoritaires	(1)	2
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 494</b>	<b>854</b>
<b>Résultat par action en euro</b>	<b>€ 1,72</b>	<b>€ 0,98</b>



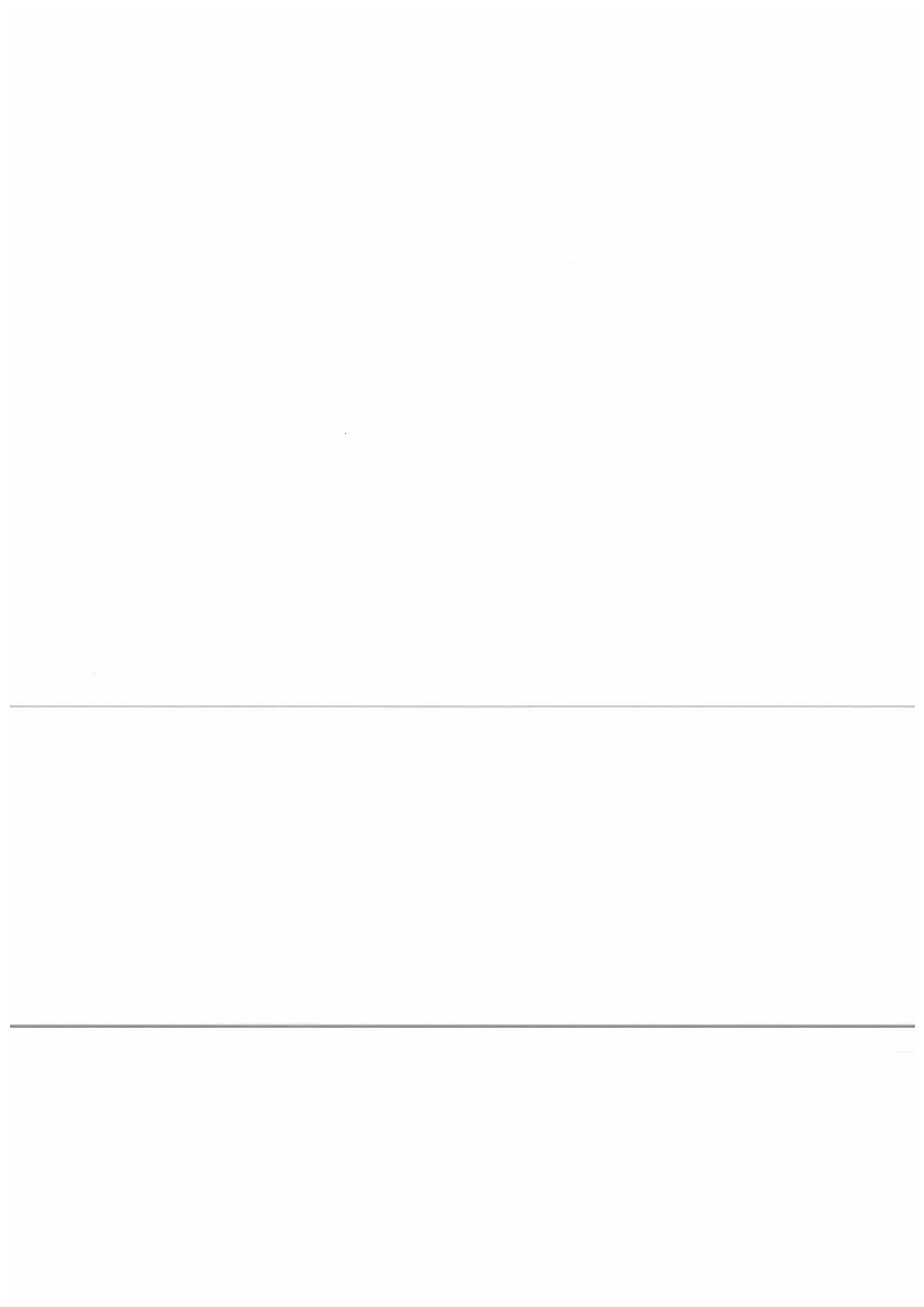
## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

### **Bilan au 30 septembre 2021**

Les comptes consolidés de RAZEL-BEC S.A.S. avec ses filiales sont établis conformément aux règles d'évaluation fixées par le Code de Commerce, à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-03 pour l'application du nouveau plan comptable général et à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-02 pour la nouvelle méthodologie des comptes consolidés.

L'application de ce règlement a conduit à comptabiliser dans le résultat d'exploitation les gains et les pertes de change sur créances et dettes commerciales pour respectivement + 662 K€ et -873 K€.

La présente annexe mentionne toutes les informations expressément prévues par les textes dès lors qu'elles ont un caractère significatif. Tous les montants sont indiqués en milliers d'euros.



# 1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

## Faits marquants de l'exercice

Le processus de filialisation des entités à l'export s'est achevé avec la création le 28 décembre 2020 de Razel-Bec Mali à qui l'activité de la succursale de Razel Bec au Mali a été apportée. Deux nouvelles sociétés ont été constituées, Razel Bec Senegal le 11 novembre 2020 et Razel-Bec Burkina Faso le 15 décembre 2020.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2021, le personnel affecté à l'activité internationale a été transféré vers une structure dédiée, Razel-Bec Services.

Au 31 mai 2021, les filiales internationales de Razel Bec ainsi que Razel-Bec Services et Razel Water Solutions ont été apportées à Razel-Bec International, filiale à 100% de Razel-Bec, pour un montant total de 5 780 000 €.

Dans le but de poursuivre sa stratégie de renforcement de maillage territorial, la société Razel Bec a acquis en date du 23 juin 2021, la totalité des parts sociales de la société Easyworks basée sur l'Ile de la Réunion pour un montant de 1 801 800 €. La société Easyworks détient l'intégralité du capital de cinq sociétés basées également à la Réunion :

- A3TN spécialisée dans les travaux de voiries et réseaux divers,
- Easygreen + spécialisée dans la valorisation des matériaux de déconstruction et le retraitement des matériaux en place,
- Easyway structure dédiée à l'application des matériaux bitumineux,
- Easytopo spécialisée dans la topographie,
- Easynov spécialisée dans l'industrie routière.

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021, le groupe Easywork contribue au chiffre d'affaires consolidé (3 mois) à hauteur de 3 782 407 €.

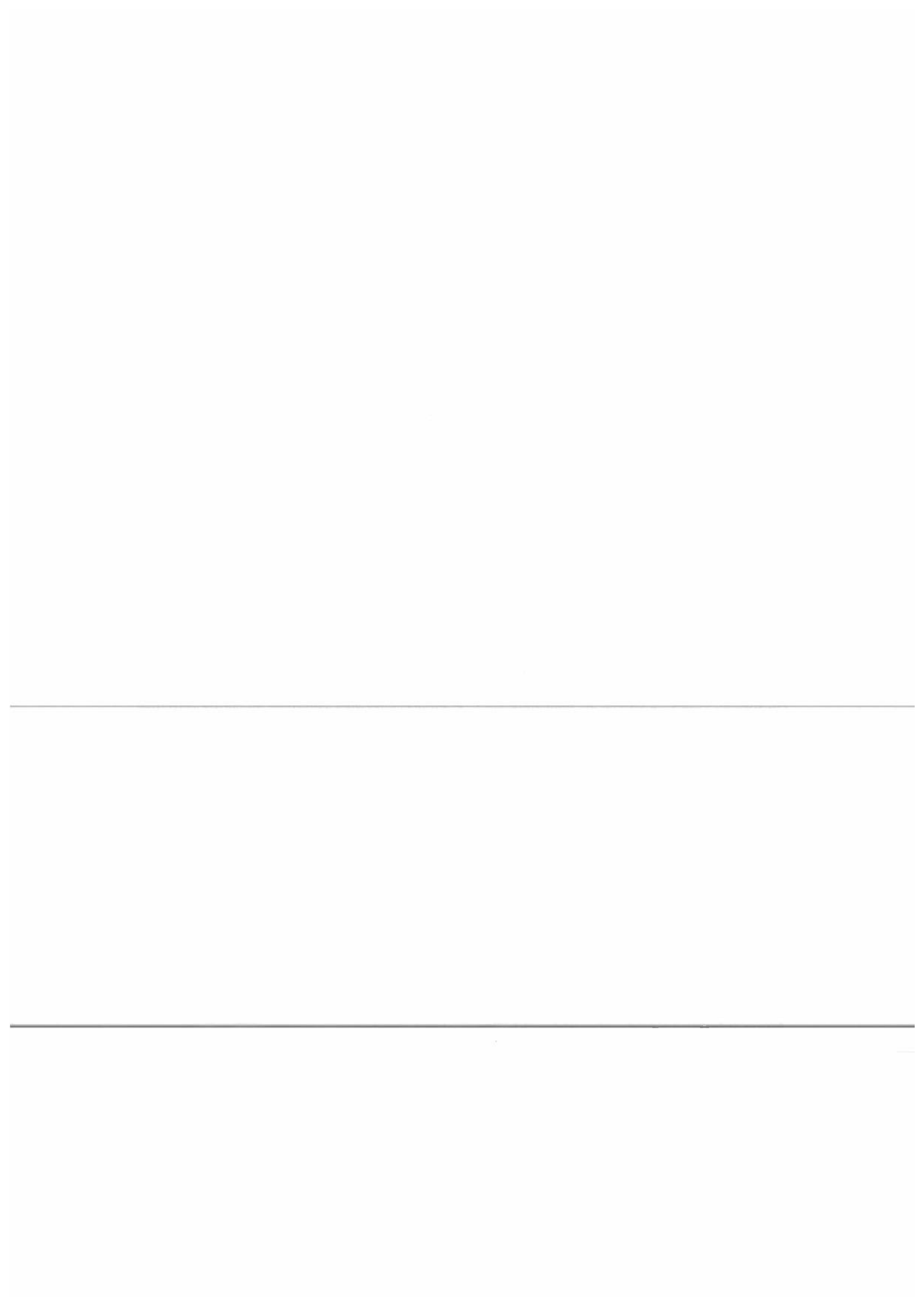
Compte tenu de la situation nette au 30 septembre 2021 et des perspectives d'activité de la société Vitrans, Razel Bec a déprécié l'intégralité de l'écart d'acquisition restant sur sa filiale pour 2 672 132 € au 30/09/2021.

Jusqu'au 30 septembre 2020, la méthode de consolidation de la société LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX (LRM) était la mise en équivalence. A compter de l'exercice clos le 30 septembre 2021, les comptes de cette société sont dorénavant intégrés proportionnellement à 50% dans les comptes consolidés de RAZEL BEC.

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021, LRM a contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 8 037 631 €.

## Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.



