

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-S)

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

Ce dépôt a été enregistré le 10/04/2019 sous le numéro de dépôt 4043

Greffe du tribunal de commerce d'Evry



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 10/04/2019

Numéro de dépôt : 2019/4043

Déposant :

Nom/dénomination : RAZEL-BEC

Forme juridique :

N° SIREN : 562 136 036

N° gestion : 1976 B 90910



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

BILAN

(En Milliers d' Euros)

ACTIF	30.09.2018			30.09.2017
	Bruts	Amortissements provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
- Frais d'établissement, recherche, développement	41	31	10	10
- Fonds commercial, concessions, brevets	2 985	2 262	723	1 357
- Autres immobilisations incorporelles et acomptes versés	11 071	4 433	6 638	6 338
Immobilisations corporelles				
- Terrains et constructions	29 148	18 345	10 803	14 785
- Matériels et outillages	116 294	95 859	20 435	21 982
- Autres immobilisations corporelles	43 585	36 048	7 538	10 045
- Immobilisations en cours et acomptes versés	1 563		1 563	1 635
Immobilisations financières				
- Titres de participation non consolidés	8 113	83	8 030	274
- Titres mis en équivalence	3 966		3 966	3 199
- Créances rattachées à des participations				
- Autres titres immobilisés	482	14	468	468
- Prêts et autres immobilisations financières	1 406	10	1 396	1 557
ACTIF IMMOBILISE	218 656	157 086	61 570	61 652
Stocks				
- Matières premières et autres approvisionnements	12 666	129	12 537	12 373
- Produits finis	2 411	58	2 353	3 077
- Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	8 641	1 116	7 525	4 432
Créances				
- Créances clients et comptes rattachés	337 682	1 850	335 832	325 820
- Autres créances	142 857	596	142 261	121 558
Valeurs Disponibles				
- Valeurs mobilières de placement				1 982
- Compte courant FAYAT	31 410		31 410	40 585
- Disponibilités	53 840		53 840	71 135
ACTIF CIRCULANT	589 507	3 748	585 759	580 962
Comptes de régularisation				
- Charges constatées d'avance	10 513		10 513	7 037
- Ecart de conversion actif				
TOTAL DE L'ACTIF	818 676	160 834	657 842	649 651
Créances à plus d'un an	22 214	192	22 022	20 608

16



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL -BEC

BILAN

(En Milliers d'Euros)

PASSIF	30.09.2018	30.09.2017
- Capital social	20 000	20 000
- Primes d'émission		
- Réserve légale	2 000	2 000
- Autres réserves	741	814
- Report à nouveau	30	568
- Résultat de l'exercice (part du groupe)	5 502	4 645
- Réserves de consolidation	56 842	53 320
CAPITAUX PROPRES	85 115	81 346
- Intérêts hors groupe	69	(2 544)
Fonds propres avant affectation	85 184	78 801
- Provisions pour risques	48 104	48 909
- Provisions pour charges	29 874	31 140
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	77 978	80 049
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
- Découverts bancaires	10 794	7 251
- Emprunts auprès des établissements de crédit	55 244	60 182
Avances et acomptes reçus sur commandes	84 949	80 276
Autres dettes		
- Dettes fournisseurs	126 457	107 005
- Dettes sociales	35 485	34 533
- Dettes fiscales	48 546	42 873
- Dettes sur immobilisations	2 841	3 817
- Autres dettes	116 338	132 812
DETTES	480 654	468 751
Comptes de régularisation		
- Produits constatés d'avance	14 024	22 050
- Ecart de conversion passif	(0)	(0)
TOTAL DU PASSIF	657 842	649 651
Emprunts à plus d'un an	34 646	39 302
Emprunts à moins d'un an	20 598	20 880

17



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

COMPTE DE RESULTAT

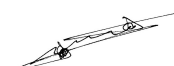
(En Milliers d'Euros)

DETERMINATION DU RESULTAT NET	30.09.2018	30.09.2017
- Chiffre d'affaires	746 286	686 932
- Autres produits d'exploitation	8 794	14 163
- Reprises sur provisions	35 080	25 010
- Transfert de charges d'exploitation	12 766	8 939
Total des produits d'exploitation	802 926	735 045
- Achats et services extérieurs consommés	532 524	479 138
- Autres charges d'exploitation	4 714	644
- Impôts, taxes et versements assimilés	14 261	12 071
- Salaires, traitements et charges sociales	192 980	178 852
- Dotations aux amortissements d'exploitation	14 175	17 319
- Dotations aux provisions d'exploitation	31 441	31 330
Total des charges d'exploitation	790 094	719 354
RESULTAT EXPLOITATION	12 832	15 691
- Intérêts reçus et autres produits	1 958	973
- Reprises sur provisions à caractère financier	16	2 300
- Profits de change	185	1 954
Total des produits financiers	2 160	5 227
- Intérêts payés et autres charges	1 543	2 403
- Dotations aux provisions à caractère financier	(22)	253
- Pertes de change	23	6 930
Total des charges financières	1 545	9 585
RESULTAT FINANCIER	615	(4 358)
RESULTAT COURANT	13 447	11 333
- Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(2 425)	(4 198)
- Résultat exceptionnel sur opérations en capital	1 628	527
- Variation des amortissements et provisions exceptionnels	(861)	1 248
Résultat exceptionnel	(1 659)	(2 423)
Impôt sur les bénéfices	(6 109)	(4 127)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	5 679	4 783
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	657	388
Amortissement des survaleurs	(835)	(1 225)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	5 501	3 947
Intérêts minoritaires	1	698
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 502	4 645
Résultat par action en euro	€ 6.32	€ 5.33



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

Bilan au 30 septembre 2018



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Bilan au 30 septembre 2018

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 société a appliqué pour la première fois le règlement ANC N°2015-05, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017, relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

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 515 K€ et -561 K€. Ces gains et pertes de change étaient comptabilisés antérieurement dans le résultat financier.

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

- Nouvelle implantation au Kenya sous forme de succursale.
- Au cours de l'exercice, le 22 janvier 2018, la société Razel Environnement (sans activité) détenue à 100% par Razel-Bec a bénéficié d'un apport partiel d'actif de l'activité EBL détenue par Razel-Bec avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 2017. L'unité opérationnelle EBL réalisait des travaux d'étanchéité.
Le capital de Razel Environnement a été augmenté, Razel-Bec restant l'actionnaire unique. La société est renommée GEOBIO et entre dans le périmètre de consolidation.
- Les sociétés SINGLANDE et Iso Agragal ont été cédées au cours de l'Exercice. De ce fait, elles sortent du périmètre de consolidation.
- Razel-Bec a cédé en septembre 2018 le fonds de commerce matériaux relatif à l'activité d'extraction, remblaiement, transformation et commercialisation de sables, graviers et matériaux divers exploitée dans le sud-ouest de la France.
- Razel-Bec a fait l'acquisition de nouvelles parts dans la S.A.M. FAYAT Monaco portant son pourcentage détention à 66.5%, contre 33.33% auparavant. La société entre dans le périmètre de consolidation.
- RAZEL-BEC a fait l'acquisition de 30% des parts de la société FARMEX TECHNOLOGIES et devient l'actionnaire unique.
- RAZEL-BEC a fait l'acquisition des sociétés VITRANS et MATTHIEU TP en Août 2018 qui entreront dans le périmètre de consolidation en 2019.
- Suite à un accord avec notre partenaire birman, Razel-Bec se désengage du contrat au Myanmar. La société IPGRB est par conséquent déconsolidée en 2018.

2– PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 SEPTEMBRE 2018

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
GTTP SAS	37210 VOUVRAY	351610217 00025	100
LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX SA	34400 LUNEL	384018438 00042	49,99
GEOBIO	91940 LES ULIS	343133344 00048	100
SAM FAYAT MONACO	98000 MONACO	16S7047	66.50
REQUIP SA	91400 SACLAY	351581251 00011	99,76
FARMEX TECHNOLOGIES SARL	34140 MEZE	420335580 00015	100
DELTA ROUTE SAS	31270 CUGNAUX	435070982 00036	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
RAZEL BEC INFRAESTRUTURAS, LDA	MAPUTO – MOZAMBIQUE	100
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.

2.1 - Modification du périmètre de consolidation

Entrée / Sortie en périmètre dans l'exercice :

- ♦ FAYAT MONACO – Entrée
- ♦ GEOBIO – Entrée
- ♦♦ BS Environnement – Sortie
- ♦♦ SIRFIA – Sortie
- ♦♦ R2C – Sortie
- ♦♦ IPGRB – Sortie
- ♦♦ SINGLANDE – Sortie
- ♦♦ ISO AGRAGAL – Sortie
- ♦♦ RAZEL BEC MALAISIE SDN – Sortie
- ♦♦ TECHNISYSTEMS SDN – Sortie

2.2 - Exclusions du périmètre de consolidation

- ♦ SAFIRM 3 (non significative)
- ♦ BEC IRLANDE (non significative)
- ♦ BS Environnement (non significative)
- ♦ SIRFIA (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)
- ♦ VITRANS (achat en fin d'exercice)
- ♦ MATTHIEU TP (achat en fin d'exercice)
- ♦ CHARNY TRANSPORTS (achat en fin d'exercice)
- ♦ GARAGE DE CAMARGUES (achat en fin d'exercice)



3 – COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENT DE METHODE

Les méthodes de présentation et d'évaluation retenues pour établir les comptes de l'exercice 2018 sont demeurées inchangées par rapport à celles de l'exercice précédent.

