

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

 Exercice 2019



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



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 2019	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 %
	4 759 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 2019

1.1.1. Composition des organes de décision au 31 décembre 2019

ADMINISTRATEURS

Région Occitanie représentée par Damien ALARY, Christian ASSAF, Jean-Louis CAZAUBON, Jean-Luc GIBELIN, Agnès LANGEVINE, Monique NOVARETTI, Fabrice VERDIER

Département de l'Hérault, représenté par Christophe MORGO 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 Hermeline MALHERBE) et de la Lozère (représenté par Bernard PALPACUER)

Caisse des Dépôts et Consignations, représentée par Olivier CAMAU

Caisse d'Epargne LR, représentée par Virginie NORMAND

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 Jacques DIMON

EPTB Vidourle

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Damien ALARY, 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 SALAIRES AU 31 DECEMBRE 2019

BRL : 79

Groupe BRL (BRL, BRLE, BRLI, BRLEN) : 662

Hors filiale internationale (BRL Madagascar)

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 2019

Conseil d'administration du 25 avril 2019

Damien ALARY, Jean-Louis CAZAUBON, Fabrice VERDIER, Monique NOVARETTI, Yvon PELLET, Alain GINIES

Conseil d'administration du 19 juin 2019

Damien ALARY, Christian ASSAF, Fabrice VERDIER, Agnès LANGEVINE, Monique NOVARETTI, Yvon PELLET, Christophe MORGO

Assemblée générale ordinaire du 19 juin 2019

Région Occitanie représentée par Damien ALARY, Département de l'Hérault représenté par Yvon PELLET

Conseil d'administration du 26 novembre 2019

Damien ALARY, Christian ASSAF, Fabrice VERDIER, Monique NOVARETTI, Yvon PELLET, Christophe MORGO

JETONS DE PRESENCE 2019

Aucun

DECISIONS MARQUANTES PRISES EN ASSEMBLEE GENERALE

Assemblée générale ordinaire du 19 juin 2019

- Approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et approbation des rapports des Commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2018
- Approbation des comptes annuels et des comptes consolidés clos le 31 décembre 2018
- Affectation du résultat pour 2018 : dividendes (535 543,52 €), report à nouveau (3 406 006,27 €)
- 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 25 avril 2019

- Arrêté des comptes sociaux de BRL et consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 tels que présentés par la Direction générale
- Proposition à l'Assemblée générale ordinaire d'affecter à la distribution de dividendes la somme de 535 543,52 €, soit 0,04 € par action, et d'affecter le solde, soit 3 406 006,27€ en report à nouveau
- Approbation des documents préparatoires à l'assemblée générale mixte et à l'assemblée spéciale des collectivités territoriales, et convocation de l'assemblée générale mixte
- Etablissement des documents prospectifs et rétrospectifs
- Fixation des primes 2018 et des augmentations 2019 pour le Directeur général de BRL et les membres du Comité de direction du Groupe
- Autorisation de BRL à se porter maître d'ouvrage des opérations concernant les projets de Vendres et de Loupian pour un montant total de 5,8 M€ HT et un autofinancement maximum de 20 %
- Adoption des nouvelles conditions générales de service de distribution de l'eau à usage agricole
- Approbation de l'expérimentation de contrats quinquennaux dédiés au développement de cultures de semences sur petites surfaces
- 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 2018
- Approbation de conventions réglementées nouvelles : avenant 3 à la convention de répartition des primes d'assurance BRL/BRLE/BRLI/BRLN
- Agrément de la cession de 18 titres « petits porteurs » au profit de la Caisse Régionale du Crédit Agricole du Languedoc-Roussillon et du GFA Domaine de Ginestet

Conseil d'administration du 19 juin 2019

- Actualisation budgétaire B1 2019 des sociétés du Groupe BRL
- Autorisation du Directeur général de BRL à engager une augmentation de capital de la filiale BRLEN (entre 0,4 et 0,5 M€)
- Approbation de conventions réglementées nouvelles : Cahier des charges particulier pour l'établissement, l'usage et l'exploitation des ouvrages de l'extension du Réseau Hydraulique BRL (Aqua Domitia Maillon Minervois) BRL/Région Occitanie ; Cahier des charges particulier pour l'établissement, l'usage et l'exploitation des ouvrages concernant les 6 opérations d'extension agricole du RHR à réaliser sur la période 2019-2022 BRL/Région Occitanie
- Agrément de la cession de 15 titres de la Commune de Bouillargues au profit de la Communauté d'agglomérations Nîmes Métropole