## 2 PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

### FILIALES FRANCE

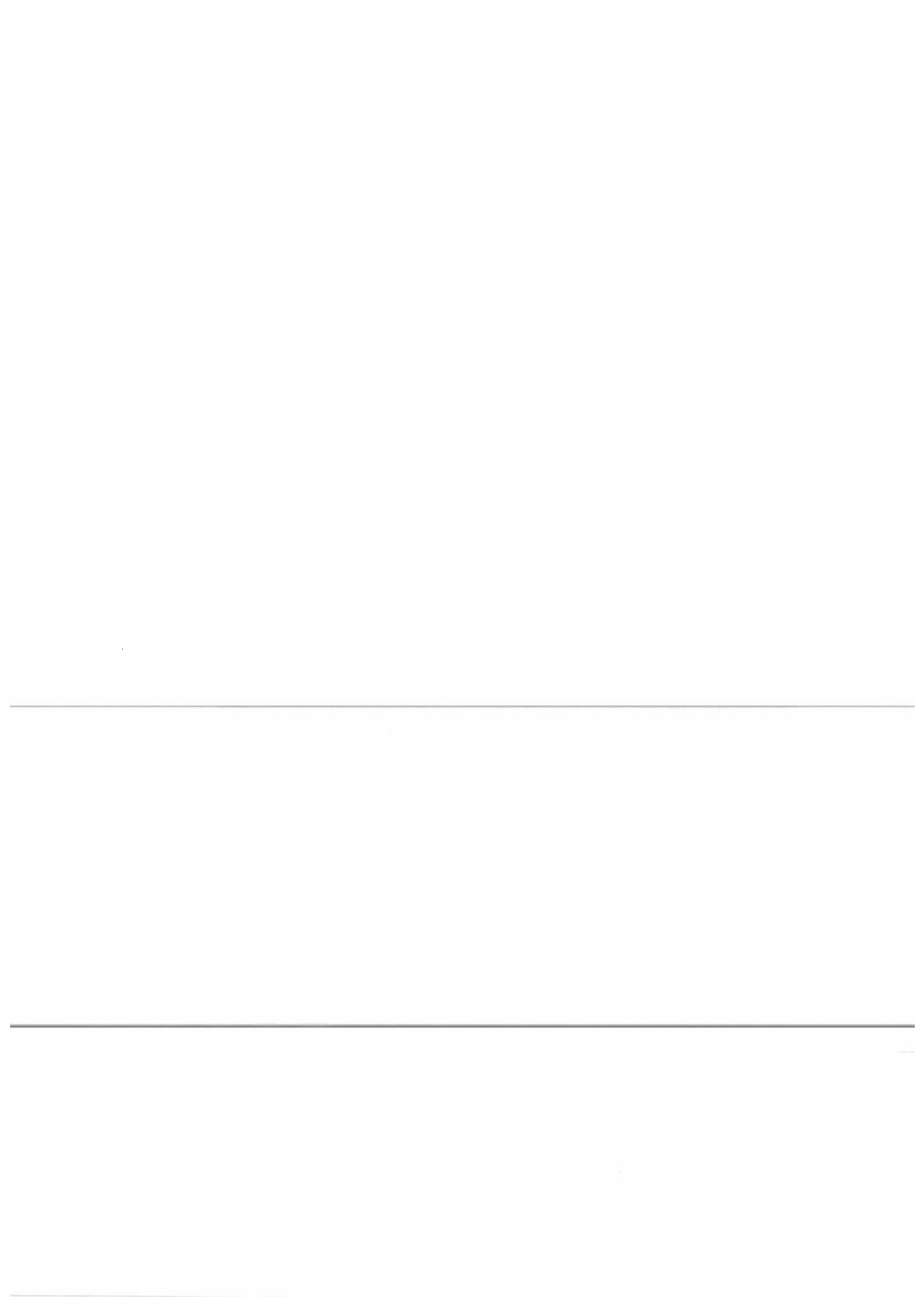
Noms	Siège	N° Siret	%
RAZEL-BEC SAS	91400 SACLAY	562136036 00216	Mère
COTEG SAS	94120 FONTENAY SOUS BOIS	301239604 00046	100
BIANCO SAS	73401 UGINE	075820092 00031	100
LACHAUX PAYSAGE SAS	77410 VILLEVAUDE	390440022 00023	100
GTTP SAS	37210 VOUVRAY	351610217 00025	100
LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX SA	34400 LUNEL	384018438 00042	50
GEOBIO SASU	91940 LES ULIS	343133344 00048	100
SAM FAYAT MONACO	98000 MONACO	16S7047	98.70
RAZEL WATER SOLUTIONS	91400 SACLAY	351581251 00011	100
DELTA ROUTE SAS	31270 CUGNAUX	435070982 00036	100
LHERM TP SAS	31270 CUGNAUX	402933840 00017	100
RAZEL-BEC ISERE SAS	91892 ORSAY CEDEX	847765120 00013	95
MOULIN BTP SAS	38307 BOURGOIN-JALLIEU	413838830 00045	95
GMS SAS	38120 TULLINS	482029303 00013	34.2
GME SAS	38120 TULLINS	843958505 00011	34.2
SATRALE SCI	38190 VILLARD BONNOT	438382020 00016	95
VITRANS SASU	77410 CHARNY	323300095 00045	100
MATTHIEU SASU	77410 CHARNY	388443137 00012	100
EASYWORKS SAS	97450 SAINT LOUIS	837611623 00021	100
A3TN SAS	97450 SAINT LOUIS	453812679 00026	100
EASYGREEN + SAS	97450 SAINT LOUIS	843747635 00020	100
EASYNOVE SAS	97450 SAINT LOUIS	843802901 00028	100
EASYTOPO SAS	97450 SAINT LOUIS	841938780 00027	100
EASYWAY SAS	97450 SAINT LOUIS	843788639 00022	100
RAZEL BEC SERVICES	91400 SACLAY	884706995	100

### FILIALES ETRANGER

Noms	Siège	%
RAZEL CAMEROUN SA	YAOUNDE - CAMEROUN	99,97
RAZEL ALGERIE SARL	ALGER - ALGERIE	100
RAZEL MALI SARL	BAMAKO - MALI	100
RAZEL OBRAS CIVIS E ENGENHARIA LTA	LUANDA - ANGOLA	49
RAZEL BEC INTERNATIONAL LTD	EBENE- ILE MAURICE	100
RAZEL BEC INFRAESTRUTURAS, LDA	MAPUTO - MOZAMBIQUE	100
RAZEL MYANMAR COMPANY LIMITED	YANGON - MYANMAR	100
RAZEL BEC CONGO SASU	BRAZZAVILLE - CONGO	100
RAZEL TCHAD SA	N'DJAMENA - TCHAD	99,97
RAZEL BEC COTE IVOIRE SASU	ABIDJAN - COTE IVOIRE	100
RAZEL BEC MALI SASU	BAMAKO - MALI	100
RAZEL BEC BURKINA SASU	OUAGADOUGOU - BURKINA	100
RAZEL BEC SENEGAL SASU	DAKAR - SENEGAL	100
RAZEL BEC UNITED KINGDOM	LONDRES - ROYAUME UNI	100
RAZEL UGANDA SMC LTD	KAMPALA - OUGANDA	100
TRADE & TECHNICAL SERVICES LTD	EBENE - ILE MAURICE	100
TECHNIQUE & METHODE INTERNATIONAL	EBENE - ILE MAURICE	100

Toutes les filiales sont intégrées globalement à l'exception des sociétés :

- LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX : intégration proportionnelle ;
- GMS : mise en équivalence ;
- GME : mise en équivalence ;
- RAZEL OBRAS CIVIS E ENGENHARIA (RAZEL ANGOLA) : mise en équivalence.



## **2.1 MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

### **2.1.1 Entree / sortie en périmètre dans l'exercice :**

- ♦ EASYWORKS – Entrée
- ♦ A3TN – Entrée
- ♦ EASYGREEN + – Entrée
- ♦ EASYNOVE – Entrée
- ♦ EASYTOPO – Entrée
- ♦ EASYWAY – Entrée
- ♦ RAZEL BEC BURKINA – Entrée
- ♦ RAZEL BEC MALI – Entrée
- ♦ RAZEL BEC SENEGAL – Entrée
- ♦ RAZEL BEC SERVICES – Entrée
- ♦ RAZEL BEC UK – Entrée
- ♦ TRADE & TECHNICAL SERVICES – Entrée
- ♦ TECHNIQUE & METHODE INTERNATIONAL – Entrée
- ♦ RAZEL OUGANDA – Entrée

### **2.1.2 Exclusions du périmètre de consolidation**

- ♦ SAFIRM 3 (non significative)
- ♦ BEC IRLANDE (non significative)
- ♦ R2C (non significative)
- ♦ IPGRB (non significative)
- ♦ RAZEL BEC MALAISIE SDN (non significative)
- ♦ RAZEL GREEN PARK (non significative)
- ♦ ENROBES 34 (non significative)
- ♦ FAYAT IT (non significative)
- ♦ P2R (non significative)
- ♦ ENVIROTERRE (non significative)
- ♦ STVM (non significative)
- ♦ SEXTANT (hors périmètre)
- ♦ DOMITIA (hors périmètre)

## **3 COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENTS DE METHODE**

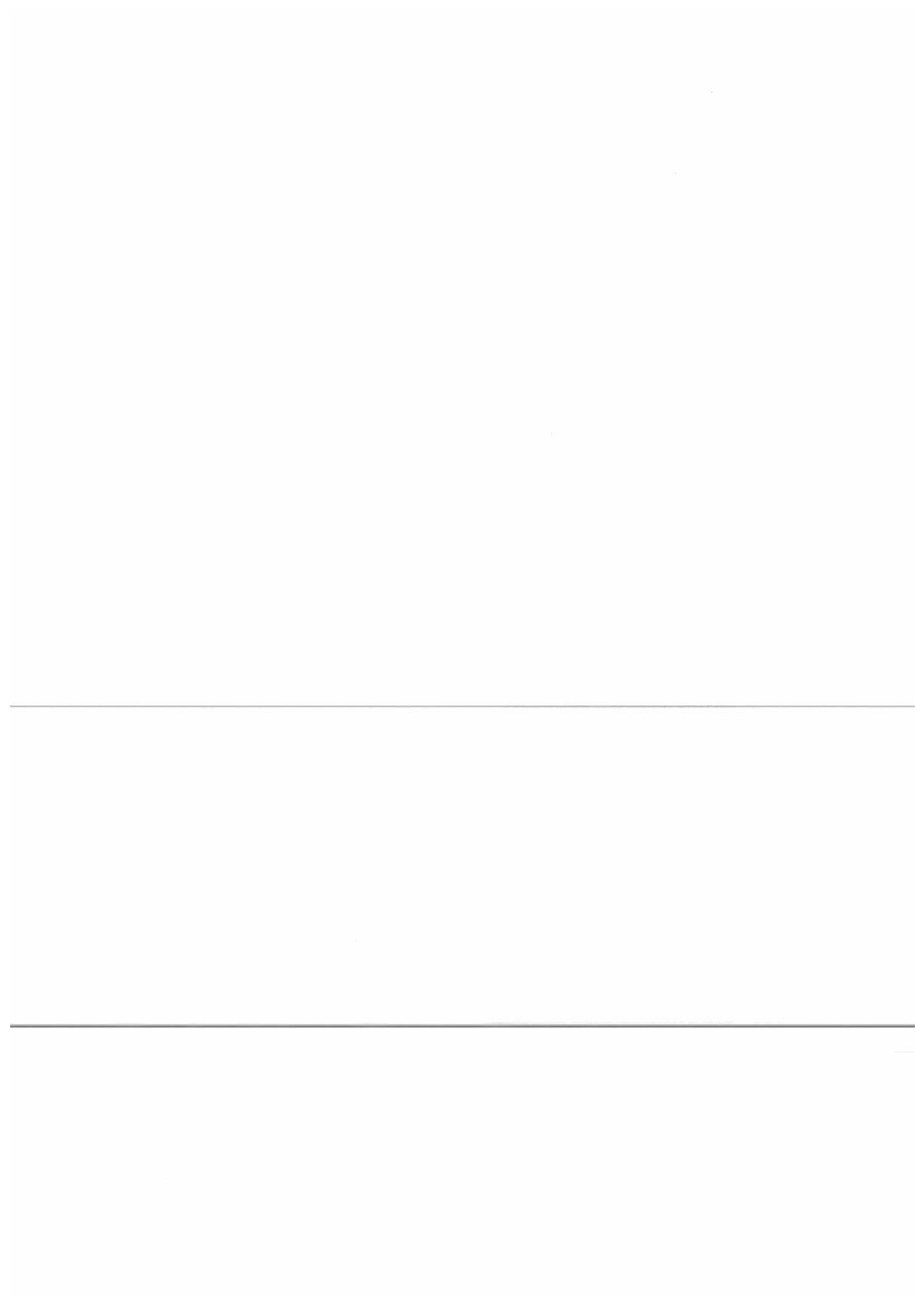
Hormis LRM dont les comptes sont intégrés proportionnellement à partir du 01/10/2020 (Mise en équivalence auparavant), les méthodes de présentation et d'évaluation retenues pour établir les comptes de l'exercice 2021 demeurent inchangées par rapport à celles de l'exercice précédent.

