



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 13/04/2017 sous le numéro de dépôt 3374

CERTIFIÉ CONFORME
Laurent FAYAT
 Président
RAZEL-BEC

COMPTES CONSOLIDÉS GROUPE RAZEL-BEC

BILAN

en milliers d'euros

ACTIF	30/09/2016		30/09/2015	
	Bruts	Amortissements provisions	Nets	Nets
Immobilisations incorporelles				
- Frais d'établissement, recherche, développement	75	52	24	315
- Fonds commercial, concessions, brevets	2 884	2 541	343	399
- Autres immobilisations incorporelles et acomptes versés	11 134	3 571	7 563	3 578
- Ecart d'acquisition				
Immobilisations corporelles				
- Terrains et constructions	29 617	17 105	12 512	11 140
- Matériels et outillages	134 415	105 840	28 574	31 266
- Autres immobilisations corporelles	48 542	35 671	12 870	13 627
- Immobilisations en cours et acomptes versés	3 797		3 797	5 841
Immobilisations financières				
- Titres de participation non consolidés	268	76	191	1 192
- Titres mis en équivalence	3 266		3 266	3 111
- Créances rattachées à des participations				
- Autres titres immobilisés	576	21	555	370
- Prêts et autres immobilisations financières	1 500	7	1 493	1 360
ACTIF IMMOBILISÉ	236 073	164 883	71 189	72 199
Stocks				
- Matières premières et autres approvisionnements	17 110	489	16 620	19 875
- Produits finis	3 874	50	3 824	4 632
- Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	5 822	872	4 950	4 154
Créances				
- Créances clients et comptes rattachés	312 013	4 503	307 510	268 911
- Autres créances	112 537	699	111 839	97 490
Valeurs Disponibles				
- Valeurs mobilières de placement				
- Compte courant FAYAT	35 836		35 836	30 000
- Disponibilités	49 536		49 536	70 294
ACTIF CIRCULANT	536 727	6 613	530 114	495 357
Comptes de régularisation				
- Charges constatées d'avance	9 164		9 164	6 145
- Ecart de conversion actif				
TOTAL DE L'ACTIF	781 964	171 496	610 468	573 700
Créances à plus d'un an	16 367	244	16 123	12 532

COMPTES CONSOLIDÉS GROUPE RAZEL -BEC

BILAN

en milliers d'euros

PASSIF	30/09/2016	30/09/2015
- Capital social	20 000	20 000
- Primes d'émission		
- Réserve légale	2 000	2 000
- Autres réserves	814	1 009
- Report à nouveau	570	565
- Résultat de l'exercice (part du groupe)	5 807	7 077
- Réserves de consolidation	45 572	42 130
CAPITAUX PROPRES	74 763	72 782
- Intérêts hors groupe	(1 928)	(637)
Fonds propres avant affectation	72 835	72 145
- Provisions pour risques	42 942	43 854
- Provisions pour charges	31 740	31 103
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	74 682	74 957
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
- Découverts bancaires	9 578	5 623
- Emprunts auprès des établissements de crédit	76 834	72 441
Avances et acomptes reçus sur commandes	66 708	52 596
Autres dettes		
- Dettes fournisseurs	113 261	93 068
- Dettes sociales	34 073	35 006
- Dettes fiscales	42 269	38 581
- Dettes sur immobilisations	1 472	5 891
- Autres dettes	90 671	84 569
DETTES	434 866	387 775
Comptes de régularisation		
- Produits constatés d'avance	28 085	38 823
- Ecart de conversion passif		
TOTAL DU PASSIF	610 468	573 700
Emprunts à plus d'un an	52 413	51 083
Emprunts à moins d'un an	24 421	21 358
Autres dettes à plus d'un an		

COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

COMPTE DE RÉSULTAT

en milliers d'euros

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT NET	30/09/2016	30/09/2015
- Chiffre d'affaires	701 435	704 573
- Autres produits d'exploitation	6 661	6 111
- Reprises sur provisions	38 666	34 145
- Transfert de charges d'exploitation	4 681	2 489
Total des produits d'exploitation	751 443	747 318
- Achats et services extérieurs consommés	484 679	485 751
- Autres charges d'exploitation	1 505	766
- Impôts, taxes et versements assimilés	12 800	11 669
- Salaires, traitements et charges sociales	185 919	189 388
- Dotations aux amortissements d'exploitation	18 590	18 809
- Dotations aux provisions d'exploitation	34 499	33 832
Total des charges d'exploitation	737 993	740 215
RÉSULTAT EXPLOITATION	13 450	7 102
- Intérêts reçus et autres produits	1 369	2 510
- Reprises sur provisions à caractère financier	1 257	45
- Profits de change	6 669	2 117
Total des produits financiers	9 295	4 672
- Intérêts payés et autres charges	1 825	1 859
- Dotations aux provisions à caractère financier	3 369	1 931
- Pertes de change	5 115	81
Total des charges financières	10 309	3 871
RÉSULTAT FINANCIER	(1 014)	802
RÉSULTAT COURANT	12 436	7 904
- Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(3 583)	(2 882)
- Résultat exceptionnel sur opérations en capital	(98)	4 048
- Variation des amortissements et provisions exceptionnels	(424)	1 383
Résultat exceptionnel	(4 105)	2 549
Impôt sur les bénéfices	(2 669)	(5 037)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	5 662	5 416
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 180	1 066
Amortissement des survaleurs	(1 456)	34
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	5 386	6 516
Intérêts minoritaires	422	561
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	5 807	7 077
Résultat par action en euro	€ 6,67	€ 8,13

COMPTES CONSOLIDÉS GROUPE RAZEL-BEC

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Bilan au 30 septembre 2016

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.

La présentation du Compte de Résultat a été simplifiée et fait référence aux modèles proposés par le Conseil National de la Comptabilité.

Nous avons conservé l'option pour un classement par nature des charges et l'évaluation des actifs à leur coût historique.

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

- Création de la société RAZEL Myanmar, filiale détenue à 100% par Razel-Bec.
- Acquisition du groupe DELTA ROUTE.

2- PÉRIMÈTRE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

A - Filiales France

Noms	Siège	N° Siret	%
RAZEL-BEC SAS	91400 SACLAY	562136036 00216	Mère
COTEG SAS	94120 FONTENAY SOUS BOIS	301239604 00046	100
BIANCO SA	73401 UGINE	075820092 00031	99,93
LACHAUX PAYSAGE SAS	77410 VILLEVAUDE	390440022 00023	100
REQUIP SA	91400 SACLAY	351581251 00011	99,76
SINGLANDE SAS	47130 BRUCH	400225520 00024	100
GTTP SAS	37210 VOUVRAY	351610217 00025	100
BS ENVIRONNEMENT SNC	30000 NIMES	418643268 00018	99,99
LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX SA	34400 LUNEL	384018438 00042	49,99
R2C SNC	34680 ST GEORGES D'ORQUES	441408697 00023	99,80
SIRFIA SARL	07100 ANNONAY	518291935 00014	100
FARMEX TECHNOLOGIES SARL	34140 MEZE	420335580 00015	70
DELTA ROUTE SAS	31270 CUGNAUX	435070982 00036	100
DELTA PLUS SARL	31270 CUGNAUX	484776646 00016	100
LHERM TP SAS	31270 CUGNAUX	402933840 00017	100

B - Filiales Etranger

Noms	Siège	%
RAZEL CAMEROUN SA	YAOUNDE - CAMEROUN	99,94
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 GUINEE EQUATORIALE SA	MALABO-GUINEE EQUATORIALE	69,95
ISO AGRAGAL SPA	ALGER-ALGERIE	48,71
RAZEL BEC MALAISIE SDN BHD	KUALA LUMPUR – MALAISIE	100
TECHNISYSTEMS SDN BHD	KUALA LUMPUR - MALAISIE	100
RAZEL BEC INFRAESTRUTURAS, LDA	MAPUTO – MOZAMBIQUE	100
IPGRB CO., LTD	YANGON – MYANMAR	49
RAZEL MYANMAR COMPANY LIMITED	YANGON - MYANMAR	100

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

- LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX : mise en équivalence ;
- RAZEL OBRAS CIVIS E ENGENHARIA (RAZEL ANGOLA) : mise en équivalence ;
- IPGRB : intégrée proportionnellement.