Conseil d'administration du 26 novembre 2019

- Etablissement des documents prospectifs et rétrospectifs
- Arrêté des comptes sociaux intermédiaires de BRL et consolidés du Groupe au 30 juin 2019 tels que présentés par la Direction générale
- Prise d'acte du budget actualisé B2 2019 et du budget initial B0 2020 de BRL et consolidés tels que présentés
- Autorisation du Directeur général de BRL à souscrire à des emprunts pour un montant de 8 M€ sur 10 ans sur l'exercice 2020
- Autorisation de BRL à engager le programme d'investissement proposé pour l'exercice 2020 tel que présenté pour un montant de 5,79 M€ HT
- Autorisation du lancement des travaux de modernisation de la station de potabilisation de Cazouls-lès-Béziers et de la station de pompage de Méjanelle, pour un montant total de 4,3 M€ HT
- Prise d'acte du principe de sortie d'ouvrages hydrauliques du patrimoine du Département de l'Hérault puis de leur intégration au patrimoine de la Région Occitanie, dans le cadre de transferts de patrimoine entre le Département de l'Hérault et la Région Occitanie
- Approbation du protocole transactionnel portant résiliation des contrats de sous-traitance entre BRL et BRLI et de l'avenant de résiliation au contrat cadre de sous-traitance accordant l'exclusivité des prestations d'ingénierie à BRLI du 5 juillet 1993
- Approbation de la composition et du fonctionnement de la Commission d'Appel d'Offres pour les marchés portant sur le Réseau hydraulique Régional, réalisés, en délégation de pouvoirs, par la Direction de l'Aménagement et du Patrimoine
- Prise d'acte de l'avis du Comité d'entreprise et du Comité central d'entreprise sur la démarche stratégique de BRL
- Autorisation de cession de participations de sociétés commerciales
- Prise d'acte de la politique du Groupe en matière d'égalité professionnelle et salariale ainsi que des index relatifs à l'égalité professionnelle et aux écarts de rémunération
- Autorisation de la poursuite par tacite reconduction de conventions : convention cadre domanial BRL/BRLE du 01/12/1993, convention d'assistance BRL/BRLMAD du 21/06/2007, convention de services centralisés BRL/BRLE et BRL/BRLEN du 12/02/2013, et de BRL/BRLI du 18/02/2013
- Approbation de conventions réglementées nouvelles : Avenant 2 au Protocole cadre relatif au développement et à la sécurisation des réseaux d'eau brute sur le territoire de la CABM et portant version actualisée du Protocole Cadre conclu entre BRL/Région Occitanie/CABM ; Avenant 1 à la convention spécifique relative au financement de la 2^{ème} phase de réalisation des réseaux de distribution d'eau brute du Nord Est Béziers et du Maillon Biterrois du projet Aqua Domitia et portant version actualisée de la convention conclue entre BRL/Région Occitanie/CABM ; Avenant 1 à la convention pour la conception, le développement et la mise à disposition du SIE Aqua Notitia sur le territoire régional BRL/BRLE/BRLI ; Bail commercial Pichegu BRL/BRLE ; Avenants 6 aux conventions de services centralisés BRL/BRLE et BRL/BRLI ; Avenant 8 à la convention de services centralisés BRL/BRLEN ; Avenant 5 à la convention de prestations BRL/PREDICT ; Avenant 18 à la convention de trésorerie BRL/BRLE ; Avenants 8 aux conventions de trésorerie BRL/BRLI et BRL/BRLEN
- Agrément de la cession de 14 titres « petits porteurs » au profit du de la Caisse Régionale du Crédit Agricole du Languedoc-Roussillon et de M. Paul PATOLE
- Autorisation de la cession de parts détenues par BRL dans les sociétés civiles « Groupement forestier de Joncels » et « Groupement forestier de Joncelets »