## **4 MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODE D'EVALUATION**

### **4.1 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

#### **4.1.1 Date d'arrêté des filiales consolidées**

Tous les comptes des filiales consolidées ont été arrêtés au 30 septembre 2021.



#### 4.1.2 Traitement de l'écart de première consolidation

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise.

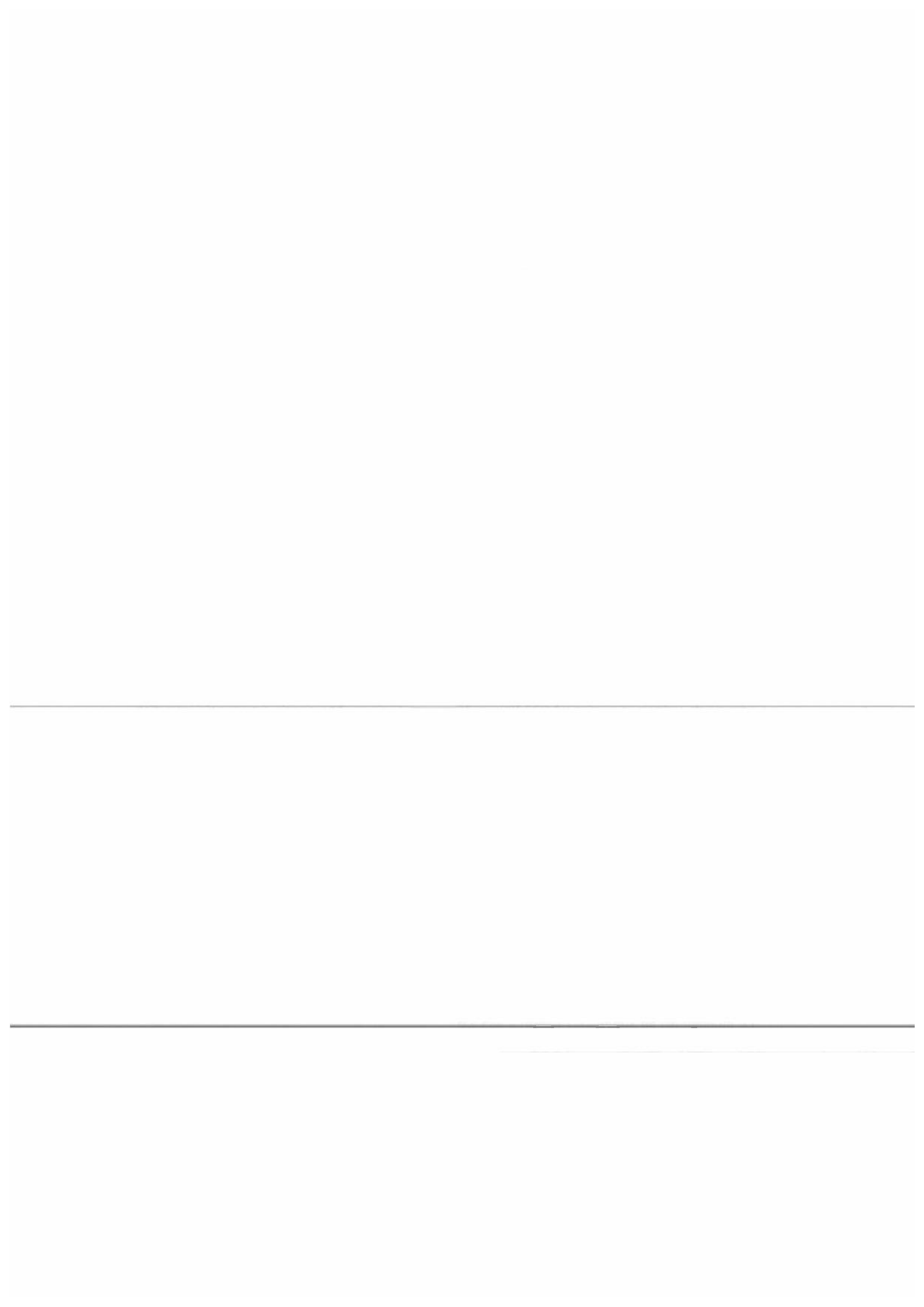
La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Écarts d'acquisition » lorsqu'il est positif.

L'écart d'acquisition positif est amorti linéairement sur la durée d'utilisation. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué. Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée.

La valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie.

Les écarts d'acquisition figurant au bilan concernent :

- ◆ La survaleur de la société LACHAUX PAYSAGE pour 1 061 K€ a été amortie sur 10 ans, sa valeur nette est nulle au 30.09.2021.
- ◆ La survaleur payée pour l'acquisition du fonds de commerce de la branche Travaux Publics de la société CARI qui s'élève à 2 665 K€. Cette survaleur est amortie sur 23 ans : le montant net au 30.09.2021 ressort à 1 506 K€.
- ◆ La survaleur payée pour l'acquisition de la société FARMEX TECHNOLOGIES qui s'élève à 4 985 K€. Cette survaleur a fait l'objet d'un complément de 1 998 K€ au cours de l'exercice 2018 suite au rachat de 30 % des parts de la société, RAZEL-BEC devenant ainsi l'actionnaire unique. Pour rappel, l'amortissement de la première année avait été augmenté de 1 500 K€, correspondant à un risque de dépréciation d'une créance qui existait lors du rachat de cette société mais qui ne figurait pas dans ses comptes. La survaleur antérieure, correspondant à l'acquisition partielle de 70% des parts (2 987 K€) est amortie de la façon suivante : 1 937 K€ sur 10 ans et le risque Mauritanie est amorti en totalité depuis 2016. La survaleur complémentaire correspondant au rachat des dernières parts (30%) est amortie sur la durée restante de l'écart d'acquisition initial, soit 8 ans. Suite à la fusion simplifiée survenue durant l'exercice 2020, Farmex Technologie a été absorbée par la société Razel Water Solutions (RWS, ex-Requip). La survaleur a été transférée vers cette nouvelle structure en 2020. Le montant net au 30/09/2021 ressort à 1 774 K€.
- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre du groupe DELTA ROUTE (comprenant Delta Route, Delta Plus et Lherm TP) est de 2 317 K€. Cette survaleur est amortie sur 10 ans. Le groupe Delta Route est entré dans le périmètre de consolidation en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016. La société Delta plus a fait l'objet d'une TUP au profit de LHERM TP avec effet rétroactif au 01/10/2016. La survaleur du groupe DELTA ROUTE n'en a pas été affectée. Le montant net au 30/09/2021 ressort à 985 K€.
- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de la société FAYAT MONACO pour 44 K€ a fait l'objet d'un complément de 79 K€ durant l'exercice 2019 suite au rachat de 33.2% des parts. L'intégralité de la survaleur est amortie depuis le 30/09/2019.



- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de la société VITRANS était de 2 773 K€. La TUP avec la société Charny Transports en 2019 a eu pour effet une augmentation de l'écart d'acquisition de 300 K€.

Cette survaleur a fait l'objet d'un complément de 567 K€ sur 2020 suite à des ajustements sur la valorisation initiale de la société.

Compte tenu de la situation nette au 30 septembre 2021 et des perspectives d'activité de la société, la valeur nette de la survaleur au 30.09.2020 a été intégralement dépréciée sur l'exercice 2021.

La valeur nette de l'écart d'acquisition Vitrans est donc nulle au 30/09/2021.
- ◆ La survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de la société MATTHIEU TP est de 1 853 K€. Cette survaleur est amortie sur 10 ans.

La société Matthieu TP a bénéficié d'une TUP de la part de la société Garage Camargue qui a eu pour effet une diminution de l'écart d'acquisition de 7 K€.

La valeur nette de l'écart d'acquisition Matthieu TP s'élève à 1 297 K€ au 30/09/2021.
- ◆ La survaleur payée lors de l'acquisition de la société MOULIN BTP par Razel Bec Isère s'élève à 5 091 K€.

Cette survaleur a été ajustée durant l'exercice 2020 afin de tenir compte de la valorisation des filiales de Moulin BTP (GMS et SCI Satrale).

Ces filiales sont entrées dans le périmètre de consolidation durant l'exercice 2020, ce qui a fait baisser le montant de la survaleur de 1 599 K€.

Par ailleurs, la survaleur a également été augmentée de 232 K€ après la constatation de pertes probables sur des créances au bilan au moment de l'acquisition.

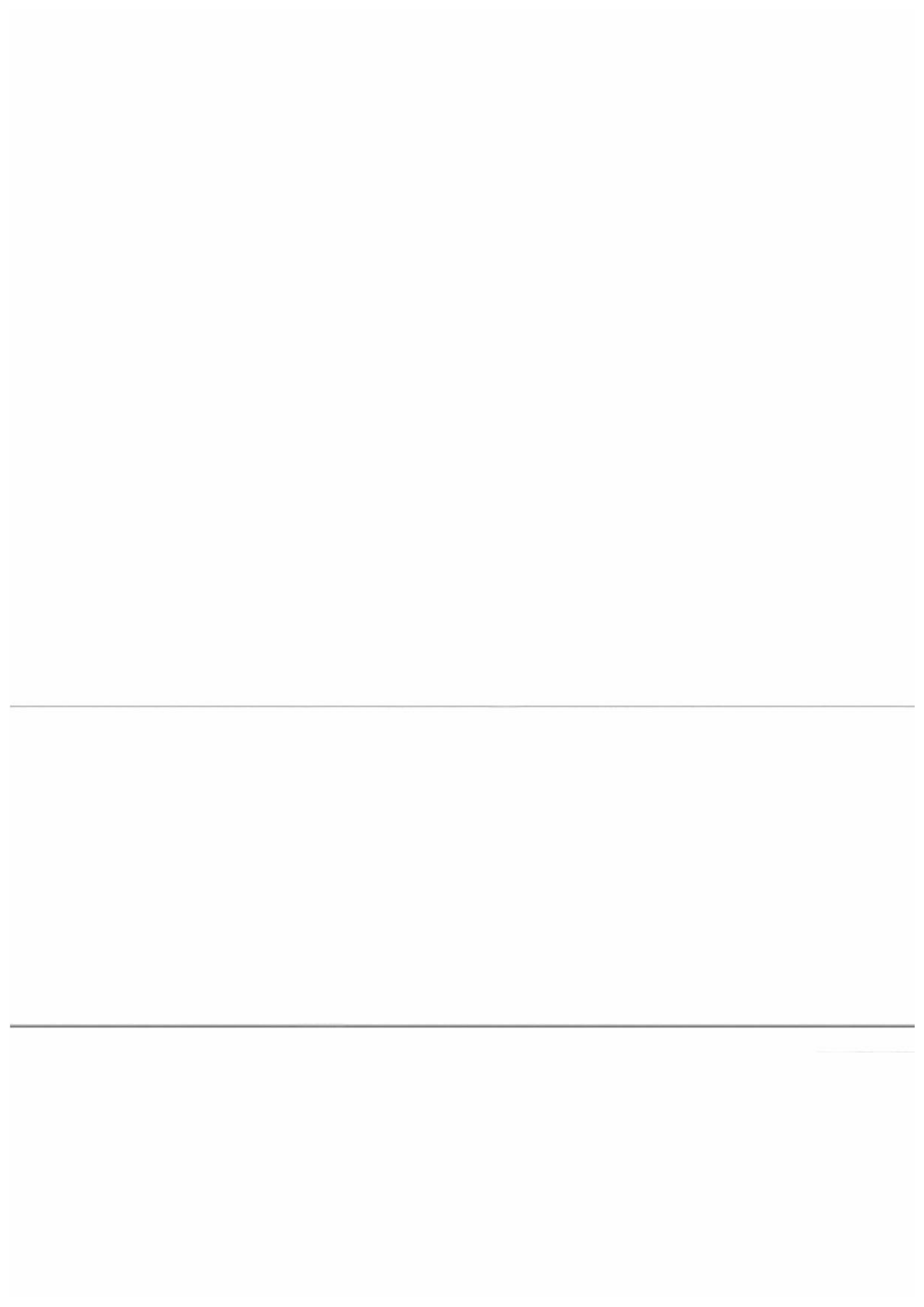
La survaleur brute de Moulin BTP s'élève à 3 724 K€, elle est amortie sur 10 ans et sa valeur nette au 30/09/2021 est de 2 747 K€.
- ◆ La survaleur payée lors de l'acquisition du solde des parts de la société Trade & Technical Services (TTS) s'élève à 307 K€ et a été intégralement amortie sur l'exercice 2021.
- ◆ L'acquisition en date du 23 juin 2021 de la totalité des parts sociales de la société Easyworks et de ses cinq filiales a déclenché une survaleur de 11 684 K€. Compte tenu de la situation nette du groupe Easyworks au 30.09.2021, le groupe a réalisé un test de valeur. Suite à ce test, une dépréciation a été comptabilisée pour 7 892 K€ sur l'exercice.

