

RAPPORT ANNUEL 2021



**GOUVERNANCE : un
Conseil d'administration
recomposé**

© AZRIA Jean-Claude



**AQUA DOMITIA : l'eau du
Rhône rejoint le Biterrois**

© BRLE



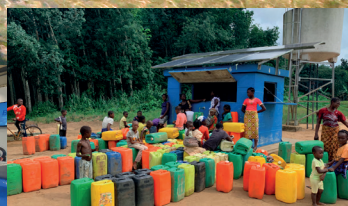
**LA GRANDE MOTTE :
reconduction du marché
des espaces verts**

© Gérard Lamorte /BRL



**SITEVI : présentation des
dernières innovations de
BRL Exploitation**

©BRL



**BRLI CÔTE D'IVOIRE :
une stratégie nationale
pour améliorer l'accès
à l'eau potable**

© BRLI Côte d'Ivoire

Rapport du représentant au Conseil d'administration de l'Assemblée spéciale des collectivités territoriales

Société anonyme d'économie mixte locale
Article L1524-5 alinéa 14 du Code Général
des Collectivités Territoriales



RAPPORT DU REPRESENTANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'ASSEMBLEE SPECIALE DES COLLECTIVITES TERRITORIALES EXERCICE 2021



© AZRIA Jean-Claude

Fabrice VERDIER
Président du Conseil
d'administration de BRL

Damien ALARY
Président d'honneur de BRL

Jean-François BLANCHET
Directeur général de BRL

Le présent rapport est établi conformément aux dispositions de l'article L 1524-5 du Code Général des Collectivités Territoriales qui prévoit que les organes délibérants des Collectivités territoriales et de leurs groupements actionnaires d'une société d'économie mixte locale se prononcent sur le rapport écrit qui leur est soumis au moins une fois par an par leurs représentants au Conseil d'administration de cette même société. Lorsque ce rapport est présenté à l'Assemblée spéciale des Collectivités territoriales actionnaires, il est communiqué, aux mêmes fins, aux organes délibérants des collectivités et groupements qui en sont membres.

Il vise à apporter, en toute transparence, le meilleur niveau d'information sur l'administration de la SAEML BRL et sur le contrôle exercé sur sa gestion, sur la base des informations apportées lors des réunions de la gouvernance (Assemblées générales, Conseils d'administration, Comités spécialisés), des contrôles externes (Commissaires aux comptes, audits spécifiques) et dans le cadre de la documentation élaborée par la Direction générale et transmise aux administrateurs.

Le rapport de gestion et son annexe relative à la Déclaration de performance extra-financière complètent l'information disponible, en supplément du présent rapport.

L'ensemble de ces documents permet d'apporter un niveau approprié d'information pour permettre aux représentants des Collectivités territoriales de s'assurer des conditions d'administration et de gestion de la SAEM BRL, dans l'intérêt des Collectivités territoriales actionnaires, dans le respect de son objet social et son intérêt social et plus largement dans le respect des lois et règlements auxquels elle est soumise.

Les collectivités territoriales administrateurs de la SAEM BRL sont :

- **La Région Occitanie**
- **Le Département du Gard**
- **Le Département de l'Hérault**
- **Le Département de l'Aude**
- **Le Département des Pyrénées Orientales**, en représentation de l'Assemblée spéciale des collectivités territoriales actionnaires
- **Le Département de la Lozère**, en représentation de l'Assemblée spéciale des collectivités territoriales actionnaires

Le présent rapport retrace les principaux faits marquants et décisions significatives de l'exercice 2021.

PRESENTATION GENERALE

Dénomination sociale :	BRL	
Forme juridique :	Société anonyme d'économie mixte locale à conseil d'administration	
Secteur d'activité :	Société d'aménagement régional	
Date de création :	16 septembre 1955	
RCS :	550 200 661	
Code APE :	7010Z	
Siret :	550 200 661 00019	
Siège social :	1105, avenue Pierre Mendès France BP 94001 30 001 Nîmes Cedex 5	
Téléphone :	04 66 87 50 00	
Courriel :	brl@brl.fr	
Site internet :	www.brl.fr	
Objet social :	La société a pour objet la mise en œuvre des politiques d'aménagement durable des territoires. Elle a, en particulier, vocation à répondre aux défis de l'eau et de l'environnement relevant des collectivités de la région Occitanie/Pyrénées-Méditerranée, ainsi qu'à contribuer au développement économique, à la sauvegarde et à la mise en valeur des espaces naturels et agricoles, à la gestion économe de ressources naturelles, en proposant des réponses innovantes et en développant ces savoir-faire en France et à l'international.	
Capital social	29 588 779,48 €	
Répartition du capital social au 31 décembre 2021	Région Occitanie	49,93 %
	Département du Gard	13,23 %
	Département de l'Hérault	7,78 %
	Département de l'Aude	4,71 %
	Département des Pyrénées Orientales	1,01 %
	Département de la Lozère	0,37 %
	Montpellier Méditerranée Métropole	0,08 %
	4 EPCI	0,01 %
	75 communes	0,01 %
	20 autres personnes publiques	0,08 %
	Caisse des Dépôts et Consignations	13,40 %
	Caisse d'Epargne Languedoc-Roussillon	7,92 %
	Crédit Agricole du Languedoc	0,94 %
	4 991 personnes privées	0,53 %

1. RAPPORT D'ACTIVITE

1.1. Vie et fonctionnement de la société anonyme d'économie mixte au cours de l'exercice 2021

1.1.1. Composition des organes de décision au 31 décembre 2021

ADMINISTRATEURS

Région Occitanie représentée par Fabrice VERDIER, Christian ASSAF, Jean-Louis CAZAUBON, Aurélie GENOLHER, Jean-Luc GIBELIN, Katy GUYOT, Monique NOVARETTI

Département de l'Hérault, représenté par Jacqueline MARKOVIC et Yvon PELLET

Département du Gard, représenté par Denis BOUAD et Olivier GAILLARD

Département de l'Aude, représenté par Alain GINIES

Assemblée spéciale des collectivités territoriales représentée par les départements des Pyrénées Orientales (représenté par Nicolas GARCIA) et de la Lozère (représenté par Rémi ANDRE)

Caisse des Dépôts et Consignations, représentée par Christelle ASSIE

Caisse d'Epargne LR, représentée par Jérôme FORT

Gilles BONNY, à titre personnel

Joël FOURNIER, à titre personnel

Valérie OLLIVIER, administratrice salariée

Julien VERDONCK, administrateur salarié

CENSEURS

Chambre Départementale d'Agriculture du Gard, représentée par Dominique GRANIER

Syndicat Mixte des Milieux Aquatiques et des Rivières de l'Aude, représenté par François DEMANGEOT

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fabrice VERDIER, représentant la Région Occitanie

DIRECTION GENERALE

Directeur Général : Jean-François BLANCHET

COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

Co-titulaires : **KPMG Audit Sud Est SAS** et **MAZARS SA**

COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS

Co-suppléants : **Salustro Reydel SA** et **MAZARS SA – Associé Cyril GALLARD**

NOMBRE DE SALARIES AU 31 DECEMBRE 2021

BRL : 86

Groupe BRL - périmètre France (BRL, BRLE, BRLI, BRLN) : 680

Hors filiales internationales (BRL Madagascar, BRLI-CI, We consult)

La Région Occitanie, les Départements du Gard, de l'Hérault, de l'Aude, des Pyrénées Orientales et de la Lozère ont désigné leurs représentants suite aux élections régionales et départementales de juin 2021.

Le Conseil d'administration a pris acte des désignations dans sa séance du 6 octobre 2021.

1.1.2. Assemblées et conseils d'administration : synthèse des positions prises par les administrateurs

PARTICIPATION DES ELUS AUX CONSEILS D'ADMINISTRATION ET A L'ASSEMBLEE GENERALE AU COURS DE L'EXERCICE 2021

Conseil d'administration du 14 avril 2021

Damien ALARY, Christian ASSAF, Jean-Luc GIBELIN, Monique NOVARETTI, Fabrice VERDIER, Olivier GAILLARD, Yvon PELLET, Christophe MORGO, Alain GINIES

Consultation écrite du Conseil d'administration du 1^{er} juin 2021

Damien ALARY, Christian ASSAF, Jean-Louis CAZAUBON, Jean-Luc GIBELIN, Agnès LANGEVINE, Monique NOVARETTI, Fabrice VERDIER, Denis BOUAD, Olivier GAILLARD, Yvon PELLET, Christophe MORGO, Alain GINIES, Hermeline MALHERBE, Bernard PALPACUER

Assemblée générale ordinaire du 1^{er} juin 2021 *(tenue hors présence physique et dématérialisée des membres conformément à l'ordonnance du 25 mars 2020 et au décret du 10 avril 2020, en raison de l'épidémie de Covid-19)*

Se sont exprimés par correspondance ou par procuration : Région Occitanie représentée par Damien ALARY, Département du Gard représenté par Denis BOUAD, Département de l'Hérault représenté par Yvon PELLET, Département de l'Aude représenté par Alain GINIES, Département des Pyrénées Orientales représenté par Hermeline MALHERBE, Département de la Lozère représenté par Bernard PALPACUER

Conseil d'administration du 6 octobre 2021

Fabrice VERDIER, Christian ASSAF, Jean-Louis CAZAUBON, Aurélie GENOLHER, Jean-Luc GIBELIN, Katy GUYOT, Monique NOVARETTI, Denis BOUAD, Olivier GAILLARD, Yvon PELLET, Alain GINIES, Nicolas GARCIA, Rémi ANDRE

Conseil d'administration du 2 décembre 2021

Fabrice VERDIER, Christian ASSAF, Jean-Luc GIBELIN, Monique NOVARETTI, Denis BOUAD, Olivier GAILLARD, Jacqueline MARKOVIC, Yvon PELLET, Alain GINIES, Nicolas GARCIA

JETONS DE PRESENCE 2021

Aucun

DECISIONS MARQUANTES PRISES EN ASSEMBLEE GENERALE

Assemblée générale ordinaire du 1^{er} juin 2021

- Approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et approbation des rapports des Commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Approbation des comptes annuels et des comptes consolidés clos le 31 décembre 2020
- Affectation du résultat pour 2020 : 937 201,16 € de dividendes et le solde en report à nouveau
- Approbation des conventions visées au rapport spécial des Commissaires aux comptes
- Quitus aux membres du conseil d'administration et à la Direction générale

DECISIONS MARQUANTES PRISES EN CONSEIL D'ADMINISTRATION

Conseil d'administration du 14 avril 2021

- Prise d'acte de la désignation de Monsieur Jérôme FORT en tant que représentant permanent de la Caisse d'Epargne Languedoc Roussillon au Conseil d'administration, en remplacement de Madame Virginie NORMAND
- Arrêté des comptes sociaux de BRL et consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 tels que présentés par la Direction générale
- Proposition à l'Assemblée générale d'affecter à la distribution de dividendes la somme de 937 201,16 € soit 0,07 € par action, et d'affecter le solde, soit 6 596 370,26 € en report à nouveau.
- Approbation des documents préparatoires à l'assemblée générale ordinaire et à l'assemblée spéciale des collectivités territoriales, et convocation de l'assemblée générale ordinaire et de l'assemblée spéciale hors présence physique ou dématérialisée de leurs membres
- Autorisation du Directeur général à adapter les modalités de convocation et de tenue des Assemblée générale ordinaire et Assemblée spéciale des collectivités territoriales
- Etablissement des documents prospectifs et rétrospectifs
- Fixation des primes 2020 et des augmentations 2021 pour le Directeur général de BRL et les membres du Comité exécutif du Groupe
- Prise d'acte de l'avis du Comité social et économique sur la stratégie « CAP 2025 »

- Autorisation du Directeur général à engager les cautions, avals et garanties, dans les limites fixées par le Conseil d'administration
- Prise d'acte de l'ensemble des conventions dont l'exécution a été poursuivie ou ayant été autorisées et conclues au cours de l'exercice 2020
- Autorisation de conventions réglementées nouvelles : avenant 1 à la convention de répartition des primes d'assurance BRL/BRLE/BRLI/BRELEN, convention de cession de marques BRLE/BRL, avenant 1 à la convention de mandataire social
- Autorisation donnée à BRL de se porter maître d'ouvrage de l'opération concernant le projet de Pouget pour un montant total de 4,23 M€ HT et un autofinancement maximum de 20 %
- Agrément de la cession de 8 titres « petits porteurs » au profit de la Caisse Régionale du Crédit Agricole du Languedoc-Roussillon

Conseil d'administration du 1^{er} juin 2021

- Prise d'acte de l'actualisation budgétaire B1 2021 des sociétés du Groupe BRL
- Autorisation donnée à BRL de se porter maître d'ouvrage du projet d'engagement du schéma directeur des énergies renouvelables du Réseau Hydraulique Régional, pour un montant total de 200 k€ HT et un autofinancement de 100 %
- Autorisation donnée à BRL d'engager les travaux d'agrandissement des bureaux de Mauguio tels que présentés, pour un montant total de 500 k€ HT et un autofinancement de 100 %
- Prise d'acte de l'actualisation du montant de l'investissement du projet d'extension du Réseau Hydraulique Régional sur le secteur du Pouget (portage par BRL de la maîtrise d'ouvrage du projet dont l'investissement s'élève à 5 M€ HT, autofinancement maximum de 20 % avec un engagement net limité à 300 k€ HT)

Conseil d'administration du 6 octobre 2021

- Prise d'acte de la désignation de Monsieur Christian ASSAF, Monsieur Jean-Louis CAZAUBON, Madame Aurélie GENOLHER, Monsieur Jean-Luc GIBELIN, Madame Katy GUYOT, Madame Monique NOVARETTI et Monsieur Fabrice VERDIER en tant que représentants permanents de la Région Occitanie au Conseil d'administration, en remplacement de Monsieur Damien ALARY, Monsieur Christian ASSAF, Monsieur Jean-Louis CAZAUBON, Monsieur Jean-Luc GIBELIN, Madame Agnès LANGEVINE, Madame Monique NOVARETTI et Monsieur Fabrice VERDIER
- Prise d'acte de la désignation de Messieurs Denis BOUAD et Olivier GAILLARD en tant que représentants permanents du Département du Gard au Conseil d'administration, en remplacement de Messieurs Denis BOUAD et Olivier GAILLARD
- Prise d'acte de la désignation de Madame Jacqueline MARKOVIC et de Monsieur Yvon PELLET en tant que représentants permanents du Département de l'Hérault au Conseil d'administration, en remplacement de Messieurs Christophe MORGO et Yvon PELLET
- Prise d'acte de la désignation de Monsieur Alain GINIES en tant que représentant permanent du Département de l'Aude au Conseil d'administration, en remplacement de Monsieur Alain GINIES
- Prise d'acte de la désignation de Monsieur Nicolas GARCIA représentant le Département des Pyrénées Orientales à l'Assemblée spéciale, en tant que représentant de l'Assemblée spéciale des collectivités territoriales au Conseil d'administration et Président de ladite Assemblée, en remplacement de Madame Hermeline MALHERBE, représentant le Département des Pyrénées Orientales
- Prise d'acte de la désignation de Monsieur Rémi ANDRE représentant le Département de la Lozère à l'Assemblée spéciale, en tant que représentant de l'Assemblée spéciale des collectivités territoriales au Conseil d'administration, en remplacement de Monsieur Bernard PALPACUER, représentant le Département de Lozère.
- Désignation de Monsieur Fabrice VERDIER en représentation de la Région Occitanie, en tant que Président du Conseil d'administration de BRL en remplacement de Monsieur Damien ALARY
- Autorisation de la prise en charge sur justificatifs, par la société BRL, de tous frais de déplacement ou de représentation de Monsieur Damien ALARY liés à l'exercice de la fonction de Président d'honneur
- Prise d'acte de la poursuite du mandat du Directeur général
- Autorisation de la cession de 2 350 actions détenues par BRL dans le capital de VIATERRA
- Autorisation de la cession de 297 parts détenues par BRL dans le Groupement Forestier Notre Dame du Bosc
- Actualisation de la composition de la Commission d'Appel des Offres pour les marchés portant sur le Réseau Hydraulique Régional réalisés en délégation de pouvoirs par la Direction de l'Aménagement et du Patrimoine
- Autorisation de conventions réglementées nouvelles : Avenant 2 à la convention de répartition des primes d'assurance BRL/BRLE/BRLI/BRELEN, Convention de répartition du coût du logiciel de sécurisation des téléphones portables IBM MaaS360