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 2019

- Convention de superposition d'affectation et transfert de gestion pour l'aménagement d'une passerelle supportant une piste cyclable – Commune de Mauguio-Carnon : **Département de l'Hérault/BRL/BRLE**
- Cahier des charges particulier pour l'établissement, l'usage et l'exploitation des ouvrages de l'extension du Réseau Hydraulique BRL - Aqua Domitia Maillon Minervois 1^{ère} tranche : **Région Occitanie /BRL**
- Cahier des charges particulier pour l'établissement, l'usage et l'exploitation des ouvrages concernant les 6 opérations d'extension agricole du Réseau Hydraulique Régional à réaliser sur la période 2019-2022 : **Région Occitanie / BRL**
- Avenant 2 au Protocole cadre relatif au développement et à la sécurisation des réseaux d'eau brute sur le territoire de la CABM et portant version actualisée du Protocole Cadre conclu : **Région Occitanie/BRL/CABM**
- Avenant 1 à la convention spécifique relative au financement de la 2^{ème} phase de réalisation des réseaux de distribution d'eau brute du Nord Est Béziers et du Maillon Biterrois du projet Aqua Domitia et portant version actualisée de la convention conclue : **Région Occitanie/BRL/CABM**

ACQUISITIONS ET CESSIONS IMMOBILIERES AVEC LES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS

- **Acquisitions**

Sans objet

- **Cessions**

Sans objet

SUBVENTIONS PERÇUES DES COLLECTIVITES TERRITORIALES ADMINISTRATEURS

- Subventions perçues du Conseil Régional Occitanie : 356 580 € (uniquement de subventions d'investissement)
- Subventions perçues du Conseil départemental du Gard : 64 403,91 € (uniquement de subventions d'investissement)
- Subventions perçues du Conseil départemental de l'Hérault : 601 856,41€ (uniquement de subventions d'investissement)
- Subventions perçues du Conseil départemental de l'Aude : 649 389,54 € (dont 330 174 € pour des subventions d'investissements)

1.1.3.2. Contrôles mis en œuvre en 2019

CONTROLE FISCAL

Pas de contrôle fiscal en 2019 dans les différentes sociétés du Groupe BRL.

Le redressement fiscal de l'établissement stable de BRLI en Ethiopie est clôturé pour la période 2013-2016 depuis fin mai 2019 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 2019, BRLI n'a pas eu de retour de l'administration fiscale éthiopienne.

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. Elle n'a fait l'objet d'aucun contrôle de la Chambre Régionale des Comptes depuis cette évolution des statuts.

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

Sans objet.

1.2. Activité de la société anonyme d'économie mixte au cours de l'exercice 2019

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 2019 :

Aqua Domitia : concernant les 2^{èmes} tranches des Maillons Nord Gardiole et Biterrois, sur le secteur de Cazouls lès Béziers (raccordement au réseau Haut Service), l'instruction des dossiers réglementaires est terminée, le dossier « cas par cas » validé. L'opération a redémarré avec une date de mise en service décalée à fin 2022 et un coût supplémentaire d'investissement, qui a fait l'objet d'un plan d'actions spécifique validé par les financeurs.

Pour les 3^{èmes} tranches des Maillons Nord Gardiole et Biterrois (transfert Rhône), les études pré-opérationnelles sont terminées, les démarches réglementaires ont été validées et la mise en service des 3^{èmes} tranches est confirmée en 2021. Les travaux sont en cours et les dernières consultations sont programmées en 2020.

Concernant la 1^{ère} tranche du Maillon Minervo, les études techniques sont terminées, les négociations foncières ont permis la libération des emprises, le financement des travaux est obtenu et les consultations des entreprises vont démarrer en 2020, pour une mise en service en 2022.

Réseaux hydroagricoles : le nouveau périmètre de Cers (Hérault) a été mis en service en mai 2019 (150 ha). Les trois projets (1 250 ha), validés lors du 1^{er} appel à projets régional, sont en cours de réalisation avec l'engagement des études techniques, le démarrage de la libération du foncier et une mise en service des réseaux prévue entre 2019 et 2022.

Les **résultats de la deuxième année de la stratégie BRL Horizon 2020 sont supérieurs au prévisionnel du plan d'affaires** et ce pour toutes les sociétés du Groupe. En effet, le résultat de BRLEN est positif (23 k€) malgré la prise en compte des coûts des départs de 12 collaborateurs liés à l'APC et de provisions passées sur des chantiers déficitaires toujours en cours ; BRLE a bénéficié d'une année très sèche qui améliore sa performance ; BRLI revient sur un résultat bénéficiaire avec un crédit d'impôts recherche élevé. La maison-mère BRL a bien maîtrisé ses charges et a bénéficié d'éléments positifs comme la reprise d'une partie de la provision sur le compte courant de trésorerie de BRLEN et la hausse des dividendes de BRLE suite à la bonne année, déjà sèche, de 2018.