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 30.09.2018.

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 1 061 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'élevait à 1 278 K€ a été soldée en 2018, la société ayant été cédée.

- 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 30.09.2018 ressort à 1 854 K€.

- la survaleur déterminée lors de l'entrée en périmètre de RAZEL BEC MALAISIE s'élève à 79K€. Cette survaleur, intégralement amortie au 30/09/2017, a été soldée en 2018 suite à la sortie de la société du périmètre de consolidation (société devenue non significative).

- la survaleur payée pour 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 en 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.

Le montant net au 30/09/2018 ressort à 3 104 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. 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 30/09/2018 ressort à 1 680 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 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.

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'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 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 :	197 078 K€
- quote part de charges :	- 200 262 K€

Impact sur le résultat d'exploitation avant résultat des opérations faites en commun	- 3 184 K€
Impact sur le résultat sur opérations faites en commun	3 184 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, 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 2018, 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 2018, il a été constaté un impact en résultat des impôts différés de 1 691 K€.

Le solde de clôture des impôts différés au 30 septembre 2018 s'élève à 19 451 K€ (17 907 K€ en 2017) dont - 3 292 K€ au titre des différences temporaires (- 607 K€ en 2017) et 22 743 K€ au titre des reports déficitaires (18 513 K€ en 2017).

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 – 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 9 281 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 1,45 %.

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 826 K€ au 30 septembre 2018.



5 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

5.1 - Variation de l'actif immobilisé brut

	Montant au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Entrées	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2018
Immobilisations incorporelles (1)	4 161	(7)	316	(1 444)	3 026
Ecart d'acquisition	11 134	(63)			11 071
Immobilisations corporelles (1)					
- terrains et constructions	33 159	(1 163)	1 022	(3 434)	29 584
- matériel outillage et autres	174 420	(4 383)	9 107	(18 137)	161 007
Immobilisations financières	5 602	644	7 187	534	13 967
TOTAL	228 475	(4 972)	17 632	(22 481)	218 654

(1) y compris immobilisations en cours

5.2 - Variation de l'actif immobilisé amortissements et provisions

	Montant au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Dotations	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2018
Immobilisations incorporelles	2 793	(7)	304	(797)	2 293
Ecart d'acquisition	4 795	(1 197)	835		4 433
Immobilisations corporelles					
- terrains et constructions	18 340	(569)	1 173	(599)	18 345
- matériel outillage et autres	140 791	(2 349)	12 796	(19 331)	131 907
Immobilisations financières	104		3		107
TOTAL	166 823	(4 122)	15 111	(20 727)	157 085



5.3 - Tableau de variation des provisions

	Montants au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises		Autres mouvements	Montants au 30/09/2018
				utilisées	non utilisées		
<u>RISQUES ET CHARGES</u>							
Litiges	8 426		1 623	549	2 406		7 094
Garanties données	3 795		1 668	835		3	4 631
Lissage résultat	782		833	263			1 352
Amendes et pénalités	100			100			
Pertes à terminaison	12 394		9 759	10 850			11 303
Pertes filiales							
Autres risques (1)	23 413	(353)	7 398	6 525	1 731	1 523	23 725
Sous-total provisions pour risques	48 909	(353)	21 281	19 122	4 137	1 526	48 104
Retraites et avantages similaires	9 689	(10)	770	341			10 108
Remise en état des sites	1 798	(169)	679	65			2 243
Autres charges	19 654	(12)	8 965	9 059	429	(1 596)	17 523
Badwill							
Sous-total provisions pour charges	31 140	(191)	10 414	9 465	429	(1 596)	29 873
Total provisions Passif	80 049	(544)	31 695	28 587	4 566	(70)	77 977

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

	Montants au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montants au 30/09/2018
<u>Dépréciation d'Actif circulant</u>						
Stocks	499		122	434		187
Avances et acomptes versés sur commandes	865		252			1 117
Créances clients	2 227	(4)	157	529	(1)	1 850
Autres créances	560		145	111		594
Total dépréciation Actif	4 151	(4)	676	1 074	(1)	3 748



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	2 000	814	570	5 807	45 572	74 763
Mouvements						4 645		
Affectation résultat N-1					498	-5 807	5 309	
Augmentation de capital								
Dividendes versés					-500			
Apports								
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes							2 439	
Ecart de conversion								
Situation à la clôture N - 1	20 000	0	2 000	814	568	4 645	53 320	81 346
Mouvements						5 502		
Affectation résultat N-1					1 189	-4 645	3 455	
Augmentation de capital								
Dividendes versés					-1 800			
Apports								
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes								
Ecart de conversion							67	
Situation à la clôture N	20 000	0	2 000	814	-42	5 502	56 842	85 115

5.5 - Echéances 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	155	1 251		1 406
Avances et acomptes versés sur commandes	8 641			8 641
Créances clients	336 170	1 512		337 682
Autres créances	123 406	19 451		142 857
Sous-total prêts et créances	468 372	22 214		490 586
Dettes établissements de crédit	31 392	32 896	1 750	66 038
Avances et acomptes reçus sur commande	84 949			84 949
Dettes fournisseurs	126 457			126 457
Autres dettes	203 210			203 210
Sous-total dettes	446 009	32 896	1 750	480 655

5.6 - Titres non consolidés et Placements

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Avances consenties
Titres	8 113	83	8 030	
Total Titres	8 113	83	8 030	
Placements				
SICAV monétaires				
Autres placements				
Dépôts à terme et avances				
Total placements				



Tableaux des flux de trésorerie

	30/09/2018	30/09/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des entreprises intégrées	5 679	4 783
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	11 754	22 754
- Variation des impôts différés	-1 691	-4 656
- Plus-values de cession	-5 520	-2 327
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 221	20 554
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		600
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	255	5 074
- créances d'exploitation	-28 677	-16 992
- dettes d'exploitation	10 751	40 881
	-17 671	28 963
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	-2 639	567
- dettes hors exploitation	419	2 533
	-2 220	3 100
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-9 669	53 217
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-10 625	-11 248
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	-4 854	2 545
Cession d'immobilisations	7 605	3 948
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-7 685	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-15 559	-4 755
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 800	-500
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-3	-2
Augmentation de capital *		
Emissions d'emprunts	17 000	9 000
Remboursements d'emprunts	-21 916	-25 630
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-6 719	-17 132
Incidence des variations de cours de devises	-47	-671
VARIATION DE TRESORERIE	-31 995	30 658
Trésorerie d'ouverture	106 451	75 793
Trésorerie de clôture	74 456	3206 451

* part revenant aux minoritaires



5.8 - Chiffre d'affaires

5.8.1 - Répartition par zone géographique

	30/09/2018	30/09/2017
France	511 318	451 292
Europe hors France	5 215	5 129
Afrique	207 993	216 893
Asie	936	3 504
Caraïbes	19 466	5 781
Proche-Orient	1 358	4 334
Total	746 286	686 932

5.8.2 - Répartition par activité

(En pourcentage)

	30/09/2018	30/09/2017
Terrassements	8.5	10.8
Génie civil	35.0	30.5
Souterrains	15.9	11.0
VRD	17.0	18.4
Routes	16.6	16.2
Espaces verts	1.3	1.9
Carrières	3.2	2.7
Barrages	0.1	6.8
divers	2.4	1.7
	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	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Ingénieurs et cadres	1 063	938	683	650	380	288
Agent de maîtrise et employés	1 211	1 077	597	571	614	506
Ouvriers	3 331	3 251	1 043	1 030	2 288	2 221
EFFECTIF TOTAL	5 605	5 266	2 323	2 251	3 282	3 015

5.10 - Engagements financiers

Engagements donnés

30/09/2018 30/09/2017

1/ Garanties financières

* Avances	216 860	208 135
* Paiements sous traitant	16 733	10 772
* Autres garanties financières	34 768	30 198

2/ Cautions sur marchés

* Soumissions	6 234	7 750
* Retenue Garantie	207 879	185 793
* Bonne fin	120 854	134 990

3/ Rachats locations financières (1)

228 1 914

4/ Clause de retour à meilleure fortune (2)

16 500 16 500

5/ Nantissement de fonds de commerce

810

6/ Garantie corporate

25 405 10 170

TOTAL engagements donnés

645 461 607 032

Engagements reçus

* Cautions sous-traitants	17 239	10 071
* Remboursement avances		
* Garanties de paiement	20 823	20 322
* Autres engagements reçus	2 000	1 500

TOTAL engagements reçus

40 062 31 893

(1) valeur d'origine du matériel

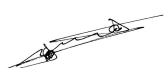
loyers restant dus à moins d'un an	49 902	47 410
loyers restant dus à plus d'un an	6 501	7 566
	14 929	16 785

(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.

34

05/03/2019



6 - INFORMATIONS DIVERSES

6.1 - Incidence des Sociétés En Participation non consolidées sur certains postes du bilan

- ♦ poste «autres créances» : 142 857 K€ dont créances sur les SEP 59 837 K€.
- ♦ poste «autres dettes» : 116 340 K€ dont dettes envers les SEP 97 109 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 - 3 184 K€.

♦ Chiffre d'Affaires :	197 078 K€
♦ Charges	<u>- 200 262 K€</u>
	-3 184 K€

6.3 - Résultat exceptionnel

Ce résultat d'un montant de -1 658 K€ comprend le résultat exceptionnel sur opérations de gestion pour -2 425 K€, résultat exceptionnel sur opérations en capital pour + 1 628 K€ et le résultat des provisions et amortissements exceptionnels pour - 861 K€ :

Résultat exceptionnel sur opérations de gestion - 2 425 K€ :

♦ Amendes et pénalités :	- 556 K€
♦ Variation de périmètre	- 79 K€
♦ Autres éléments exceptionnels :	- 1 789 K€
dont -1 692 K€ de coûts de départs.	