Conseil d'administration du 2 décembre 2021

- Prise d'acte de la désignation de Madame Flavia HARTMANN-RIEU et Monsieur Nicolas CARTAILLER, élus en tant qu'administrateurs représentant les salariés, à compter du 1^{er} janvier 2022 pour une période de 3 ans
- Etablissement des documents prospectifs et rétrospectifs
- Arrêté des comptes sociaux intermédiaires de BRL et consolidés du Groupe au 30 juin 2021 tels que présentés par la Direction générale
- Prise d'acte du budget actualisé B2 2021 et du budget initial B0 2022 de BRL et consolidé du Groupe tels que présentés
- Prise d'acte de l'avis du Comité Social et Economique de BRL et du Comité Social et Economique Central sur la situation économique et financière de BRL et du Groupe BRL (Bilan 2020 et perspectives 2021)
- Autorisation donnée à BRL d'engager le programme d'investissements récurrents et structurants du Réseau Hydraulique Régional proposé pour l'exercice 2022 tel que présenté
- Prise d'acte du lancement d'une consultation pour financer les investissements par emprunt à hauteur de 6 M€ et autorisation du Directeur général à les souscrire en 2022
- Autorisation de l'actualisation du règlement de service des contrats d'eau à usage agricole telle que présentée
- Prise d'acte de la politique du Groupe BRL en matière d'égalité professionnelle et salariale et des index correspondants tels que présentés
- Autorisation de la poursuite par tacite reconduction des conventions et leurs avenants suivants : convention cadre domanial BRL/BRLE, convention d'assistance BRL/BRLMAD, convention de représentation BRL/BRLMAD, conventions de services centralisés BRL/BRLE, BRL/BRLI et BRL/BRELEN
- Autorisation de conventions réglementées nouvelles : avenants 7 aux conventions de services centralisés BRL/BRLE et BRL/BRLI, avenant 9 à la convention de services centralisés BRL/BRELEN, contrat d'adhésion à un réseau de professionnels des métiers de l'aménagement et contrat de prestations de conseils et d'expertises relatifs au fonctionnement et aux opérations de BRL, entre BRL et SCET
- Agrément de la cession de 57 titres « petits porteurs » au profit de la Caisse Régionale du Crédit Agricole du Languedoc-Roussillon, de 2 titres à Madame Marie-Laure THOMAS et de 2 titres à Monsieur Philippe MARCHAND

1.1.3. Autres informations

1.1.3.1. Engagements des collectivités administrateurs

GARANTIES D'EMPRUNTS PAR LES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS

Néant

AVANCES PAR LES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS

Néant

CONVENTIONS AVEC LES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS AUTORISEES EN 2021

Néant

ACQUISITIONS ET CESSIONS IMMOBILIERES AVEC LES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS

Néant

SUBVENTIONS PERÇUES DES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS

- Subventions perçues du Conseil régional Occitanie : 18 207 319,93 € (uniquement en subventions d'investissement)
- Subventions perçues du Conseil départemental de l'Hérault : 7 218 458,76 € (uniquement en subventions d'investissement)
- Subventions perçues du Conseil départemental de l'Aude : 3 058 769,70 € (dont 2 431 035,46 € en subventions d'investissement)

1.1.3.2. Contrôles mis en œuvre en 2021

CONTROLE FISCAL

Un contrôle fiscal a été mené courant 2021 sur la filiale de BRLI en Côte d'Ivoire, BRLI CI, relatif aux exercices 2018 et 2019. Il s'est achevé en février 2022, avec la notification d'un redressement limité à 15 k€.

Depuis fin mai 2019, le redressement fiscal de l'établissement stable de BRLI en Ethiopie est clôturé pour la période 2013-2016 suite au paiement des montants fiscaux notifiés par l'administration fiscale éthiopienne. BRLI, avec l'aide du cabinet Grand Thornton, a demandé fin novembre 2019 la régularisation des impôts sur les exercices 2017 et 2018 qui ne figuraient pas dans la période du contrôle fiscal. A fin décembre 2021, BRLI n'a pas eu de retour de l'administration fiscale éthiopienne sur cette demande volontaire d'assujettissement.

CONTROLE DE LA CHAMBRE REGIONALE DES COMPTES

La Compagnie Nationale d'Aménagement de la Région du Bas Rhône Languedoc (devenue BRL) a fait l'objet d'un contrôle, avec un rapport d'observations définitives émis en juin 2002.

BRL est une SEM locale depuis le 21 novembre 2011. Depuis cette évolution de statuts et au 31 décembre 2021, elle n'a fait l'objet d'aucun contrôle de la Chambre Régionale des Comptes.

CONTROLE DES COLLECTIVITES TERRITORIALES

L'exécution du traité de concession et ses avenants successifs, liant la Région Occitanie et BRL, fait l'objet d'opérations de contrôle sur le service public régional de l'eau délégué à BRL. Ce contrôle de la Région n'a pas conduit à des modifications dans la comptabilité de la société.

PRINCIPAUX ENGAGEMENTS EN JUSTICE

- Contentieux fonciers liés à des constructions sur des canalisations du Réseau Hydraulique Régional (RHR)
- Contentieux fonciers liés à l'opération Aqua Domitia ou à des opérations du RHR

1.2. Activité de la société anonyme d'économie mixte au cours de l'exercice 2021

1.2.1. Activité du Groupe BRL

1.2.1.1. Situation du Groupe au cours de l'exercice écoulé et analyse de l'évolution des affaires

Faits marquants de l'exercice 2021 :

- **Présidence du Conseil d'administration de BRL** : le Conseil d'administration de BRL du 6 octobre 2021 a pris acte de la désignation des nouveaux administratrices(teurs) suite aux élections départementales et régionales. Le Conseil a procédé à l'élection, à l'unanimité, de son nouveau Président, Fabrice VERDIER, en représentation de la Région Occitanie et a confirmé la désignation de M. Damien ALARY en qualité de Président d'honneur.
- **Administratrices(teurs) salarié(e)s** : les élections aux deux postes d'administratrices(teurs) salarié(e)s de la maison-mère BRL, pour un mandat de 3 années, se sont déroulées en novembre 2021, avec un dispositif de vote électronique. Ce dispositif innovant de gouvernance permet de plus largement associer les salarié(e)s aux orientations stratégiques du Groupe, en complément de la présence du représentant du personnel de BRL au Conseil d'administration.
- **Stratégie du Groupe** : la Direction du Groupe a organisé le déploiement du nouveau projet stratégique CAP 2025, dont les plans d'affaires 2021-2025 ont été approuvés fin 2020 par le Conseil d'administration. Le COMEX a élaboré, en concertation avec les équipes, les plans d'actions au sein des sociétés du Groupe en alignement avec les priorités stratégiques : le développement du RHR, les transitions écologique, énergétique et numérique, ainsi que la neutralité carbone.
- **Gestion de la crise sanitaire** : après une année 2020 centrée sur un mode « gestion de crise » avec un esprit de résistance pour faire face aux contraintes de l'épidémie de Covid-19, le management du Groupe a été orienté vers un mode de « gestion adaptée » intégrant la résilience de l'organisation et des méthodes de travail pour développer les activités tout en veillant à la santé du personnel.

Conformément aux évolutions des décisions gouvernementales au cours de l'exercice 2021, le télétravail a été maximisé dans le Groupe, lorsqu'il était possible, et a été bien respecté par toutes les entités, avec une organisation et un management que la Direction du Groupe a décidé de situer au plus proche des réalités des activités. Pour les autres activités essentielles qui imposaient des interventions en présentiel ou sur le terrain, le travail a été organisé de sorte à réduire les interactions sociales et à respecter strictement les gestes barrières. Les visioconférences ont été privilégiées aux réunions internes et externes. Cependant, la situation s'est dégradée en fin d'année avec le développement d'une 5^{ème} vague épidémique, ce qui a nécessité de renforcer encore le télétravail et le dispositif de prévention et de protection dans le cadre d'un dialogue social continu et constructif avec les représentants du personnel. Seule la filiale BRLI a sollicité en 2021 le recours à l'activité partielle jusqu'au 30 juin 2021, pour un montant cumulé limité à 34 k€, à rapprocher de l'aide de 147 k€ sollicitée en 2020 pour tout le Groupe.

- **Episode de gel d'avril 2022:** un épisode de gel exceptionnel, par son extension géographique, son intensité et son caractère tardif, a sévi début avril avec des températures inférieures aux derniers records récents (– 4.2°C sous abri à Plaissan). De nombreux dégâts ont été déplorés dans le Gard, l'Hérault et l'Aude sur les vignes et les vergers ce qui a conduit à une forte mobilisation du Groupe BRL avec la mise en œuvre d'un fonds de soutien de 200 k€. Face à cette situation, il a été décidé de reporter d'un mois l'envoi de la facture d'abonnement agricole (6,5 M€ HT), de mettre en place des échéanciers personnalisés de facturation (paiements fractionnés et différés) selon les cas rencontrés, d'évaluer les contraintes financières des viticulteurs sur les projets hydroagricoles FEADER, et d'informer les clients sur les possibilités de lutte antigel par aspersion d'eau. Ces dispositions ont été déployées après l'accueil favorable reçu au Conseil d'administration de BRL du 14 avril 2021.
- **Gestion du sinistre de septembre 2021 :** de violentes intempéries ont affecté le secteur Vaunage – Vistrenque du Gard, avec un cumul de 300 mm de pluie en trois heures. Grâce à la culture du risque déployée à BRL et à la mise en œuvre anticipée d'une cellule de crise de niveau Groupe, avant le basculement en vigilance rouge de Météo France, la sécurité des salarié(e)s a été assurée, tout en prenant les mesures appropriées pour préserver les biens du Groupe (engins, véhicules, équipements) et assurer au mieux la continuité du service de l'eau. Au final, les intempéries ont engendré des dégâts principalement limités sur quelques ouvrages du Réseau Hydraulique Régional (portion du canal Philippe Lamour, stations de pompage) ainsi que sur les pépinières situées sur la commune de Vestric-et-Candiac. Des retours d'expérience ont été formalisés suite à cet événement climatique exceptionnel afin d'améliorer la résilience des activités dans un contexte de tension du marché des assurances et de probabilité d'augmentation de ces risques du fait du changement climatique.
- **Audit et contrôle interne :** les audits diligentés par la Direction générale de BRL sur les capacités d'adaptation des filiales BRLE, BRLI et BRLEN à tenir les objectifs du Plan d'affaires dans le contexte de la crise sanitaire ont été déployés. Une attention soutenue a été apportée à la situation de BRLEN compte tenu de ses prévisions de résultats encore négatives en 2021, afin d'évaluer l'efficacité de la gestion de la restructuration de la filiale, ce qui a conduit à changer de Direction de BRLEN en juillet 2021.
- Le **cycle d'investissement sur le Réseau Hydraulique Régional**, malgré les contraintes de la crise sanitaire, a été très élevé en 2021 avec 36,4 M€ d'immobilisations, proche du niveau de 2020 (37,8 M€).
- La **maintenance de la Concession régionale** est à un niveau élevé de 4 M€ dont 3,6 M€ correspondent à la maintenance programmée complétés par 400 k€ consacrés à des opérations patrimoniales, en particulier dans le cadre de la sécurisation des ouvrages et pour la réparation du canal suite aux intempéries de septembre 2021. Le fort niveau de maintenance confirme la priorité donnée par le concessionnaire BRL à la préservation du patrimoine régional mis à sa disposition.
- Suite à l'**audit de cyber-sécurité des systèmes d'information du Groupe** (système de gestion et système industriel) réalisé en 2019 par le consultant spécialisé SOGETI, la Politique de Sécurité des Systèmes d'Information (PSSI) du Groupe a été définie avec la création d'un Comité de pilotage de la sécurité informatique.
- **Actualité des métiers :**
 - ✓ **Ingénierie :** les gains commerciaux de 2021 s'établissent à 25,8 M€ soit 1,6 M€ au-dessus de l'objectif fixé, dont 15 M€ (52 %) en France. Le carnet de commandes atteint un très bon niveau à 39 M€ à fin 2021. Les gains de 2021 de BRLI-CI (1,1 M€) devraient permettre d'assurer un niveau d'activité en 2022 proche de 2021. En ce qui concerne We Consult (Ouganda), les objectifs de gains commerciaux (800 k€) ont été largement dépassés.

- ✓ **Exploitation** : l'année 2021 a été positive au niveau commercial avec la signature des contrats de vente d'eau en gros pour la station de traitement d'eau potable du SMGC, l'alimentation du lac de Baillargues et les contrats de La Grande-Motte et 3M, les contrats d'affermage Eau Potable de Quarante, d'exploitation de la piscine de Langogne, et d'exploitation du barrage de Lavalette ont été renouvelés. Le développement du logiciel Born&Eau (v 2.0) se finalise pour une mise en service programmée en 2022. BRLE a complété ses certifications avec l'obtention de l'ISO 45001 (Santé Sécurité au Travail).
- ✓ **Espaces naturels** : l'année commerciale a été favorable avec le renouvellement de marchés (Entretien des espaces verts de La Grande-Motte, du Tram de Montpellier et de la ville de Saint-Gély du Fesc) et le gain de marchés significatifs avec la ville de Béziers pour 120 k€ et plusieurs lots pour FDI HABITAT pour 292 k€. La reconstitution complète du carnet de commandes est attendue pour en 2022.
- ✓ **Aménagement régional** : les opérations d'investissement d'Aqua Domitia et des réseaux hydroagricoles se poursuivent à un rythme soutenu, dans des conditions sanitaires sécurisées, avec la finalisation des travaux des Maillons centraux permettant le transfert de l'eau du Rhône jusque dans le Biterrois, dans le respect global des délais et des budgets. Cependant, le contexte de forte demande mondiale en matériaux et en énergie conduit à la fois à des pénuries de fournitures sensibles et à des renchérissements significatifs des approvisionnements, qui pourraient conduire à des coûts de travaux incompatibles avec les plans de financement et ainsi rendre plus complexe la réalisation de nouveaux périmètres hydroagricoles.

Management général sur l'exercice 2021 :

▪ **Concession Régionale :**

✓ **Maillons Nord Gardiole et Biterrois**

Les travaux de traversée de l'Orb par micro-tunnelier, chantier le plus complexe des 2^{èmes} tranches, ainsi que les travaux de pose d'un tronçon de 2,5 km de canalisations diamètre 1000 mm sont terminés. Les travaux concernant la réalisation du dernier tronçon (environ 5 km de canalisations diamètre 1000 mm) permettant la finalisation des 2^{èmes} tranches fin 2022 sont en cours de réalisation. La totalité des travaux de canalisation présente un avancement conforme au planning prévisionnel avec la confirmation des délais de mise en service, en conservant inchangé le montant total des enveloppes budgétaires, grâce aux actions mises en œuvre pour faire face à la crise sanitaire.

Concernant la phase travaux des 3^{èmes} tranches des deux Maillons, évaluée à 65 M€ HT, les travaux des traversées anticipées et des micro-tunneliers sous le fleuve Hérault et l'A75 sont achevés, les travaux de pose de 21 km de canalisations en diamètre 1000 mm et 800 mm sont terminés, les derniers travaux de raccordement permettant le transfert Rhône/Orb (20 km de canalisations en diamètre 1000 mm) ainsi que les travaux de jonction avec le secteur de Portiragnes (canalisations en diamètre 800 mm et 500 mm) sont en cours de finalisation. La totalité des travaux de canalisation présente un avancement conforme au planning prévisionnel et les dates de mise en service des 3^{èmes} tranches ont été confirmées pour fin 2021, grâce à l'optimisation de l'organisation des interventions.