Les premières réflexions sur la prochaine stratégie CAP 2025 ont été présentées en COMEX par le Directeur général du Groupe. Un travail important est en cours afin de présenter cette nouvelle stratégie au Conseil d'administration de BRL et de conduire les concertations avec le management et les salariés.

Sécheresse : l'année 2019, très sèche et caniculaire, a fortement sollicité les ouvrages du RHR avec une continuité du service de l'eau assurée grâce à une anticipation des équipes et quelques fonctionnements en « tours d'eau » déployés sur les réseaux saturés. De ce fait, la Direction du Groupe, mobilisée sur les enjeux du changement climatique, a initié une démarche prospective afin d'anticiper et définir une stratégie d'adaptation sur le périmètre

du RHR. Elle a demandé à sa filiale BRLE d'établir un retour d'expérience en proposant des actions au niveau de la relation clients, de nouvelles techniques d'exploitation et de maintenance des ouvrages.

Par ailleurs, suite aux incendies de l'été dernier, le Directeur général du Groupe BRL a obtenu du Préfet du Gard que les ouvrages sensibles de pompage du RHR soient répertoriés dans les rétablissements prioritaires de l'énergie après les coupures. Parallèlement, l'accès à la ressource en eau du RHR pour appuyer les moyens de lutte contre l'incendie a été abordé avec le commandant du SDIS et le Préfet du Gard. Une convention devrait être signée en 2020 pour organiser ces dispositions.

Poursuite d'activité de BRLEN : conformément aux dispositions du Code de commerce, constatant des capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social, le Conseil d'administration de BRLEN a convoqué une Assemblée générale extraordinaire le 9 septembre 2019 qui a décidé de poursuivre l'activité de la société compte tenu des informations positives apportées par la Direction de la filiale.

Déploiement du scénario S4 Bis de BRLEN : un quatrième investisseur a été approché au second semestre 2019 par la Direction de BRL et un nouvel accord de confidentialité a ainsi été signé. Compte tenu de l'amélioration financière prévisionnelle pour la période 2019-2022, de la signature d'un APC (Accord de Performance Collective) fin juillet 2019 et après l'autorisation donnée par le Conseil d'administration de la Holding le 19 juin dernier, une reconstitution des fonds propres de BRLEN a été mise en œuvre afin d'améliorer la situation de la filiale vis-à-vis de son environnement économique (clients/fournisseurs) par augmentation de capital par incorporation partielle (500 k€) de la créance en compte courant détenue par BRL sur la filiale en décembre 2019. Par ailleurs, l'année 2019 s'est concentrée sur l'amélioration de la rentabilité afin de tendre vers un résultat équilibré, comme prévu au plan d'affaires 2019-2022 actualisé. Cependant, l'APC signé fin juillet 2019 a conduit certains collaborateurs à refuser d'adhérer à cet accord. De ce fait, le résultat 2019 a été impacté significativement par le coût de licenciement de ces salariés, qui constitue une charge exceptionnelle sur l'exercice.

Règlement général européen sur la protection des données personnelles (RGPD) : le Groupe BRL poursuit sa démarche de mise en conformité en informant les salarié.e.s de leurs droits et obligations au travers d'une charte de protection des données personnelles qui a reçu l'avis favorable du Comité Central d'Entreprise, en intégrant les mentions du RGPD dans les contrats de sous-traitance, en renforçant la sécurisation des données (chiffrement des équipements mobiles, changement de mot de passe...) ou encore en élaborant des procédures sur le traitement des violations de données ou sur la gestion des droits des personnes.

Développement à l'international : après la création fin 2018 d'une filiale en Côte d'Ivoire, l'opération d'acquisition de We Consult par BRLI, initiée en 2015, s'est finalement concrétisée fin août 2019. La maison-mère BRL a été particulièrement impliquée dans la sécurisation du processus en mobilisant la Direction juridique et responsabilité sociétale dans la rédaction des principaux documents nécessaires à cette opération. La Direction de BRLI a désigné comme dirigeant de We Consult un cadre de BRLI, actuellement directeur de l'établissement stable de BRLI en Ethiopie. Il convient maintenant de rapprocher les process d'activité des deux entités sur le plan opérationnel mais également sur le plan administratif afin de se conformer aux règles du Groupe.