Résultat sur opérations en capital + 1 628 K€ :

♦ Résultat de cession activité matériaux :	1 626 K€
♦ Résultat sur cession de titres Singlande :	- 6 K€
♦ Résultat sur cession immobilières :	8 K€

Résultat des provisions et amortissements exceptionnels - 861 K€ :

♦ Risque non obtention autorisation administrative exploitation carrière :	- 750K€
♦ Départs et Urssaf :	70 K€
♦ Activité abandonnée :	- 83 K€
♦ Amortissement exceptionnel :	- 98 K€

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 327 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 3 209 K€.



RAPPORT DE GESTION 2018

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 2018.

ACTIVITE DU GROUPE

CHIFFRES CLES (En M€)

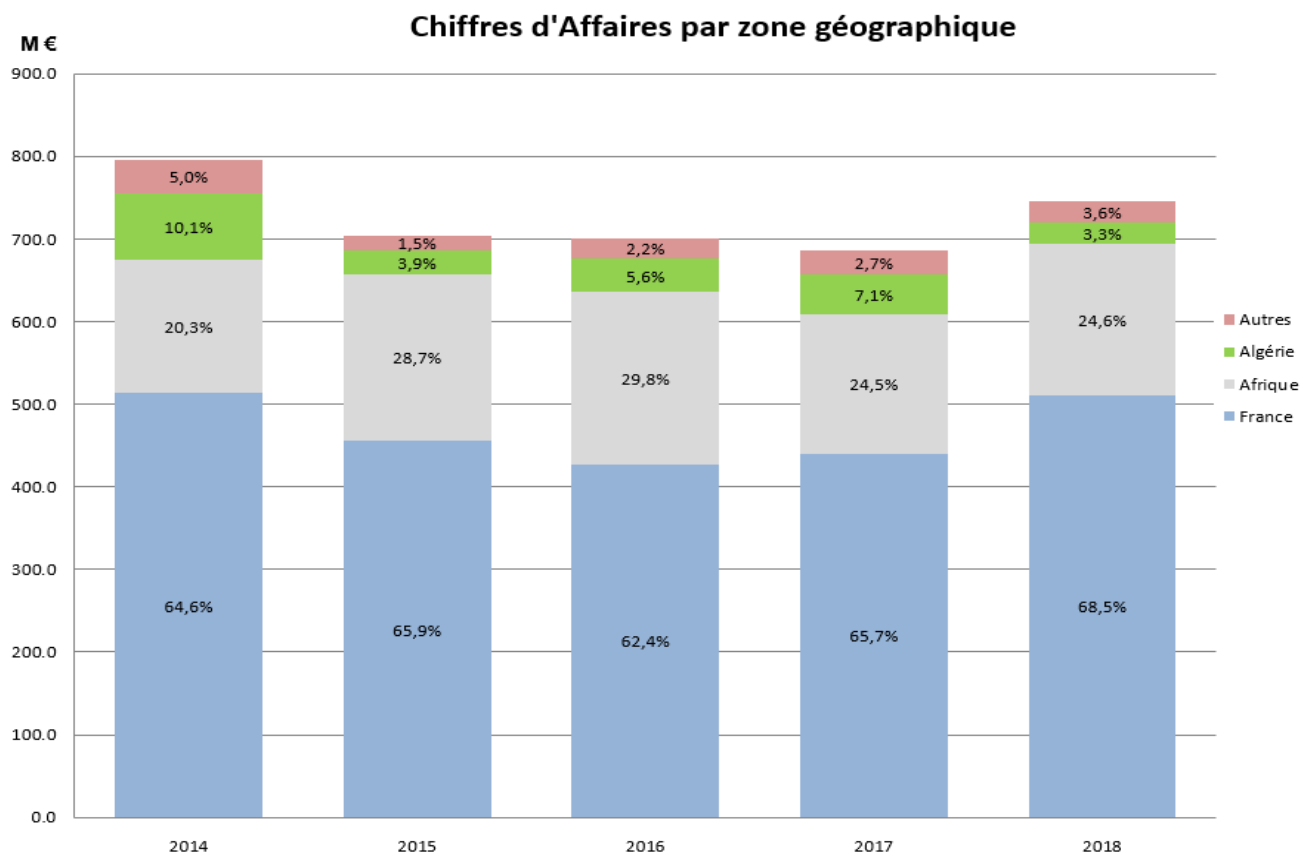
	2016	2017	2018
CAPITAUX PROPRES	74.8	81.3	85.1
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.			
- France	437.4	451.2	511.3
- Etranger	264.0	235.7	235.0
- TOTAL	701.4	686.9	746.3
CARNET DE COMMANDE H.T.	1 121.1	1 378.7	1 416.0
RESULTAT COURANT	12.4	11.3	13.4
RESULTAT NET	5.8	4.6	5.5
EFFECTIF (EN FIN D'EXERCICE)			
- France	2 257	2 251	2 323
- France et étranger	5 265	5 266	5 605

Le CA du Groupe Razel-Bec s'élève pour l'exercice 2018 à 746 M€. Il se répartit de la façon suivante :

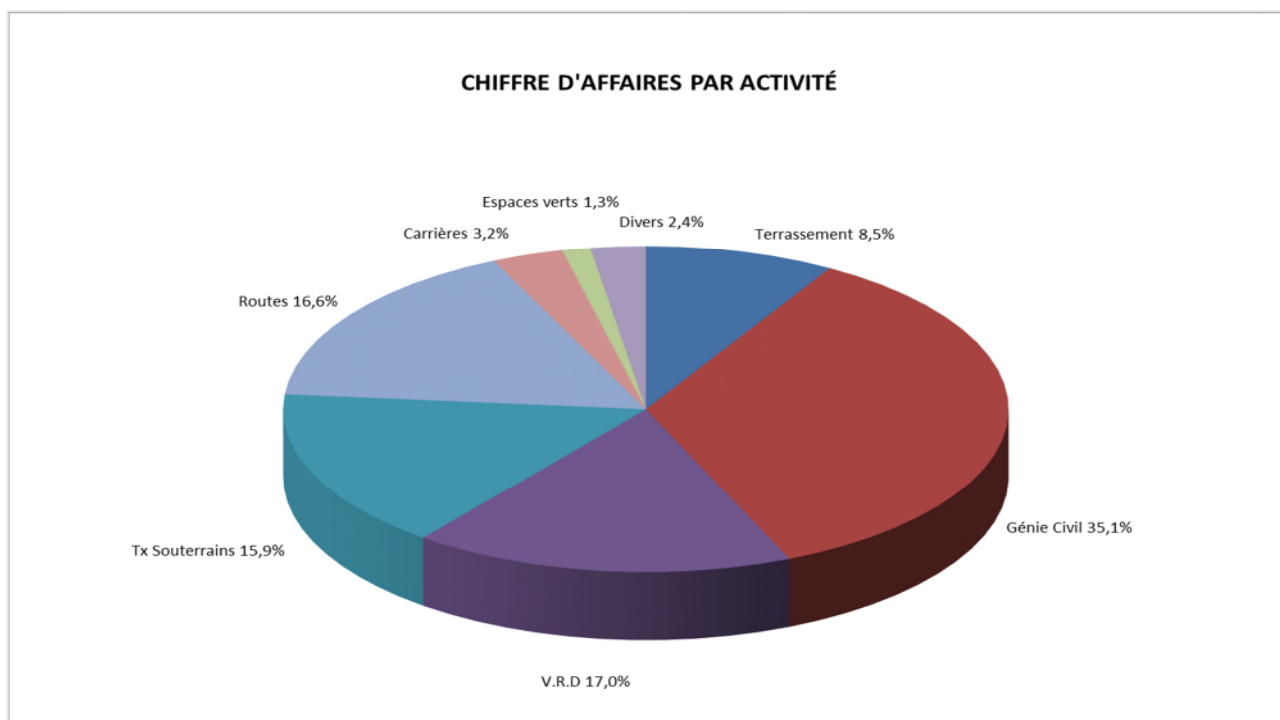
Répartition géographique détaillée (en M€)

	2017		2018	
	CA	%	CA	%
France et DOM	451.3	65.7%	511.3	68.5%
Europe (hors France)	5.1	0.7%	5.2	0.7%
Afrique (hors Algérie)	168.1	24.5%	183.4	24.6%
Algérie	48.8	7.1%	24.6	3.3%
Asie	9.3	1.4%	2.3	0.3%
Caraïbes	4.3	0.6%	19.5	2.6%
TOTAL	686.9	100%	746.3	100%