✓ **Maillon Minervois**

La phase pré-opérationnelle de la 1^{ère} tranche du Maillon Minervois, représentant un budget de 0,9 M€ HT, est terminée. La phase travaux, pour un montant total de 5,6 M€ HT, est en cours de finalisation sur les deux premiers chantiers de franchissement de l'Argent Double et de renforcement de la station de pompage de Jouarres. Les travaux des deux derniers lots, correspondant à la pose de canalisations en diamètre 700 mm sur 5 km, sont en cours de réalisation et présentent un avancement conforme au planning prévisionnel. La mise en service est prévue en 2022, échéance cohérente avec la livraison des réseaux de desserte réalisés en maîtrise d'ouvrage par une Association Syndicale Autorisée.

✓ **Extensions des périmètres hydroagricoles**

Les travaux des trois premiers projets validés au programme d'investissement de 2017 sont engagés, avec le périmètre de Cers mis en service depuis mai 2019, une partie du périmètre de Nord Gardiole – Phase 2 mis en service à l'été 2020 (une dernière poche d'irrigation étant programmée en 2022). Les travaux du périmètre du Nord-Est Béziers – Phase 2 sont en cours de finalisation avec une mise en service confirmée en 2022. Ces trois projets sont conformes aux enveloppes budgétaires prévisionnelles.

Les trois projets validés au programme d'investissement de 2018 sont en cours de réalisation, avec les avis favorables pour les aspects réglementaires, une libération foncière en cours de finalisation pour Montagnac et terminée sur les deux autres projets. Les consultations des entreprises sont en cours pour les périmètres de Florensac/Pomerols/Pinet et Collines des Costières. Sur ce dernier projet, le désengagement de plusieurs bénéficiaires a entraîné une forte diminution de la surface desservie, ne permettant plus de rester dans l'épure initiale du financement européen FEADER. Pour faire face à cette situation difficile, BRL a engagé un dialogue auprès des acteurs du territoire afin de relancer, sur une période de 6 mois, une nouvelle concertation auprès des agriculteurs potentiels concernés. La démarche a permis de retrouver un niveau d'engagement satisfaisant, confirmant ainsi la poursuite du projet. Concernant le projet de Montagnac, la consultation des entreprises est programmée au 1^{er} semestre 2022 si le plan de financement est compatible avec l'augmentation du coût d'investissement.

Les deux projets validés au programme d'investissement de 2020 sont en cours de réalisation avec la finalisation des études techniques sur les périmètres de Vendres et Loupian, ainsi que la finalisation de la libération foncière des emprises. La planification prévisionnelle conduit à des consultations des entreprises pour début 2022 dans l'hypothèse où le coût des travaux sera compatible avec les financements.

Concernant le projet du Pouget, validé au programme d'investissement de 2021, BRL a anticipé les études d'avant-projet, actuellement en cours ainsi que l'actualisation du montant des investissements et la vérification des engagements de superficie équipée par les agriculteurs.

▪ **Concessions de Collectivités et EPCI :**

Depuis le 1^{er} janvier 2021, BRL gère un unique contrat de concession de collectivité territoriale : la concession du RHR qui lie la Région Occitanie et BRL jusqu'en décembre 2051.

▪ **Assistance aux collectivités :**

BRL intervient dans le cadre d'un contrat de mandat de maîtrise d'ouvrage conclu avec le Syndicat Mixte du Delta de l'Aude. L'avancement des opérations en cours est le suivant :

- ✓ Mise en service du chenal de Coursan : les études détaillées du projet sont en cours de finalisation ainsi que les démarches réglementaires permettant de valider le projet, dont la réalisation est envisagée en 2022.
- ✓ Ressuyage des terres agricoles : les travaux sur le canal de Grand Vigne sont en cours de finalisation.
- ✓ Confortements des digues et déversoirs : les travaux de la tranche 3 sont terminés.
- ✓ Confortements de berges au droit d'enjeu : les travaux sont achevés.

Gestion opérationnelle des activités

- **Direction de BRL Espaces Naturels** : les conclusions d'une enquête sur le management des ressources humaines de la filiale et d'une mission d'audit menées au 1^{er} semestre 2021 à la demande de la Direction générale du Groupe ont conduit à la mise en place d'une nouvelle Direction générale de la filiale à compter de juillet 2021 pour poursuivre les opérations de restructuration des activités.
- **Négociations paritaires** : les accords salariaux ont été différenciés selon les enjeux des sociétés du Groupe et leurs niveaux de résultats prévisionnels en 2021, avec 1,2% d'augmentation pour BRL et BRLE, 1% pour BRLI et 0,5% pour BRLN. Le niveau des primes a également été ajusté, en fonction des résultats constatés en 2020 tout en reconnaissant la très forte mobilisation du personnel pour assurer la continuité des activités pendant la crise sanitaire.
- **Accord d'expérimentation du télétravail** : la Direction du Groupe a intégré, dans la Stratégie CAP 2025, un axe d'organisation autour du concept « d'entreprise apprenante et résiliente » fondé sur la capitalisation de l'expérience acquise pendant la gestion de la crise sanitaire et sur l'hybridation du travail (mix de présentiel, télétravail, travail nomade). Il a été lancé à cet effet une grande enquête interne sur le télétravail dont les résultats ont été analysés et partagés avec le COMEX et les délégués syndicaux pour fixer les grands principes de l'expérimentation triennale du télétravail au sein du Groupe BRL. L'accord relatif à l'expérimentation du télétravail au sein de l'UES BRL a été conclu le 16 décembre 2021 et sera déployé sur le cycle 2022-2024.
- **Développement du Groupe et de sa notoriété** : la Direction de BRL a participé à de nombreux événements à l'automne 2021 pour promouvoir le positionnement du Groupe et de ses compétences :
 - ✓ Le Forum Aqua Sûreté à Nîmes sur le thème « l'ultime secours pendant les événements exceptionnels »,
 - ✓ Le Forum du Monde Nouveau du Groupe La Dépêche à Montpellier sur le thème « La ruée vers l'eau »,

- ✓ Le LAB 3A du Midi-Libre à Montpellier sur le thème « L'importance de l'eau dans le développement de l'agriculture »
 - ✓ La CRALIA'S WEEK sur le thème « RSE et l'innovation ».
 - ✓ Une intervention en Master Class pour l'école des territoires de la Banque des Territoires sur le thème de l'engagement des EPL au service de la croissance des territoires, avec l'illustration du Groupe BRL.
- **Solidarité** : le Groupe BRL s'est mobilisé sur le programme régional « jobs étudiants » et a proposé au total 9 emplois pendant l'été 2021 en CDD pour soutenir les jeunes étudiants impactés par la crise sanitaire.
 - **Engagements RSE** : le Groupe BRL, employeur socialement responsable, a participé au programme Wi-Filles, dispositif lancé par FACE GARD en cohérence avec la politique RSE de BRL et ses orientations stratégiques sur la transition digitale et la féminisation des métiers. Le Groupe BRL a ainsi distribué, en janvier 2021, vingt tablettes numériques destinées à favoriser l'ouverture de jeunes collégiennes aux métiers du numérique.
- Au titre de ses engagements RSE, le Groupe BRL a adhéré aux dispositifs suivants :
- ✓ Le label Coq Vert de BPI France, qui regroupe les entreprises engagées dans la transition écologique,
 - ✓ Occitanie Data, cluster numérique de la Région Occitanie spécialisé sur l'éthique et l'économie de la donnée,
 - ✓ le Comité stratégique de filière des nouveaux systèmes énergétiques, qui rassemble les acteurs de l'ENR.
- **Partenariats universitaires** : le Président de l'Université de Nîmes a renouvelé sa confiance au Directeur général de BRL, Jean-François BLANCHET, en lui confiant un second mandat à la Présidence du Conseil d'orientation d'UNIMES.

1.2.1.2. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Il n'est pas relevé d'événements présentant un impact significatif à la date d'établissement du présent rapport.

1.2.1.3. Principaux risques et incertitudes

La Direction de BRL apporte aux administrateurs un niveau d'information et de documentation leur permettant d'exercer sur les filiales un contrôle équivalent à celui qu'ils exercent sur la gestion de la SAEML BRL.

La présente rubrique intègre en conséquence les risques et incertitudes de BRL et de ses filiales, pour apporter le meilleur niveau de transparence.

Concernant BRL, après une année 2021 où le télétravail a été maximisé dans le Groupe pour optimiser la gestion de la crise de la covid-19, le Gouvernement a décidé d'alléger les mesures sanitaires applicables aux entreprises en supprimant le « Protocole national sanitaire en entreprise » à partir de lundi 14 mars 2022.

Les activités d'investissement de BRL et de gestion de la concession du RHR pourront ainsi se poursuivre en 2022 avec un bon niveau de résilience malgré la poursuite de l'épidémie de Covid-19.

La direction de BRL est vigilante sur les effets de tension sur les coûts des matières premières et de l'énergie liés au double impact des plans économiques de relance et au conflit en Ukraine.

Cette situation produit des effets inflationnistes qui ne compromettent pas la prévision budgétaire de 2022.

Les investissements d'extension du RHR seront sensibles à cet effet haussier des fournitures et de l'énergie, ce qui conduira à un surenchérissement des montants des travaux. La Direction de BRL a déployé un plan d'actions spécifiques sur ce sujet en concertation avec le Conseil d'administration pour en apprécier les effets sur les plans de financement.

Au regard de ces dispositions, cette situation ne devrait pas être de nature à modifier significativement l'activité et les résultats de la Holding BRL en l'état actuel des connaissances.

Concernant les risques ou incertitudes sur les actifs de BRL détenus dans ses filiales, il convient de citer :

Pour BRLE, le Bilan comporte un montant de provisions pour risques liées aux sinistres en cours (722 k€) ainsi que des provisions risque ressources humaines de 236 k€. Les difficultés de recouvrement des factures d'affermages d'eau potable et d'assainissement liées aux évolutions réglementaires de la loi Brottes interdisant les coupures d'eau sont intégrées dans les dotations des créances clients.

Pour l'année 2022, le conflit en Ukraine, va vraisemblablement prolonger et amplifier les tendances haussières de coûts des matériaux et services (dont les transports). En termes de pénuries de matériaux, le risque a été analysé avec la conclusion d'un impact faible, la plupart des fournitures étant produites en France ou dans des pays voisins, pays du Maghreb ou plus rarement en Chine : pompes, matériel électrique, organes de comptages, conduites et accessoires, produits de traitement de l'eau, petit matériel d'entretien courant. En termes de hausses des coûts, elles ont déjà été prises en compte au second semestre 2021 avec la flambée des prix du pétrole et ses produits dérivés. Ces hausses ont été maîtrisées via un renforcement de l'équipe Achat qui a renégocié la plupart des contrats principaux de fournitures. Le début 2022 présente de nouvelles augmentations notamment au niveau des travaux et produits manufacturés. BRLE présentera des avenants à ses contrats pour répercuter ces augmentations lorsqu'elles dépassent nettement les indices d'actualisation. Les coûts de l'énergie font l'objet d'une surveillance particulière mais BRLE bénéficie d'un contrat long terme conclu dans des conditions favorables fin mars 2020 (Echéance du marché en cours fin 2023). La hausse des coûts est en très grande partie couverte par une hausse des recettes de vente d'eau dont l'évolution intègre une formule de révision avec des indices économiques représentatifs des charges d'exploitation.

Pour BRLI, les principaux risques et incertitudes concernent l'impact de la poursuite de la pandémie de la Covid-19 sur les activités de BRLI, notamment à l'export compte tenu du niveau toujours élevé de circulation du virus. Ce risque semble toutefois limité a priori mais la vigilance reste de mise notamment dans le cadre des interventions export dans les pays où le taux de vaccination est resté faible.

L'attention de la société sera également portée sur la suite apportée par l'administration fiscale (ERCA) à la demande de régularisation de la situation en Ethiopie.

L'impact économique du conflit en Ukraine sera également surveillé, tant pour les conséquences qu'elle pourrait avoir sur l'accès à certains marchés dans cette zone géographique que sur les effets sur les coûts des services utilisés par BRLI pour réaliser les prestations ou encore sur la réduction des mises en chantier du fait de l'augmentation des coûts de travaux.

Pour BRLEN, même si les indicateurs sont en amélioration, le turn-over du personnel de BRLEN est significatif et il est difficile de fidéliser les collaborateurs sur des métiers physiquement très exigeants.

Cette problématique est accrue par un marché de l'emploi en faveur des salariés qui rallonge les délais de recrutement suite aux départs et accentue le turn-over.

Une dynamisation de la présence commerciale et de renforcement de la notoriété de BRLEN est engagée en 2022. Des plans d'actions sont mis en œuvre avec des outils et supports de communication afin de renforcer la visibilité. L'activité de BRLEN est résiliente face au niveau actuel de la crise sanitaire, hormis l'effet sur la disponibilité des équipes pendant le pic des vagues épidémiques comme observé en janvier 2022. Les processus de gestion de la crise sanitaire au niveau du Groupe BRL et de sa filiale BRLEN sont maîtrisés et efficaces.

Le conflit en Ukraine accentue la tension sur les marchés des matériaux et de l'énergie déjà ressentie au second semestre 2021 avec la reprise de l'économie mondiale. Cette crise augmente l'effet « retard » sur le portefeuille court-terme (difficultés d'approvisionnements de chantiers de promotion) de l'activité création des mois de mars à mai 2022. La productivité reste cependant à un bon niveau et est maîtrisée. Le portefeuille d'affaires du second semestre 2020 est à un niveau de remplissage satisfaisant.

Les charges liées au carburant sont par ailleurs en forte hausse, impactant la rentabilité des marchés d'entretien (particulièrement sur le fauchage et débroussaillage), dans la mesure où les formules de révision des prix des marchés ne rattrapent que partiellement les hausses constatées. Un travail de négociation avec les principaux clients est d'ores et déjà initié pour prendre en compte ces contraintes en parallèle des actions conduites par l'UNEP (Syndicat professionnel).

1.2.1.4. Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir

Après deux années très perturbées par la crise de la Covid-19, l'économie en France s'est améliorée au second semestre 2021 et la levée des contraintes sanitaires en mars 2022 génère un vif rebond de l'économie. L'année 2022 devrait confirmer cette embellie. L'INSEE indique qu'en moyenne sur l'année 2021, le PIB augmente de + 7,0 % après - 8,0 % en 2020. Le niveau moyen du PIB en 2021 se situe ainsi 1,6 % en deçà de son niveau moyen en 2019 avec un gain supplémentaire de 3,4 % à fin 2022 (source Banque de France). Les budgets de la maison-mère BRL et de ses filiales ont été réalisés, dans ce contexte de retour à la vie « normale » avec une reprise du travail essentiellement en présentiel, des déplacements, des salons professionnels et des rencontres internes. En ce début d'année, bien que le gouvernement ait assoupli les règles sanitaires, le conflit en Ukraine continue d'appuyer sur des sujets déjà sensibles au 2^{ème} semestre 2021 comme la hausse de l'énergie et celle des carburants.

L'effet inflationniste du niveau mondial influence partiellement la France avec un niveau de 2,8 % à fin 2021 et des perspectives proches de 4 % en 2022. Les négociations salariales ont été conduites sur des bases responsables avec un niveau global de 3,2 % hors mesures de promotions sur de nouvelles fonctions.