2.1 - Exclusions du périmètre de consolidation

- ♦ RAZEL ENVIRONNEMENT (inactive)
- ♦ SAFIRM 3 (non significative)
- ♦ BEC IRLANDE (non significative)
- ♦ STVM SARL (non significative)
- ♦ TTS (non significative)

2.2 - Modification du périmètre de consolidation

Entrée en périmètre dans l'exercice :

- ♦ FARMEX TECHNOLOGIES
- ♦ DELTA ROUTE SAS
- ♦ DELTA PLUS SARL
- ♦ LHERM TP SAS
- ♦ RAZEL MYANMAR CO LTD

3 – COMPARABILITÉ DES COMPTES ET CHANGEMENT DE MÉTHODE

Les méthodes de présentation et d'évaluation retenues pour établir les comptes de l'exercice 2016 ont été modifiées sur deux points :

- l'écart de réévaluation a été reclassé en immobilisation (impact: 195K€) ;
- les gisements de carrières initialement comptabilisés en immobilisation (Terrains) ont été reclassés en stocks afin de respecter le nouveau règlement n°2014-05 de l'Autorité des Normes Comptables (impact: 1 446 K€).

4 – MODALITÉ DE CONSOLIDATION, MÉTHODE D'ÉVALUATION

4.1 - Principes et modalités de Consolidation

4.1.1 - Date d'arrêté des filiales consolidées :

Tous les comptes des filiales consolidées ont été arrêtés au 30.09.2016.

4.1.2 - Traitement de l'écart de première consolidation :

L'écart figurant au bilan concerne :

- la survaleur payée pour l'acquisition de la société LACHAUX PAYSAGE qui s'élève à 1061 K€.

Cette survaleur est amortie sur 10 ans et est complètement amortie au 30.09.2016.

- la survaleur payée pour l'acquisition de la société SINGLANDE qui s'élève à 1278 K€.

Cette survaleur est amortie sur la durée d'exploitation de la carrière dont la société possède le droit de forage. Le montant net au 30.09.2016 ressort à 966 K€.

- la survaleur payée pour l'acquisition du fonds de commerce de la branche Travaux Publics de la société CARI qui s'élève à 2665 K€. Cette survaleur est amortie sur 23 ans : le montant net au 30.09.2016 ressort à 2086 K€.

- la survaleur payée pour l'acquisition partielle de la société ISO AGRAGAL qui s'élève à 746 K€ (complément de prix de 351 K€ en cours d'année sans impact sur le pourcentage de contrôle). Cette survaleur est amortie sur la durée d'exploitation de la carrière. Le montant net au 30/09/2016 ressort à 624 K€. Cette survaleur est amortie sur la durée d'exploitation de la carrière.

- la survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de RAZEL BEC MALAISIE s'élève à 79K€. Cette survaleur est intégralement amortie au 30/09/2016.

- la sous valeur déterminée lors de l'entrée en périmètre de TECHNISYSTEMS s'élève à 523K€. Le goodwill a été complètement repris au 30/09/2016.

- la survaleur payée pour l'acquisition partielle de la société FARMEX TECHNOLOGIES qui s'élève à 2987 K€. Cette survaleur est amortie sur 10 ans. L'amortissement de cette première année a été augmenté de 1 500K€, 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. Le montant net au 30/09/2016 ressort à 1 743 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^{er} janvier 2016. Le montant net au 30/09/2016 ressort à 2 144 K€.

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, au taux moyen pour le compte de résultat. L'écart de conversion dégagé a été porté au poste "Écart de conversion" dans les réserves consolidées.

4.2 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

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'affaire 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 méthode utilisée est celle d'une comptabilité autonome tenue par l'associé gérant.

Néanmoins le compte de résultat consolidé intègre la quote part de chiffre d'affaires ainsi que la quote part de charges réalisées dans l'exercice dans chacune des Sociétés En Participation dans lesquelles RAZEL-BEC ou ses filiales sont membres.

L'impact sur le compte de résultat est le suivant (en milliers d'euros) :

- quote part de chiffre d'affaires net des prestations facturées aux SEP :	157 160 K€
- quote part de charges :	-145 548 K€

Impact sur le résultat d'exploitation avant résultat des opérations faites en commun	+11 611 K€
Impact sur le résultat sur opérations faites en commun	-11 611 K€
Impact sur le résultat d'exploitation	0 K€

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).

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 2016, 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 2016, il a été constaté un impact en résultat des impôts différés de 1 764 K€.

Le solde de clôture des impôts différés au 30 septembre 2016 s'élève à 13 407 K€ (11 197 K€ en 2015) dont 5 940 K€ au titre des différences temporaires (8 994 K€ en 2015) et 7 467 K€ au titre des reports déficitaires (2 202 K€ en 2015).

4.2.12 – Provision 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 matière 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 8 073 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 2,03 %.

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 permettent de couvrir les passifs estimés correspondant aux prestations à servir.

Le groupe a provisionné également le coût futur estimé des médailles du travail.

Le montant provisionné ressort à 792K€ au 30 septembre 2016.

5 - INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

5.1 - Variation de l'actif immobilisé brut

	Montant au 30/09/2015	Variation de périmètre et apports	Entrées	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2016
Immobilisations incorporelles (1)	3 325	34	287	(686)	2 960
Ecart d'acquisition	5 478	5 305		351	11 134
Immobilisations corporelles (1)					
- terrains et constructions (2)	30 483		3 928	(3 729)	30 682
- matériel outillage et autres	187 559	1 290	14 962	(18 122)	185 689
Immobilisations financières	6 165	150	266	(972)	5 609
TOTAL	233 009	6 779	19 443	(23 158)	236 073

(1) y compris immobilisations en cours

(2) les autres mouvements concernant les terrains comprennent l'impact du reclassement en stocks des gisements de carrières résultant du changement de méthode présenté dans la note 3 pour 1 446KE.