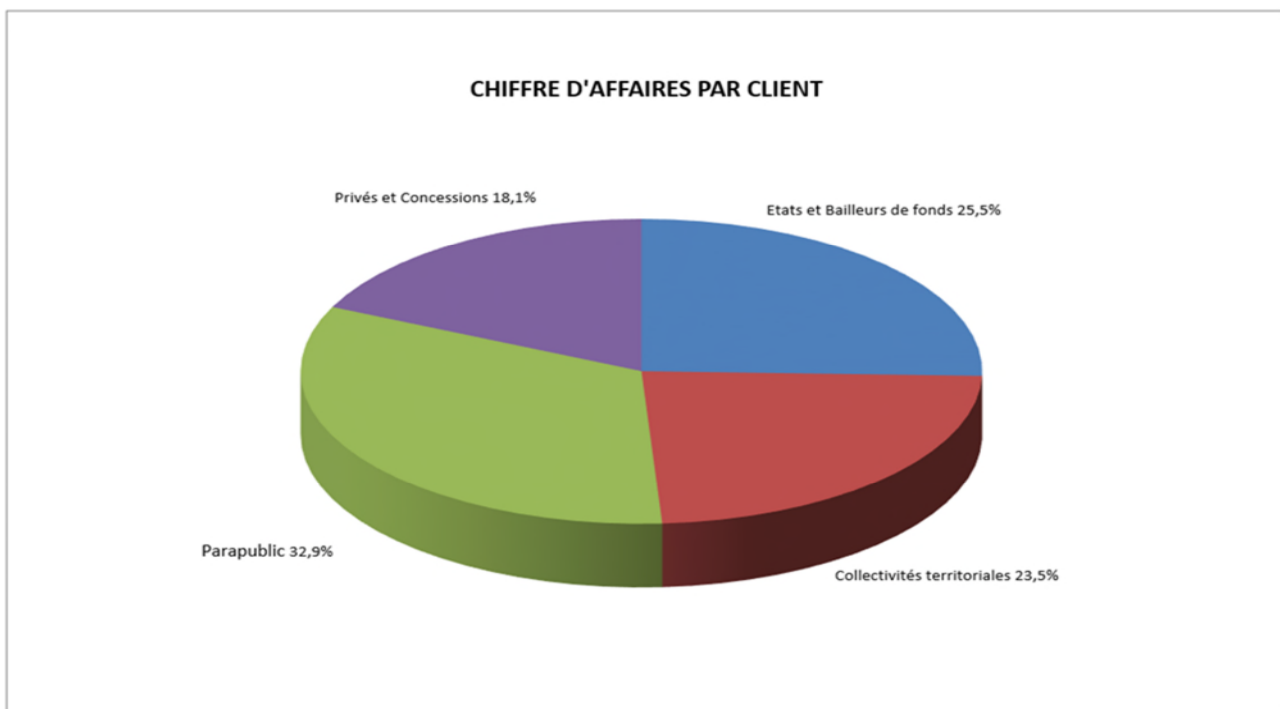
Evolution de la répartition géographique :



Répartition par métier :



Répartition par type de client :



Grand Paris

- Razel-Bec poursuit le creusement du tunnel de la **Ligne 14 Nord** (Lot T01) entre la Gare Saint-Lazare et Clichy-Saint-Ouen. Ce dernier fait partie des premiers projets du Grand Paris avec une fin de creusement en 2018 et un futur achèvement des aménagements en 2020.
- Signature du contrat de creusement de la **Ligne 14 Sud** en 2018 (Lot GC03) entre la station Olympiades et l'Aéroport d'Orly. La phase de fondation achevée, le tunnelier va pouvoir entamer son creusement en 2019.
- La **Ligne 15 Sud** (Lot T2B) entre le Puits 1103P et la gare de Bry-Villiers-Champigny poursuit son avancement dans une phase de travaux préliminaires au creusement qui devrait débuter courant 2019.
- Les équipes du projet **RER E** (EOLE, tunnel de Hausmann Saint-Lazare à Courbevoie et construction de la gare de Porte-Maillot) mobilisent leurs ressources pour poursuivre les travaux préparatoires et la phase de fondations avant le démarrage du creusement effectif au 1^{er} trimestre 2019.
- Les travaux de Génie Civil du prolongement de la **Ligne 11** à Rosny-Bois-Perrier (Lot GC02) se poursuivent avec un avancement à fin septembre 2018 de 40%.

Nouvelles Affaires

- Pour l'agence **Grands Chantiers en Ile-de-France**, deux chantiers majeurs ont été signés par Razel-Bec au cours de l'exercice. La refonte des homogénéisateurs de l'unité de production de biogaz de Seine Aval et le marché en conception-réalisation de l'usine d'eau potable d'Orly. Ces deux marchés seront porteurs d'activité jusqu'en 2022.
- En **région parisienne**, à l'Ouest de Paris, signature d'un contrat portant sur les travaux de l'Ile Seguin, sur la commune de Boulogne-Billancourt. A l'Est de Paris, obtention de l'aménagement de la gare TGV de Montereau-Fault-Yonne.
- Dans la **région sud**, en Côte d'Azur, obtention du contrat d'aménagement de La Bocca et signature des travaux de la Trémie Ségurane dans le cadre du réseau tramway de Nice. En Provence, signature des travaux de VRD du TCSP M5 lot 1. Dans la région de Toulouse, signature du contrat de suppression du passage à niveau 189 BIS GC 50%.
- Au **Mali**, signature du contrat de travaux d'aménagement en deux fois deux voies de la RN6.
- Au **Cameroun**, obtention du contrat de construction des voiries de Bafoussam et de Garoua. Signature du contrat de construction de la voie d'accès au Stade d'Olembé. Démarrage des travaux d'alimentation en eau potable du complexe d'Olembé pour compte de Camwater.
- En **Côte d'Ivoire**, signature du contrat de renforcement de la route Bouaké-Ferkessédougou.
- Au **Congo**, signature du contrat de travaux d'extension et de renforcement du réseau d'eau potable de Brazzaville.



Inaugurations

- Réception de la construction du **Réacteur Jules Horowitz (RJH)**
- Réception du **viaduc du métro de Rennes Métropole (Lot 4)**
- Réception du **tunnel du Boulevard Périphérique Nord de Lyon (BPNL)**
- Au **Congo**, réception de la corniche de la route de Brazzaville et de l'aménagement urbain des quartiers de Bacongo et Makélékélé.
- Au **Mali**, réception du projet de réhabilitation de l'Aéroport de Gao.
- Au **Cameroun**, réception des travaux de réhabilitation du réseau d'eau potable de Yaoundé et du canal de drainage sur le Mfoundi (Projet d'Assainissement De Yaoundé PADY).

Acquisition des sociétés Vitrans et Matthieu

Cette intégration verticale vise à renforcer notre position et nous rendre compétitifs dans un environnement subissant une concurrence accrue.

Création de la société Geobio

L'activité d'étanchéité de Razel-Bec a fait l'objet d'un apport à la société Geobio qui l'opérera dorénavant, renforçant ainsi la cohérence stratégique au sein de nos filiales.

Cession des carrières du Sud-Ouest et de la société Singlande

L'activité de production de matériaux dans la région de Toulouse a fait l'objet d'une cession en fin d'exercice.

Déploiement du Plan Horizon 2020

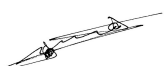
Le plan d'amélioration de la performance initié en 2017 a continué d'être déployé. Il vise à accroître l'efficacité opérationnelle, à renforcer l'organisation commerciale et l'innovation, à soutenir le travail d'équipe et à améliorer la sécurité.

Signature d'un nouvel accord intéressement Groupe

Le 27/02/2018, un accord d'intéressement a été signé entre les instances représentatives du personnel et la Direction Générale. Cet accord vient améliorer la répartition des bénéfices et sensibiliser les collaborateurs à la performance de l'entreprise et à la sécurité des collaborateurs.

Digitalisation des process

La Direction Générale a résolument engagé des projets de digitalisation des process. A ce titre, des efforts considérables, tant en termes humains que financiers, ont été mis en œuvre pour certains domaines : contrôle de gestion opérationnel (FRED), Gestion Electronique des Documents (Sharelock) et sensibilisation et monitoring du suivi qualité et sécurité des chantiers (Stairs).



Sécurité

Début 2018, Razel-Bec a signé un contrat de partenariat avec l'OPPBTP et l'ICSI pour la réalisation d'un diagnostic de culture sécurité au sein de l'ensemble de ses unités opérationnelles en France. Le diagnostic a été réalisé courant du 1er semestre et donne lieu à un plan d'actions qui sera décliné dès 2019.

ACTIVITE PAR PERIMETRES

Nos grands projets

Le chantier du **réacteur nucléaire Jules Horowitz (RJH)** s'achève avec la signature d'un avenant de fin de projet.

Nous poursuivons l'avancement du **projet ITER**. Ce projet vise à la construction du plus grand Tokamak jamais conçu devant démontrer que la fusion (énergies du soleil et des étoiles) peut être utilisée comme source d'énergie à grande échelle, non émettrice de CO₂, pour produire de l'électricité.

Le projet **ICEDA** (Installation de Conditionnement et d'Entreposage de Déchets) est quant à lui en cours d'achèvement pour une fin prévue en 2019 sur le site du Bugey.

En fin d'exercice, le projet du **pont Simone Veil** subit un arrêt partiel pour les travaux fluviaux. Une médiation est en cours avec Bordeaux Métropole.

Le projet de construction du **viaduc du métro de Rennes Métropole** (Lot 4) a bénéficié d'une forte mobilisation de nos équipes pour tenir le délai tendu. L'objectif a été tenu.

2018 a également vu la fin des travaux pour la conception et la réalisation de l'**usine d'épuration de Seine aval (Achères)**, pour une inauguration prévue sur l'exercice 2019.

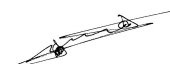
Poursuite de la construction des fosses de l'**entrepôt de la centrale nucléaire de La Hague (EEVLH)**.