L'année 2022 sera caractérisée par plusieurs éléments importants qui influenceront le chiffre d'affaires consolidé et le résultat net consolidé du Groupe BRL :

- En termes d'investissement, les travaux neufs sur le patrimoine du Réseau Hydraulique Régional se maintiendront à un niveau encore très élevé, avec un montant de 32 M€ concernant :
 - ✓ La finalisation des travaux des tranches 2 et 3 des Maillons Biterrois et Nord Gardiole pour 7,8 M€ HT ;
 - ✓ La fin des travaux de la tranche 1 du Maillon Minervois pour 2,5 M€ HT ;
 - ✓ Les premières études « Aqua 2030 » pour 0,5 M€ HT ;
 - ✓ Les extensions de réseaux hydroagricoles pour 12,9 M€ HT dont Plateau de Vendres pour 3,6 M€ HT, Florensac/Pomerol pour 3,1 M€ HT et Collines des Costières pour 2,4 M€ HT ;
 - ✓ Des travaux de modernisation pour un montant de 4,9 M€ HT dont la mise en place d'équipements photovoltaïques à la station Aristide Dumont et au siège de BRL pour 0,5 M€ HT ;
 - ✓ Des densifications et des dévoiements de réseaux pour 2 M€ HT.
- Des travaux de maintenance de la concession régionale, à la hauteur des enjeux du patrimoine, avec une maintenance patrimoniale programmée de 3,6 M€ abondée par des opérations patrimoniales complémentaires pour la sécurité des infrastructures à hauteur de 0,6 M€ ;
- L'achèvement des travaux du Maillon Nord Gardiole/Biterrois tranches 2 et 3 et du Maillon Minervois tranche 1, l'engagement des études pour le renforcement d'ouvrages structurants existants dans le cadre du projet « Aqua 2030 » ainsi que les premières études pour de nouveaux réseaux d'irrigation issus du schéma directeur de développement du RHR qui précisera les besoins prioritaires en investissements d'adaptation au dérèglement climatique, en concertation avec la Région Occitanie (autorité publique concédante)
- La poursuite du déploiement de la Charte pour une gestion durable de l'eau signée entre la Région Occitanie et BRL en juin 2019 avec la mise en œuvre des opérations renforçant le positionnement exemplaire du Réseau Hydraulique Régional auprès de ses parties prenantes ;
- L'utilisation renforcée d'Aqua Notitia (Système d'Information sur l'Eau dédié à la gestion du RHR), après une année 2021 de test par le concessionnaire, devrait permettre en 2022 de recueillir, d'agréger et de traiter des données diverses sur l'eau, les milieux aquatiques, et les ouvrages du RHR. L'objectif est de les valoriser et de les diffuser au moyen d'une visualisation par une interface graphique modulable, comme précisé dans la « Charte pour une gestion durable de l'eau sur le Réseau Hydraulique Régional » signée par la Région Occitanie et BRL;
- La maison-mère BRL et ses filiales poursuivront le déploiement de la stratégie CAP 2025 avec la mise en œuvre des plans d'actions élaborés en 2021 dans le respect des 6 priorités stratégiques du Groupe (adapter les modèles d'affaires, adapter les activités au changement climatique, devenir un groupe à énergie positive, atteindre la neutralité carbone, transformer le groupe en un acteur intégré et numériquement orienté, accompagner les projets de transformation des clients et améliorer leur expérience des usages de l'eau). L'organisation des fonctions de Direction sera également ajustée au regard des objectifs stratégiques.
- La poursuite de la transformation digitale du Groupe BRL avec la mise en place du parapheur électronique, l'évolution de l'outil de gestion des temps d'activités GTA, l'utilisation accrue de la GED avec la dématérialisation du courrier entrant et le renforcement de la sécurité des Systèmes d'Information, avec la poursuite du déploiement des plans d'actions opérationnels comme la sensibilisation à la cybersécurité, le cloisonnement des réseaux, la protection des identités, la mise en place d'antivirus nouvelle génération, la sécurisation des accès distants ;
- Pour BRLE, l'année 2022 sera également orientée vers la digitalisation avec la mise en production du nouvel outil de gestion clients X7, l'intégration d'éléments financiers dans Concert'Eau, l'utilisation d'Aqua Notitia comme outil d'aide à la décision dans la gestion des ressources et réseaux et la conduite d'un projet de digitalisation des activités magasin et négoce. BRLE devrait également poursuivre la pose de débitmètres, de tubulures et de compteurs télérelevés dans l'objectif d'optimiser les comptages, et maîtriser les efficacités pour un meilleur service client. Au niveau commercial, BRLE devrait finaliser, en coordination avec le concessionnaire BRL le renouvellement/développement des deux principaux contrats d'eau brute en gros avec la Métropole de Montpellier ;

- Pour BRLI, après deux années fortement influencées par la crise sanitaire, le retour à la croissance qui s'est amorcé en 2021 devrait se confirmer en 2022. Cela laisse envisager une remontée du chiffre d'affaires de BRLI en 2022, confirmée par un bon niveau de gains commerciaux. Les plans d'actions concernant les orientations stratégiques de CAP 2025 permettront de mobiliser les compétences de la filiale dans l'accompagnement des clients pour l'atteinte des objectifs du développement durable, la résilience des territoires et les transitions écologiques et numériques qui sont parmi les grands enjeux de l'ingénierie. Ce positionnement sur des actions impactant positivement l'environnement et les parties prenantes de BRLI, avec une orientation client affirmée, doit également être un facteur d'attractivité et de motivation des collaborateurs.
- L'activité de BRLI a été également affectée par la crise sanitaire en 2020 et 2021 mais le contexte s'oriente plus positivement avec un nombre croissant d'appels d'offres depuis l'été 2021. Les prévisions de 2022 ont ainsi été élaborées sur la base du portefeuille d'affaires connues à date et des hypothèses formulées dans un contexte redevenu favorable au développement des activités avec les clients publics mais également avec les entreprises et aménageurs privés. Par ailleurs, afin de structurer durablement la filiale, l'augmentation prévisionnelle de 9 % du chiffre d'affaires s'accompagnera d'une amélioration de l'outil de production, représenté à 45 % par les moyens humains (recrutements ciblés sur des postes clés) ;

BRL affiche un résultat net prévisionnel de 1 317 k€ pour le budget initial B0 2022, en augmentation de 111 k€ par rapport au B0 2021 (1 206 k€) et supérieur de 54 k€ par rapport au Plan d'affaires de la Stratégie CAP 2025 (1 262 k€).

Le résultat net consolidé part Groupe prévisionnel s'élève à 1 484 k€, en croissance de 452 k€ par rapport au B0 2021 (1 031 k€). Il bénéficie du retour à des résultats positifs de BRLI et de BRLIEN avec une activité maîtrisée et performante pour toutes les sociétés du Groupe qui devaient obtenir des résultats positifs. Cette prévision de résultat est cohérente avec l'objectif de 1 M€ de résultat consolidé récurrent du Groupe prévu dans la Stratégie CAP 2025 tout en conservant un niveau élevé d'investissement et de maintenance du Réseau Hydraulique Régional.

1.2.2. Comptes et résultats annuels du Groupe BRL

Les comptes annuels ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les Commissaires aux comptes ont élaboré leur rapport général sur les comptes de l'exercice tels que présentés.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

1.2.2.1. Comptes et résultats consolidés du groupe BRL

Le Groupe BRL enregistre un **résultat net consolidé de 3 154 k€** en amélioration de 2 123 k€ par rapport au budget initial (1 031 k€). Il est logiquement supérieur au résultat de 2020 (1 435 k€) dont l'activité avait été contrainte par la crise sanitaire, ce qui avait pesé sur les résultats et les contributions de BRL Ingénierie (- 772 k€) et de BRL Espaces Naturels (- 439 k€) l'année précédente.

BRLI-CI, filiale ivoirienne de BRLI, est entrée en 2021 dans le périmètre de consolidation du Groupe compte-tenu de la progression de son chiffre d'affaires (1,4 M€).

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 83,1 M€, en hausse de 6 % par rapport à 2020 (78,4 M€) et supérieur à celui de 2019 (82,6 M€) qui avait pourtant bénéficié d'une sécheresse exceptionnelle. L'année 2021 constitue la meilleure performance de chiffre d'affaires des dix dernières années.

La stratégie CAP 2025 débute son cycle sous les meilleurs auspices avec un résultat consolidé bien supérieur à la prévision d'origine (3 154 k€ vs 831 k€ dans le Plan d'affaires de CAP 2025) grâce à la forte mobilisation de toutes les entités du Groupe et de l'ensemble des équipes. Cette première tendance confirme la maîtrise des effets de la crise sanitaire et la qualité des fondamentaux de gestion des activités, ainsi que le bon pilotage des actifs du Groupe.

Le résultat d'exploitation atteint 4 327 k€, en hausse de 2 801 k€ par rapport à 2020 (1 526 k€).

Les niveaux de contribution à la formation du résultat consolidé du Groupe varient selon les activités :

- **L'activité de la holding BRL** en part Groupe est significativement supérieure à la prévision initiale (632 k€ vs - 212 k€ au B0 2021, soit + 844 k€). Le plan de maîtrise des charges mis en place par la Direction générale de BRL dès le début de la crise sanitaire s'est poursuivi en partie sur 2021 avec 600 k€ d'économie sur les frais de personnel, les achats et services extérieurs, les impôts et taxes. BRL a accentué son effort sur le patrimoine concédé en engageant des dépenses de maintenance à hauteur de 4 M€, montant supérieur au prévisionnel (+ 93 k€ vs B0 2021). L'impact des Indemnités de Fin de Carrière(IFC), du fait d'un taux d'actuaire à la hausse, est contributif avec une baisse des provisions (47 k€). La variation des impôts différés sur la quote-part de BRL s'élève à - 250 k€.

- **L'activité ingénierie**, après une année 2020 complexe (contribution de - 772 k€), apporte une contribution de 1 039 k€ au résultat consolidé (+ 912 k€ vs B0 2021). La contribution bénéficie de la reprise de l'activité en 2021 avec une amélioration des processus de production en télétravail et la reprise des missions à l'export. BRLL revient à un niveau de production voisin de celui d'avant la crise. Le résultat 2021 est impacté très favorablement par le paiement en février 2022 de factures provisionnées sur les contrats de Megech et Ribb (Ethiopie) à hauteur de 1,1 M€. Ce résultat bénéficie aussi d'un impact très positif des IFC (+ 400 k€), minoré des impôts différés (- 145 k€).
- **L'activité exploitation**, à 1 719 k€, améliore sa contribution de 137 k€ (1 582 k€ au B0 2021) grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires sur le RHR associée à des conditions climatiques favorables. Les différentes ventes d'eau sont en augmentation ainsi que les activités hors RHR comme les produits affermage et d'exploitation des grands ouvrages. L'impact des IFC est quasi nul en intégrant l'effet des impôts différés.
- **L'activité espaces naturels** génère une contribution proche de l'équilibre à - 49 k€, en nette amélioration par rapport au B0 2021 (- 243 k€) et à 2020 (- 439 k€). La variation des IFC impacte en positif le résultat social (+ 34 k€). Le changement de Direction en juillet 2021 a permis de poursuivre la restructuration de la société et de travailler en profondeur les axes prioritaires d'amélioration. L'activité globale est en légère croissance portée par les secteurs Littoral et Pépinières, le secteur Hors Littoral étant en repli, pénalisé par le recul de son carnet de commandes. L'année 2021 a été également affectée par les intempéries subies par les Pépinières en septembre (120 k€ de charges supplémentaires).

Les sociétés BRL Madagascar (contribution de 65 k€), **Predict Services** (contribution de 106 k€ par mise en équivalence) et **BRLL-CI** (contribution de 23 k€) génèrent également une contribution positive au résultat consolidé.

Le **cycle d'investissement sur le Réseau Hydraulique Régional**, malgré les contraintes de la crise sanitaire, a été très dynamique en 2021 avec **36,4 M€** d'immobilisations, proche du niveau de 2020 (37,8 M€), avec la ventilation suivante :

- ✓ Aqua Domitia pour **26,7 M€** (dont Maillon Nord Gardiole et Biterrois tranche 2 et 3 et le Maillon Minervois tranche 1) ;
- ✓ Les extensions de réseaux hydroagricoles pour **5,9 M€** ;
- ✓ La modernisation d'ouvrages, les études, les densifications et dévoiements de réseaux pour **3,8 M€**.

Le **financement** des investissements est assuré principalement par des subventions publiques, par des participations des usagers et par un autofinancement de BRL. Deux nouveaux emprunts, de 2 M€ chacun, ont été souscrits par BRL sur l'année 2021 à des taux très attractifs, inférieurs à 0,6 %.

La **position nette de trésorerie** consolidée atteint 23 M€, à un niveau supérieur à la prévision initiale (17 M€) en amélioration de 5 M€ par rapport à la trésorerie d'ouverture à 18 M€. Le niveau très élevé des investissements du RHR depuis deux années génère une augmentation du BFR de BRL positionné à 6,9 M€ à fin 2019, avec un pic fin 2020 à 15,7 M€ pour rebaisser de nouveau à 11,4 M€ fin 2021. Avec l'effet de la crise sanitaire, les subventions des collectivités sont versées avec des délais plus longs, approchant 7,9 M€ fin 2021, auxquels s'ajoutent 7,8 M€ de dépenses engagées non encore couvertes par des appels de subvention (effets des seuils de versement). Tant que le cycle d'investissement restera très élevé, la trésorerie du Groupe devrait se situer autour de 20 M€.

Malgré ces effets, la bonne maîtrise du financement des activités permet de conserver un bon niveau de trésorerie centralisée qui conduit à envisager sereinement la poursuite de la croissance du Groupe prévue dans la stratégie CAP 2025.

1.2.2.2. Maison-Mère BRL (Holding du Groupe - résultat social)

L'activité **Aménagement** et **Holding BRL** affiche un résultat net à 2 688 k€, en forte croissance de 1 482 k€ (+ 123 %) par rapport au budget initial (1 206 k€) comprenant une évolution importante de la redevance d'affermage (+ 726 k€) du fait de la formule de révision des prix supérieurs à 6 % (retenue à + 0,5 % lors du B0 2021), et des diverses économies liées à la bonne maîtrise des charges par les Directions de BRL.

Le résultat d'exploitation analytique et comptable se situe à 1 270 k€, en amélioration de 1 309 k€ par rapport au budget initial (- 38 k€ vs B0 2021 et + 195 k€ vs 2020).

Le chiffre d'affaires s'établit à 19 M€ (+ 161 k€ vs B0 2021; + 402 k€ vs 2020), avec principalement les opérations d'aménagement régional de 1 130 k€ et la redevance d'affermage versée par BRLE de 13 M€ (+ 1 M€ vs 2020) qui intègre des indices de révision des prix à un niveau exceptionnel de 6,1 %. Les charges d'exploitation atteignent 17,7 M€ (+ 1,3 M€ vs B0 2021 soit - 7 % ; + 195 k€ vs 2020) comprenant les charges liées à la maintenance, à 4 039 k€ (+ 91 k€ vs 2020) ; les amortissements de caducité de 3 166 k€ (+74 k€ vs 2020) évoluent au rythme de l'autofinancement des nouveaux investissements réalisés sur le RHR; les frais de personnel, hors intéressement, de 6 M€, (+248 k€ vs 2020 comprenant des frais liés à des départs à la retraite de 147 k€ (+ 115 k€ vs 2020) et un

intéressement 546 k€ (+ 121 k€ vs 2020) ; la production stockée et immobilisée est à – 426 k€ (minoration des charges) ; les autres charges et services extérieurs de 3 698 k€ évoluent de 161 k€ vs 2020) ; les impôts et taxes à 169 k€ reculent de 76 k€ (245 k€ en 2020) par l'effet de la loi de finance 2021 (impacts CVAE et CFE).

Le résultat financier s'établit à 1 404 k€ (+ 1 315 k€ vs 2020) grâce aux dividendes de 1 827 k€ perçus auprès des filiales, des produits financiers de 156 k€ et des charges financières de 579 k€ qui viennent minorer l'ensemble. Le résultat exceptionnel est négatif à - 167 k€. Le résultat net de 2 688 k€ comprend l'effet de l'intégration fiscale (- 118 k€) et le crédit impôt mécénat de BRL (- 63 k€). BRL affiche par ailleurs une contribution positive au résultat consolidé de 632 k€ (vs 1 137 k€ en 2020).