La valeur nette de l'écart d'acquisition au 30.09.2021, de 3 792 K€, sera amortie sur 10 ans.

#### **4.1.3 Traitement des écarts de conversion des sociétés étrangères hors zone Euro**

Les comptes des sociétés étrangères hors zone Euro ont été convertis au taux de clôture pour le bilan et au taux moyen pour le compte de résultat. L'écart de conversion dégagé a été porté au poste "Ecart de conversion" dans les réserves consolidées.

Les réserves de conversion se sont élevées à -1 090 KEUR à fin septembre 2021.



## **4.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

### **4.2.1 Détermination du chiffre d'affaires et du résultat**

Le chiffre d'affaires et le résultat sont constatés selon la méthode de l'avancement conformément à l'avis n°99-10 du Conseil National de la Comptabilité relatif aux contrats à long terme.

Le résultat constaté à la clôture de l'exercice n'est jamais supérieur au produit du résultat final prévu par le pourcentage d'avancement.

Lorsqu'un contrat doit conduire à un résultat global déficitaire, il est constaté une provision pour perte à terminaison égale à la différence entre la perte finale estimée et le total des pertes relatives à ce contrat déjà prises en compte à la date de clôture.

Les résultats prévisionnels à terminaison des chantiers sont révisés périodiquement. S'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations peuvent parfois différer des estimations.

Le chiffre d'affaires est constitué :

- Du chiffre d'affaires réalisé en propre par le Groupe,
- De la quote part de chiffre d'affaires réalisé au travers des Sociétés En Participation dans lesquelles RAZEL-BEC et ses filiales sont membres sous déduction des prestations facturées à ces mêmes Sociétés En Participation.

### **4.2.2 Comptabilisation des opérations en participation**

Les Sociétés En Participation ne sont pas comprises dans le périmètre de consolidation.

La quote part de résultat des Sociétés En Participation dans lesquelles RAZEL-BEC ou ses filiales sont membres, est répartie en quote part de chiffre d'affaires et en quote part de charges.

L'impact sur le compte de résultat est présenté au paragraphe 6.2.

### **4.2.3 Frais de recherche et développement :**

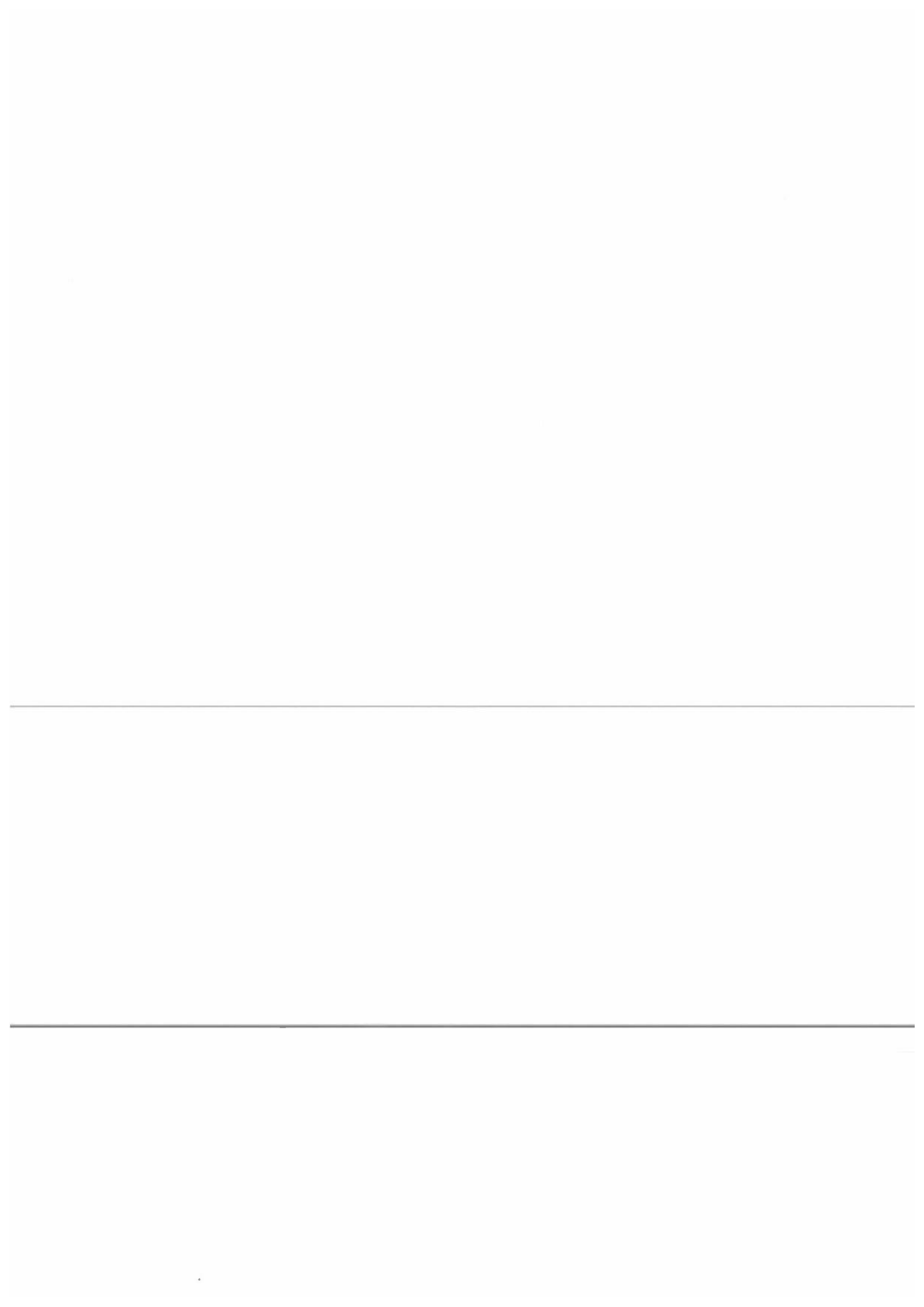
Plusieurs sociétés du Groupe engagent des frais de recherche et développement. Ces frais sont inscrits en charges de période.

### **4.2.4 Immobilisations corporelles :**

Les plans d'amortissement sont établis sur des bases linéaires, sur des durées conformes aux usages de la profession. L'amortissement de type dégressif, lorsqu'il est pratiqué dans les comptes sociaux est inscrit en provisions réglementées et retraité dans les comptes consolidés.

Les durées usuelles d'amortissement sont les suivantes :

Constructions et agencements	10 à 20 ans
Matériel de production d'une puissance supérieure à 200 CV	7 ans
Matériel de production d'une puissance inférieure à 200 CV et matériel de transport	5 ans



#### **4.2.5 Résultat sur cessions d'immobilisations liées à l'exploitation normale**

Le groupe ne fait apparaître dans le résultat exceptionnel que les éléments ne provenant pas des activités ordinaires (pertes et profits sur cessions de titres et d'immobilisations hors exploitation, cessions liées à un arrêt d'activité).

#### **4.2.6 Stocks**

Les stocks de matériaux et approvisionnements sont évalués selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de revient.

#### **4.2.7 Valeurs disponibles**

Les valeurs disponibles présentées au bilan comprennent outre les valeurs mobilières de placement et les disponibilités (soldes débiteurs des comptes bancaires et soldes des comptes de caisse), le solde débiteur du compte courant de la société FAYAT SAS, société mère du groupe FAYAT. Le fonctionnement de ces comptes courants est régi depuis le 1er octobre 2009 par une convention de centralisation de trésorerie. Ces soldes sont représentatifs d'excédents de trésorerie remontés à la société FAYAT, rémunérés, et dont les remboursements sont garantis par cette dernière.

Le solde de ce compte courant est également pris en compte dans le montant de la trésorerie présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

#### **4.2.8 Filiales étrangères**

Les comptes de nos filiales étrangères ont été retraités et mis en harmonie avec les règles françaises d'évaluation et de comptabilisation.

Les méthodes utilisées sont celles prévues à l'article L123 du Code de Commerce.

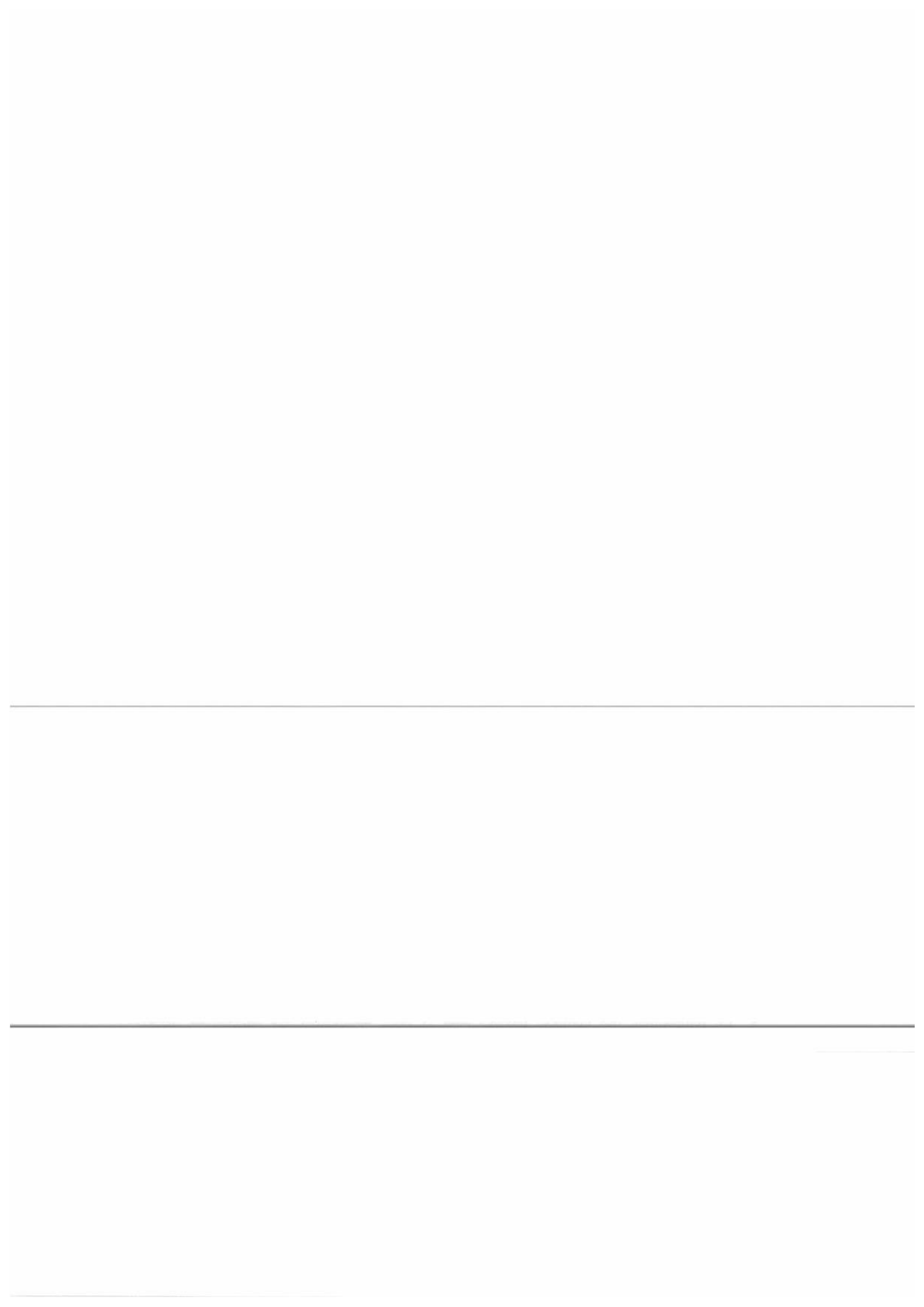
#### **4.2.9 Options dérogatoires**

Pour l'exercice 2021, l'entreprise n'a appliqué aucune des options dérogatoires au Code de Commerce prévues par les articles L233-16 à L233-28 et R233-3 à R233-16 relatifs aux comptes consolidés.