5.2 - Variation de l'actif immobilisé amortissements et provisions

	Montant au 30/09/2015	Variation de périmètre et apports	Dotations	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2016
Immobilisations incorporelles	2 611	34	349	(402)	2 592
Ecart d'acquisition	1 900		1 671		3 571
Immobilisations corporelles					
- terrains et constructions	18 274		1 069	(2 239)	17 104
- matériel outillage et autres	137 894	879	17 172	(14 434)	141 511
Immobilisations financières	131	18	1	(46)	104
TOTAL	160 811	931	20 262	(17 121)	164 883

5.3 - Tableau de variation des provisions

	Montants au 30/09/2015	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises		Autres mouvements	Montants au 30/09/2016
				utilisées	non utilisées		
<u>RISQUES ET CHARGES</u>							
Litiges	10 751		861	1 782	1 500		8 330
Garanties données	4 524		1 466	1 624		213	4 153
Lissage résultat	410		40	390			60
Pertes à terminaison	10 553		8 970	6 583		131	12 809
Pertes filiales	600			600			
Autres risques (1)	17 017	3 968	10 236	9 200	3 229	1 076	17 716
Sous-total provisions pour risques	43 854	3 968	21 573	20 179	4 729	1 420	43 067
Retraites et avantages similaires	10 132	35	362	1 664			8 866
Remise en état des sites	1 809		80	32		1	1 856
Autres charges	18 947		14 874	11 832		971	21 019
Badwill	215			215			
Sous-total provisions pour charges	31 103	35	15 316	13 743		972	31 740
Total provisions Passif	74 957	4 003	36 889	33 922	4 729	2 392	74 807

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

	Montants au 30/09/2015	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montants au 30/09/2016
<u>Dépréciation d'Actif circulant</u>						
Stocks	405	325	37	226		539
Avances et acomptes versés sur commandes	914		8	49		873
Créances clients	1 874	1 722	1 233	325		4 504
Autres créances	975		105	381		697
	0					
Total dépréciation Actif	4 167	2 047	1 383	981		6 613

5.4 - Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du Groupe)

	Capital	Primes	Réserve légale	Autres réserves (1)	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Total Capitaux Propres
Situation à la clôture N - 2	20 000	0	726	1 024	-3 356	18 195	40 329	76 918
Mouvements	0	0		-15	0	7 077		
Affectation résultat N-1			1 274		14 921	-18 195	2 000	
Augmentation de capital								
Dividendes versés					-11 000		0	
Apports								
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes								
Écarts de conversion							-199	
Situation à la clôture N - 1	20 000		2 000	1 009	565	7 077	42 130	72 782
Mouvements				-195		5 807		
Affectation résultat N-1					1 905	-7 077	5 173	
Augmentation de capital								
Dividendes versés					-1 900		0	
Apports								
Variation de périmètre							0	
Homogénéisation des méthodes								
Écarts de conversion							-1 731	
Situation à la clôture N	20 000		2 000	814	570	5 807	45 572	74 763

5.5 - Échéances des prêts, créances et dettes

	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	au-delà	Total
Créances rattachées à des participations				
Prêts et autres immobilisations financières	23	1 477		1 500
Avances et acomptes versés sur commandes	5 822			5 822
Créances clients	310 529	1 484		312 013
Autres créances	106 597	5 940		112 537
Sous-total prêts et créances	422 971	8 901		431 871
Dettes établissements de crédit	33 999	51 413	1 000	86 412
Avances et acomptes reçus sur commande	66 708			66 708
Dettes fournisseurs	113 261			113 261
Autres dettes	168 485			168 485
Sous-total dettes	382 453	51 413	1 000	434 866

5.6 - Titres non consolidés et Placements

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Avances consenties
Titres	268	76	191	
Total Titres	268	76	191	
Placements				
SICAV monétaires				
Autres placements				
Dépôts à terme et avances				
Total placements				

Tableaux des flux de trésorerie

	30/09/2016	30/09/2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		
Résultat net des entreprises intégrées	5 662	5 416
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions	16 561	21 154
- variation des impôts différés	-1 764	-83
- plus-values de cession	-3 027	-6 920
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	17 432	19 568
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 000	1 093
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	4 366	-8 403
- créances d'exploitation	-62 925	-3 507
- dettes d'exploitation	36 067	-10 173
	-22 492	-22 082
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	4 956	-6 811
- dettes hors exploitation	-2 693	-2 460
	2 263	-9 271
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 797	-10 692
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-19 444	-26 753
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	-1 673	-860
Cession d'immobilisations	7 388	9 796
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-1 950	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-15 680	-17 818
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 900	-11 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2	-1
Augmentation de capital *		
Émissions d'emprunts	28 000	38 000
Remboursements d'emprunts	-23 575	-20 200
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 523	6 799
Incidence des variations de cours de devises	-3 924	-1 815
VARIATION DE TRÉSORERIE	-18 878	-23 527
Trésorerie d'ouverture	94 671	118 198
Trésorerie de clôture	75 793	94 671

* part revenant aux minoritaires

5.8 - Chiffre d'affaires

5.8.1 - Répartition par zone géographique

	30/09/2016	30/09/2015
France	437 453	464 189
Europe hors France	4 275	7 895
Afrique	248 415	229 891
Asie	2 688	2 342
Caraïbes	3 459	256
Proche-Orient	5 145	
Total	701 435	704 573

5.8.2 - Répartition par activité

(En pourcentage)		
	30/09/2016	30/09/2015
Terrassements	22,0	24,9
Génie civil	25,1	27,0
Souterrains	11,4	9,2
VRD	16,6	17,9
Routes	13,7	12,4
Espaces verts	1,5	1,7
Carrières	2,7	2,1
Barrages	5,5	3,6
Divers	1,5	1,2
	100,0	100,0

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	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Ingénieurs et cadres	928	892	601	544	327	348
Agent de maîtrise et employés	1 094	1 124	573	529	521	595
Ouvriers	3 243	3 476	1 083	1 095	2 160	2 381
EFFECTIF TOTAL	5 265	5 492	2 257	2 168	3 008	3 324

5.10 - Engagements financiers

Engagements donnés	30/09/2016	30/09/2015
1/ Garanties financières		
* Avances	140 460	111 205
* Paiements sous traitant	10 063	10 500
* Autres garanties financières	37 159	27 331
2/ Cautions sur marchés		
* Soumissions	10 050	13 021
* Retenue Garantie	148 849	146 459
* Bonne fin	105 663	113 562
3/ Rachats locations financières (1)	2 526	484
4/ Clause de retour à meilleure fortune (2)	16 500	16 500
5/ Nantissement de fonds de commerce	810	810
6/ Garantie corporate	16 909	49 809
TOTAL engagements donnés	488 989	489 680

Engagements reçus		
* Cautions sous-traitants	8 805	15 358
* Remboursement avances		8 622
* Garanties de paiement	18 177	4 559
* Autres engagements reçus	1 600	1 500
TOTAL engagements reçus	28 582	30 039

(1) valeur d'origine du matériel	53 401	50 187
loyers restant dus à moins d'un an	7 446	7 508
loyers restant dus à plus d'un an	26 191	26 418

(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 Sociétés En Participation non consolidées sur certains postes du bilan

- ♦ poste «autres créances» : 111 839 K€ dont créances sur les SEP 61 173 K€.
- ♦ poste «autres dettes» : 90 671 K€ dont dettes envers les SEP 78 349 K€.

6.2 - Incidence des Sociétés En Participation non consolidées sur le résultat courant

Les quotes-parts de résultat des Sociétés En Participation s'élèvent à 11 611 K€.