Achats aux filiales du Groupe : après la phase préalable d'analyse juridique et organisationnelle lancée par la Direction générale de BRL, et la décision de mettre fin aux relations contractuelles entre BRL et BRL Ingénierie, les Conseils d'administration de BRL et de BRLI ont autorisé la signature du protocole transactionnel et de l'avenant de résiliation qui leur ont été soumis en tant que conventions réglementées. La relation contractuelle issue de l'apport d'activité de BRL à BRLI cessera ainsi le 30 juin 2021, comme le prévoit le protocole de résiliation et BRL mettra en concurrence ses achats de maîtrise d'œuvre et de conseils en ingénierie.

Transformation digitale : la Direction du Groupe a sollicité l'engagement d'un audit externe pour évaluer le niveau de sécurité des systèmes d'information du Groupe BRL. Il a permis d'identifier les risques pesant sur l'ensemble des systèmes d'information (industriel et gestion) en matière de cyber-sécurité. Les conclusions ont été présentées à la Direction générale au cours du mois d'octobre, et un plan d'actions pluriannuel a été défini pour réduire ces risques et mettre en place une politique de sécurité des systèmes d'information au sein des filiales, avec une supervision centrale au niveau du Groupe.

Management général sur l'exercice 2019 :

Aqua Domitia - Concertation :

▪ **Maillons Nord Gardiole et Biterrois**

Les travaux des 2èmes Tranches des deux Maillons (environ 10 km de canalisation en diamètre 1000 mm) sont terminés pour le Nord Gardiole et la partie Est du Biterrois. Les études techniques sont achevées pour l'Ouest du

Biterrois (raccordement au réseau Haut Service), la demande d'examen « au cas par cas » a été instruite et validée par les services de l'Etat (Autorité Environnementale), ce qui solde la difficulté administrative liée à la présence de deux périmètres de protection rapprochés (PPR) de forages destinés à l'eau potable sur le passage de la canalisation. Cette décision a permis le redémarrage de l'opération début 2020, avec toutefois un décalage du raccordement à fin 2022 et un coût supplémentaire lié à la modification de la chronologie des travaux ainsi qu'aux contraintes foncières accrues. Ce surcoût a nécessité des ajustements techniques, validés par les financeurs, entre les tranches 2 et 3.

La phase pré-opérationnelle des 3èmes tranches des deux Maillons (environ 40 km de canalisation en diamètre 1000 mm permettant la jonction entre les deux extrémités), qui représente un budget de 4 M€ HT, est en cours de finalisation, avec un dossier CNPN validé, les autorisations de traversée des cours d'eau accordées, la validation du dossier par l'Autorité Environnementale suite à la demande d'examen « au cas par cas » et une libération à l'amiable du foncier qui représente plus de 90 % des parcelles traversées. Ces éléments permettent de confirmer la date de mise en service des 3èmes tranches en 2021.

Concernant la phase travaux des 3èmes 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 terminés. Les marchés pour poser 21 km de canalisations en diamètre 1000 mm et 800 mm sont en cours de réalisation. Les consultations des entreprises pour les 20 derniers km de canalisations en diamètre 1000 mm, 800 mm et 500 mm sont en cours avec une notification des travaux envisagée en juin 2020.

▪ **Maillon Minervois**

La phase pré-opérationnelle de la 1ère tranche du Maillon Minervois, représentant un budget de 0,9 M€ HT, est en cours de finalisation, avec un avancement conforme au planning prévisionnel. L'inventaire environnemental est terminé, le tracé définitif de la canalisation a été défini, les études détaillées d'avant-projet sont terminées et la libération à l'amiable des emprises foncières a été obtenue sur la totalité du tracé. Le financement des travaux, d'un montant de 5,6 M€ HT, a été confirmé par les financeurs, et les consultations des entreprises vont démarrer à la fin du premier semestre 2020, pour permettre la mise en service du Maillon en 2022.