#### **4.2.10 Retraitements de consolidation**

Les différents retraitements et éliminations prévus par l'article R233-8 du Code de Commerce ont été effectués dès lors qu'ils avaient une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat du groupe consolidé, notamment :

- Le reclassement des comptes de l'ensemble des Sociétés intégrées selon un plan de compte commun au Groupe ;
- Le retraitement des amortissements des filiales étrangères pour une mise en harmonie des amortissements des sociétés du Groupe ;
- Le retraitement des écritures passées pour la seule application des législations fiscales notamment celles qui concernent les provisions réglementées en France et à l'étranger ;
- L'élimination des résultats internes à l'ensemble consolidé et des comptes réciproques des entreprises consolidées par intégration.



#### **4.2.11 Impôts différés**

Conformément à l'article R233-13 du Code de Commerce, les impositions différées résultant des décalages temporaires d'impôt sont calculées à la clôture.

Par ailleurs, les retraitements et éliminations prévus à l'article R233-8 ont fait l'objet d'un retraitement parallèle de l'impôt incident (provisions réglementées, amortissements...).

Les impôts différés sont calculés société par société, la méthode du report variable est utilisée.

Les soldes nets actifs ne sont pris en compte que dans la mesure où il est probable qu'ils pourront être récupérés.

Sur l'exercice 2021, il a été constaté un impact en résultat des impôts différés de -1 434 K€.

Le solde de clôture des impôts différés au 30 septembre 2021 s'élève à 18 990 K€ (20 437 K€ en 2020) dont - 6 880 K€ au titre des différences temporaires (-14 038 K€ en 2020) et 25 870 K€ au titre des reports déficitaires (34 475 K€ en 2020).

Il a été tenu compte dans le calcul des impôts différés de Razel-Bec SAS de la diminution du taux d'imposition de l'IS.

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

Elles sont constituées dès lors qu'il existe un risque probable de sortie de ressources sans contreparties attendues. Elles sont revues à chaque date d'établissement des comptes et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Elles sont décomposées par nature au § 5.3.

### **4.3 ENGAGEMENT EN MATIERE DE RETRAITES ET AVANTAGES SIMILAIRES**

Les engagements en matière de retraite sont inscrits en provisions pour charges dans les comptes consolidés pour un montant de 13 079 K€.

L'évaluation de l'engagement de l'entreprise est basée sur l'estimation des prestations futures, auxquelles pourront prétendre les salariés au moment de leur départ en retraite, pondérée par la probabilité d'être présents dans l'entreprise à 67 ans.

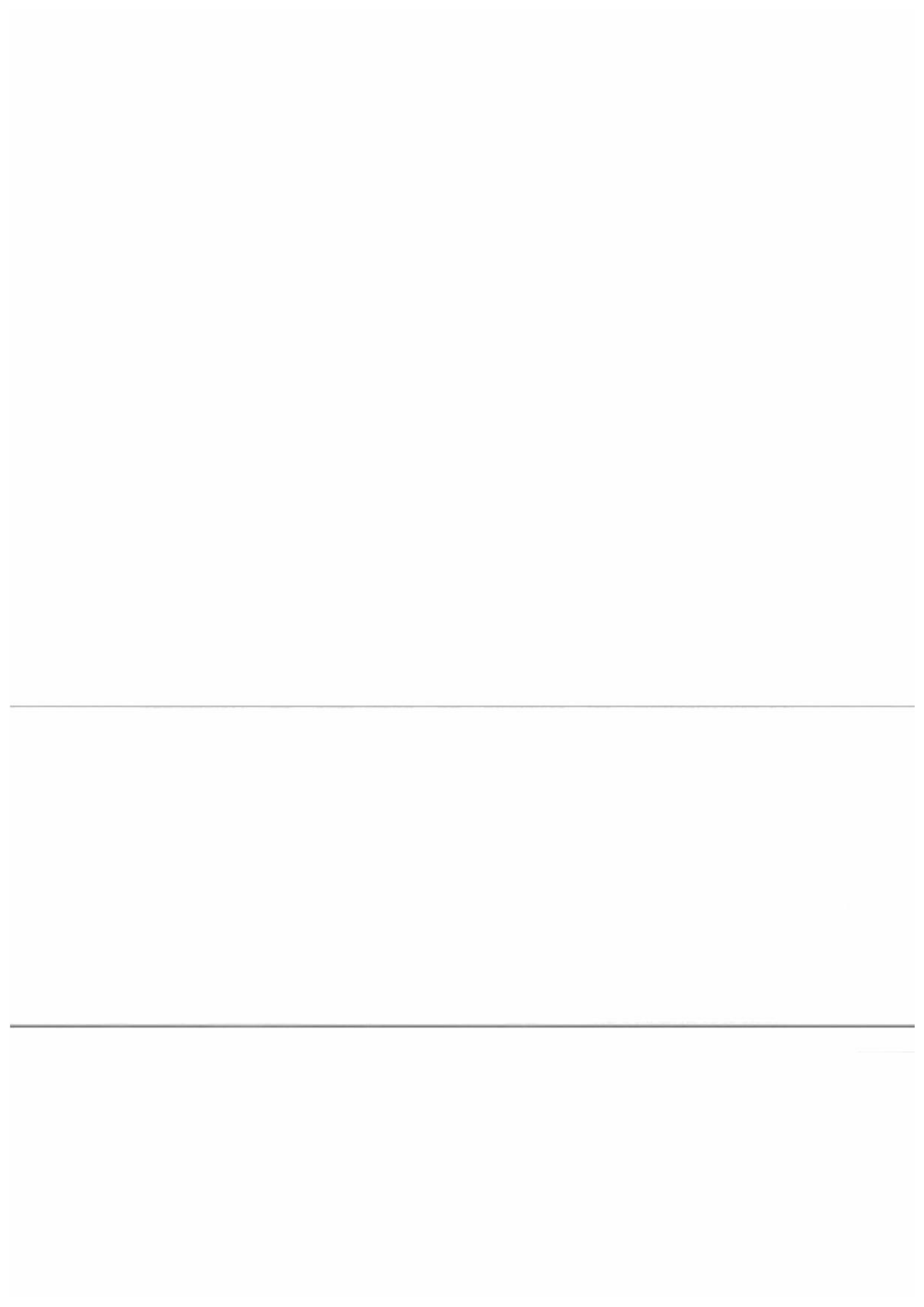
Le montant ainsi obtenu, fait l'objet d'une actualisation à un taux de 0.79%.

Le taux d'augmentation des salaires a été fixé à 1%.

Un régime de retraite complémentaire à prestations définies a été mis en place pour certaines catégories de personnel auprès d'une compagnie d'assurance.

Les cotisations versées à la clôture de l'exercice permettent de couvrir les passifs estimés correspondant aux prestations à servir.

Le groupe a provisionné également le coût futur estimé des médailles du travail. La provision ressort à 792 K€ au 30 septembre 2021.



## 5 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

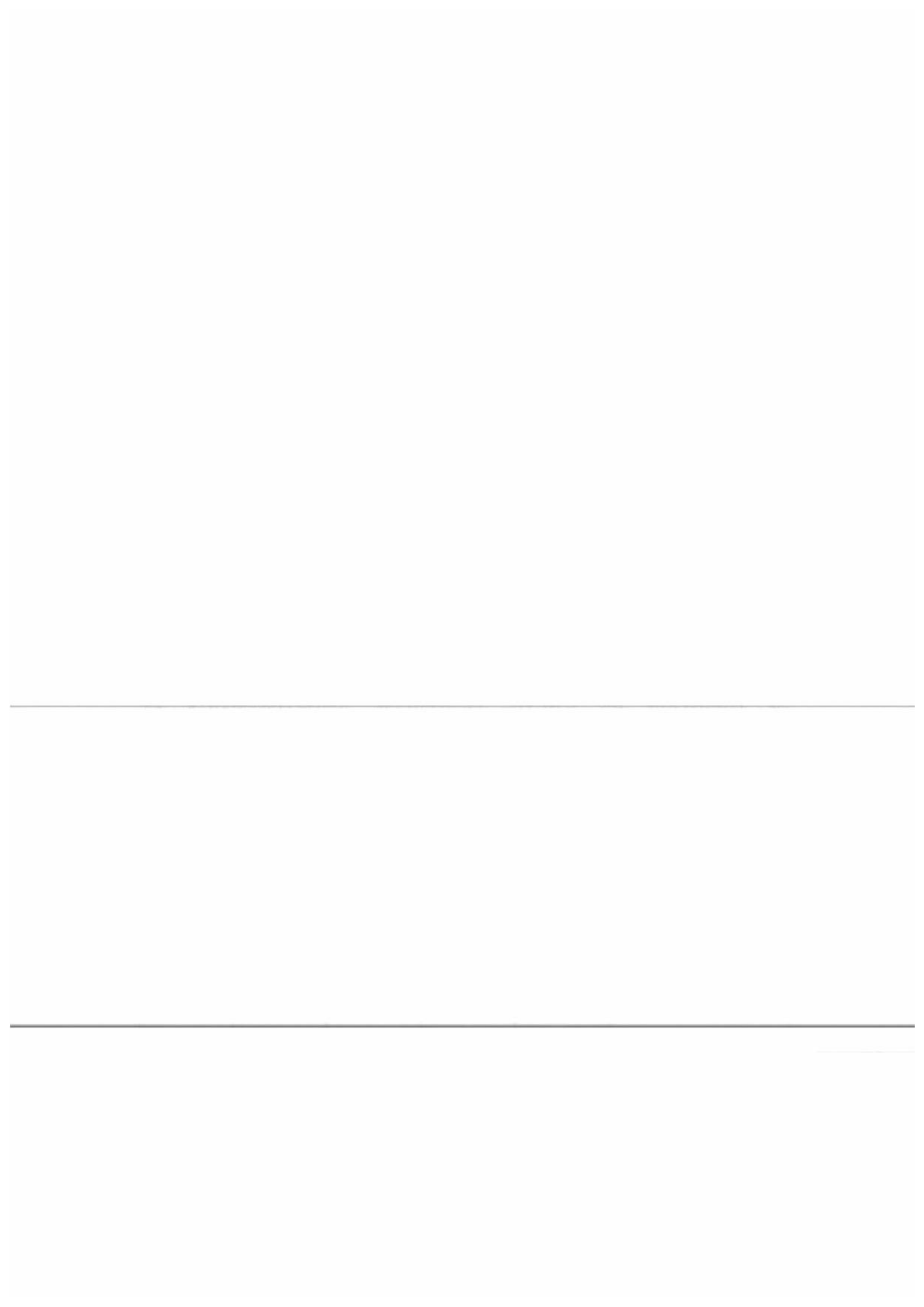
### 5.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE BRUT