Les travaux de Génie Civil pour la **réhabilitation de l'usine de traitement des eaux usées de Clichy** se poursuivent.

L'activité souterrain augmente fortement, portée par les projets du Grand Paris dont :

- la fin du creusement du **tunnel de la Ligne 14 Nord (Lot T01)** entre la Gare Saint-Lazare et Clichy-Saint-Ouen,
- les travaux du **RER E** (EOLE, tunnel de Hausmann Saint-Lazare à Courbevoie et construction de la gare de Porte-Maillot) qui se poursuivent dans le cadre d'un nouveau planning alternatif,
- le projet de la **Ligne 15 Sud (Lot T2B)** entre le Puits 1103P et la gare de Bry-Villiers-Champigny,
- l'obtention du contrat de la **Ligne 14 Sud** en 2018 (**Lot GC03**) entre la station Olympiades et l'Aéroport d'Orly qui affiche un avancement conforme au planning.

Dans le Massif alpin, les deux projets du **tunnel de Fréjus** en France et en Italie poursuivent leurs avancements dans le cadre de discussions contractuelles.



Nos travaux sur l'autoroute A16 constituent pour l'activité terrassement, infrastructures linéaires, la principale activité de l'année.

En Algérie, le lot « transfert » du **barrage de Tabellout** fait l'objet d'une nouvelle redéfinition de projet (tracé et spécifications techniques). En 2019, un nouvel avenant devrait permettre une activité plus soutenue.

Nos implantations régionales en Ile-de-France

L'activité de nos agences en Ile-de-France progresse de +23%, portée en partie par les projets du Grand Paris dans un contexte de marché redynamisé.

Razel-Bec a ainsi bénéficié du chantier de prolongement de la Ligne 11 de Mairie des Lilas à Rosny-Bois-Perrier, du chantier du tram T10 qui reliera les villes d'Antony et de Clamart et également du chantier de la ZAC Charles-Renard à Saint-Cyr-l'Ecole qui permettra la reconversion d'une friche militaire dans le cadre d'un projet d'aménagement urbain.

Notre filiale COTEG bénéficie également du dynamisme du Grand Paris avec son activité sur le chantier de la Ligne 15 Sud (Lot T2B) entre le Puits 1103P et la gare de Bry-Villiers-Champigny qui fait partie des projets permettant à notre filiale de bénéficier d'une progression de plus de 85% de son activité sur l'exercice.

Nous avons par ailleurs achevé nos travaux sur le bassin de stockage des eaux pluviales à Issy-les-Moulineaux. Il permettra de réduire les risques d'inondations et les volumes des eaux déversés dans la Seine afin d'en préserver la qualité.

Dans l'est parisien, nous avons achevé les travaux de réhabilitation de la gare de Corbeil-Essonnes sur le RER D, tandis que les travaux de la gare TGV de Montereau-Fault-Yonne se poursuivent. L'activité est également drainée en grande partie par les travaux sur la déviation de la RN19 à Boissy-Saint-Léger qui ont pour objectif à long terme d'assurer une liaison entre deux rocade franciliennes majeures, l'A86 et la Francilienne. A Vincennes, nous avons achevé le chantier de rénovation du centre-ville.

Nos implantations régionales dans le sud de la France

L'activité progresse à nouveau cette année de +3%.

En région **Auvergne-Rhône-Alpes**, notre agence a participé au grand projet du Boulevard Périphérique Nord de Lyon (BPNL) au niveau du réaménagement et de la maintenance; elle a également réalisé plusieurs chantiers d'aménagement des gares de Lyon-Perrache, d'Annemasse et de Valence.

Dans la région **Occitanie**, à Perpignan, plusieurs de nos chantiers de réalisation de massifs pour éoliennes poursuivent leurs activités (Rozières et Vouillon) tandis que, à Montpellier, notre activité est portée par nos marchés à bons de commandes (MBC 3M LOT 7) visant à la rénovation des trottoirs et chaussées. Nous avons par ailleurs achevé la déviation routière sur la RN116 à Joncet dans les Pyrénées-Orientales ainsi que la suppression du passage à niveau à Baillargues dans l'Hérault.

Autour du Grand Toulouse, nous poursuivons le chantier du Linéo 3, ligne de bus à haut niveau de service opérant sur une longueur de 12 km. En parallèle, notre filiale **Lherm-TP** opère également pour la Communauté Urbaine de Toulouse Métropole lors de travaux de voiries.



Dans la région **Provence-Alpes-Côte-D’Azur**, à Marseille, les travaux de recalibrage du Ruisseau des Aygalades se sont achevés en collaboration avec d’autres filiales du groupe Fayat, Sefi-Intrafor et Franki Fondation. A Ajaccio, le chantier de réaménagement des exutoires pluviaux existants des bassins des Cannes et des Salines. A Monaco, en partenariat avec Fayat Monaco, nous avons obtenu le chantier de la galerie Sainte-Dévote, un passage souterrain améliorant la circulation piétonne sur le boulevard Princesse Charlotte.

Notre activité internationale

L’activité export s’est accrue de +15%, principalement portée par le Cameroun.

Au **Cameroun**, zone majeure, beaucoup de chantiers permettent d’accroître l’activité : route de Batchenga, routes agricoles de l’Ouest, chaussées du port autonome de Douala, réaménagement des canaux de drainage dans la ville de Douala, canal de drainage sur le Mfoundi et réhabilitation du réseau d’eau potable de Yaoundé.

Au **Mali**, les travaux de réhabilitation de l’aéroport de Gao se sont achevés au cours de l’exercice. La signature du contrat de la RN6 permettra de prendre le relais de notre activité jusqu’à 2021.

En **Côte d’Ivoire**, nous avons poursuivi l’exécution de la réhabilitation de la route Akoupé-Kotobi-Bongouanou, la construction du réseau d’eau potable entre Sinfra-Gagnoa et ainsi que la construction de l’Echangeur du Carrefour Solibra Amitié ivoiro-japonaise à Abidjan.

Au **Congo Brazzaville**, la route de la corniche à Brazzaville a été réceptionnée.

En **Zambie**, nous avons poursuivi la réalisation des travaux de réhabilitation du barrage de Kariba dans un contexte de redéfinition du planning.

Au **Kenya**, les travaux de l’aéroport de Mombassa ont démarré au cours de l’exercice et permettront de soutenir une activité jusqu’en 2020.

A **Haïti**, l’aéroport de Port-au-Prince poursuit son avancement, et le projet de la route RN3 démarre. Ce territoire réalise une nette progression de son activité en 2018.

Notre filiale **Farmex Technologies** a participé au chantier de réhabilitation du réseau d’eau potable de Yaoundé. Elle opère par ailleurs aux Comores (chantiers à Domini et à Antrim) et à Haïti (chantier Jérémie Dinepa).

Le Développement Durable

L’activité a progressé cette année de +10%, principalement portée par nos filiales LRM, Geobio, Bianco et Lachaux.

LRM a vu une évolution de son activité de +20%, liée en grande partie à son activité dans la région de Montpellier.

Notre nouvelle filiale **Geobio** a maintenu une rentabilité importante, notamment grâce à une activité en outremer.



L'activité de **Bianco** a quant à elle évolué de +43% sur l'exercice 2019, portée des chantiers techniques en montagne, tels que les aménagements de pistes de ski et les travaux alpins opérés pour le compte d'ENEDIS.

Lachaux, notre filiale espaces verts a de son côté maintenu son activité en région parisienne grâce à ses marchés à bons de commandes portant sur plus de cent chantiers opérés au cours de l'exercice 2018.

PERSPECTIVES

Carnet de commande au 30/09/2018 : **1 416 M€** dont :

- 721 M€ à exécuter sur 2019,
- 695 M€ sur les années suivantes.

Pour 2019, le chiffre d'affaires acquis se décompose entre :

- **la France** : 65%, soit 462 M€, notamment portés par les projets du Grand Paris,
- **l'international** : 35%, soit 259M€ grâce notamment à la poursuite du barrage de Tabellout en Algérie, à la croissance de nos activités au Cameroun et à nos chantiers en Côte d'Ivoire, dont le renforcement de la route Bouaké-Ferkessédougou.

INVESTISSEMENTS

L'entreprise a réalisé 15,9 M€ d'investissements au cours de l'exercice, dont 10,4 M€ en pleine propriété et 5,5 M€ en crédit-bail. Ces investissements portent pour 14,6 M€ sur des matériels et outillages, pour 1 M€ sur des actifs immobiliers et 0,3 M€ sur des actifs incorporels.

RESSOURCES HUMAINES

Les effectifs de Groupe Razel-Bec s'élèvent à 5 605 collaborateurs, dont 3 282 à l'international. Ils ont augmenté de 6,4% avec la croissance de notre activité internationale.

Voici le détail de la répartition :

Au :	France				Étranger				Total			
	IAC	ETAM	CNRO	Total	IAC	ETAM	CNRO	Total	IAC	ETAM	CNRO	Total
30/09/2017	650	571	1 030	2 251	288	506	2 221	3 015	938	1 077	3 251	5 266
30/09/2018	683	597	1 043	2 323	318	676	2 288	3 282	1 001	1 273	3 331	5 605



RESULTAT ET STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE RAZEL-BEC

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 12 832 K€ contre 15 691 K€ en 2017.

Le résultat financier est bénéficiaire de 615 K€ contre une perte de -4 358 K€ en 2017.

Le résultat courant est bénéficiaire de 13 447 K€ contre 11 333 K€ en 2017.