♦ Chiffre d'Affaires :	157 160 K€
♦ Charges	<u>-145 548 K€</u>
	+11 611 K€

6.3 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend :

- ♦ Plus values : -98 K€
- ♦ Autres provisions et dépréciations exceptionnelles -424K€
- ♦ Autres éléments exceptionnels : - 3 582K€ dont -2 826K€ de coûts de départs.

6.4 – Entité consolidante

Les comptes du Groupe RAZEL- BEC sont consolidés depuis le 1^{er} janvier 2009 par la société FAYAT.

6.5 – Honoraires commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes compris dans les charges de l'exercice s'élève à 405 K€.

6.6 – Crédit d'impôts pour la compétitivité et l'emploi

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel pour un montant de 2 669 K€.

CERTIFIÉ CONFORME
Laurent FAYAT
Président
RAZEL-BEC



RAPPORT DE GESTION 2016

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 2016.

ACTIVITE DU GROUPE

Le Chiffre d'affaires du Groupe Razel-Bec consolidé s'est élevé au 30 septembre 2016 à 701 Millions d'Euros contre 705 Millions d'Euros l'exercice précédent.

La répartition géographique a été la suivante :

(En millions d'Euros)

	2016	2015
France et DOM	437,4	464,0
Europe (hors France)	4,3	7,9
Afrique (hors Algérie)	209,0	202,4
Algérie	39,4	27,6
Asie	7,8	2,4
Caraïbes	3,5	0,3
TOTAL	701,4	704,6

CERTIFIÉ CONFORME
Fabrice MICHEL
Président

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	30/09/2016	30/09/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	73 433	72 739	694	4 506
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	165 582	17 875	147 707	147 707
Constructions	2 022 429	1 681 870	340 559	389 189
Installations techniques, matériel, outillage	3 676 144	3 161 004	515 140	596 103
Autres immobilisations corporelles	576 036	507 256	68 780	51 287
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	9 024	9 024		
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 400		1 400	1 500
ACTIF IMMOBILISE	6 524 048	5 449 769	1 074 279	1 190 292
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	92 568		92 568	96 308
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	289		289	1 045
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	4 816 002	180 000	4 636 002	4 482 621
Autres créances	2 991 874	1 856	2 990 018	2 379 223
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	486 480		486 480	2 238 624
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 639		5 639	5 343
ACTIF CIRCULANT	8 392 852	181 856	8 210 996	9 203 164
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	14 916 900	5 631 625	9 285 275	10 393 456

Rubriques	France	Exportation	30/09/2016	30/09/2015
Ventes de marchandises	367 000		367 000	155 000
Production vendue de biens				
Production vendue de services	14 676 445		14 676 445	13 174 789
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	15 043 445		15 043 445	13 329 789
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				202 265
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			280 633	141 364
Autres produits			392 778	94 445
PRODUITS D'EXPLOITATION			15 716 856	13 767 863
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			367 000	155 000
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			3 740	-5 501
Autres achats et charges externes			9 183 309	7 058 075
Impôts, taxes et versements assimilés			207 192	273 001
Salaires et traitements			4 139 158	4 384 078
Charges sociales			1 185 516	1 588 086
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			306 091	393 623
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				49 179
Dotations aux provisions			138 700	339 530
Autres charges			28 500	28 284
CHARGES D'EXPLOITATION			15 559 205	14 263 355
RESULTAT D'EXPLOITATION			157 651	-495 492
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			121 811	561 304
Perte supportée ou bénéfice transféré			5	-17 346
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			17 153	32 268
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			10	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			17 163	32 268
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			3 565	7 704
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			3 565	7 704
RESULTAT FINANCIER			13 598	24 564
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			293 055	107 722

Annexe

NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements et Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire et dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

* Constructions :

- Toiture: 10 à 20 ans: Mode linéaire
- Fluides: 10 ans: Mode linéaire
- Aménagements: 10 ans: Mode linéaire
- Gros œuvre: 20 à 50 ans: Mode linéaire

* Installations techniques : 5 à 10 ans

* Matériel et outillage industriels :

- amortissent comptable : durée d'utilisation 3 à 8 ans ; mode linéaire
- amortissement fiscal : durée d'usage 3 à 8 ans ; mode linéaire ou dégressif

* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans

* Matériel de transport : 2 à 5 ans linéaire ou dégressif

* Matériel de bureau : 2 à 5 ans linéaire ou dégressif

* Matériel informatique : 2 à 4 ans linéaire ou dégressif

* Mobilier : 5 ans

L'entreprise pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières

Les titres de participation sont dépréciés sur la base du total des capitaux propres éventuellement consolidés de filiales.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Contrats long terme**

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 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.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Opérations faites en commun

La méthode utilisée est celle d'une comptabilité autonome tenue par le gérant associé.

Les débours, frais de personnel et de matériel facturés à la participation figurent dans notre chiffre d'affaires comptable.

Ce chiffre est retraité pour la détermination de notre chiffre d'affaires économique.

La méthode de prise en compte du résultat dans la SEP est déterminée par les associés de la SEP dans les conditions de majorité requises par les statuts.

CICE

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges de personnel pour un montant de 151K€.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés et de reconstitution de leur fonds de roulement.

L'utilisation par la société de ce crédit d'impôt a été conforme aux objectifs prévus par la loi, notamment dans le financement du fonds de roulement.

AUTRES INFORMATIONS**Identité de la société mère consolidant les comptes de la société**

Les comptes annuels de la SA BIANCO & CIE sont consolidés, selon la méthode de l'intégration globale, par la société :

Dénomination sociale : RAZEL-BEC

Forme : SAS

Au capital de : 20.000.000 Euros

Adresse du siège social :

3 Rue René Razel

91892 ORSAY CEDEX

Les comptes annuels du sous-groupe RAZEL-BEC sont consolidés par la société :

Dénomination sociale : FAYAT

Forme : SAS

Au capital de : 110 000 000 Euros

Adresse du siège social :

137 rue du Palais Galien

33029 BORDEAUX CEDEX

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	67 595	5 144		72 739
Terrains	17 875			17 875
Constructions sur sol propre	1 274 881	16 531		1 291 412
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agenc., aménag.	358 359	32 100		390 458
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 300 581	211 665	351 241	3 161 004
Installations générales, agenc. et aménag. divers	22 955			22 955
Matériel de transport	406 923	30 121	31 220	405 824
Matériel de bureau et informatique, mobilier	70 660	10 530	2 713	78 477
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 452 233	300 947	385 174	5 368 005
TOTAL GENERAL	5 519 828	306 091	385 174	5 440 744

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

FRAIS ETBL

AUT. INC.

Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.		16 262			21 268		-5 006
Install. Gén.							
Mat. Transp.		2 002			692		1 311
Mat bureau							
Embal récup.							