	Montant au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Entrées	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2021
Immobilisations incorporelles (1)	5 340	3 248	2 527	(1 111)	10 004
Ecart d'acquisition	20 067	12 014			32 080
Immobilisations corporelles (1)					
- terrains et constructions	33 662	1 093	592	(576)	34 771
- matériel outillage et autres	186 237	11 569	24 276	(12 322)	209 760
Immobilisations financières	9 777	3 737	306	(1 257)	12 563
<b>TOTAL</b>	<b>255 083</b>	<b>31 661</b>	<b>27 701</b>	<b>(15 266)</b>	<b>299 179</b>

(1) y compris immobilisations en cours

### 5.2 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Montant au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Dotations	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2021
Immobilisations incorporelles	2 990	2 098	502	(936)	4 655
Ecart d'acquisition	7 753		12 226		19 980
Immobilisations corporelles					
- terrains et constructions	19 241	689	1 141	(506)	20 565
- matériel outillage et autres	149 422	5 315	13 577	(11 733)	156 581
Immobilisations financières	199	291	90		581
<b>TOTAL</b>	<b>179 605</b>	<b>8 394</b>	<b>27 536</b>	<b>(13 175)</b>	<b>202 361</b>

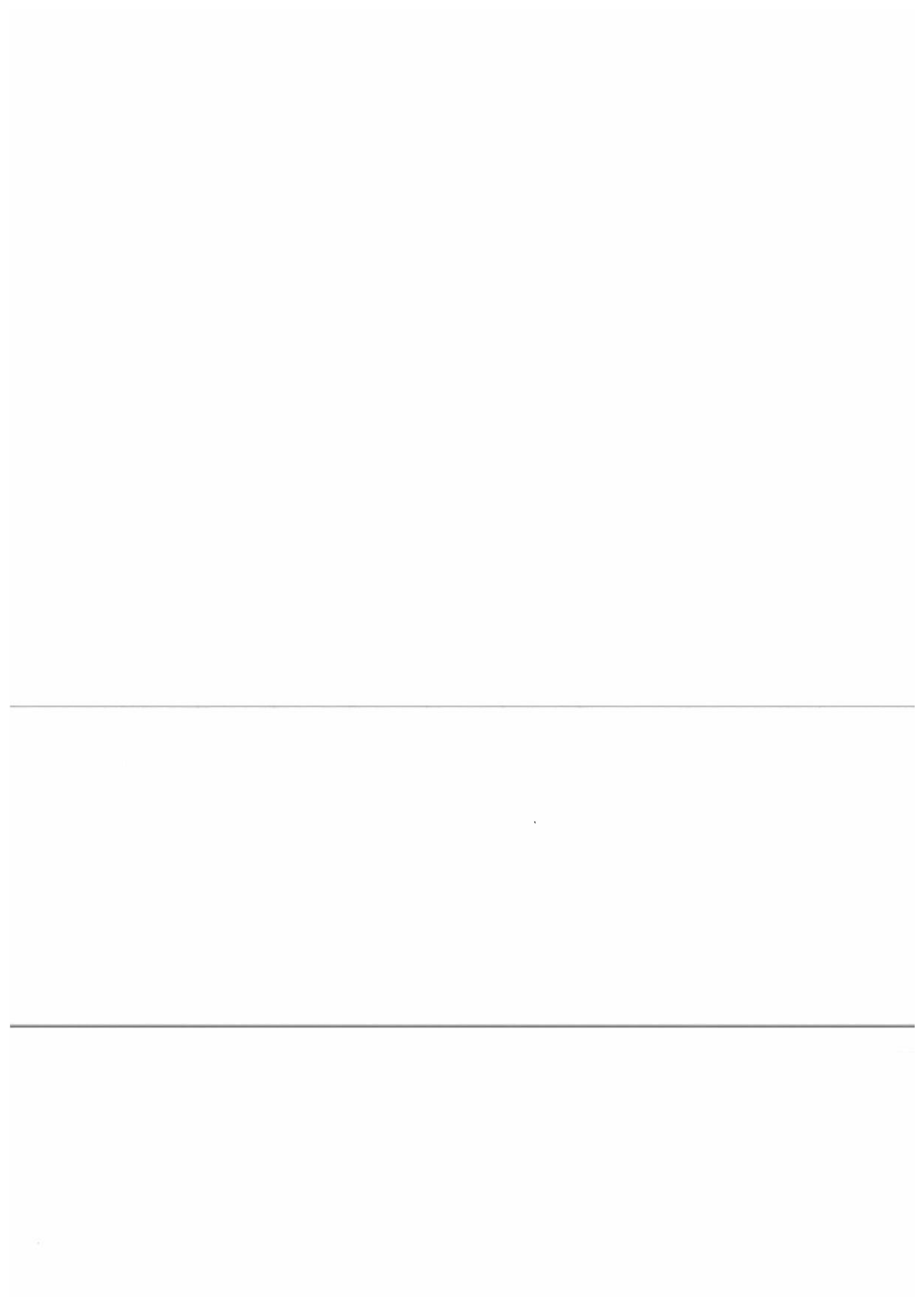


### 5.3 TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS

	Montants au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises		Autres mouvements	Montants au 30/09/2021
				utilisées	non utilisées		
<b>RISQUES ET CHARGES</b>							
Litiges	6 174	190	1 564	2 223			5 705
Garanties données	5 029		1 622	1 634			5 017
Lissage résultat	1 140			1 139			1
Amendes et pénalités							
Pertes à terminaison	7 455		11 007	5 349			13 114
Pertes filiales							
Autres risques (1)	40 293	4 813	7 284	11 194		(38)	41 158
<b>Sous-total provisions pour risques</b>	<b>60 090</b>	<b>5 003</b>	<b>21 478</b>	<b>21 538</b>		<b>(38)</b>	<b>64 994</b>
Retraites et avantages similaires	12 678		1 494	302			13 871
Restructuration							
Remise en état des sites	1 581	639	69	168			2 121
Autres charges	21 149	56	7 519	10 067		38	18 695
Badwill							
<b>Sous-total provisions pour charges</b>	<b>35 408</b>	<b>695</b>	<b>9 083</b>	<b>10 537</b>		<b>38</b>	<b>34 687</b>
<b>Total provisions - PASSIF</b>	<b>95 498</b>	<b>5 698</b>	<b>30 560</b>	<b>32 076</b>			<b>99 680</b>

(1) dont pénalités et risques sur affaires non provisionnées par ailleurs

	Montants au 30/09/2020	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montants au 30/09/2021
<b>Dépréciation d'Actif circulant</b>						
Stocks	252	1 184	341	719		1 058
Avances et acomptes versés sur commandes	264		186			450
Créances clients	2 310	419	316	767		2 278
Autres créances	916	(456)		165		295
<b>Total dépréciations - ACTIF</b>	<b>3 742</b>	<b>1 146</b>	<b>844</b>	<b>1 651</b>		<b>4 081</b>

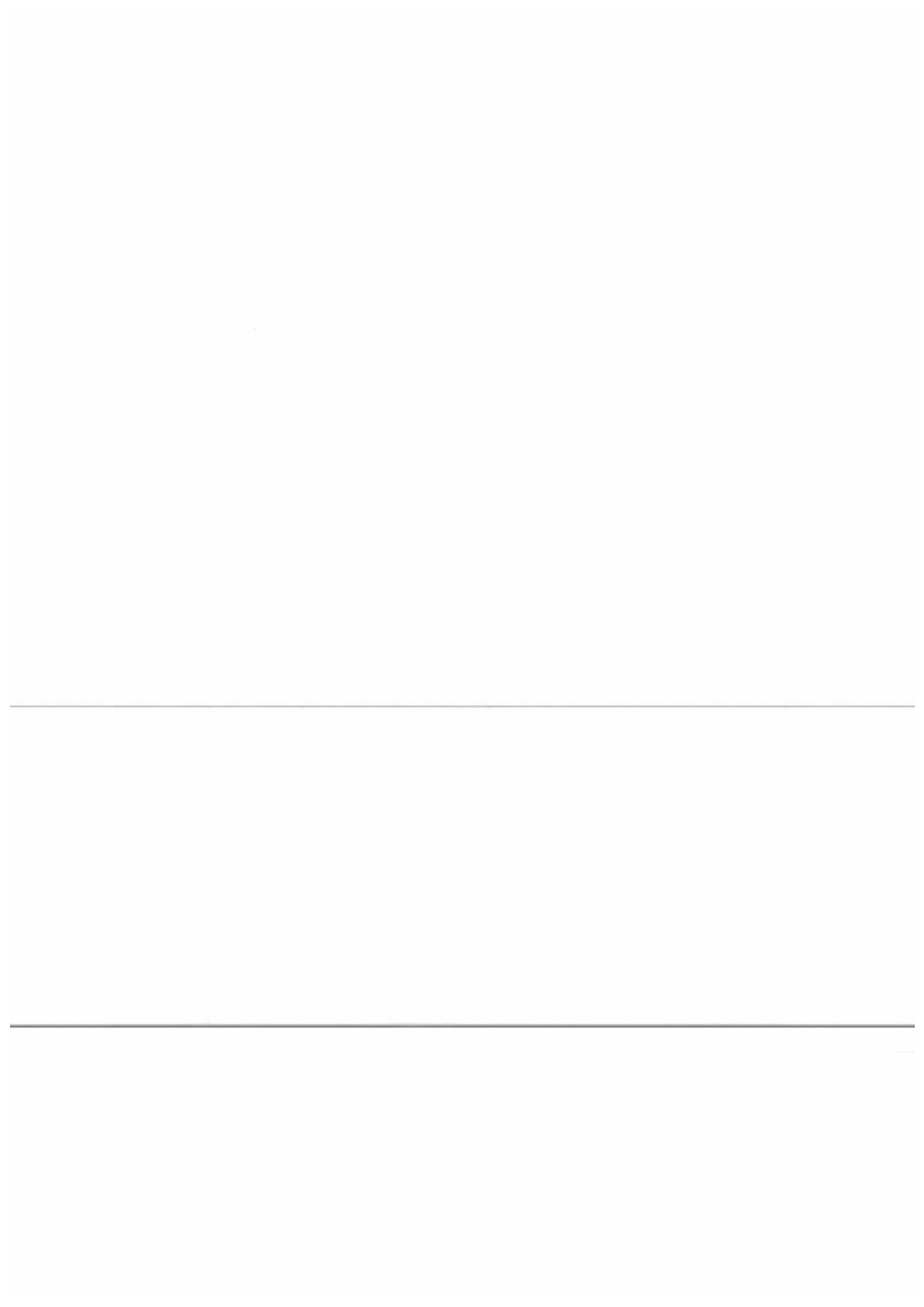


#### 5.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)

	Capital	Primes	Réserves	Reserves conversions	Résultat exercice	Total Capitaux Propres
<b>Situation à la clôture 2019</b>	<b>20 000</b>		<b>65 644</b>	<b>-1 226</b>	<b>5 578</b>	<b>89 996</b>
Mouvements					854	
Affectation résultat N-1			5 578		-5 578	
Augmentation de capital						
Dividendes versés			-500			
Apports						
Variation de périmètre						
Homog° des méthodes			760	440		
Ecart de conversion						
<b>Situation à la clôture 2020</b>	<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>71 483</b>	<b>-786</b>	<b>854</b>	<b>91 551</b>
Mouvements					1 494	
Affectation résultat N-1			854		-854	
Augmentation de capital						
Dividendes versés						
Apports						
Variation de périmètre						
Homog° des méthodes			-87	-304		
Ecart de conversion						
<b>Situation à la clôture 2021</b>	<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>72 250</b>	<b>-1 090</b>	<b>1 494</b>	<b>92 653</b>