La situation nette de trésorerie (net des comptes courants des filiales) de la Holding BRL atteint un solde négatif de 7,8 M€ (vs - 10,5 M€ en 2020, soit une amélioration relative de 2,7 M€) compte tenu du besoin en financement intercalaire généré par la forte hausse des investissements (du domaine concédé du RHR). Cette situation ne remet pas en cause la bonne santé financière de la Holding et sa capacité à faire face à ses engagements.

1.2.2.3. Filiales (Résultats sociaux)

▪ BRL Exploitation

L'activité **Exploitation** atteint un résultat net de 1 326 k€, en amélioration de 124 k€ par rapport au budget initial et à l'hypothèse retenue au plan stratégique (- 171 k€ vs 2020). Le résultat bénéficie de l'augmentation du chiffre d'affaires (+ 4,4 M€), en grande partie sur le RHR suite à des conditions climatiques sèches en début de campagne.

Le chiffre d'affaires s'établit à 59,4 M€ (+ 3,7 M€ vs 2020) avec des produits RHR qui atteignent 45,0 M€ (76 % des produits, + 2,9 M€ vs 2020) dont la vente d'eau (+ 1,2 M€) qui bénéficie d'une intensité de consommation correspondant à une année climatique « sèche » (printemps très sec), des travaux qui progressent de 1,7 M€ (travaux d'extension et de GER spécifiques), et les activités de diversification qui s'établissent à 14,4 M€ (+ 807 k€ vs réel 2020). Les charges évoluent en cohérence avec l'activité à 57,5 M€ (+ 4 M€ vs 2020) dont le poste « frais de personnel » (hors intéressement) en stabilité par rapport à 2020 à 14,8 M€, le poste « services extérieurs et autres achats » de 26,4 M€ (+ 3 6 M€) associé à la hausse du chiffre d'affaires travaux et la poursuite d'un montant élevé de dépenses d'entretien courant et curatif sur gros diamètres, et un poste « Impôts et taxes » qui enregistre une baisse de 0,7 M€ grâce aux mesures fiscales de la loi de finances 2021. Le résultat d'exploitation après intéressement est de 1,9 M€ en recul de 0,26 M€ par rapport à 2020. Le résultat financier est positif à 71 k€ et le résultat exceptionnel s'établit à 72 k€.

Le résultat net, en baisse de 171 k€ par rapport à 2020 atteint 1 326 k€ après l'impôt sur les sociétés (563 k€), la prise en compte du crédit d'impôts recherche (17 k€) et la participation (133 k€).

BRL Exploitation contribue positivement au résultat consolidé à hauteur de 1 719 k€ (vs 1 679 k€ en 2020).

▪ BRL Ingénierie

L'activité **Ingénierie** affiche un résultat net de 788 k€, en hausse de 1 164 k€ par rapport au résultat de 2020 et supérieur de 760 k€ au BO 2021. Le résultat est en forte évolution après un exercice 2020 lourdement marqué par l'émergence et la propagation de la crise sanitaire. Il bénéficie du recouvrement d'une créance provisionnée de 1,1 M € auprès de l'Etat Ethiopien.

La production se situe à 23,7 M€ (+ 2,9 M€ vs 2020), en lien avec le redémarrage des activités à l'export. La sous-traitance et les services extérieurs sont en hausse par rapport à 2020 en cohérence avec l'évolution de la production et une activité plus soutenue. Les investissements dans les domaines de la Recherche et Développement et de l'informatique sont à un niveau important en 2021. Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) contribue à leur financement. Le chiffre d'affaires (CA) progresse avec 11,9 M€ (vs 10,7 M€ en 2020) en France, soit 52 % du CA global et 11 M€ (vs 10,5 M€ en 2020) à l'International, soit 48 % du CA global. Les produits d'exploitation s'établissent à 23,7 M€, en croissance de 681 k€ par rapport au BO 2021 du fait de la reprise d'activité et d'un bon niveau de gains commerciaux (25,8 M€ en 2021).

Les charges d'exploitation atteignent 23,4 M€ (21,6 M€ en 2020), en augmentation de 1,8 M€ dont 1,5 M€ provient de la hausse de la masse salariale (14,6 M€ vs 13 M€ en 2020) associée à la politique de recrutement, des augmentations de salaires et d'un recours à l'activité partielle moins élevé qu'en 2020. Elles intègrent également un intéressement de 527 k€ en application de l'« accord d'intéressement aux résultats de l'UES BRL ». Les achats et services extérieurs sont en hausse par rapport à 2020 (+ 737 k€) du fait de la reprise d'activité alors que les assurances (412 k€) grâce à l'intervention en support des services centralisés du Groupe (négociation d'une minoration de 8 %), les impôts et taxes (637 k€) du fait de loi de finances 2021 et les dotations et reprises d'exploitation baissent du fait de la reprise de la provision en Ethiopie. Le résultat d'exploitation de 227 k€ est en forte augmentation (+ 1 077 k€ vs 2020), principalement grâce au règlement des factures provisionnées en Ethiopie. Le résultat financier est positif à 61 k€, de même que le résultat exceptionnel (47 k€).

BRL Ingénierie contribue positivement au résultat consolidé à hauteur de 1 039 k€ (vs - 772 k€ en 2020).

▪ **BRL Espaces Naturels**

L'activité **Espaces Naturels** approche l'équilibre avec un résultat net de - 84 k€, en amélioration significative par rapport au budget initial (- 243 k€) et aux pertes de l'exercice précédent (- 437 k€). Le résultat d'exploitation progresse à - 67 k€ par rapport au B0 2021 (- 235 k€) à 2020 (- 464 k€). Les produits d'exploitation, à 7,6 M€, sont en recul de 0,5 M€ par rapport à 2020 (8,2 M€). Ce retrait est essentiellement dû à la baisse des stocks des pépinières (- 460 k€ vs + 375 k€ en 2020), le chiffre d'affaires étant en hausse de 144 k€ par rapport à 2020. Cette baisse du niveau de stocks fait suite au travail de rationalisation des achats de végétaux engagé sur l'exercice. L'activité du secteur aménagement paysager Littoral à 1 497 k€, en hausse de 161 k€ par rapport à 2020, bénéficie d'un regain d'activité sur le client principal du secteur (1059 k€ vs 911 k€ en 2020 pour la ville de La Grande-Motte). Ce marché pluriannuel a été renouvelé avec succès à l'automne 2021 pour une durée de 4 années et pour un montant estimé à 1,2 M€ par an pour la période 2022-2025. L'activité du secteur aménagement paysager Hors Littoral, à 4 504 k€, est en diminution de 117 k€ (4 621 k€ au réel 2020) du fait des conséquences de la crise sanitaire. L'activité du secteur Pépinières, à 1 938 k€, augmente de 100 k€ par rapport à 2020 et ce malgré un premier semestre difficile et un second semestre influencé par les inondations de septembre 2021. L'activité a connu un rattrapage important à l'automne (octobre/novembre) permettant de dépasser les objectifs initiaux. Les charges d'exploitation, à 7,7 M€, baissent de 220 k€ par rapport au B0 2021 (- 0,9 M€ vs 2020) dont les frais de personnel, à 2 868 k€, diminuent de 0,2 M€ par rapport à 2020 malgré deux hausses successives de la grille salariale UNEP au mois de février puis octobre 2021. Le poste intérimaire, à 498 k€, est en recul de 162 k€ par rapport à 2020, et les services extérieurs diminuent à 4,4 M€ contre 4,6 M€ en 2020, baisse essentiellement due à la réduction des achats de végétaux en lien avec l'augmentation des ventes provenant des stocks de production. Le résultat d'exploitation à - 61 k€, augmente de 0,4 M€ par rapport à 2020 (- 464 k€). Cette performance, à Chiffre d'affaires quasiment équivalent, est liée à l'efficacité du plan de restructuration (productivité et achats de végétaux entre autres). Ce résultat tient également compte de l'impact des intempéries de septembre 2021 subies par les pépinières (120 k€ de charges supplémentaires). Le résultat financier est de 6 k€ et le résultat exceptionnel atteint - 28 k€.

BRL Espaces Naturels est en légère contribution négative au résultat consolidé à - 49 k€, en forte progression par rapport à 2020 (- 439 k€).

▪ **BRL Madagascar**

L'activité à **Madagascar** enregistre un résultat net de 67 k€, en diminution de 7 k€ par rapport au budget initial et de - 94 k€ par rapport à 2020. Le résultat d'exploitation s'établit à 137 k€ en retrait de 13 k€ par rapport à 2020. Les produits d'exploitation, à 1 141 k€, sont en diminution de 21 k€ (vs 2020). Cette baisse est due en partie à une légère diminution d'activité liée à la crise sanitaire (diminution du volume d'intervention pour la supervision de travaux AD2M, dont les chantiers ont repris tardivement dans l'année). Les charges d'exploitation, à 1 004 k€, diminuent de 7 k€ par rapport à 2020 dont une diminution des charges de personnel de 79 k€ par rapport à 2020. Les achats et services évoluent de 121 k€ par rapport à 2020. Le résultat financier est négatif de 20 k€ (variation du cours de l'ariary). Le résultat net est de 67 k€ après impôt sur les sociétés de 51 k€, qui augmente de 19 k€ du fait d'une provision pour la Taxe sur les Marchés Publics (TMP) qui va remplacer progressivement l'IS et la TVA. BRL Madagascar contribue positivement au résultat consolidé à hauteur de 65 k€ (vs 74 k€ en 2020).

▪ **PREDICT SERVICES**

La société **PREDICT Services** affiche un résultat net de 337 k€ (vs 159 k€ en 2020) et apporte une contribution de 106 k€ (vs 50 k€ en 2020). Le Chiffre d'affaires a progressé de plus de 0,9 M€ en évoluant de 4,44 M€ en 2020 à 5,37 M€ en 2021. Les charges d'exploitation ont fortement augmenté également, en lien avec la hausse de l'activité, en progressant de 4,7 M€ en 2020 à 5,5 M€ en 2021. PREDICT Services est incluse dans le périmètre de consolidation, par mise en équivalence (prise en compte de la quote-part de son résultat, soit 33,3 %).

▪ **BRLI-CI**

La société **BRLI-CI** affiche un résultat net positif de 23 k€ pour des produits d'exploitation de 1,35 M€. Les gains commerciaux de 2021 s'élèvent à 1,1 M€. La contribution au résultat consolidé est identique à son résultat soit 23 k€. BRLI-CI est intégrée au périmètre de consolidation pour la première année 2021, en raison de l'accroissement de son activité.

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS AU 31.12.2021

2.1. Comptes consolidés

2.1.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

BILAN ACTIF BRL CONSOLIDE

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2021	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020
ECART D'ACQUISITION	3 812	4 193
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	619	697
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 897	9 683
IMMOBILISATIONS EN CONCESSION	604 235	568 658
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 076	2 907
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	621 640	586 138
STOCKS ET EN COURS	9 351	9 095
CLIENTS	31 151	31 289
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	24 562	30 825
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	7 000	7 000
DISPONIBILITES	16 336	11 111
TOTAL ACTIF CIRCULANT	88 399	89 320
TOTAL GENERAL	710 039	675 458

BILAN PASSIF BRL CONSOLIDE

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020
Capital	29 589	29 589
Autres Primes et Réserves	46 573	46 024
RÉSULTAT EXERCICE	3 154	1 435
Subventions d'équipement	479 950	442 060
Amortissement de caducité	31 644	29 381
TOTAL CAPITAUX PROPRES	590 910	548 489
AUTRES FONDS PROPRES		
INTERETS MINORITAIRES	14	11
PROVISIONS POUR RIQUES ET CHARGES	28 477	28 858
Dettes financières	33 397	33 237
Dettes fournisseurs	10 312	20 695
Autres dettes et Comptes de Régularisation	46 929	44 168
DETTES	90 638	98 101
TOTAL GENERAL	710 039	675 458

2.1.2. Présentation du compte de résultat (en milliers d'euros)

COMPTE DE RESULTAT BRL CONSOLIDE

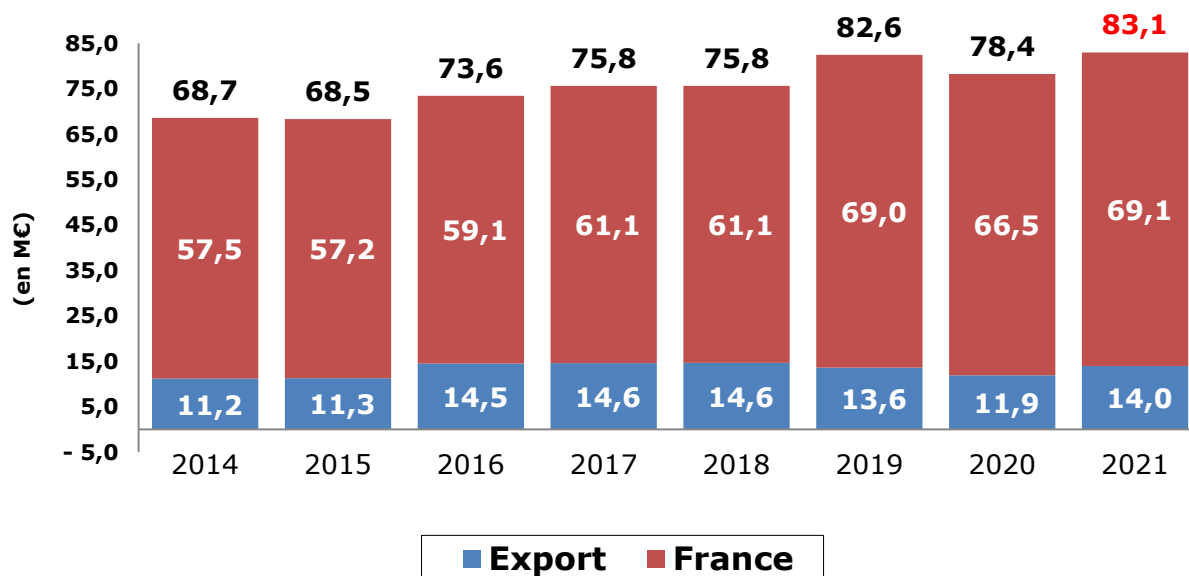
(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	RESULTAT CONSOLIDE AU 31.12.2020	RESULTAT CONSOLIDE AU 31.12.2020
Chiffre d'affaires France	69 134	66 456
Chiffre d'affaires Export	13 980	11 911
Chiffre d'affaires Total	83 114	78 367
Production Stockée	<358>	<912>
Production Immobilisée	6 661	4 444
Subventions exploitation	546	703
Reprises Provisions et Transfert de Charges	7 268	6 352
Transfert de Charges		
Autres Produits	665	406
PRODUITS D'EXPLOITATION	97 895	89 361
Achats et variation de stocks	4 737	4 626
Autres achats et charges externes	34 707	30 168
Impôts,taxes versements assimilés	3 049	3 741
Salaires charges sociales	38 449	36 324
Dotations amortissements	2 464	2 389
Dotations provisions	6 561	7 148
Autres charges	3 602	3 439
CHARGES D'EXPLOITATION	93 568	87 834
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 327	1 526
RESULTAT FINANCIER	<387>	<490>
RESULTAT COURANT avant IMPOTS	3 940	1 036
Résultat sur cession titres		85
Résultat sur cession immob.	<5>	17
Variation provisions	<515>	12
Autres résultats exceptionnels	289	108
RESULTAT EXCEPTIONNEL	<231>	222
RESULTAT NET AVANT IMPOT ET ECART D'ACQUISITION	3 709	1 258
Impôts dû sur les bénéfices	156	620
Impôts différés sur les bénéfices	<432>	<115>
Amortissement écart d'acquisition	<381>	<381>
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	3 052	1 382
RESULTAT DES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE	106	50
Dont Intérêts hors groupe	4	<3>
Dont PART DE B.R.L.	3 154	1 435

Voir les commentaires au point 2.1.3 et les ratios d'analyse au point 2.1.4 ci-dessous.