Le résultat exceptionnel est déficitaire de 1 659 K€ contre une perte de 2 423 K€ en 2017.

L'amortissement des survaleurs est négatif pour 835 K€ contre 1 225 K€ en 2017.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 657 K€ contre 388 K€ en 2017.

La charge d'impôt sur bénéfices s'élève à 6 109 K€ contre 4 127 K€ en 2017.

De ce fait, le résultat net consolidé part du groupe est en hausse et s'élève à 5 503 K€ contre 4 645 K€ en 2017, soit une augmentation de 18,5 %.

Compte-tenu des résultats du Groupe, un intéressement sera versé aux salariés.

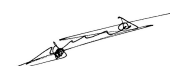
En terme de structure financière, les capitaux propres sont passés de 81,3 M€ à 85,1 M€ après prise en compte du résultat de l'exercice (+5,5 M€) et de la distribution de dividendes intervenue dans l'exercice (-1,8 M€).

Le solde des emprunts à moyen terme s'établit à 55,2 M€ contre 60,1 M€ en 2017 dont 34,6 M€ sont à échéance supérieure à un an.

Les emprunts mis en place dans l'exercice se sont élevés à 17 M€ et les remboursements se sont élevés à 21,9 M€.

Ainsi que le montre le tableau de flux de trésorerie, la trésorerie du groupe a diminué de 32 M€ passant de 106,4 M€ au 30 septembre 2017 à 74,4 M€ au 30 septembre 2018.

Cette diminution de la trésorerie est principalement due à une augmentation du fonds de roulement.



RÉSULTATS DE RAZEL-BEC

Le bénéfice de l'exercice clos au 30/09/2018 s'élève à 507 122 € contre 1 189 378 € en 2017.
Cette variation du bénéfice s'explique par :

- Le résultat d'exploitation qui a diminué de 7 029 K€, celui-ci s'élevant à (1 654) K€ contre 5 375 K€ en 2017.
- Une forte amélioration du résultat financier de 3 672 K€, celui-ci s'élevant à 7 633 K€ contre 3 961 K€ en 2017.
- Une nette amélioration du résultat exceptionnel de 1 457 K€, celui-ci s'élevant à (2 444) K€ contre (3 901) K€ en 2017.
- Et enfin, une baisse significative de la charge d'impôt, celle-ci passant de 4 247 K€ en 2017 à 3 028 K€ en 2018.

Le résultat distribuable se présente comme suit :

• Bénéfice de l'exercice	507 122 €
• Report à nouveau au 30 septembre 2018	29 758 €
• Bénéfice distribuable	536 880 €

Nous vous proposons d'affecter comme suit :

• Pour la distribution des dividendes	500 000 €
• Pour le solde en Report à nouveau	36 880 €

Le versement des dividendes sera effectué le 04 avril 2019 aux détenteurs d'actions à cette date.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018, non éligibles à la réfaction de 40% s'élèvent à 500 000 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

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
30/09/2015	1 900 000 €	0 €	1 900 000 €
30/09/2016	500 000 €	0 €	500 000 €
30/09/2017	1 800 000 €	0 €	1 800 000 €

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	2014	2015	2016	2017	2018
SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE					
- 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
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFEC TIVES					
- Chiffres d'affaires hors taxe	508 284 714	465 729 408	430 050 573	378 167 566	396 802 876
- Bénéfices avant impôt, participation, amortissement et provisions	41 351 638	12 173 556	10 215 880	21 369 257	8 391 575
- Impôts sur les bénéfices	2 495 366	2 132 007	139 322	4 246 546	3 028 709
- Bénéfices après impôt, participation, amortissement et provisions	16 194 848	1 904 179	497 688	1 189 377	507 122
Montant des bénéfices distribués	11 000 000	1 900 000	500 000	1 800 000	500 000
RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION					
- Bénéfices après impôt et participation mais avant amortissements et provisions	42,44	11,06	11,57	19,67	6,16
- Bénéfices après impôt, participation, amortissement et provisions	18,6	2,19	0,57	1,37	0,58
- Dividendes versés à chaque action	12,63	2,18	0,57	2,07	0,57
PERSO NNEL					
- Nombre de salariés (au 30 septembre)	3 096	3 164	2 781	3 370	3 143
- Montant de la masse salariale	131 497 524	123 925 897	119 974 536	112 551 961	120 927 395
- Montant des sommes versées au titres des avantages sociaux (Sécurité Sociale (Sécurité Sociale, oeuvre sociales, etc...))	40 860 604	38 767 574	36 444 246	35 306 813	38 631 676



ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

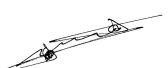
Aucun mandat de dirigeants ou de commissaires aux comptes n'est arrivé à expiration.

ACTIONNARIAT SALARIE

L'article L. 225-129-6 du Code de commerce, prévoit "*que tous les trois ans, une assemblée générale extraordinaire est convoquée pour se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital dans les conditions prévues à la section 4 du chapitre II du titre III du livre III de la troisième partie du Code du Travail, si, au vu du rapport présenté à l'assemblée générale [...], les actions détenues par le personnel de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 225-180 représentent moins de 3 % du capital*".

Votre Conseil d'Administration considère qu'actuellement, il ne paraît pas approprié de réserver une telle augmentation de capital à l'ensemble des salariés.

Afin de se conformer à ces dispositions, il vous propose donc de décider expressément de ne pas procéder à telle augmentation de capital.



INFORMATION SUR LES DELAIS 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)

Article D. 441 I-1° - factures 2018 <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I-1° - factures 2018 <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu															
de 1 à 30 j		de 31 à 60 j		de 61 à 90 j		> 91 j		total (1j ou +)		de 1 à 30 j		de 31 à 60 j		de 61 à 90 j		> 91 j		total (1j ou +)			
(A) Tranches de retard de paiement																					
Nombre de factures concernées								2 556										1 222			
Montant total des factures concernées K€. TTC		1 453		557		776		492		3 278		7 040		0		4 149		15 908		27 097	
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice		1%		0%		0%		0%		1%											
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice												2%		0%		1%		4%		7%	
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées																					
Nombre de factures exclues		69		5		54		1 300		1 428		1		0		0		57		58	
Montant total des factures exclues (K€ TTC)		122		4		118		2 838		3 083		10		0		0		196		206	
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)																					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		☐ Délais contractuels (préciser) :																			
		☒ Délais légaux (préciser) :																			
		☐ Délais contractuels (préciser) :																			
		☒ 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 COMPLEMENTAIRES

- 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 3 095 K€.

- Evènements 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 301 794 €.

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 2018)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 30 septembre 2018)

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 mois clos le 30 septembre 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} octobre 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*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.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le premier paragraphe de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable relatif à la première application du règlement ANC 2015-05, relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous 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.

- Votre 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 reporting de gestion par chantier et la mise en œuvre de revues, avec les responsables financiers et opérationnels, de contrats significatifs.
- Votre 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.

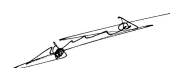
Vérifications spécifiques

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 conseil d'administration.

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

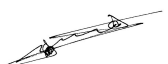


l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou 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.

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Yan Ricaud



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

BILAN

(En Milliers d' Euros)

ACTIF	30.09.2018			30.09.2017
	Bruts	Amortissements provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
- Frais d'établissement, recherche, développement				
- Fonds commercial, concessions, brevets	41	31	10	10
- Autres immobilisations incorporelles et acomptes versés	2 985	2 262	723	1 357
- Ecart d'acquisition	11 071	4 433	6 638	6 338
Immobilisations corporelles				
- Terrains et constructions	29 148	18 345	10 803	14 785
- Matériels et outillages	116 294	95 859	20 435	21 982
- Autres immobilisations corporelles	43 585	36 048	7 538	10 045
- Immobilisations en cours et acomptes versés	1 563		1 563	1 635
Immobilisations financières				
- Titres de participation non consolidés	8 113	83	8 030	274
- Titres mis en équivalence	3 966		3 966	3 199
- Créances rattachées à des participations				
- Autres titres immobilisés	482	14	468	468
- Prêts et autres immobilisations financières	1 406	10	1 396	1 557
ACTIF IMMOBILISE	218 656	157 086	61 570	61 652
Stocks				
- Matières premières et autres approvisionnements	12 666	129	12 537	12 373
- Produits finis	2 411	58	2 353	3 077
- Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	8 641	1 116	7 525	4 432
Créances				
- Créances clients et comptes rattachés	337 682	1 850	335 832	325 820
- Autres créances	142 857	596	142 261	121 558
Valeurs Disponibles				
- Valeurs mobilières de placement				1 982
- Compte courant FAYAT	31 410		31 410	40 585
- Disponibilités	53 840		53 840	71 135
ACTIF CIRCULANT	589 507	3 748	585 759	580 962
Comptes de régularisation				
- Charges constatées d'avance	10 513		10 513	7 037
- Ecart de conversion actif				
TOTAL DE L'ACTIF	818 676	160 834	657 842	649 651
Créances à plus d'un an	22 214	192	22 022	20 608

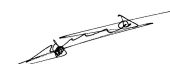


COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL -BEC

BILAN

(En Milliers d'Euros)