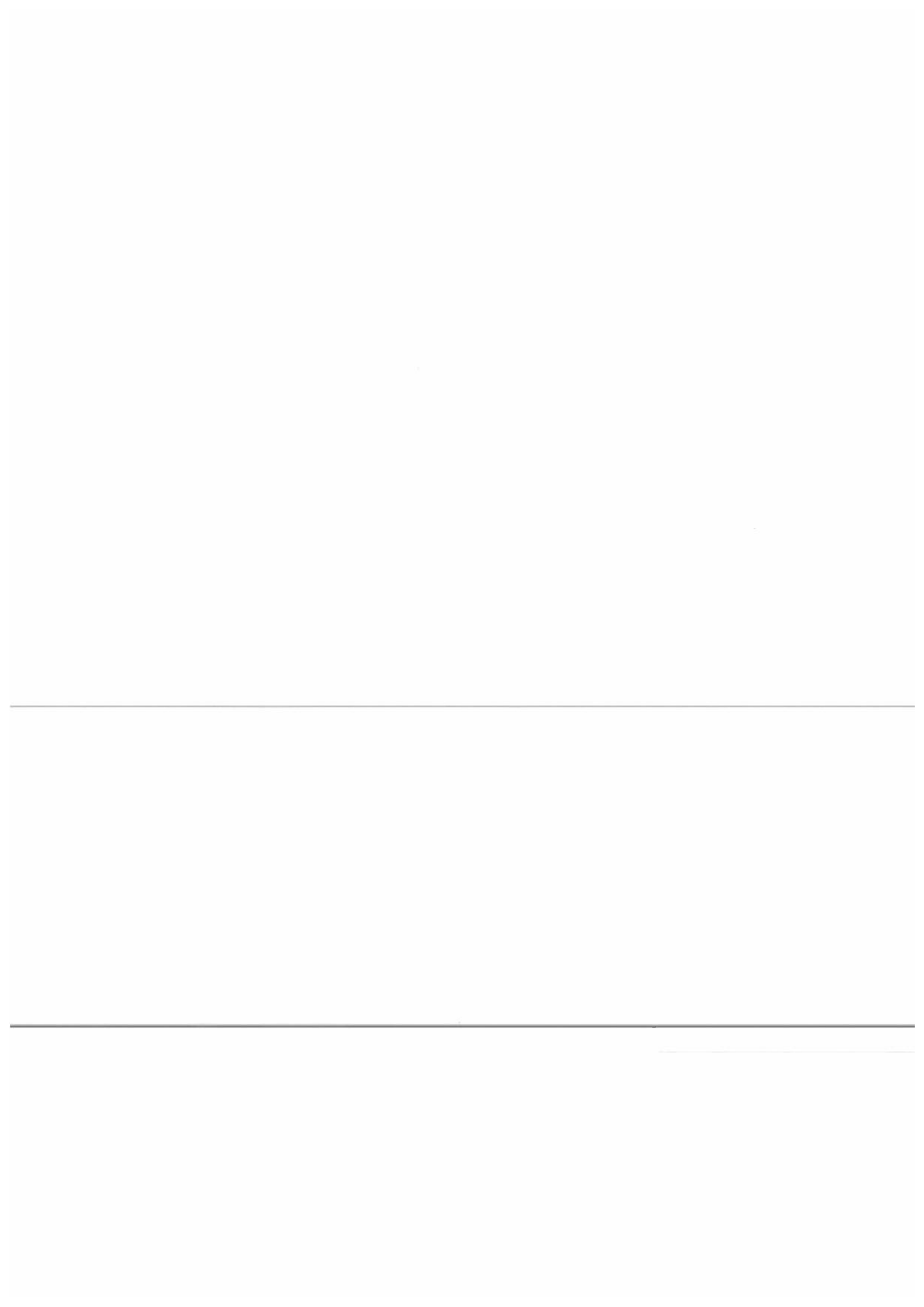
#### 5.5 ECHEANCES DES PRETS, CREANCES ET DETTES

	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	au-delà	Total
Créances rattachées à des participations	2 458			2 458
Prêts et autres immobilisations financières	213	1 690		1 903
Avances et acomptes versés sur commandes	15 309			15 309
Créances clients	442 890	1 325		444 215
Autres créances	135 805	18 990		154 795
<b>Sous-total prêts et créances</b>	<b>596 675</b>	<b>22 005</b>		<b>618 680</b>
Dettes établissements de crédit	19 407	46 240	4 461	70 108
Avances et acomptes reçus sur commande	108 269			108 269
Dettes fournisseurs	163 083			163 083
Autres dettes	229 423			229 423
<b>Sous-total dettes</b>	<b>520 182</b>	<b>46 240</b>	<b>4 461</b>	<b>570 883</b>



## 5.6 TITRES NON CONSOLIDES ET PLACEMENTS

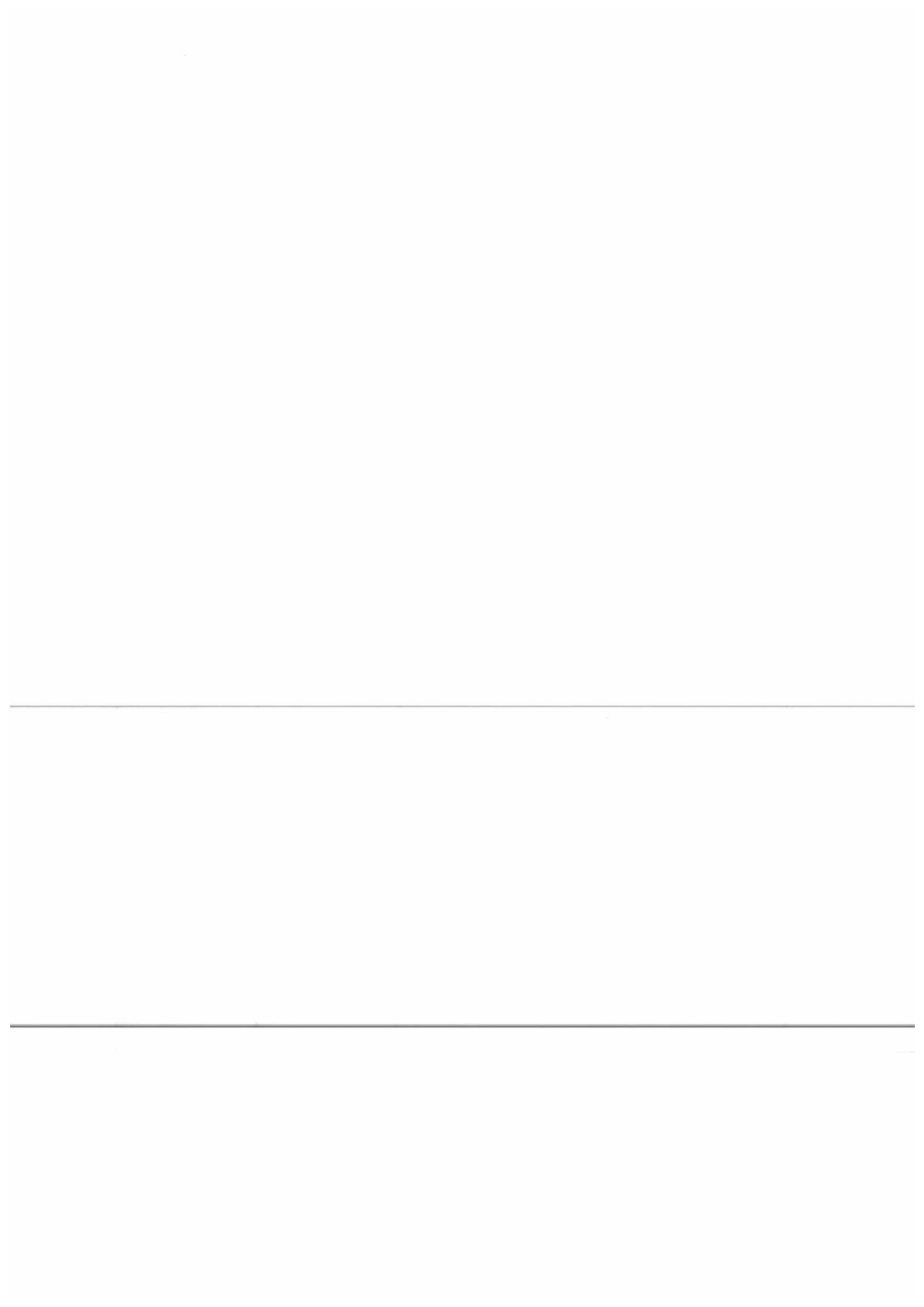
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Avances consenties
Titres	7 420	528	6 892	
<b>Total Titres</b>	<b>7 420</b>	<b>528</b>	<b>6 892</b>	-
Placements - SICAV monétaires - Autres placements - Dépôts à terme et avances				
<b>Total placements</b>	-	-	-	-



## 5.7 TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

	30/09/2021	30/09/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net des entreprises intégrées	13 449	1 016
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	13 183	26 783
- Variation des impôts différés	1 434	-2 561
- Plus-values de cession	-2 184	-1 940
Marge brute d'auto-financement des sociétés intégrées	25 881	23 298
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	120	445
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	3 401	-3 295
- créances d'exploitation	-54 753	-19 676
- dettes d'exploitation	69 698	21 481
	18 346	-1 491
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	-72	928
- dettes hors exploitation	-567	3 795
	-639	4 723
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>43 709</b>	<b>26 975</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	-27 700	-23 380
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	4 049	3 849
Cession d'immobilisations	4 574	3 110
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-3 478	-585
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-22 555</b>	<b>-17 007</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-500
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-40	22
Augmentation de capital *	0	0
Emissions d'emprunts	22 000	15 800
Remboursements d'emprunts	-23 710	-11 607
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 750</b>	<b>3 715</b>
Incidence des variations de cours de devises	28	-121
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>19 432</b>	<b>13 561</b>
Trésorerie d'ouverture	42 887	29 235
Trésorerie de clôture	62 319	42 887

\* part revenant aux minoritaires



## 5.8 CHIFFRE D'AFFAIRES

### 5.8.1 Répartition par zone géographique

	30/09/2021	30/09/2020
France	625 453	540 396
Europe hors France	36 476	27 261
Afrique	263 267	239 790
Asie	0	0
Caraïbes	6 939	12 372
<b>Total</b>	<b>932 135</b>	<b>819 819</b>