2.1.3. Principaux indicateurs de gestion

Chiffre d'affaires consolidé

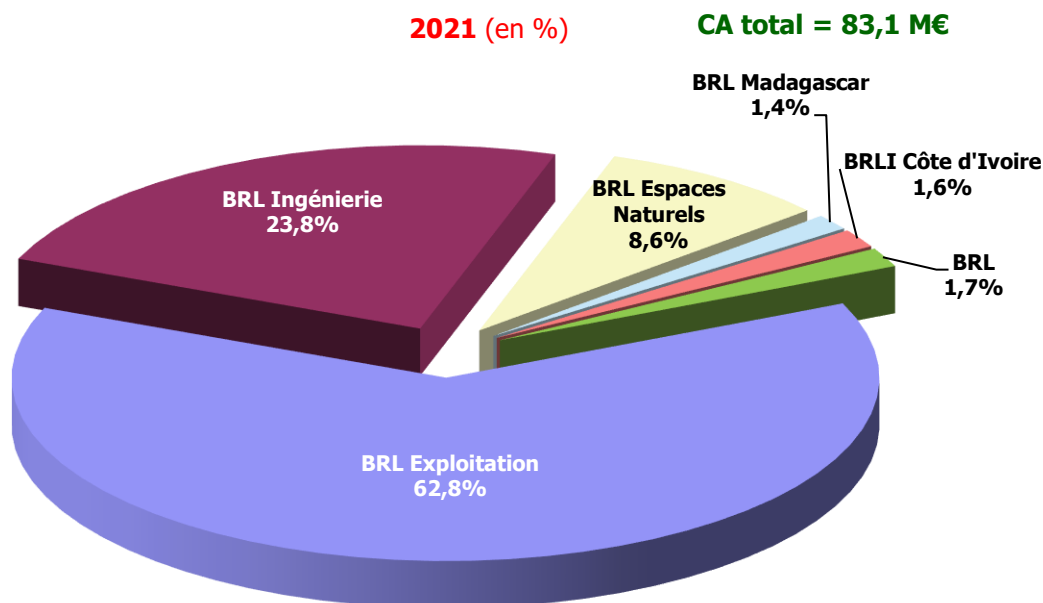


Le Groupe BRL affiche un chiffre d'affaires consolidé de **83,1 M€**, en forte hausse par rapport à 2020 (78,4 M€) et supérieur à celui de 2019 (82,6 M€) qui avait pourtant bénéficié d'une sécheresse exceptionnelle. L'année 2021 devient la meilleure performance de chiffre d'affaires sur les dix dernières années.

BRLLI-CI filiale ivoirienne de BRLI est entrée en 2021 dans le périmètre de consolidation du Groupe compte tenu de la progression de son chiffre d'affaires (1,4 M€).

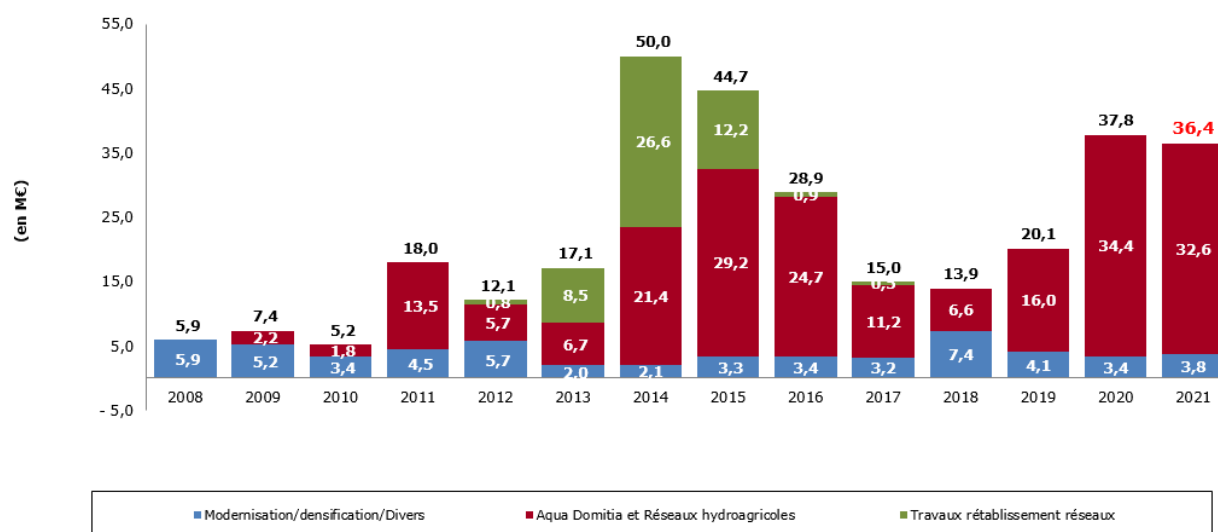
L'activité Exploitation voit son chiffre d'affaires fortement progresser par rapport à l'année précédente en grande partie sur le RHR suite à des conditions climatiques sèches en début de campagne dans le Gard, l'Est Héraultais et le Lauragais ; les ventes d'eau agricoles, les ventes d'eau brute et potable en gros ainsi que les travaux sont en augmentation ; les activités hors RHR profitent de la hausse des produits affermage (eau potable et eau brute) et exploitation des grands ouvrages ; les autres activités hors RHR restent stables. L'activité Ingénierie, après une année fortement affectée par la crise sanitaire, voit sa production, et donc son chiffre d'affaires, progresser de 8,3 % par rapport en 2020 en lien avec le redémarrage des activités à l'export. L'activité Espaces Naturels, elle aussi affectée par la crise de la Covid-19 en 2020, voit son chiffre d'affaires en légère croissance, portée par les secteurs Littoral et Pépinière. De son côté, l'activité 2021 du secteur Hors Littoral est en légère baisse car fortement dépendante des appels d'offres de l'année précédente. L'activité de la maison mère BRL est stable.

Chiffre d'affaires consolidé par sociétés



BRL Exploitation apporte logiquement un niveau élevé de contribution au chiffre d'affaires consolidé avec en 2021 à 52,2 M€ (vs 50,2 M€ en 2020) avec une activité soutenue de vente d'eau du fait des conditions climatiques sèches de début de campagne et des travaux. BRL Ingénierie, après le recul de son activité du fait de la crise sanitaire, voit sa contribution consolidée évoluer de 1,6 M€ (19,8 M€ de CA vs 18,2 M€ en 2020). Le chiffre d'affaires consolidé de BRL Espaces Naturels est stable (7,15 M€ vs 7,16 M€ en 2020), l'année 2021 ayant encore été en partie affectée par la crise sanitaire. La contribution de BRL en chiffre d'affaires consolidé est légèrement plus faible à 1,4 M€ (vs 1,6 M€ en 2020).

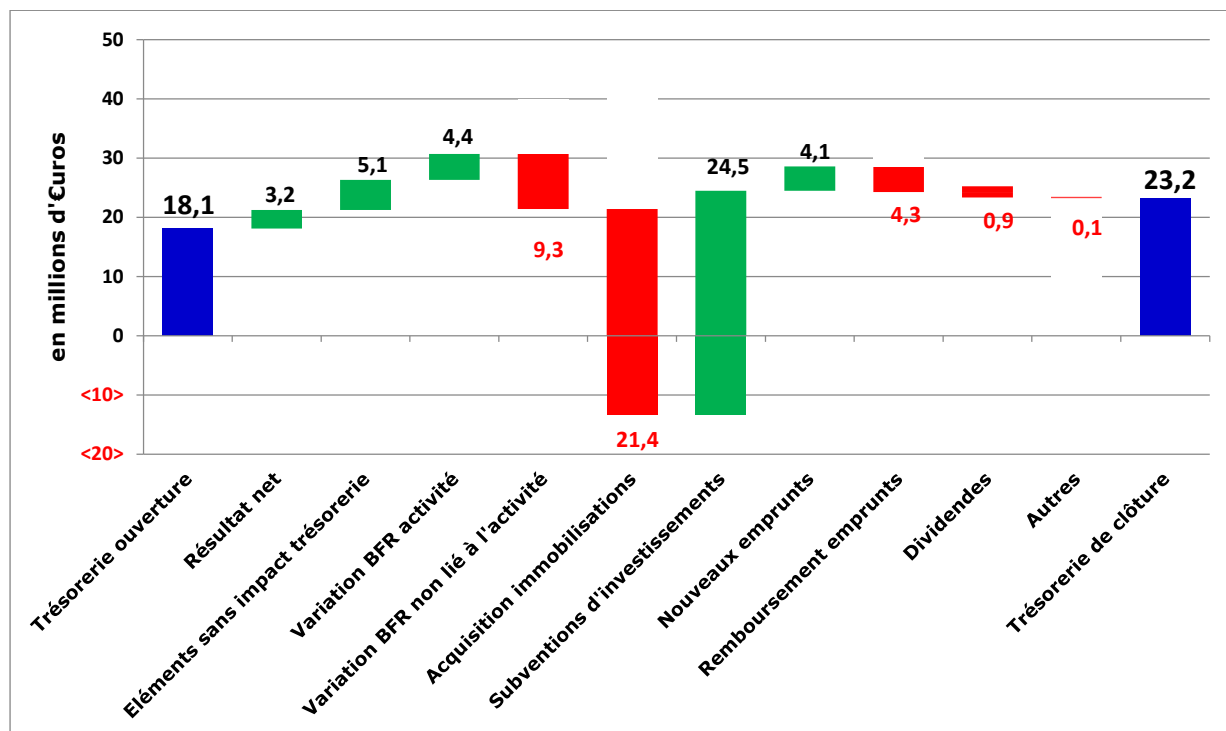
Investissements sur le Réseau Hydraulique Régional



Le cycle d'investissement sur le Réseau Hydraulique Régional, malgré les contraintes de la crise sanitaire, a été très élevé en 2021 avec 36,4 M€ proche du niveau de 2020 (37,8 M€) d'immobilisations, avec la ventilation suivante :

- Aqua Domitia pour 26,7 M€ (dont Maillon Nord Gardiole et Biterrois tranches 2 et 3 et le Maillon Minervois tranche 1) ;
- Les extensions de réseaux hydroagricoles pour 5,9 M€ ;
- La modernisation d'ouvrages, les études, les densifications et dévoiements de réseaux pour 3,8 M€.

Variation de la trésorerie nette consolidée



La position nette de trésorerie consolidée atteint un niveau de 23 M€, supérieur à la prévision initiale (17 M€) en amélioration de 5 M€ par rapport à la trésorerie d'ouverture à 18 M€. Le niveau très élevé depuis deux années des investissements du RHR génère une augmentation du BFR de BRL positionné à 6,9 M€ à fin 2019, avec un pic fin 2020 à 15,7 M€ pour revenir à 11,4 M€ fin 2021. Avec l'effet de la crise sanitaire, les subventions des collectivités sont versées avec des délais plus longs approchant 7,9 M€ fin 2021, auxquels s'ajoutent 7,8 M€ de dépenses engagées non encore couvertes par des appels de subvention (effets des seuils de versement). Tant que le cycle d'investissement restera élevé, la trésorerie du Groupe devrait se situer autour de 20 M€.

Malgré ces effets, la bonne maîtrise du financement des activités permet de conserver un bon niveau de trésorerie centralisée qui conduit à envisager sereinement la poursuite de la croissance du Groupe prévue dans la stratégie CAP 2025.

2.1.4. Ratios d'analyse

Nota : les ratios d'analyse ont été calculés à partir de la présentation du bilan et du compte de résultat de la liasse de consolidation.

Ratios de rentabilité

Marge opérationnelle

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2021	RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRE TOTAL	83 114	78 367
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 327 5,21%	1 526 1,95%

La marge opérationnelle (rapport entre le Résultat d'Exploitation et le Chiffre d'affaires) permet d'observer la pérennité de l'entreprise à long terme. Elle donne la possibilité d'appréhender la capacité de l'entreprise à générer des profits sans tenir compte de ses résultats purement financiers ou de ses résultats non récurrents (résultats exceptionnels). Si ce ratio a tout son sens pour les filiales de BRL, il est moins représentatif pour la Holding BRL qui est une société de patrimoine qui n'a pas vocation à maximiser des profits.

La marge opérationnelle consolidée de 2021 se situe à plus de 5 % du CA, bien au-delà de l'année 2020 (1,95 %) et légèrement supérieure à l'année 2019 (4 %), avec un montant de 4,3 M€ rapporté à 83,1 M€ de CA. La comparaison avec l'année 2020 (1,5 M€ rapporté à 78,4 M€) est influencée par la crise sanitaire qui a fait reculer les résultats de BRL Ingénierie et de BRL Espaces Naturels. Par ailleurs, la variation des taux d'actuaire qui permettent de calculer les Indemnités de Fin de Carrière (IFC) complétés par les impôts différés ont impacté négativement de 869 k€ les résultats d'exploitation des sociétés du Groupe en 2020. La variation contraire est observée en 2021 avec des résultats de BRLI et BRLEN améliorés alors que les IFC complétées par les impôts différés bonifient le résultat d'exploitation (REX) de 206 k€ (variation positive de plus de 1 M€ entre 2021 et 2020).

Le chiffre d'affaires 2021 a progressé avec en particulier la croissance de BRLE (+ 2 M€) avec un printemps sec et BRLI (+ 1,6 M€) qui a repris son développement en 2021. Il convient de noter que le CA de BRLI-CI est consolidé pour la première fois en 2021 avec un montant de 1,36 M€.

BRLE a enregistré un très bon résultat en 2021 du fait d'un printemps sec et son rapport REX/CA est en augmentation par rapport à 2020 (30,2 % en 2021 vs 28,6 % en 2020). Les charges ont été maîtrisées tout en maintenant un niveau élevé d'entretien courant sur le Réseau Hydraulique Régional. BRLI revient à un niveau de ratio d'avant la crise sanitaire (6,9% vs - 3,6% en 2020), grâce à la reprise de son activité export. Les coûts liés à l'innovation qui s'accompagnent d'une baisse de l'Impôt Société) sont restés identiques à ceux de l'année précédente et continuent de peser sur le REX. L'année 2021 de BRLEN bien que fortement améliorée (son résultat net social est proche de 0) avec un REX négatif divisé par 2 (-251 k€ en 2021 vs -547 k€ en 2020), reste encore négative dans son rapport REX/CA (-3,5 % en 2021 vs -7,6 % en 2020). Le ratio de BRL Madagascar est en légère diminution de 23,2 % en 2020 à 21,5 % en 2021. La situation sanitaire n'a pas permis de réaliser tous les chantiers prévus sur l'année. Le ratio de BRLI-CI est de 0,3 % (3 k€ de REX vs 1,36 M€ de CA) et n'est pas encore significatif mais est orienté positivement. Le ratio de BRL n'est pas significatif puisqu'il est calculé sans redevance d'affermage (supprimée des produits en consolidation) alors qu'il s'agit de la principale source de revenu de la Holding BRL (avec les dividendes des filiales qui sont éliminés aussi du résultat financier en consolidation).

Excédent brut d'exploitation

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	31/12/2021	%	31/12/2020	%
PRODUCTION DE L'EXERCICE	89 416		81 900	
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	9 021	10,09%	7 744	9,46%

L'excédent brut d'exploitation (EBE) est égal à la valeur ajoutée, diminuée de la rémunération des salariés, des autres impôts sur la production et augmentée des subventions d'exploitation. L'EBE est un indicateur financier permettant d'évaluer la ressource qu'une entreprise tire de son cycle d'exploitation.

L'EBE s'améliore en passant de 9,46 % en 2020 à 10,09 % en 2021. Les principales variations proviennent d'une production de l'exercice qui augmente de 7,5 M€ et ce sur toutes ses composantes. En premier lieu le chiffre d'affaires, + 4,7 M€ (cf. explication dans le cadre du ratio précédent), la production stockée, + 0,5 M€ et la production immobilisée + 2,2 M€. Elle est minorée de la consommation en provenance des tiers qui progresse de + 4,7 M€ en lien direct avec la hausse de l'activité comme les charges de personnel.