PASSIF	30.09.2018	30.09.2017
- Capital social	20 000	20 000
- Primes d'émission		
- Réserve légale	2 000	2 000
- Autres réserves	814	814
- Report à nouveau	(43)	568
- Résultat de l'exercice (part du groupe)	5 502	4 645
- Réserves de consolidation	56 842	53 320
CAPITAUX PROPRES	85 115	81 346
- Intérêts hors groupe	69	(2 544)
Fonds propres avant affectation	85 184	78 801
- Provisions pour risques	48 104	48 909
- Provisions pour charges	29 874	31 140
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	77 978	80 049
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
- Découverts bancaires	10 794	7 251
- Emprunts auprès des établissements de crédit	55 244	60 182
Avances et acomptes reçus sur commandes	84 949	80 276
Autres dettes		
- Dettes fournisseurs	126 457	107 005
- Dettes sociales	35 485	34 533
- Dettes fiscales	48 546	42 873
- Dettes sur immobilisations	2 841	3 817
- Autres dettes	116 338	132 812
DETTES	480 654	468 751
Comptes de régularisation		
- Produits constatés d'avance	14 024	22 050
- Ecart de conversion passif	(0)	(0)
TOTAL DU PASSIF	657 842	649 651
Emprunts à plus d'un an	34 646	39 302
Emprunts à moins d'un an	20 598	20 880

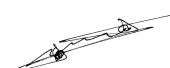


COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

COMPTE DE RESULTAT

(En Milliers d'Euros)

DETERMINATION DU RESULTAT NET	30.09.2018	30.09.2017
- Chiffre d'affaires	746 286	686 932
- Autres produits d'exploitation	8 794	14 163
- Reprises sur provisions	35 080	25 010
- Transfert de charges d'exploitation	12 766	8 939
Total des produits d'exploitation	802 926	735 045
- Achats et services extérieurs consommés	532 524	479 138
- Autres charges d'exploitation	4 714	644
- Impôts, taxes et versements assimilés	14 261	12 071
- Salaires, traitements et charges sociales	192 980	178 852
- Dotations aux amortissements d'exploitation	14 175	17 319
- Dotations aux provisions d'exploitation	31 441	31 330
Total des charges d'exploitation	790 094	719 354
RESULTAT EXPLOITATION	12 832	15 691
- Intérêts reçus et autres produits	1 958	973
- Reprises sur provisions à caractère financier	16	2 300
- Profits de change	185	1 954
Total des produits financiers	2 160	5 227
- Intérêts payés et autres charges	1 543	2 403
- Dotations aux provisions à caractère financier	(22)	253
- Pertes de change	23	6 930
Total des charges financières	1 545	9 585
RESULTAT FINANCIER	615	(4 358)
RESULTAT COURANT	13 447	11 333
- Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(2 425)	(4 198)
- Résultat exceptionnel sur opérations en capital	1 628	527
- Variation des amortissements et provisions exceptionnels	(861)	1 248
Résultat exceptionnel	(1 659)	(2 423)
Impôt sur les bénéfices	(6 109)	(4 127)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	5 679	4 783
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	657	388
Amortissement des survaleurs	(835)	(1 225)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	5 501	3 947
Intérêts minoritaires	1	698
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 502	4 645
Résultat par action en euro	€ 6,32	€ 5,33



COMPTES CONSOLIDES GROUPE RAZEL-BEC

Bilan au 30 septembre 2018



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Bilan au 30 septembre 2018

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 société a appliqué pour la première fois le règlement ANC N°2015-05, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017, relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

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 515 K€ et -561 K€. Ces gains et pertes de change étaient comptabilisés antérieurement dans le résultat financier.

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

- Nouvelle implantation au Kenya sous forme de succursale.
- Au cours de l'exercice, le 22 janvier 2018, la société Razel Environnement (sans activité) détenue à 100% par Razel-Bec a bénéficié d'un apport partiel d'actif de l'activité EBL détenue par Razel-Bec avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 2017. L'unité opérationnelle EBL réalisait des travaux d'étanchéité.
Le capital de Razel Environnement a été augmenté, Razel-Bec restant l'actionnaire unique. La société est renommée GEOBIO et entre dans le périmètre de consolidation.
- Les sociétés SINGLANDE et Iso Agragal ont été cédées au cours de l'Exercice. De ce fait, elles sortent du périmètre de consolidation.
- Razel-Bec a cédé en septembre 2018 le fonds de commerce matériaux relatif à l'activité d'extraction, remblaiement, transformation et commercialisation de sables, graviers et matériaux divers exploitée dans le sud-ouest de la France.
- Razel-Bec a fait l'acquisition de nouvelles parts dans la S.A.M. FAYAT Monaco portant son pourcentage détention à 66.5%, contre 33.33% auparavant. La société entre dans le périmètre de consolidation.
- RAZEL-BEC a fait l'acquisition de 30% des parts de la société FARMEX TECHNOLOGIES et devient l'actionnaire unique.
- RAZEL-BEC a fait l'acquisition du Groupe VITRANS composée de 4 sociétés en Août 2018 qui entrera dans le périmètre de consolidation en 2019.
- Suite à un accord avec notre partenaire birman, Razel-Bec se désengage du contrat au Myanmar. La société IPGRB est par conséquent déconsolidée en 2018.

2- PERIMETRE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 SEPTEMBRE 2018

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
GTP SAS	37210 VOUVRAY	351610217 00025	100
LANGUEDOC ROUSSILLON MATERIAUX SA	34400 LUNEL	384018438 00042	49,99
GEOBIO	91940 LES ULIS	343133344 00048	100
SAM FAYAT MONACO	98000 MONACO	16S7047	66.50
REQUIP SA	91400 SACLAY	351581251 00011	99,76
FARMEX TECHNOLOGIES SARL	34140 MEZE	420335580 00015	100
DELTA ROUTE SAS	31270 CUGNAUX	435070982 00036	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
RAZEL BEC INFRAESTRUTURAS, LDA	MAPUTO – MOZAMBIQUE	100
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 ;

2.1 - Modification du périmètre de consolidation

Entrée / Sortie en périmètre dans l'exercice :

- ♦ RAZEL KENYA – Entrée
- ♦ FAYAT MONACO – Entrée
- ♦ GEOBIO – Entrée
- ♦♦ BS Environnement – Sortie
- ♦♦ SIRFIA – Sortie
- ♦♦ R2C – Sortie
- ♦♦ IPGRB – Sortie
- ♦♦ SINGLANDE – Sortie
- ♦♦ ISO AGRAGAL – Sortie
- ♦♦ RAZEL BEC MALAISIE SDN – Sortie
- ♦♦ TECHNISYSTEMS SDN – Sortie

2.2 - Exclusions du périmètre de consolidation

- ♦ SAFIRM 3 (non significative)
- ♦ BEC IRLANDE (non significative)
- ♦ BS Environnement (non significative)
- ♦ SIRFIA (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)
- ♦ VITRANS (achat en fin d'exercice)
- ♦ MATTHIEU TP (achat en fin d'exercice)
- ♦ CHARNY TRANSPORTS (achat en fin d'exercice)
- ♦ GARAGE DE CAMARGUES (achat en fin d'exercice)



3 – COMPARABILITE DES COMPTES ET CHANGEMENT DE METHODE

Les méthodes de présentation et d'évaluation retenues pour établir les comptes de l'exercice 2018 sont demeurées inchangées par rapport à celles de l'exercice précédent.

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 30.09.2018.

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 1 061 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'élevait à 1 278 K€ a été soldée en 2018, la société ayant été cédée.

- la survalueur 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 survalueur est amortie sur 23 ans : le montant net au 30.09.2018 ressort à 1 854 K€.

- la survalueur déterminée lors de l'entrée en périmètre de RAZEL BEC MALAISIE s'élève à 79K€. Cette survalueur, intégralement amortie au 30/09/2017, a été soldée en 2018 suite à la sortie de la société du périmètre de consolidation (société devenue non significative).

- la survalueur payée pour de la société FARMEX TECHNOLOGIES qui s'élève à 4 985 K€.

Cette survalueur à 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 survalueur 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 en 2016.

La survalueur complémentaire correspondant au rachat des dernières parts (30%) est amortie sur la durée restante de l'écart d'acquisition initial, soit 8 ans.

Le montant net au 30/09/2018 ressort à 3 104 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. 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 30/09/2018 ressort à 1 680 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 :	197 078 K€
- quote part de charges :	- 200 262 K€

Impact sur le résultat d'exploitation avant résultat des opérations faites en commun	- 3 184 K€
Impact sur le résultat sur opérations faites en commun	3 184 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, 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.

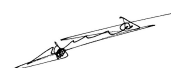
4.2.9 – Options dérogatoires

Pour l'exercice 2018, 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 2018, il a été constaté un impact en résultat des impôts différés de 1 691 K€.

Le solde de clôture des impôts différés au 30 septembre 2018 s'élève à 19 451 K€ (17 907 K€ en 2017) dont - 3 292 K€ au titre des différences temporaires (- 607 K€ en 2017) et 22 743 K€ au titre des reports déficitaires (18 513 K€ en 2017).

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 – 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 9 281 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 1,45 %.

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 826 K€ au 30 septembre 2018.