CORPOREL.	18 264	21 959	-3 695
Acquis, titre			
TOTAL	18 264	21 959	-3 695

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentation	Dotations	Fin d'exercice
---	------------------	--------------	-----------	----------------

Frais d'émission d'emprunts à étaler
Primes de remboursement des obligations

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			1 400
Autres immobilisations financières	1 400		
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	4 816 002	4 816 002	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	19 450	19 450	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	354 245	354 245	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	82 600	82 600	
Groupe et associés	2 362 050	2 362 050	
Débiteurs divers	173 529	173 529	
Charges constatées d'avance	5 639	5 639	
TOTAL GENERAL	7 814 915	7 813 515	1 400

Montant des prêts accordés en cours d'exercice

Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	127 532	127 532		
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 970 572	2 970 572		
Personnel et comptes rattachés	338 534	338 534		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	513 216	513 216		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	830 306	830 306		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	60 802	60 802		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	38 621	38 621		
Groupe et associés	894 190	894 190		
Autres dettes	247 326	247 326		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	666 079	666 079		
TOTAL GENERAL	6 687 177	6 687 177		

Emprunts souscrits en cours d'exercice

336 667

Emprunts remboursés en cours d'exercice

Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Charges et produits constatés d'avance

Déclaration au 30/09/2016

Compte	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
486000	Charges const avance	5 639,00	5 343,00	296,00
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		5 639,00	5 343,00	296,00
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE				
487000	Produits const avance	-666 078,80	-1 325 602,54	659 523,74
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-666 078,80	-1 325 602,54	659 523,74

Rubriques	Entreprises liées	Participations
-----------	-------------------	----------------

ACTIF IMMOBILISE

Capital souscrit non appelé
 Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles
 Avances et acomptes sur immobilisations corporelles
 Participations
 Créances rattachées à des participations
 Prêts
 Autres titres immobilisés
 Autres immobilisations financières

ACTIF CIRCULANT

Avances et acomptes versés sur commandes	
Créances clients et comptes rattachés	11 306
Autres créances	2 362 050
Capital souscrit appelé, non versé	
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	

DETTES

Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	74 489
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	894 190
Produits de participations	
Autres produits financiers	
Charges financières	

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		1 550 146
Distributions sur résultats antérieurs		76 000
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		1 474 146

Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement	3 695	
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		339 652
Résultat de l'exercice		

SOLDE 335 957

Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		1 810 104

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 30/09/2016	Total 30/09/2015	%
Travaux sur Marchés	14 218 666		14 218 666	12 785 636	11,21 %
Prestations de services	457 779		457 779	385 627	18,71 %
Autres produits divers	367 000		367 000	158 526	131,51 %

TOTAL

15 043 445

15 043 445

13 329 789

12,86 %

Nature des transferts	Montant	Imputation au compte
Refacturation C3S aux SEP	15 540	791110
TOTAL		15 540

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	293 055	-2 400	295 455
Résultat exceptionnel à court terme	44 197		44 197
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés			
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	337 252	-2 400	339 652

Situation fiscale différée ou latente	Montant
* Actif d'impôt latent	241 647
- Sur différences temporaires	
- Sur amortissement dérogatoire	67 544
- Sur QP de bénéfice SEP	174 103
- Reports déficitaires	
* Passif d'impôt latent	193 425
- Sur différences temporaires	193 425
- Reports déficitaires	
Situation fiscale différée nette	- 48 222

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Ingénieurs et cadres	17	
Employés techniciens et agents de maîtrise	34	
Ouvriers	56	
TOTAL		107

Date d'arrêté	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2012
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	914 695	914 695	914 695	914 695	914 695
Nombre d'actions					
- ordinaires	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	15 043 445	13 329 789	16 092 798	17 464 111	11 889 584
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	525 987	829 664	1 201 494	893 580	3 155
Impôts sur les bénéfices	-2 400		-3 000	-4 626	-4 006
Participation des salariés					65 940
Dot. Amortissements et provisions	188 735	650 713	794 245	740 721	615 041
Résultat net	339 652	178 952	410 248	157 485	-673 821
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	66,05	103,71	150,56	112,28	-7,35
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	42,46	22,37	51,28	19,69	-84,23
Dividende attribué	0	0	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	107				
Masse salariale	4 139 158	4 384 078	4 727 037	4 688 708	4 290 518
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 185 516	1 588 086	1 874 935	1 821 071	1 573 431

RAZEL- BEC

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

(Exercice clos le 30 septembre 2016)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 30 septembre 2016)

A l'Associé unique

Razel-Bec

3 rue René Razel - Christ de Saclay

91892 Orsay

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société RAZEL- BEC, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- les changements de méthodes comptables exposés dans la note 3 de l'annexe,
- le paragraphe 4.2.7 de l'annexe qui expose le principe retenu en matière de présentation des valeurs disponibles à l'actif du bilan.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, 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. 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.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le groupe applique la méthode dite de l'avancement pour l'enregistrement du chiffre d'affaires et du résultat sur les chantiers réalisés, tel qu'exposé en annexe. Nous nous sommes assurés de la correcte application de cette méthode par la revue des procédures existant au sein du groupe, l'examen des reportings de gestion par chantier et la mise en œuvre de revues, avec les responsables financiers et opérationnels, de contrats significatifs.
- Le groupe constitue des provisions pour couvrir les risques liés à son activité, et en particulier les risques sur chantier. 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.
- La note 3 de l'annexe aux comptes consolidés expose les changements comptables intervenus au cours de l'exercice et relatifs au reclassement de l'écart de réévaluation en immobilisation et au reclassement en stocks des gisements de carrières. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés du bien-fondé de ces changements de méthodes comptables et de la présentation qui en a été faite.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

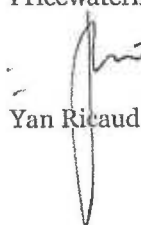
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 7 février 2017

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Yan Ricaud



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

BILAN

(En Milliers d' Euros)

ACTIF	30/09/2016		30/09/2015	
	Bruts	Amortissements provisions	Nets	Nets
Immobilisations incorporelles				
- Frais d'établissement, recherche, développement	75	52	24	315
- Fonds commercial, concessions, brevets	2 884	2 541	343	399
- Autres immobilisations incorporelles et acomptes versés	11 134	3 571	7 563	3 578
- Ecart d'acquisition				
Immobilisations corporelles				
- Terrains et constructions	29 617	17 105	12 512	11 140
- Matériels et outillages	134 415	105 840	28 574	31 266
- Autres immobilisations corporelles	48 542	35 671	12 870	13 627
- Immobilisations en cours et acomptes versés	3 797		3 797	5 841
Immobilisations financières				
- Titres de participation non consolidés	268	76	191	1 192
- Titres mis en équivalence	3 266		3 266	3 111
- Créances rattachées à des participations				
- Autres titres immobilisés	576	21	555	370
- Prêts et autres immobilisations financières	1 500	7	1 493	1 360
ACTIF IMMOBILISE	236 073	164 883	71 189	72 199
Stocks				
- Matières premières et autres approvisionnements	17 110	489	16 620	19 875
- Produits finis	3 874	50	3 824	4 632
- Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	5 822	872	4 950	4 154
Créances				
- Créances clients et comptes rattachés	312 013	4 503	307 510	268 911
- Autres créances	112 537	699	111 839	97 490
Valeurs Disponibles				
- Valeurs mobilières de placement				
- Compte courant FAYAT	35 836		35 836	30 000
- Disponibilités	49 536		49 536	70 294
ACTIF CIRCULANT	536 727	6 613	530 114	495 357
Comptes de régularisation				
- Charges constatées d'avance	9 164		9 164	6 145
- Ecart de conversion actif				
TOTAL DE L'ACTIF	781 964	171 496	610 468	573 700
Créances à plus d'un an	16 367	244	16 123	12 532

COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL -BEC

BILAN

(En Millions d'Euros)