La valeur ajoutée du Groupe (la richesse créée par le Groupe) s'améliore en montant (+ 2,9 M€) en 2021 mais diminue en pourcentage dans son rapport avec la production de l'exercice (le montant de la production ayant plus évolué que celui de la valeur ajoutée). Il reste néanmoins à un niveau élevé.

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	31/12/2021	%	31/12/2020	%
+ Chiffre d'affaires	83 114		78 367	
+ Production stockée	<358>		<912>	
+ Production immobilisée	6 661		4 444	
PRODUCTION DE L'EXERCICE	89 416		81 900	
- Coût d'achat des marchandises	1 827	2,0%	1 900	2,3%
- Consommation en provenance des tiers	37 617	42,1%	32 893	40,2%
VALEUR AJOUTEE	49 972	55,9%	47 106	57,5%

La valeur ajoutée, pour arriver à l'excédent brut d'exploitation, est minorée des éléments détaillés ci-dessous dont les impôts et taxes qui baissent fortement suite à la loi de finances 2021 et la baisse des taux CET, CVAE et taxes foncières ainsi que le poste Personnel dont le montant reste raisonnable et maîtrisé et dont le taux baisse de plus de 1 % au regard de la production de 2021 (43 % vs 44,4 % en 2020) ce qui augmente la productivité.

Globalement les coûts ont été maîtrisés et le Groupe génère un EBE satisfaisant et en progression de 1,3 M€ en comparaison à 2020.

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	31/12/2021	%	31/12/2020	%
VALEUR AJOUTEE	49 972	55,9%	47 106	57,5%
+ Subventions d'exploitation	546	0,6%	703	0,9%
- Impôts et taxes	3 049	3,4%	3 741	4,6%
- Charges de personnel	38 449	43,0%	36 324	44,4%
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION	9 021	10,1%	7 744	9,5%

Rentabilité nette

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2021		RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2020	
CHIFFRE D'AFFAIRE TOTAL	83 114		78 367	
RESULTAT NET GROUPE	3 154	3,8%	1 435	1,8%
RESULTAT NET GROUPE avant impôts	3 431	4,1%	930	1,2%

La rentabilité nette est positive à 3,8 % du CA en 2021, soit deux points de plus que l'année précédente (1,8 % en 2020) impactée par la crise sanitaire. En effet, comme pour les autres indicateurs ci-dessus, la Covid-19 a sensiblement influencé l'activité des filiales BRLI et BRLEN en 2020 d'où des contributions négatives (- 772 k€ pour BRLI et - 439 k€ pour BRLEN). La reprise de 2021 conduit à une contribution positive de BRLI de 1 M€ (avec l'effet favorable d'un recouvrement de créance provisionnée de 1,1 M€ en Ethiopie) alors que celle de BRLEN est légèrement négative de 49 k€. La contribution au résultat consolidé de ces deux filiales en variation par rapport à 2020 est de + 2,2 M€. Les autres sociétés contribuent positivement à hauteur de 251 k€ pour BRL, 1,7 M€ pour BRLE, 23 k€ pour BRLI-CI, 65 k€ pour BRL Madagascar et 106 k€ pour Prédic Services (société mise en équivalence).

Avant impôt, le résultat est de 3 431 k€ (vs 930 k€ en 2020). L'impôt au niveau Groupe est positif de 156 k€ (vs 620 k€ en 2020) et est minoré par les impôts différés négatifs de 432 k€ (-115 k€ en 2020) d'où un boni de 276 k€. Le résultat net avant impôts génère une rentabilité nette de 4,1 % (vs 1,2 % en 2020). Il convient de relever que, par nature, l'activité du Groupe BRL s'inscrit dans un modèle patrimonial et d'intérêt public qui n'a pas vocation à générer une forte rentabilité du fait des réinvestissements sur le patrimoine pendant la durée de la Concession régionale.

Ratios d'équilibre financier

(milliers d'euros)	2021	2020	Variation 2021-2020	Variation en %
RESSOURCES				
Capitaux permanents	141 120	139 150	1 970	1%
EMPLOIS				
Actif net immobilisé	110 046	114 698	-4 651	-4%
FOND DE ROULEMENT NET	31 074	24 452	6 621	27%

(milliers d'euros)	2021	2020	Variation 2020-2019	Variation en %
Total emplois	65 064	71 233	-6 170	-9%
Total ressources	-57 241	-64 863	7 623	-12%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	7 823	6 370	1 453	23%

TRESORERIE NETTE	23 251	18 082	5 168	29%
-------------------------	---------------	---------------	--------------	------------

Les trois indicateurs fondamentaux de l'équilibre financier sont tous orientés positivement, ce qui confirme la très bonne santé financière du Groupe BRL.

Le Fond de Roulement positif confirme que les capitaux permanents financent la totalité de l'actif immobilisé mais également une partie de l'actif circulant.

Le Besoin en Fond de Roulement positif montre que l'activité nécessite un financement de son exploitation courante. Cette situation est normale pour le Groupe BRL qui n'a, par ailleurs, pas de retard dans le paiement de ses dettes d'exploitation. Le Fond de Roulement étant largement supérieur au Besoin en Fond de Roulement, la trésorerie nette du Groupe est positive. Le niveau très élevé, depuis deux années, des investissements du RHR génère une augmentation du BFR de BRL positionné à 6,4 M€ à fin 2020 et à 7,8 M€ à fin 2021. Avec l'effet de la crise sanitaire, les subventions des collectivités sont versées avec des délais plus longs approchant 7,9 M€ fin 2021, auxquels s'ajoutent 7,8 M€ de dépenses engagées non encore couvertes par des appels de subvention (effets des seuils de versement). Tant que le cycle d'investissement restera élevé, la trésorerie du Groupe devrait se situer autour de 20 M€.

Les variations d'une année sur l'autre s'expliquent par les raisons suivantes :

Fond de Roulement : il s'améliore de 6,6 M€. La situation est inverse de celle de l'année précédente (où les immobilisations ont évolué plus rapidement que les subventions et l'amortissement de caducité) avec des subventions qui augmentent de près de 38 M€ complétés par des amortissements de caducité pour 2 M€ alors qu'en parallèle, les immobilisations nettes progressent de 37 M€ pendant cette même période ce qui génère un différentiel de -5 M€ en regard de + 12,7 M€ de 2020.

(milliers d'euros)	2021	2020	Variation 2021-2020	Variation en %
RESSOURCES				
Fonds propres	79 331	77 058	2 273	3%
Capitaux permanents	141 120	139 150	1 970	1%
EMPLOIS				
Immobilisations nettes	604 235	568 658	35 577	6%
- Subventions investissement	-479 950	-442 060	-37 890	9%
- Amortissement de caducité	-31 644	-29 381	-2 263	8%
+ Ecart d'acquisition	3 812	4 193	-381	-9%
Concession nette	96 454	101 410	-4 956	-5%
Immobilisations incorporelles	619	697	-78	-11%
Immobilisations corporelles	9 897	9 684	213	2%
Immobilisations financières	3 076	2 907	170	6%
Biens propres BRL	13 592	13 288	304	2%
Actif net immobilisé	110 046	114 698	-4 651	-4%
FOND DE ROULEMENT NET	31 074	24 452	6 621	27%

Besoin en Fond de Roulement : il progresse de 1,4 M€ en 2021 (ce qui minore la trésorerie) en se situant à 7,8 M€ (vs 6,4 M€ en 2020), la variation des emplois est négative de 6,2 M€ du fait des autres créances qui baissent du même montant et qui comprennent les subventions à venir de 7,9 M€ (-1,5 M€ vs 2020) alors que les ressources augmentent de 7,6 M€ dont les fournisseurs pour 10,4 M€ (10,3 M€ vs 20,7 M€ en 2020) en particulier ceux liés aux investissements d'Aqua Domitia portés par BRL (qui évoluent de 14 M€ fin 2020 à 3 M€ fin 2021).

(milliers d'euros)	2021	2020	Variation 2020-2019	Variation en %
Stocks et en-cours	9 351	9 095	255	3%
Créances clients	31 151	31 289	-138	0%
Autres créances	24 562	30 849	-6 287	-20%
Total emplois	65 064	71 233	-6 170	-9%
Fournisseurs	-10 312	-20 695	10 383	-50%
Autres dettes et compte de régularisation	-46 929	-44 168	-2 761	6%
Total ressources	-57 241	-64 863	7 623	-12%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	7 823	6 370	1 453	23%

La position de trésorerie nette est positive à plus de 23 M€ et s'améliore de plus de 5 M€ en 2021 grâce à l'amélioration du Besoin en Fond de Roulement précisés ci-avant pour 6,6 M€.

(milliers d'euros)	2021	2020	Variation 2021-2020	Variation en %
FOND DE ROULEMENT NET	31 074	24 452	6 621	27%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	7 823	6 370	1 453	23%
TRESORERIE NETTE	23 251	18 082	5 168	29%

Endettement

L'endettement du Groupe BRL s'améliore du fait des résultats de 2021 et reste à un niveau acceptable. Alors qu'en 2020, les dettes avaient évolué de 5,7 M€, elles baissent de 7,5 M€ en 2021 principalement du fait des fournisseurs (-10,4 M€, déjà évoqué ci-dessus avec les travaux Aqua Domitia de fin 2020). Ces dettes sont rapportées à un actif qui progresse de près de 34,6 M€ par l'évolution de l'actif immobilisé en concession (35,6 M€) minoré par une faible baisse de l'actif circulant de 0,9 M€ (la hausse de la trésorerie de 5,2 M€ est effacée par la baisse de 6,3 M€ des autres créances comprenant 7,9 M€ de subventions à venir).

BRL - BILAN ACTIF CONSOLIDE

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2021	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020
TOTAL GENERAL	710 039	675 458

BRL - BILAN PASSIF CONSOLIDE

DETTES	90 638	98 101
Ratio d'endettement (dettes/actif)	12,8%	14,5%

(En milliers d'Euros)

RUBRIQUES	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2021	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020	
BRL - BILAN ACTIF CONSOLIDE			
Valeurs mobilières de placement	7 000	7 000	
Disponibilités	16 336	11 111	
BRL - BILAN PASSIF CONSOLIDE			
Dettes financières	33 397	33 237	
Dette nette	10 061	15 126	
TOTAL CAPITAUX PROPRES			
	590 910	548 489	
Ratio d'endettement (dettes nettes/capitaux propres)	1,7%	2,8%	

Cette situation confirme la bonne indépendance financière du Groupe BRL vis-à-vis des banques et montre une bonne capacité d'endettement sachant que les investissements de BRL sont partiellement financés par des emprunts (entre 10 à 20 % de l'investissement).

L'endettement net mesure l'endettement après déduction de la trésorerie. Comme pour le ratio d'endettement, la dette nette sur les capitaux propres recule de 2,8 % en 2020 à 1,7 % en 2021 grâce à l'amélioration des disponibilités de 5,2 M€ combinée à la hausse des capitaux propres.

(En milliers
d'Euros)

RUBRIQUES	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2021	BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2020
BRL - BILAN ACTIF CONSOLIDE		
Stocks et en cours	9 351	9 095
Clients	31 151	31 289
Autres créances et comptes de régularisation	24 562	30 825
Actif circulant	65 064	71 209
BRL - BILAN PASSIF CONSOLIDE		
Dettes fournisseurs	10 312	20 695
Autres dettes et Comptes de Régularisation	46 929	44 168
Passif circulant	57 241	64 863
Liquidité générale (actif circulant / passif circulant)	113,7%	109,8%

Enfin, le calcul de la liquidité générale confirme que le Groupe BRL conserve en 2021 une très bonne capacité à régler ses dettes à court terme (dettes fournisseurs + dettes fiscales + dettes sociales = passif circulant) avec son actif à court terme (stocks et en cours + clients + autres créances = actif circulant).

2.2. BRL

2.2.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

Comptes BRL

Actif (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	57 960	58 958
Immobilisations corporelles	549 673	516 477
Immobilisations en concession	572	572
Immobilisations financières	35 396	35 395
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	643 600	611 401
Stocks et en cours	0	0
Clients	3 603	2 847
Autres créances et comptes de régularisation	14 330	16 960
Comptes courants filiales débiteurs	549	626
Valeurs mobilières de placement	7 000	7 000
Disponibilités	14 517	8 877
TOTAL ACTIF CIRCULANT	39 999	36 311
TOTAL ACTIF	683 599	647 712

Passif (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital	29 590	29 590
Autres primes et réserves	46 070	44 948
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 688	2 059
Subventions d'équipement	479 950	442 060
Amortissement de caducité	31 545	29 329
TOTAL CAPITAUX PROPRES	589 842	547 986
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	20 140	19 933
Dettes financières	32 838	33 145
Comptes courants filiales débiteurs	29 915	26 972
Comptes courants associés		
Dettes fournisseurs	2 980	2 244
Autres dettes et comptes de régularisation	7 884	17 432
DETTES	73 617	79 792
TOTAL PASSIF	683 599	647 712

2.2.2. Présentation du compte de résultats (en milliers d'euros)

Compte de résultat (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires France	18 973	18 137
Chiffre d'affaires Export	20	20
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	18 993	18 157
Production stockée	0	<35>
Production immobilisée	326	265
Subventions d'exploitation	357	409
Reprises provisions	3 945	3 977
Autres produits	734	1 137
PRODUITS D'EXPLOITATION	24 356	23 908
Achats et variation de stocks		
Autres achats et charges externes	8 093	7 754
Impôts, taxes et versements assimilés	985	1 478
Salaires charges sociales	6 361	6 006
Dotations amortissements	1 503	1 486
Dotations provisions	3 880	3 923
Autres charges	2 263	2 187
CHARGES D'EXPLOITATION	23 086	22 833
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 270	1 075
RESULTAT FINANCIER	1 404	89
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	2 674	1 164
Provisions pour risques	<300>	0
Plus-value sur cession immobilières	81	152
Reprises de provisions	30	0
Autres résultat exceptionnels	21	43
RESULTAT EXCEPTIONNEL	<167>	195
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	2 506	1 358
Impôts dû sur les bénéfices	181	700
RESULTAT NET	2 688	2 059

Ratios d'analyse

Nota : les ratios d'analyse ont été calculés à partir de la présentation du bilan et du compte de résultat de la liasse fiscale.

Ratios de rentabilité

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Marge opérationnel (Résultat d'exploitation/CA)	6,7%	5,9%

La marge opérationnelle est positive à 6,7 % à comparer avec celle de l'année précédente à 5,9 %. La maîtrise des charges explique l'atteinte de ce niveau de marge avec une évolution limitée à 1,1 % par rapport à 2020 (23 086 k€ en 2021 vs 22 833 k€ en 2020) alors que le chiffre d'affaires a progressé de 4,6 %, en grande partie avec l'évolution de la redevance d'affermage versée par BRL Exploitation (nouveau palier et évolution de la formule d'actualisation de 6 %).

Il convient de noter que du fait de son statut de Holding et de société de patrimoine, la marge opérationnelle normative de BRL est faible, en relation avec son cycle d'investissement sur la Concession régionale.

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	4 238	3 557
EBE / CA	22,3%	19,6%

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) reflète la capacité d'une entreprise à générer des ressources de trésorerie du seul fait de son exploitation (il ne tient pas compte des charges et produits financiers, ni des dotations aux amortissements et il retrace les événements exceptionnels).

La rentabilité brute d'exploitation est mesurée par le rapport de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) sur le Chiffre d'affaires. Il se situe à 22,3 %, ce qui constitue un niveau satisfaisant pour l'activité de BRL, et progresse par rapport à 2020 (19,6 %). L'EBE est composé de la Valeur ajoutée à laquelle sont rajoutées les Subventions d'exploitation et déduites les Impôts, taxes et les Charges de personnel. Les principales variations proviennent de la valeur ajoutée qui progresse de 593 k€ (évolution de la production vendue de 836 k€ du fait de la redevance minorée principalement par la consommation en provenance des tiers de 340 k€) diminuée des impôts et taxes (qui baissent de 493 k€ grâce à la loi de finances 2021 : baisse CET, CVAE et Taxes foncières) alors que les charges de personnel évoluent de 355 k€ (dont 159 k€ liés à des indemnités de départs en retraite).