### 5.8.2 Répartition par activité

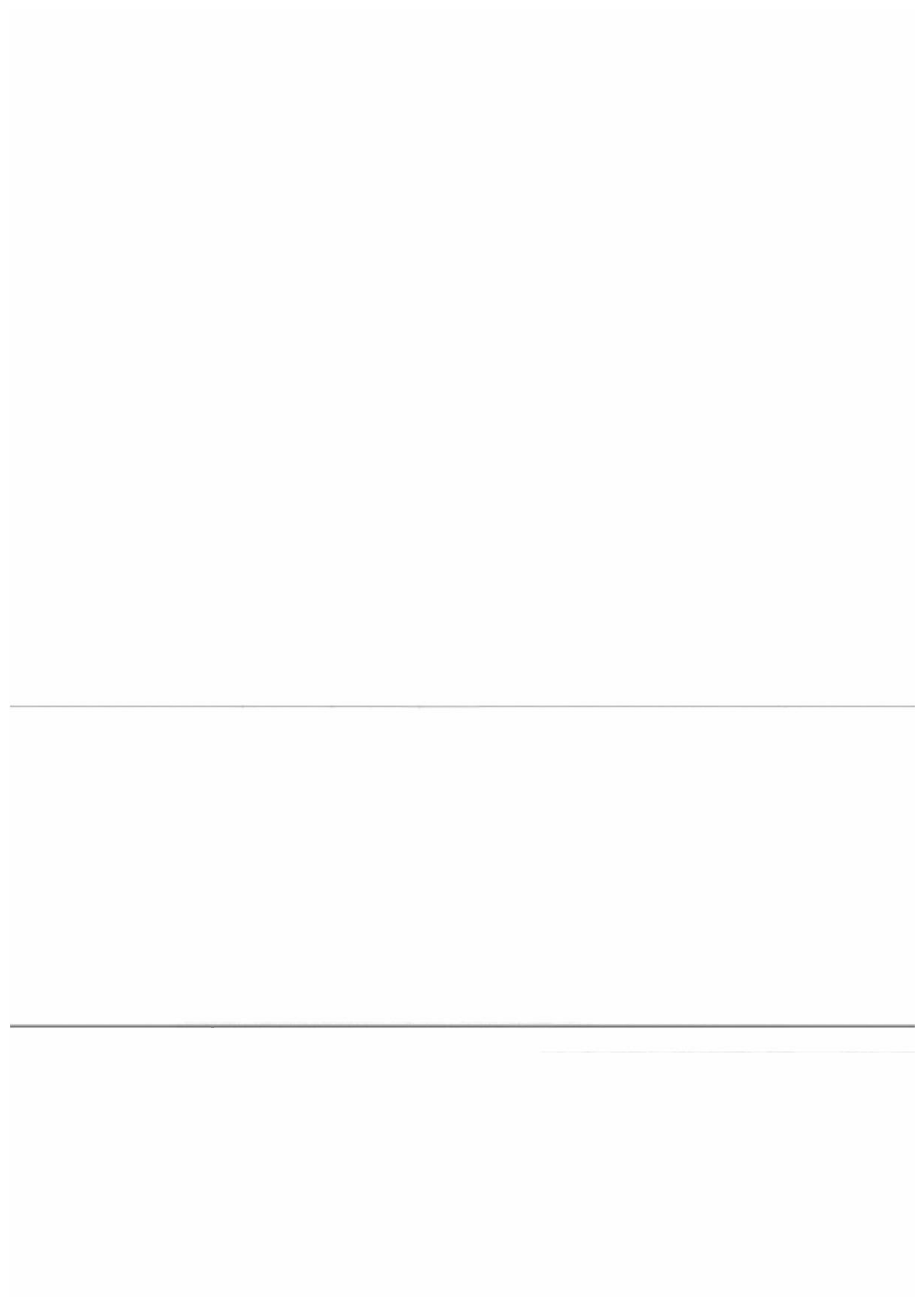
(En pourcentage)

	30/09/2021	30/09/2020
Génie civil	34,4	36,3
VRD	16,7	16,1
Terrassements	15,8	15,4
Souterrains	10,8	7,6
Routes	9,9	13,6
divers	4,8	3,8
Adduction d'eau	4,5	3,5
Carrières	1,6	2,5
Espaces verts	1,5	1,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les autres informations de nature sectorielles, prévues par les textes, ne sont pas fournies en raison du préjudice qui pourrait en résulter pour le Groupe.

## 5.9 EFFECTIFS

	Totaux		France		Etranger	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Ingénieurs et cadres	1 089	1 118	766	747	322	371
Agent de maîtrise et employés	1 235	1 223	688	653	547	570
Ouvriers	2 569	3 126	1 156	1 231	1 413	1 895
<b>EFFECTIF TOTAL</b>	<b>4 893</b>	<b>5 467</b>	<b>2 611</b>	<b>2 631</b>	<b>2 283</b>	<b>2 836</b>



## 5.10 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	30/09/2021	30/09/2020
<b>1/ Garanties financières</b>		
* Avances	177 132	210 460
* Paiements sous traitant	3 666	35 204
* Autres garanties financières	11 510	12 351
<b>2/ Cautions sur marchés</b>		
* Soumissions	10 319	11 782
* Retenue Garantie	201 857	201 139
* Bonne fin	96 629	107 921
<b>3/ Rachats locations financières (1)</b>	478	1 105
<b>4/ Clause de retour à meilleure fortune (2)</b>	16 500	16 500
<b>5/ Nantissement de fonds de commerce</b>		
<b>6/ Garantie corporate</b>	40 538	37 655
<b>TOTAL engagements donnés</b>	<b>558 629</b>	<b>634 117</b>

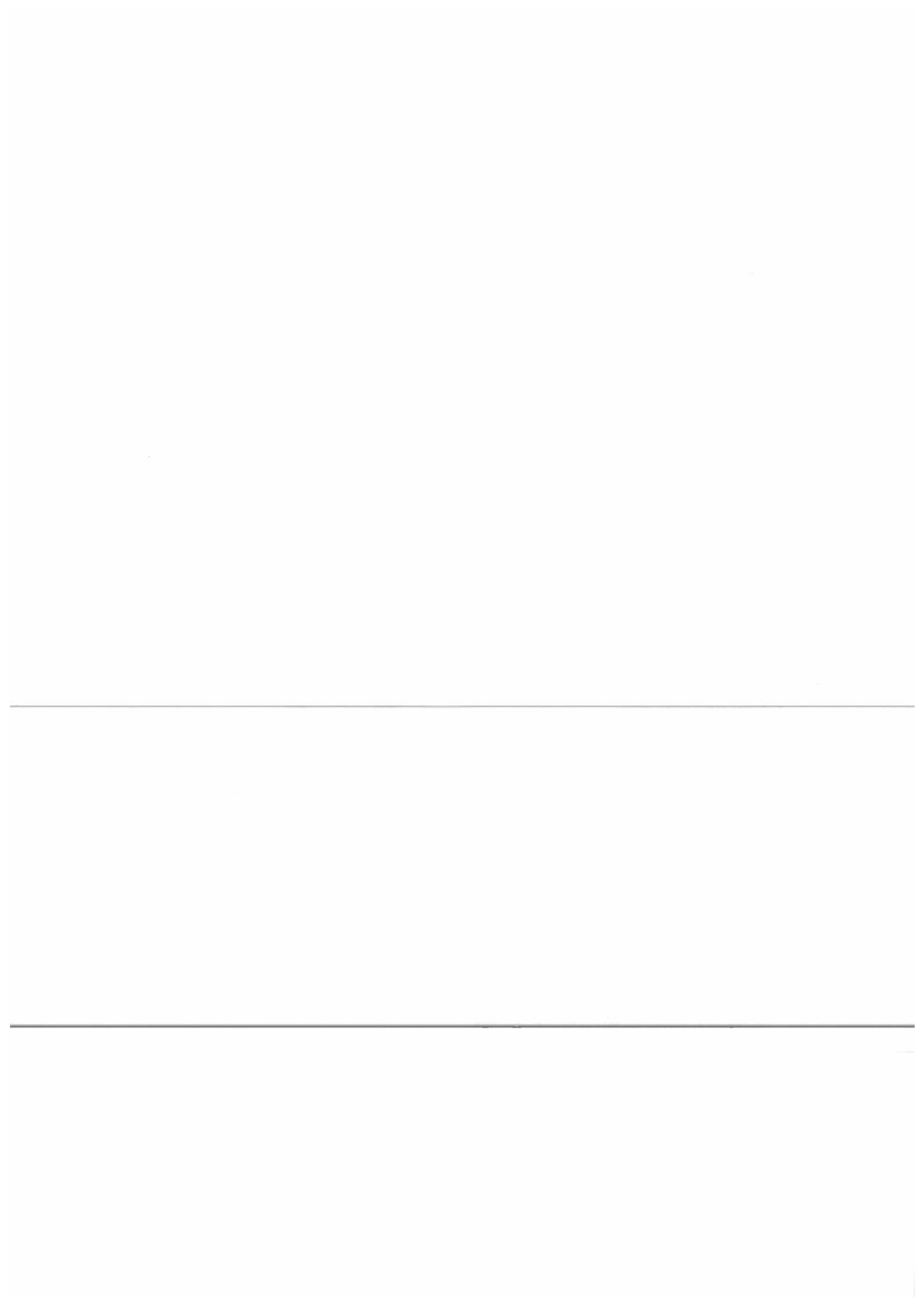
### Engagements reçus

* Cautions sous-traitants	15 041	16 755
* Remboursement avances	10 804	11 070
* Garanties de paiement	967	5 188
* Autres engagements reçus	1 444	944
<b>TOTAL engagements reçus</b>	<b>28 256</b>	<b>33 957</b>

(1) valeur d'origine du matériel	34 969	52 480
loyers restant dus à moins d'un an	5 344	7 825
loyers restant dus à plus d'un an	6 737	11 647

### (2) Conditions d'exercice de la clause de retour à meilleure fortune :

- Que la société RAZEL-BEC retrouve une situation nette consolidée supérieure à 75 M€ d'ici le 30 septembre 2018, étant précisé que cette situation nette comptable s'appréciera sans tenir compte de toutes opérations d'augmentation ou de réduction de capital.
- Que la société RAZEL-BEC retrouve une rentabilité égale ou supérieure à 3 % (résultat consolidé après impôt et participation des salariés par rapport au Chiffre d'Affaires consolidé) pendant 2 années consécutives, pendant la période du 1er octobre 2013 au 30 septembre 2018.  
Passé ce délai du 30 septembre 2018, et abstraction faite de la première condition, cette subvention, ou partie de subvention non encore remboursée, sera remboursable par quart tous les ans sous réserve de résultat positif après les remboursements effectués de la subvention et ainsi de suite jusqu'à extinction totale de cette créance.  
Si un solde de quart n'est pas honoré suite à l'absence de résultat positif, ce solde sera dû dès l'année suivante à condition que le résultat dudit exercice soit suffisamment positif.



## 6 INFORMATIONS DIVERSES

### 6.1 INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR CERTAINS POSTES DU BILAN

- Poste «autres créances» : 154 795 K€ dont créances sur les SEP 76 749 K€.
- Poste «autres dettes» : 113 023 K€ dont dettes envers les SEP 88 486 K€.

### 6.2 INCIDENCE DES SOCIETES EN PARTICIPATION NON CONSOLIDEES SUR LE RESULTAT COURANT

Les quotes-parts de résultat des Sociétés En Participation s'élèvent à 15 229 K€ et sont pris en compte dans les comptes consolidés de la manière suivante :

Chiffre d'Affaires :	221 786 K€
Charges *	<u>-206 557 K€</u>
	15 229 K€

\*Inscrites dans le poste Achats et services extérieurs consommés.

### 6.3 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Ce résultat d'un montant de -1 K€ comprend le résultat exceptionnel sur opérations de gestion pour -723 K€, le résultat exceptionnel sur opérations en capital pour - 769 K€ et le résultat des provisions et amortissements exceptionnels pour +1 491 K€ :

Résultat exceptionnel sur opérations de gestion - 723 K€ :

- Amendes et pénalités : - 766 K€
- Abandon d'activité : 162 K€
- Autres éléments exceptionnels : -119 K€

Résultat sur opérations en capital - 769 K€ :

- Résultat de cession immobilière : -769 K€

Résultat des provisions et amortissements exceptionnels 1 491 K€ :

- Amortissement exceptionnel : 831 K€
- Dépréciations d'actifs : 660 K€

### 6.4 ENTITE CONSOLIDANTE

Les comptes du groupe RAZEL-BEC sont consolidés depuis le 30/09/2020 par la société :

F. PARTICIPATIONS (SCA)

SIREN : 877 774 299

Capital : 1 059 719 890 EUR

137 rue du Palais Gallien 33029 BORDEAUX DECEX

### 6.5 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes compris dans les charges de l'exercice s'élève à 471 K€.