PASSIF	30/09/2016	30/09/2015
- Capital social	20 000	20 000
- Primes d'émission		
- Réserve légale	2 000	2 000
- Autres réserves	814	1 009
- Report à nouveau	570	565
- Résultat de l'exercice (part du groupe)	5 807	7 077
- Réserves de consolidation	45 572	42 130
CAPITAUX PROPRES	74 763	72 782
- Intérêts hors groupe	(1 928)	(637)
Fonds propres avant affectation	72 835	72 145
- Provisions pour risques	42 942	43 854
- Provisions pour charges	31 740	31 103
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	74 682	74 957
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
- Découverts bancaires	9 578	5 623
- Emprunts auprès des établissements de crédit	76 834	72 441
Avances et acomptes reçus sur commandes	66 708	52 596
Autres dettes		
- Dettes fournisseurs	113 261	93 068
- Dettes sociales	34 073	35 006
- Dettes fiscales	42 269	38 581
- Dettes sur immobilisations	1 472	5 891
- Autres dettes	90 671	84 569
DETTES	434 866	387 775
Comptes de régularisation		
- Produits constatés d'avance	28 085	38 823
- Ecart de conversion passif		
TOTAL DU PASSIF	610 468	573 700
Emprunts à plus d'un an	52 413	51 083
Emprunts à moins d'un an	24 421	21 358
Autres dettes à plus d'un an		

COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

COMPTE DE RESULTAT

(En Milliers d'Euros)

DETERMINATION DU RESULTAT NET	30/09/2016	30/09/2015
- Chiffre d'affaires	701 435	704 573
- Autres produits d'exploitation	6 661	6 111
- Reprises sur provisions	38 666	34 145
- Transfert de charges d'exploitation	4 681	2 489
Total des produits d'exploitation	751 443	747 318
- Achats et services extérieurs consommés	484 679	485 751
- Autres charges d'exploitation	1 505	766
- Impôts, taxes et versements assimilés	12 800	11 669
- Salaires, traitements et charges sociales	185 919	189 388
- Dotations aux amortissements d'exploitation	18 590	18 809
- Dotations aux provisions d'exploitation	34 499	33 832
Total des charges d'exploitation	737 993	740 215
RESULTAT D'EXPLOITATION	13 450	7 102
- Intérêts reçus et autres produits	1 369	2 510
- Reprises sur provisions à caractère financier	1 257	45
- Profits de change	6 669	2 117
Total des produits financiers	9 295	4 672
- Intérêts payés et autres charges	1 825	1 859
- Dotations aux provisions à caractère financier	3 369	1 931
- Pertes de change	5 115	81
Total des charges financières	10 309	3 871
RESULTAT FINANCIER	(1 014)	802
RESULTAT COURANT	12 436	7 904
- Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(3 583)	(2 882)
- Résultat exceptionnel sur opérations en capital	(98)	4 048
- Variation des amortissements et provisions exceptionnels	(424)	1 383
Résultat exceptionnel	(4 105)	2 549
Impôt sur les bénéfices	(2 669)	(5 037)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	5 662	5 416
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 180	1 066
Amortissement des survaleurs	(1 456)	34
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	5 386	6 516
Intérêts minoritaires	422	561
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 807	7 077
Résultat par action en euro	€ 6,67	€ 8,13

VARIATION DES INTERETS MINORITAIRES

Détail des intérêts minoritaires	Ouverture 30/09/2015	Variations								Clôture 30/09/2016
		Affectation résultat	Distribution hors groupe	Augmentation capital	Variation taux change	Résultat exercice	Variation écart réévaluation	Variation périmètre	Variation % intérêt	
Réserve hors groupe	-131	-561	-2		26	-422		-894		-1 588
Réserve de conversion hors groupe	56									82
Résultat hors groupe	-561	561								-422
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	-637		-2		26	-422		-894		-1 928

TABLEAU FLUX DE TRESORERIE AU 30 SEPTEMBRE 2016

	30/09/2016	30/09/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des entreprises intégrées	5 662	5 416
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	16 561	21 154
- Variation des impôts différés	-1 764	-83
- Plus-values de cession	-3 027	-6 920
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	17 432	19 568
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 000	1 093
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	4 366	-8 403
- créances d'exploitation	-62 925	-3 507
- dettes d'exploitation	36 067	-10 173
	-22 492	-22 082
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	4 956	-6 811
- dettes hors exploitation	-2 693	-2 460
	2 263	-9 271
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 797	-10 692
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-19 444	-26 753
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	-1 673	-860
Cession d'immobilisations	7 388	9 796
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-1 950	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-15 680	-17 818
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 900	-11 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2	-1
Augmentation de capital (minoritaires)		
Emissions d'emprunts	28 000	38 000
Remboursements d'emprunts	-23 575	-20 200
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 523	6 799
Incidence des variations de cours de devises	-3 924	-1 815
VARIATION DE TRESORERIE	-18 878	-23 527
Trésorerie d'ouverture	94 671	118 198
Trésorerie de clôture	75 793	94 671

COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Bilan au 30 septembre 2016

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.

La présentation du Compte de Résultat a été simplifiée et fait référence aux modèles proposés par le Conseil National de la Comptabilité.

Nous avons conservé l'option pour un classement par nature des charges et l'évaluation des actifs à leur coût historique.

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

- Création de la société RAZEL Myanmar, filiale détenue à 100% par Razel-Bec.
- Acquisition du groupe DELTA ROUTE.

2- PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES

A - Filiales France

Noms	Siège	N° Siret	%
RAZEL-BEC SAS	91400 SACLAY	562136036 00216	Mère
COTEG SAS	94120 FONTENAY SOUS BOIS	301239604 00046	100
BIANCO SA	73401 UGINE	075820092 00031	99,93
LACHAUX PAYSAGE SAS	77410 VILLEVAUDE	390440022 00023	100
REQUIP SA	91400 SACLAY	351581251 00011	99,76
SINGLANDE SAS	47130 BRUCH	400225520 00024	100
GTTP SAS	37210 VOUVRAY	351610217 00025	100
BS ENVIRONNEMENT SNC	30000 NIMES	418643268 00018	99,99
LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX SA	34400 LUNEL	384018438 00042	49,99
R2C SNC	34680 ST GEORGES D'ORQUES	441408697 00023	99,80
SIRFIA SARL	07100 ANNONAY	518291935 00014	100
FARMEX TECHNOLOGIES SARL	34140 MEZE	420335580 00015	70
DELTA ROUTE SAS	31270 CUGNAUX	435070982 00036	100
DELTA PLUS SARL	31270 CUGNAUX	484776646 00016	100
LHERM TP SAS	31270 CUGNAUX	402933840 00017	100

B - Filiales Etranger

Noms	Siège	%
RAZEL CAMEROUN SA	YAOUNDE - CAMEROUN	99,94
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 GUINEE EQUATORIALE SA	MALABO-GUINEE EQUATORIALE	69,95
ISO AGRAGAL SPA	ALGER-ALGERIE	48,71
RAZEL BEC MALAISIE SDN BHD	KUALA LUMPUR - MALAISIE	100
TECHNISYSTEMS SDN BHD	KUALA LUMPUR - MALAISIE	100
RAZEL BEC INFRAESTRUTURAS, LDA	MAPUTO - MOZAMBIQUE	100
IPGRB CO., LTD	YANGON - MYANMAR	49
RAZEL MYANMAR COMPANY LIMITED	YANGON - MYANMAR	100

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

- LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX : mise en équivalence ;
- RAZEL OBRAS CIVIS E ENGENHARIA (RAZEL ANGOLA) : mise en équivalence ;
- IPGRB : intégrée proportionnellement.