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Marge nette (Résultat net / CA)	14,2%	11,3%

La rentabilité nette est positive à 14,2 % du Chiffre d'affaires (CA) et se situe à un bon niveau de marge nette compte tenu de l'activité de BRL. Elle est en hausse de 2,9 % par rapport en 2020 (11,3 %). Cette situation est inhérente à la fonction Holding de BRL qui concentre les dividendes issus des métiers de ses filiales et investit pour le patrimoine du Groupe. La référence normative de résultats de BRL est plutôt orientée autour de 1 M€ soit, par rapport à un CA de 18 M€, une marge nette se situant entre 3 et 6 %. Le résultat de 2021 à 2,7 M€, supérieur à celui de l'année précédente, est plus élevé que cette référence normative. Comme l'année précédente où des efforts importants ont été réalisés pour gérer la crise sanitaire (plan d'économies mis en place par la Direction), l'année 2021 a encore été sensiblement perturbée par la Covid-19 et certaines dépenses n'ont pas été engagées (par exemple, opérations de communications internes et externes). Sans ces éléments contextuels, ce niveau de rentabilité est difficilement reproductible.

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capacité d'autofinancement (CAF)	6 536	5 918
CAF / CA	34,4%	32,6%

La Capacité d'Autofinancement (CAF) représente l'apport en trésorerie de l'activité de l'année, qui se mesure par le résultat net avant charges calculées (principalement amortissements et provisions). En 2021, la CAF a été déterminée en partant du résultat net (2 688 k€) majoré des dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (7 900 k€) et minoré par les reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (4 051 k€). Rapportée au Chiffre d'affaires (CA), elle permet de calculer la rentabilité de l'activité. En 2021, celle-ci est positive à 34,4 %, en légère amélioration par rapport à 2020 (32,6%).

BRL génère donc des ressources internes satisfaisantes pour assurer son financement.

Ratios d'équilibre financier

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Fond de Roulement	30 045	17 546
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	8 528	1 669
Trésorerie nette	21 517	15 877

Les indicateurs fondamentaux de l'équilibre financier sont tous positifs, les emplois étant inférieurs aux ressources. Cette situation confirme la bonne santé financière de BRL.

Le Fond de Roulement 2021 est en forte amélioration par rapport à celui de 2020 en évoluant de 17,5 M€ en 2020 à 30 M€ en 2021 (+ 12,5 M€). Les ressources stables augmentent de 44,7 M€ (vs 2020) se ventilant en augmentation du report à nouveau (1,1 M€), subventions des collectivités (37,9 M€) du fait des très nombreux chantiers d'Aqua Domitia, la fin du chantier approchant ; hausse des amortissements de caducité (2,2 M€, autofinancement de BRL sur les investissements de l'année) ; baisse des emprunts auprès des banques (0,3 M€) ; variation à la hausse des comptes courants de trésorerie des filiales de 2,9 M€ (nés de la convention de centralisation de la trésorerie du Groupe) suite à la reprise économique après une année de pandémie.

Cet ensemble est contré par les emplois durables en augmentation de 32,2 M€ par rapport à 2020 (26,7 M€ sur Aqua Domitia complétés par 5,9 M€ d'extensions de réseaux liées à AQD). Cette évolution se retrouve principalement dans les immobilisations corporelles (33,2 M€) dont 31,3 M€ d'augmentation des installations (dont intégration d'une partie du Maillon Nord Gardiole/Biterrois pour 21,6 M€ et une partie du Maillon Minervois pour 1,6 M€) ; 4,8 M€ dans les immobilisations en cours (dont extension du Nord Est Biterrois pour 4,1 M€) et - 3,3 M€ dans les avances et acomptes (une grande partie ayant été soldée en 2021, les travaux liés à ces fournisseurs étant terminés).

Les variations des ressources correspondent principalement à celles des subventions d'investissements, les provisions réglementées avec les amortissements de caducité, les reports à nouveau successifs et les variations des dettes.

Le Besoin en Fond de Roulement positif de BRL correspond à une situation conforme à sa fonction d'aménageur-investisseur. Il recule logiquement en 2021 en passant de 1,7 M€ en 2020 à 8,5 M€ en 2021 car les fournisseurs d'immobilisations baissent fortement entre 2020 et 2021 (14 M€ fin 2020 vs 3 M€ fin 2021). Les chantiers importants d'Aqua Domitia se sont terminés fin 2020 et les fournisseurs ont été payés début 2021. À noter que BRL n'a pas de retard dans le paiement de ses dettes d'exploitation.

Le différentiel entre le Fond de Roulement et le Besoin en Fond de Roulement donne la trésorerie et le premier étant supérieur au second, la trésorerie nette de BRL est positive à 21,5 M€ en 2021 (vs 15,9 M€ en 2020).

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Ratio d'endettement (dettes / actif)	10,8%	12,3%
Endettement net (dette nette / capitaux propres)	1,9%	3,2%

L'endettement de BRL se maintient à un niveau raisonnable malgré le financement significatif mobilisé par la société pour les investissements du RHR par de nouveaux emprunts. Les dettes baissent de 6,4 M€ (73,6 M€ vs 80 M€ en 2020) en grande partie du fait de la baisse de la dette liée aux fournisseurs d'immobilisations (-11,1 M€) évoquée précédemment, alors que les comptes courants des filiales ont augmenté (+2,9 M€). Ces dettes sont rapportées à un actif qui évolue de 35,7 M€ (hausse de l'actif immobilisé principalement avec la hausse des immobilisations concédées pour 31,3 M€ complété par les en-cours de 4,8 M€). Cette situation confirme l'indépendance financière de BRL vis-à-vis des banques et montre une bonne capacité d'endettement sachant que les investissements de BRL sont refinancés par des emprunts.

L'endettement net ci-dessus est calculé en partant des dettes financières après déduction de la trésorerie. Alors qu'il était de 3,2 % en 2020 (les dettes financières de 33,1 M€ n'étaient pas couvertes par la trésorerie de 15,9 M€), il s'améliore à 1,9 % en 2021 (les dettes financières de 32,8 M€ sont couvertes partiellement par les valeurs mobilières de placement et les disponibilités de 21,5 M€). De plus, en corrigeant la trésorerie des subventions attendues (appelées ou non), soit 15,7 M€, l'endettement net serait nul.

La situation de BRL est donc très saine.

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capacité de remboursement des dettes à LT (dettes LT / CAF)	4,3	4,9

Le ratio de 2021 s'améliore par rapport à celui de l'année précédente avec un peu plus de quatre années de CAF nécessaires pour rembourser les dettes à Long Terme. Ce niveau est faible et traduit une bonne capacité de remboursement des dettes de long terme. Il permet également d'envisager une poursuite des investissements sur le RHR avec un autofinancement de BRL en proportion avec le taux de rentabilité interne des opérations.

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Liquidité générale (actif circulant / passif circulant)	257,1%	149,3%

Enfin, hors comptes courants des filiales et trésorerie, l'actif circulant permet de couvrir largement le passif circulant.

2.3. BRL Exploitation

2.3.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

Actif BRL Exploitation

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	3 207	3 509
Immobilisations corporelles	6 061	5 924
Immobilisations financières	720	683
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	9 988	10 116
Stocks et en cours	3 566	3 395
Clients	21 470	20 176
Autres créances et comptes de régularisation	27 402	25 570
Disponibilités	367	635
TOTAL ACTIF CIRCULANT	52 805	49 776
TOTAL ACTIF	62 794	59 892

Passif BRL Exploitation

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital	3 482	3 482
Autres primes et réserves	20 933	21 177
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 325	1 497
TOTAL CAPITAUX PROPRES	25 740	26 156
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 737	1 510
Dettes financières	1 975	1 782
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	13 709	11 791
Autres dettes et comptes de régularisation	19 634	18 652
DETTES	35 317	32 226
TOTAL PASSIF	62 794	59 892

2.3.2. Présentation du compte de résultats (en milliers d'euros)

Compte de résultat (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires France	59 366	55 824
Chiffre d'affaires Export		
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	59 366	55 824
Production stockée		<219>
Production immobilisée	254	394
Subventions d'exploitation	53	94
Reprises provisions	971	1 247
Autres produits	229	280
PRODUITS D'EXPLOITATION	60 872	57 620
Achats et variation de stocks	3 648	3 197
Autres achats et charges externes	22 702	20 629
Impôts, taxes et versements assimilés	1 619	2 228
Salaires charges sociales	14 170	14 103
Dotations amortissements	1 078	1 037
Dotations provisions	1 477	1 360
Autres charges	14 286	12 899
CHARGES D'EXPLOITATION	58 980	55 453
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 892	2 167
RESULTAT FINANCIER	64	19
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	1 956	2 186
RESULTAT EXCEPTIONNEL	66	<2>
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	2 023	2 185
Participation	133	112
Impôts dû sur les bénéfices	564	576
RESULTAT NET CONSOLIDE	1 325	1 497

2.4. BRL Ingénierie

2.4.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

Actif BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	769	775
Immobilisations corporelles	105	127
Immobilisations financières	963	893
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 837	1 795
Stocks et en cours	4 351	4 150
Clients	11 347	12 021
Autres créances et comptes de régularisation	7 780	6 845
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	785	986
TOTAL ACTIF CIRCULANT	24 263	24 001
TOTAL ACTIF	26 101	25 796

Passif BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital	3 183	3 183
Autres primes et réserves	2 543	2 919
RESULTAT DE L'EXERCICE	788	<376>
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 514	5 726
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 605	1 854
Dettes financières	1 098	1 258
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	7 398	6 047
Autres dettes et comptes de régularisation	9 485	10 911
DETTES	17 981	18 216
TOTAL PASSIF	26 101	25 796

2.4.2. Présentation du compte de résultats (en milliers d'euros)

Compte de résultat (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires France	11 560	10 666
Chiffre d'affaires Export	11 582	10 759
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	23 142	21 425
Production stockée	224	<928>
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	127	185
Reprises provisions	1 439	1 017
Autres produits	266	200
PRODUITS D'EXPLOITATION	25 199	21 898
Achats et variation de stocks		
Autres achats et charges externes	8 366	7 666
Impôts, taxes et versements assimilés	972	1 003
Salaires charges sociales	14 298	12 760
Dotations amortissements	86	91
Dotations provisions	1 114	800
Autres charges	136	428
CHARGES D'EXPLOITATION	24 972	22 749
RESULTAT D'EXPLOITATION	227	<850>
RESULTAT FINANCIER	61	<79>
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	288	<929>
RESULTAT EXCEPTIONNEL	48	7
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	335	<922>
Participation		
Impôts dû sur les bénéfices	<453>	<546>
RESULTAT NET CONSOLIDE	788	<376>

2.5. BRL Espaces Naturels

2.5.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

Actif BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	769	775
Immobilisations corporelles	105	127
Immobilisations financières	963	893
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 837	1 795
Stocks et en cours	4 351	4 150
Clients	11 347	12 021
Autres créances et comptes de régularisation	7 780	6 845
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	785	986
TOTAL ACTIF CIRCULANT	24 263	24 001
TOTAL ACTIF	26 101	25 796

Passif BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital	3 183	3 183
Autres primes et réserves	2 543	2 919
RESULTAT DE L'EXERCICE	788	<376>
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 514	5 726
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 605	1 854
Dettes financières	1 098	1 258
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	7 398	6 047
Autres dettes et comptes de régularisation	9 485	10 911
DETTES	17 981	18 216
TOTAL PASSIF	26 101	25 796

2.5.2. Présentation du compte de résultats (en milliers d'euros)

Compte de résultat (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires France	11 560	10 666
Chiffre d'affaires Export	11 582	10 759
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	23 142	21 425
Production stockée	224	<928>
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	127	185
Reprises provisions	1 439	1 017
Autres produits	266	200
PRODUITS D'EXPLOITATION	25 199	21 898
Achats et variation de stocks		
Autres achats et charges externes	8 366	7 666
Impôts, taxes et versements assimilés	972	1 003
Salaires charges sociales	14 298	12 760
Dotations amortissements	86	91
Dotations provisions	1 114	800
Autres charges	136	428
CHARGES D'EXPLOITATION	24 972	22 749
RESULTAT D'EXPLOITATION	227	<850>
RESULTAT FINANCIER	61	<79>
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	288	<929>
RESULTAT EXCEPTIONNEL	48	7
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	335	<922>
Participation		
Impôts dû sur les bénéfices	<453>	<546>
RESULTAT NET CONSOLIDE	788	<376>

2.6. BRL Madagascar

2.6.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

Actif BRL Madagascar

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	0	1
Immobilisations corporelles	237	285
Immobilisations financières	5	5
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	237	291
Stocks et en cours	245	280
Clients	311	134
Autres créances et comptes de régularisation	1 516	1440
Compte courant BRL débiteur		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	501	565
TOTAL ACTIF CIRCULANT	2 573	2 420
TOTAL ACTIF	2 810	2 711

Passif BRL Madagascar

Rubriques	31/12/2020	31/12/2020
Capital	50	50
Autres primes et réserves	907	806
RESULTAT DE L'EXERCICE	67	161
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 024	1 018
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Dettes financières		
Compte courant BRL créditeur		
Dettes fournisseurs	1 693	1 663
Autres dettes et comptes de régularisation	93	30
DETTES	1 786	1 693
TOTAL PASSIF	2 810	2 711

2.6.2. Présentation du compte de résultats (en milliers d'euros)

Compte de résultat analytique BRL Madagascar

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 176	1 267
Variation travaux en cours	<36>	<105>
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 141	1 162
Personnel	354	433
Achats et services extérieurs	466	345
Convention d'assistance	127	173
Impôts et taxes	1	1
Amortissements et Provisions	56	59
CHARGES D'EXPLOITATION	1 004	1011
RESULTAT D'EXPLOITATION	137	150
RESULTAT FINANCIER	<20>	60
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0
Impôts sur les bénéfices	51	50
RESULTAT NET	67	161

2.7. BRLI-Côte d'Ivoire (hors périmètre consolidé en 2020)

2.7.1. Présentation du bilan (en milliers d'euros)

Actif BRLI-CI

Rubriques	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	0,70
Immobilisations corporelles	77,83
Immobilisations financières	5,79
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	84,33
Stocks et en cours	131,56
Clients	806,47
Autres créances et comptes de régularisation	23,37
Compte courant BRL débiteur	0,00
Valeurs mobilières de placement	0,00
Disponibilités	168,16
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 129,56
TOTAL ACTIF	1 213,89

Passif BRL-CI

Rubriques	31/12/2021
Capital	17,27
Autres primes et réserves	2,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	22,59
TOTAL CAPITAUX PROPRES	41,86
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00
Dettes financières	36,44
Compte courant BRL créateur	0,00
Dettes fournisseurs	73,67
Dettes fiscales & sociales	200,48
Autres dettes et comptes de régularisation	861,43
DETTES	1 172,02
TOTAL PASSIF	1 213,89

2.7.2. Présentation du compte de résultats (en milliers d'euros)

Compte de résultat analytique BRLL-CI

Rubriques	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 421,43
Autres produits	21,46
Variation travaux en cours	-88,81
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 354,08
Personnel	339,09
Achats et services extérieurs	927,69
Impôts et taxes	23,53
Autres charges	0,04
Amortissements et Provisions	21,41
CHARGES D'EXPLOITATION	1 311,76
RESULTAT D'EXPLOITATION	42,32
RESULTAT FINANCIER	-0,27
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-10,41
Impôts sur les bénéfices	9,05
RESULTAT NET	22,59

Accusé de réception - Ministère de l'Intérieur

011-211102033-20221020-2022-155-DE

Accusé certifié exécutoire

Réception par le préfet : 26/10/2022

Publication : 26/10/2022