5 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

5.1 - Variation de l'actif immobilisé brut

	Montant au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Entrées	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2018
Immobilisations incorporelles (1)	4 161	(7)	316	(1 444)	3 026
Ecart d'acquisition	11 134	(63)			11 071
Immobilisations corporelles (1)					
- terrains et constructions	33 159	(1 163)	1 022	(3 434)	29 584
- matériel outillage et autres	174 420	(4 383)	9 107	(18 137)	161 007
Immobilisations financières	5 602	644	7 187	534	13 967
TOTAL	228 475	(4 972)	17 632	(22 481)	218 654

(1) y compris immobilisations en cours

5.2 - Variation de l'actif immobilisé amortissements et provisions

Page

	Montant au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Dotations	Sorties et autres mouvements	Montant au 30/09/2018
Immobilisations incorporelles	2 793	(7)	304	(797)	2 293
Ecart d'acquisition	4 795	(1 197)	835		4 433
Immobilisations corporelles					
- terrains et constructions	18 340	(569)	1 173	(599)	18 345
- matériel outillage et autres	140 791	(2 349)	12 796	(19 331)	131 907
Immobilisations financières	104		3		107
TOTAL	166 823	(4 122)	15 111	(20 727)	157 085

23/01/2019



5.3 - Tableau de variation des provisions

	Montants au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises		Autres mouvements	Montants au 30/09/2018
				utilisées	non utilisées		
<u>RISQUES ET CHARGES</u>							
Litiges	8 426		1 623	549	2 406		7 094
Garanties données	3 795		1 668	835		3	4 631
Lissage résultat	782		833	263			1 352
Amendes et pénalités	100			100			
Pertes à terminaison	12 394		9 759	10 850			11 303
Pertes filiales							
Autres risques (1)	23 413	(353)	7 398	6 525	1 731	1 523	23 725
Sous-total provisions pour risques	48 909	(353)	21 281	19 122	4 137	1 526	48 104
Retraites et avantages similaires	9 689	(10)	770	341			10 108
Remise en état des sites	1 798	(169)	679	65			2 243
Autres charges	19 654	(12)	8 965	9 059	429	(1 596)	17 523
Badwill							
Sous-total provisions pour charges	31 140	(191)	10 414	9 465	429	(1 596)	29 873
Total provisions Passif	80 049	(544)	31 695	28 587	4 566	(70)	77 977

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

	Montants au 30/09/2017	Variation de périmètre et apports	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montants au 30/09/2018
<u>Dépréciation d'Actif circulant</u>						
Stocks	499		122	434		187
Avances et acomptes versés sur commandes	865		252			1 117
Créances clients	2 227	(4)	157	529	(1)	1 850
Autres créances	560		145	111		594
Total dépréciation Actif	4 151	(4)	676	1 074	(1)	3 748

23/01/2019



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	2 000	814	570	5 807	45 572	74 763
Mouvements						4 645		
Affectation résultat N-1					498	-5 807	5 309	
Augmentation de capital								
Dividendes versés					-500			
Apports								
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes							2 439	
Ecarts de conversion								
Situation à la clôture N - 1	20 000	0	2 000	814	568	4 645	53 320	81 346
Mouvements						5 502		
Affectation résultat N-1					1 189	-4 645	3 455	
Augmentation de capital								
Dividendes versés					-1 800			
Apports								
Variation de périmètre								
Homogénéisation des méthodes							67	
Ecarts de conversion								
Situation à la clôture N	20 000	0	2 000	814	-42	5 502	56 842	85 115

23/01/2019



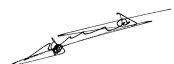
5.5 - Echéances des prêts, créances et dettes

	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	au-delà	Total
Créances rattachées à des participations				
Prêts et autres immobilisations financières	155	1 251		1 406
Avances et acomptes versés sur commandes	8 641			8 641
Créances clients	336 170	1 512		337 682
Autres créances	123 406	19 451		142 857
Sous-total prêts et créances	468 372	22 214		490 586
Dettes établissements de crédit	31 392	30 771	3 875	66 038
Avances et acomptes reçus sur commande	84 949			84 949
Dettes fournisseurs	126 457			126 457
Autres dettes	203 210			203 210
Sous-total dettes	446 009	30 771	3 875	480 655

5.6 - Titres non consolidés et Placements

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Avances consenties
Titres	8 113	83	8 030	
Total Titres	8 113	83	8 030	
Placements				
SICAV monétaires				
Autres placements				
Dépôts à terme et avances				
Total placements				

23/01/2019



Tableaux des flux de trésorerie

	30/09/2018	30/09/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des entreprises intégrées	5 679	4 783
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	11 754	22 754
- Variation des impôts différés	-1 691	-4 656
- Plus-values de cession	-5 520	-2 327
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 221	20 554
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		600
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
- stocks	255	5 074
- créances d'exploitation	-28 677	-16 992
- dettes d'exploitation	10 751	40 881
	-17 671	28 963
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation		
- créances hors exploitation	-2 639	567
- dettes hors exploitation	419	2 533
	-2 220	3 100
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-9 669	53 217
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-10 625	-11 248
Variation du fonds de roulement rattaché aux investissements	-4 854	2 545
Cession d'immobilisations	7 605	3 948
Augmentation de capital en nature		
Incidence des variations de périmètre	-7 685	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-15 559	-4 755
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 800	-500
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-3	-2
Augmentation de capital *		
Emissions d'emprunts	17 000	9 000
Remboursements d'emprunts	-21 916	-25 630
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-6 719	-17 132
Incidence des variations de cours de devises	-47	-671
VARIATION DE TRESORERIE	-31 995	30 658
Trésorerie d'ouverture	106 451	75 793
Trésorerie de clôture	74 456	106 451

* part revenant aux minoritaires



5.8 - Chiffre d'affaires

5.8.1 - Répartition par zone géographique

	30/09/2018	30/09/2017
France	511 318	451 292
Europe hors France	5 215	5 129
Afrique	207 993	216 893
Asie	936	3 504
Caraïbes	19 466	5 781
Proche-Orient	1 358	4 334
Total	746 286	686 932

5.8.2 - Répartition par activité

(En pourcentage)

	30/09/2018	30/09/2017
Terrassements	8,5	10,8
Génie civil	35,0	30,5
Souterrains	15,9	11,0
VRD	17,0	18,4
Routes	16,6	16,2
Espaces verts	1,3	1,9
Carrières	3,2	2,7
Barrages	0,1	6,8
divers	2,4	1,7
	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.

23/01/2019



5.9 - Effectifs

	Totaux		France		Etranger	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Ingénieurs et cadres	1 063	938	683	650	380	288
Agent de maîtrise et employés	1 211	1 077	597	571	614	506
Ouvriers	3 331	3 251	1 043	1 030	2 288	2 221
EFFECTIF TOTAL	5 605	5 266	2 323	2 251	3 282	3 015

5.10 - Engagements financiers

Engagements donnés

30/09/2018 30/09/2017

1/ Garanties financières

* Avances	216 860	208 135
* Paiements sous traitant	16 733	10 772
* Autres garanties financières	34 768	30 198

2/ Cautions sur marchés

* Soumissions	6 234	7 750
* Retenue Garantie	207 879	185 793
* Bonne fin	120 854	134 990

3/ Rachats locations financières (1)	228	1 914
--------------------------------------	-----	-------

4/ Clause de retour à meilleure fortune (2)	16 500	16 500
---	--------	--------

5/ Nantissement de fonds de commerce		810
--------------------------------------	--	-----

6/ Garantie corporate	25 405	10 170
-----------------------	--------	--------

TOTAL engagements donnés	645 461	607 032
---------------------------------	----------------	----------------

Engagements reçus

* Cautions sous-traitants	17 239	10 071
* Remboursement avances		
* Garanties de paiement	20 823	20 322
* Autres engagements reçus	2 000	1 500

TOTAL engagements reçus	40 062	31 893
--------------------------------	---------------	---------------

(1) valeur d'origine du matériel	49 902	47 410
loyers restant dus à moins d'un an	6 501	7 566
loyers restant dus à plus d'un an	14 929	16 785

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

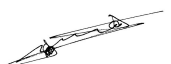
- Que la société RAZEL-BEC retrouve une situation nette consolidée supérieure à 75 M€ d'ici le 30 septembre 2018, étant précisé que cette situation nette comptable s'appréciera sans tenir compte de toutes opérations d'augmentation ou de réduction de capital.

- 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.

23/01/2019



6 - INFORMATIONS DIVERSES

6.1 - Incidence des Sociétés En Participation non consolidées sur certains postes du bilan

- ♦ poste «autres créances» : 142 857 K€ dont créances sur les SEP 59 837 K€.
- ♦ poste «autres dettes» : 116 340 K€ dont dettes envers les SEP 97 109 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 - 3 184 K€.

♦ Chiffre d'Affaires :	197 078 K€
♦ Charges	<u>- 200 262 K€</u>
	-3 184 K€

6.3 - Résultat exceptionnel

Ce résultat d'un montant de -1 658 K€ comprend le résultat exceptionnel sur opérations de gestion pour -2 425 K€, résultat exceptionnel sur opérations en capital pour + 1 628 K€ et le résultat des provisions et amortissements exceptionnels pour - 861 K€ :

Résultat exceptionnel sur opérations de gestion - 2 425 K€ :

♦ Amendes et pénalités :	- 556 K€
♦ Variation de périmètre	- 79 K€
♦ Autres éléments exceptionnels :	- 1 789 K€
dont -1 692 K€ de coûts de départs.	

Résultat sur opérations en capital + 1 628 K€ :

♦ Résultat de cession activité matériaux :	1 626 K€
♦ Résultat sur cession de titres Singlande :	- 6 K€
♦ Résultat sur cession immobilières :	8 K€

Résultat des provisions et amortissements exceptionnels - 861 K€ :

♦ Risque non obtention autorisation administrative exploitation carrière :	- 750K€
♦ Départs et Urssaf :	70 K€
♦ Activité abandonnée :	- 83 K€
♦ Amortissement exceptionnel :	- 98 K€

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 327 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 3 209 K€.