2.1 - Exclusions du périmètre de consolidation

- ♦ RAZEL ENVIRONNEMENT (inactive)
- ♦ SAFIRM 3 (non significative)
- ♦ BEC IRLANDE (non significative)
- ♦ STVM SARL (non significative)
- ♦ TTS (non significative)

2.2 - Modification du périmètre de consolidation

Entrée en périmètre dans l'exercice :

- ♦ FARMEX TECHNOLOGIES
- ♦ DELTA ROUTE SAS
- ♦ DELTA PLUS SARL
- ♦ LHERM TP SAS
- ♦ RAZEL MYANMAR CO LTD

3 – COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENT DE METHODE

Les méthodes de présentation et d'évaluation retenues pour établir les comptes de l'exercice 2016 ont été modifiées sur deux points :

- l'écart de réévaluation a été reclassé en immobilisation (impact: 195K€) ;
- les gisements de carrières initialement comptabilisés en immobilisation (Terrains) ont été reclassés en stocks afin de respecter le nouveau règlement n°2014-05 de l'Autorité des Normes Comptables (impact: 1 446 K€).

4 – MODALITE DE CONSOLIDATION, METHODE D'EVALUATION

4.1 - Principes et modalités de Consolidation

4.1.1 - Date d'arrêté des filiales consolidées :

Tous les comptes des filiales consolidées ont été arrêtés au 30.09.2016.

4.1.2 - Traitement de l'écart de première consolidation :

L'écart figurant au bilan concerne :

- la survalueur payée pour l'acquisition de la société LACHAUX PAYSAGE qui s'élève à 1061 K€.

Cette survalueur est amortie sur 10 ans et est complètement amortie au 30.09.2016.

- la survalueur payée pour l'acquisition de la société SINGLANDE qui s'élève à 1278 K€.

Cette survalueur est amortie sur la durée d'exploitation de la carrière dont la société possède le droit de forage. Le montant net au 30.09.2016 ressort à 966 K€.

- la survaleur payée pour l'acquisition du fonds de commerce de la branche Travaux Publics de la société CARI qui s'élève à 2665 K€. Cette survaleur est amortie sur 23 ans : le montant net au 30.09.2016 ressort à 2086 K€.

- la survaleur payée pour l'acquisition partielle de la société ISO AGRAGAL qui s'élève à 746 K€ (complément de prix de 351 K€ en cours d'année sans impact sur le pourcentage de contrôle). Cette survaleur est amortie sur la durée d'exploitation de la carrière. Le montant net au 30/09/2016 ressort à 624 K€. Cette survaleur est amortie sur la durée d'exploitation de la carrière.

- la survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de RAZEL BEC MALAISIE s'élève à 79K€. Cette survaleur est intégralement amortie au 30/09/2016.

- la sous valeur déterminée lors de l'entrée en périmètre de TECHNISYSTEMS s'élève à 523K€. Le badwill a été complètement repris au 30/09/2016.

- la survaleur payée pour l'acquisition partielle de la société FARMEX TECHNOLOGIES qui s'élève à 2987 K€. Cette survaleur est amortie sur 10 ans. L'amortissement de cette première année a été augmenté de 1 500K€, 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. Le montant net au 30/09/2016 ressort à 1 743 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^{er} janvier 2016. Le montant net au 30/09/2016 ressort à 2 144 K€.

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, 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.

4.2 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

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'affaire 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 méthode utilisée est celle d'une comptabilité autonome tenue par l'associé gérant.

Néanmoins le compte de résultat consolidé intègre la quote part de chiffre d'affaires ainsi que la quote part de charges réalisées dans l'exercice dans chacune des Sociétés En Participation dans lesquelles RAZEL-BEC ou ses filiales sont membres.

L'impact sur le compte de résultat est le suivant (en milliers d'euros) :

- quote part de chiffre d'affaires net des prestations facturées aux SEP :	157 160 K€
- quote part de charges :	-145 548 K€

Impact sur le résultat d'exploitation avant résultat des opérations faites en commun	+11 611 K€
Impact sur le résultat sur opérations faites en commun	-11 611 K€
Impact sur le résultat d'exploitation	0 K€

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).

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 2016, 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 2016, il a été constaté un impact en résultat des impôts différés de 1 764 K€.

Le solde de clôture des impôts différés au 30 septembre 2016 s'élève à 13 407 K€ (11 197 K€ en 2015) dont 5 940 K€ au titre des différences temporaires (8 994 K€ en 2015) et 7 467 K€ au titre des reports déficitaires (2 202 K€ en 2015).

4.2.12 – Provision 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 matière 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 8 073 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 2,03 %.

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 permettent de couvrir les passifs estimés correspondant aux prestations à servir.

Le groupe a provisionné également le coût futur estimé des médailles du travail.

Le montant provisionné ressort à 792K€ au 30 septembre 2016.

5 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

5.1 - Variation de l'actif immobilisé brut

	Montant au 30/09/2015	Variation de périmètre et apports	Entrées	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2016
Immobilisations incorporelles (1)	3 325	34	287	(686)	2 960
Ecart d'acquisition	5 478	5 305		351	11 134
Immobilisations corporelles (1)					
- terrains et constructions (2)	30 483		3 928	(3 729)	30 682
- matériel outillage et autres	187 559	1 290	14 962	(18 122)	185 689
Immobilisations financières	6 165	150	266	(972)	5 609
TOTAL	233 009	6 779	19 443	(23 158)	236 073

(1) y compris immobilisations en cours

(2) les autres mouvements concernant les terrains comprennent l'impact du reclassement en stocks des gisements de carrières résultant du changement de méthode présenté dans la note 3 pour 1 446KE.

5.2 - Variation de l'actif immobilisé amortissements et provisions

	Montant au 30/09/2015	Variation de périmètre et apports	Dotations	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2016
Immobilisations incorporelles	2 611	34	349	(402)	2 592
Ecart d'acquisition	1 900		1 671		3 571
Immobilisations corporelles					
- terrains et constructions	18 274		1 069	(2 239)	17 104
- matériel outillage et autres	137 894	879	17 172	(14 434)	141 511
Immobilisations financières	131	18	1	(46)	104
TOTAL	160 811	931	20 262	(17 121)	164 883

5.3 - Tableau de variation des provisions

	Montants au	Variation de	Dotations	Reprises		Autres mouvements	Montants au
	30/09/2015	périmètre et apports		utilisées	non utilisées		30/09/2016
RISQUES ET CHARGES							
Litiges	10 751		861	1 782	1 500		8 330
Garanties données	4 524		1 466	1 624		213	4 153
Lissage résultat	410		40	390			60
Pertes à terminaison	10 553		8 970	6 583		131	12 809
Pertes filiales	600			600			
Autres risques (1)	17 017	3 968	10 236	9 200	3 229	1 076	17 716
Sous-total provisions pour risques	43 854	3 968	21 573	20 179	4 729	1 420	43 067
Retraites et avantages similaires	10 132	35	362	1 664			8 866
Remise en état des sites	1 809		80	32		1	1 856
Autres charges	18 947		14 874	11 832		971	21 019
Badwill	215			215			
Sous-total provisions pour charges	31 103	35	15 316	13 743		972	31 740
Total provisions Passif	74 957	4 003	36 889	33 922	4 729	2 392	74 807