▪ **Extensions des périmètres hydroagricoles**

Les études techniques des trois premiers dossiers dont le financement a été validé par la Région dans le cadre du PDR 2014-2020) sont terminées. La libération du foncier est en cours sur les périmètres du Nord Gardiole - Phase 2 et du Nord Est Béziers - Phase 2. Le périmètre de Cers est terminé et a été mis en service en mai 2019. Le calendrier des travaux permet de confirmer une mise en service progressive du réseau Nord Gardiole – Phase 2 à partir de l'été 2020 jusqu'à l'été 2021, ainsi que la mise en service du périmètre du Nord-Est Béziers – Phase 2 à l'été 2022.

Les études techniques des trois projets financés dans le cadre des Appels à Projets sont en cours, les libérations foncières sont en cours de négociation à l'amiable. Les mises en service de Montagnac, Florensac/Pomerols/Pinet et Collines des Costières sont programmées pour l'été 2023.

Concernant les projets de Vendres et de Loupian, les dossiers de demande de financement seront déposés au 4^{ème} Appel à Projets lancé par la Région en 2020, la décision est attendue fin 2020. Afin de ne pas compromettre la date prévisionnelle de mise en service de ces deux périmètres, prévue en 2023, BRL anticipe les études d'avant-projet.

▪ **Modernisation et extension de la station de potabilisation de Puech de Labade (Aude)**

Les travaux de l'extension de la filière de traitement, représentant un montant de 4,97 M€ HT, sont terminés. La mise en service est intervenue à l'été 2019. Le dépassement du budget de l'opération, de 1,6 M€ HT, est imputable aux contraintes supplémentaires imposées par la réglementation et aux délais d'instruction particulièrement longs des services de l'Etat. Un complément de financement de 0,34 M€ HT a été obtenu pour la réutilisation pour l'irrigation des eaux de lavage des filtres. Un financement complémentaire de l'Agglomération du Grand Narbonne a également été obtenu, permettant une actualisation favorable du plan de financement. Les derniers travaux d'aménagements extérieurs de la station seront terminés au premier semestre 2020.

▪ **Modernisation de la filière de traitement des boues de la station de potabilisation de Nîmes Ouest (Gard)**

Le volet réglementaire est en cours d'instruction avec une simplification confirmée des travaux grâce à la réhabilitation en 2020, par Nîmes Métropole, des réseaux collectifs d'assainissement du Marché Gare. Cette information a permis d'orienter différemment le projet avec un déversement dans les réseaux d'eaux usées des boues issues du décanteur, complété par un retour au milieu naturel des eaux de lavage des filtres, dont la concentration est compatible avec le milieu récepteur, ceci dans le cadre d'une autorisation réglementaire sollicitée par BRL avec un dossier en cours d'instruction.

▪ **Mise en conformité du seuil de Garrigue à Aspiran sur le fleuve Hérault**

La réalisation d'une passe à poissons sur ce seuil, classé Grenelle – lot 2, est en cours. Cet ouvrage permettra d'assurer la continuité écologique du cours d'eau. Les travaux ont été réalisés pendant l'été 2019 (période d'étiage du fleuve Hérault), mais les crues de l'Hérault en octobre 2019 ont engendré des dégâts qui seront repris à la charge de l'entreprise, lors du prochain étiage du fleuve, en début d'été 2020.

Concessions de Collectivités et EPCI

La dernière concession départementale des Liaisons Audoises, dont le concédant est le Département de l'Aude, arrive à échéance à l'automne en 2020.

Assistance aux collectivités : mandat auprès du Syndicat Mixte du Delta de l'Aude (SMDA)

- **Mise en service du chenal de Coursan** : les études d'AVP et le PRO sont en cours, en intégrant les plus hautes eaux constatées lors de la crue de d'octobre 2018, qui a permis d'augmenter la largeur d'ouverture du chenal. L'inventaire faune/flore est clos, la séquence ERC (éviter/réduire/compenser) est terminée et sera intégrée dans l'AVP. Le PRO sera engagé à l'automne 2020.
- **Ressuyage des terres agricoles** : les travaux sont en cours de finalisation pour le canal du Rec Audié et de la Noer. Courant 2020, la dernière tranche devrait être engagée.
- **Confortements des digues et déversoirs** : les travaux des tranches 1 et 2 sont en cours, le PRO est terminé sur la tranche 3, avec une consultation des entreprises envisagée au 2^{ème} trimestre 2020 et un démarrage des travaux à l'automne. Les négociations foncières sont en cours.
- **Confortements de berges au droit d'enjeux** : les travaux sont en cours de finalisation.

Le Groupe BRL a participé à la commémoration initiée par le Département de l'Aude, avec le concours du SMDA et du SMMAR, pour les 20 ans des inondations des 10 et 11 novembre 1999. L'action du Groupe BRL, en tant que mandataire du maître d'ouvrage SMDA et maître d'œuvre a permis de mener à bien le programme de protection du secteur des basses plaines de l'Aude dans les meilleures conditions.

Gestion opérationnelle des activités

Relations sociales :

- **Accord d'intéressement Groupe** : le nouvel accord d'intéressement de l'U.E.S. BRL, pour la période 2019-2021, a été signé début juin 2019 par la Direction du Groupe et l'ensemble des délégués syndicaux centraux. Des nouveautés importantes ont été introduites dans cet accord afin de motiver les salariés avec le reversement d'une quote-part du Crédit d'Impôt Recherche (CIR), le renforcement de la vigilance collective par des objectifs renforcés de baisse des accidents du travail, l'introduction d'un niveau minimal de résultat pour chaque société à dépasser pour servir l'intéressement.
- **Accord d'égalité professionnelle Femmes/Hommes** : la Direction du Groupe et les syndicats ont signé en juin 2019 un nouvel accord en faveur de l'égalité professionnelle Femmes/ Hommes pour la période 2019-2023 qui comprend 18 engagements dans 3 domaines prioritaires : la rémunération effective, le recrutement, la promotion et les parcours professionnels, les conditions de travail et de sécurité, l'articulation des temps de vie. Cet accord complète le dispositif de l'Observatoire de l'égalité et de la mixité des emplois déployé depuis 2012 par la Direction du Groupe. Il a été suivi par la publication de **l'Index de l'égalité salariale Femmes-Hommes** qui se situe au-delà des 75 points requis pour chaque société du Groupe. Ces Index confirment l'engagement du Groupe, depuis de nombreuses années, dans des actions en faveur de l'égalité professionnelle Femmes/ Hommes dans le cadre de sa politique de Responsabilité Sociétale et sa politique de Ressources Humaines.
- **Mise en place des CSE et CSEC** : un accord a été signé en septembre dernier, entre la Direction du Groupe BRL et les trois délégué.e.s syndicaux centraux, pour la mise en place des Comités Sociaux et Economiques (CSE) des sociétés de l'UES BRL et du Comité Social et Economique Central (CSEC). Cet accord vise à adapter les nouvelles réglementations, issues de l'ordonnance n°2017-1386 du 22 septembre 2017, aux spécificités de l'UES BRL afin de rendre la représentation du personnel efficace et cohérente avec les évolutions du Groupe. Le scrutin qui s'est déroulé en novembre 2019 a été réalisé en vote électronique, en accord avec les syndicats, afin de s'inscrire dans une démarche d'innovation sociale, de préservation de l'environnement et de transformation digitale.

Nominations :

- **France Water Team** : le Pôle de compétitivité de la Filière de l'Eau, France Water Team a été créé par son Assemblée générale constitutive du 12 septembre 2019. Il rassemble selon un modèle fédératif les ambitions des 3 Pôles territoriaux, AQUA-VALLEY, DREAM Eau et Milieux et HYDREOS pour servir les enjeux d'innovation de la filière de l'eau que sont la préservation de la qualité de l'eau et la gestion de la quantité d'eau. BRL participe à la gouvernance du Pôle avec une Vice-présidence confiée à Jean-François BLANCHET qui apporte ainsi une belle visibilité du Groupe au niveau national.
- **Syntec Ingénierie** : Gilles ROCQUELAIN est entré au Conseil d'administration de Syntec Ingénierie et assure la Présidence du bureau Environnement et Biodiversité. Il a signé en octobre 2019 la Charte pour le climat portée par Syntec.