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

	Montants au	Variation de	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montants au
	30/09/2015	périmètre et apports				30/09/2016
Dépréciation d'Actif circulant						
Stocks	405	325	37	226		539
Avances et acomptes versés sur commandes	914		8	49		873
Créances clients	1 874	1 722	1 233	325		4 504
Autres créances	975		105	381		697
	0					
Total dépréciation Actif	4 167	2 047	1 383	981		6 613

5.4 - Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du Groupe)

	Capital	Primes	Réserve légale	Autres réserves (1)	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Total Capitaux Propres
Situation à la clôture N - 2	20 000	0	726	1 024	-3 356	18 195	40 329	76 918
Mouvements	0	0		-15	0	7 077		
Affectation résultat N-1			1 274		14 921	-18 195	2 000	
Augmentation de capital					-11 000		0	
Dividendes versés								
Apports								
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes							-199	
Ecart de conversion								
Situation à la clôture N - 1	20 000		2 000	1 009	-565	-7 077	42 130	72 782
Mouvements				-195		5 807		
Affectation résultat N-1					1 905	-7 077	5 173	
Augmentation de capital					-1 900		0	
Dividendes versés								
Apports							0	
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes							-1 731	
Ecart de conversion								
Situation à la clôture N	20 000		2 000	814	-570	5 807	45 572	74 763

(1) le mouvement de 195K€ correspond au changement de méthode présenté dans la note 3 (reclassement de l'écart de réévaluation en diminution des immobilisations.)

5.5 - Echéances des prêts, créances et dettes

	moins d'un an	de 1 à 5 ans	au-delà	Total
Créances rattachées à des participations				
Prêts et autres immobilisations financières	23	1 477		1 500
Avances et acomptes versés sur commandes	5 822			5 822
Créances clients	310 529	1 484		312 013
Autres créances	106 597	5 940		112 537
Sous-total prêts et créances	422 971	8 901		431 871
Dettes établissements de crédit	33 999	51 413	1 000	86 412
Avances et acomptes reçus sur commande	66 708			66 708
Dettes fournisseurs	113 261			113 261
Autres dettes	168 485			168 485
Sous-total dettes	382 453	51 413	1 000	434 866

5.6 - Titres non consolidés et Placements

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Avances consenties
Titres	268	76	191	
Total Titres	268	76	191	
Placements				
SICAV monétaires				
Autres placements				
Dépôts à terme et avances				
Total placements				

Tableaux des flux de trésorerie

	30/09/2016	30/09/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des entreprises intégrées	5 662	5 416
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	16 561	21 154
- Variation des impôts différés	-1 764	-83
- Plus-values de cession	-3 027	-6 920
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	17 432	19 568
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 000	1 093
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	4 366	-8 403
- créances d'exploitation	-62 925	-3 507
- dettes d'exploitation	36 067	-10 173
	-22 492	-22 082
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	4 956	-6 811
- dettes hors exploitation	-2 693	-2 460
	2 263	-9 271
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 797	-10 692
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-19 444	-26 753
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	-1 673	-860
Cession d'immobilisations	7 388	9 796
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-1 950	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-15 680	-17 818
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 900	-11 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2	-1
Augmentation de capital *		
Emissions d'emprunts	28 000	38 000
Remboursements d'emprunts	-23 575	-20 200
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 523	6 799
Incidence des variations de cours de devises	-3 924	-1 815
VARIATION DE TRESORERIE	-18 878	-23 527
Trésorerie d'ouverture	94 671	118 198
Trésorerie de clôture	75 793	94 671

* part revenant aux minoritaires

5.8 - Chiffre d'affaires

5.8.1 - Répartition par zone géographique

	30/09/2016	30/09/2015
France	437 453	464 189
Europe hors France	4 275	7 895
Afrique	248 415	229 891
Asie	2 688	2 342
Caraïbes	3 459	256
Proche-Orient	5 145	
Total	701 435	704 573

5.8.2 - Répartition par activité

(En pourcentage)

	30/09/2016	30/09/2015
Terrassements	22,0	24,9
Génie civil	25,1	27,0
Souterrains	11,4	9,2
VRD	16,6	17,9
Routes	13,7	12,4
Espaces verts	1,5	1,7
Carrières	2,7	2,1
Barrages	5,5	3,6
divers	1,5	1,2
	100,0	100,0

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	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Ingénieurs et cadres	928	892	601	544	327	348
Agent de maîtrise et employés	1 094	1 124	573	529	521	595
Ouvriers	3 243	3 476	1 083	1 095	2 160	2 381
EFFECTIF TOTAL	5 265	5 492	2 257	2 168	3 008	3 324

5.10 - Engagements financiers

Engagements donnés 30/09/2016 30/09/2015

1/ Garanties financières

* Avances	140 460	111 205
* Paiements sous traitant	10 063	10 500
* Autres garanties financières	37 159	27 331

2/ Cautions sur marchés

* Soumissions	10 050	13 021
* Retenue Garantie	148 849	146 459
* Bonne fin	105 663	113 562

3/ Rachats locations financières (1)

	2 526	484
--	-------	-----

4/ Clause de retour à meilleure fortune (2)

	16 500	16 500
--	--------	--------

5/ Nantissement de fonds de commerce

	810	810
--	-----	-----

6/ Garantie corporate

	16 909	49 809
--	--------	--------

TOTAL engagements donnés

	488 989	489 680
--	---------	---------

Engagements reçus

* Cautions sous-traitants	8 805	15 358
* Remboursement avances		8 622
* Garanties de paiement	18 177	4 559
* Autres engagements reçus	1 600	1 500

TOTAL engagements reçus

	28 582	30 039
--	--------	--------

(1) valeur d'origine du matériel	53 401	50 187
loyers restant dus à moins d'un an	7 446	7 508
loyers restant dus à plus d'un an	26 191	26 418

(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 Sociétés En Participation non consolidées sur certains postes du bilan

- ♦ poste «autres créances» : 111 839 K€ dont créances sur les SEP 61 173 K€.
- ♦ poste «autres dettes» : 90 671 K€ dont dettes envers les SEP 78 349 K€.

6.2 - Incidence des Sociétés En Participation non consolidées sur le résultat courant

Les quotes-parts de résultat des Sociétés En Participation s'élèvent à 11 611 K€.

♦ Chiffre d'Affaires :	157 160 K€
♦ Charges	<u>-145 548 K€</u>
	+11 611 K€

6.3 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend :

- ♦ Plus values : -98 K€
- ♦ Autres provisions et dépréciations exceptionnelles -424K€
- ♦ Autres éléments exceptionnels : - 3 582K€ dont -2 826K€ de coûts de départs.

6.4 – Entité consolidante

Les comptes du Groupe RAZEL- BEC sont consolidés depuis le 1^{er} janvier 2009 par la société FAYAT.

6.5 – Honoraires commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes compris dans les charges de l'exercice s'élève à 405 K€.

6.6 – Crédit d'impôts pour la compétitivité et l'emploi

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel pour un montant de 2 669 K€.