Charte pour une gestion durable de l'eau sur le Réseau Hydraulique Régional : la Présidente de la Région Occitanie / Pyrénées-Méditerranée, Carole Delga, le Président du Conseil d'administration de BRL, Damien Alary, et le Directeur général de BRL, Jean-François Blanchet, ont signé, le 27 juin dernier, la « Charte pour une gestion durable de l'eau sur le Réseau Hydraulique Régional » qui traduit pour la prochaine décennie 2019-2028 les objectifs de gestion de cette ressource sur le territoire régional. La signature de la charte concrétise les objectifs fixés dans le Plan régional pour l'eau (*gestion durable de la ressource, préservation et restauration des milieux aquatiques, prévention et réduction des risques d'inondation*) et contribue à faire du Réseau Hydraulique Régional, un exemple de gestion intégrée de l'eau en secteur méditerranéen dans un contexte marqué par la prégnance du changement climatique.

Assurances : une résiliation unilatérale et brutale par ALLIANZ (assureur historique du Groupe depuis plus de 25 ans) des contrats d'assurances portant sur les risques dommages et multirisques industriels (MRI), responsabilité civile (RC) et responsabilité civile décennale (RCD) a été reçue fin septembre, aux derniers jours du délai de préavis (3 mois). Elle est motivée par plusieurs facteurs (augmentation significative de la sinistralité des activités des filiales avec des ratios sinistres/primes qui augmentent, un positionnement d'ALLIANZ Monde de sortir des risques considérés comme à « traitement long », une tension du monde de l'assurance sur les risques dommages au niveau national et international, une baisse des taux de rémunération des placements). Les conditions très compétitives négociées par le Groupe lors des mises en concurrence de 2012 et de 2015 avaient permis de bénéficier de tarifs très attractifs avec une baisse de près de 50 % des primes entre 2009 et 2015. Des négociations d'urgence ont été engagées avec les courtiers actuels et ont permis de signer des nouveaux contrats avant fin 2019 pour une prise d'effet au 1er janvier 2020.

La politique RSE a été activement déclinée (Présidence du BIC Innov'up, incubateur d'entreprises Nîmois qui soutient le développement d'entreprises innovantes sur le territoire ; Vice-Présidence de la CleanTech Vallée dont l'objet est de favoriser la transition de l'économie gardoise vers les industries « propres » autour de 7 secteurs d'activités ; administrateur de CREALIA Occitanie qui appuie le développement de plusieurs start-ups en Région Occitanie, administrateur du réseau FACE Occitanie et FACE Gard, Hérault et Aude). Les actions de rapprochement du Groupe BRL avec l'Enseignement supérieur et les domaines de la Recherche et de l'Innovation, engagées en 2018, ont été poursuivies avec l'I-Site MUSE, la Présidence du Conseil d'Orientation de l'université de Nîmes, la signature d'un contrat de partenariat et de parrainage pour 3 ans avec l'école d'ingénieurs Ense3 au travers de la Fondation Grenoble INP.

Gestion opérationnelle des activités :

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

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

1.2.1.3. Principaux risques et incertitudes

Le contexte épidémique **Covid-19** a conduit la Direction générale du Groupe à déployer un plan de gestion du risque épidémique associé à une cellule de crise Groupe activée dès le 24 février 2020. L'objectif de cette démarche d'anticipation a pour but d'assurer la sécurité et la santé des collaborateurs et de superviser les mesures déployées pour toutes les activités sensibles du Groupe, avec un focus sur les services publics assurés par BRLE et BRL, sur les activités Export et France de BRLI et sur les supports centralisés nécessaires à la continuité des activités essentielles du Groupe. Des Plans de Continuité d'Activité ont été mis en œuvre dans toutes les sociétés afin d'assurer le maintien en conditions opérationnelles et de satisfaire les clients et parties prenantes.

Dès le mois de février, les mesures de distanciation sociale et la stricte application des gestes barrières ont été imposées par la Direction du Groupe et déployées dans toutes les organisations. Elles ont permis de protéger le personnel et de préserver sa capacité de travail tout en contribuant à la limitation de la diffusion de l'épidémie, ce qui est essentiel pour ne pas aggraver la pression sur le système de soins déjà saturé.

Suite à la qualification de pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé en date du 11 mars 2020 de l'épidémie de COVID-19, le Gouvernement a pris des mesures de confinement de la population française applicable depuis le 17 mars 2020. Ces mesures ont conduit la Direction générale de BRL à organiser les activités du Groupe pour assurer la sécurité des salariés, respecter les prescriptions de l'Etat et permettre la poursuite des activités.

Dès début mars, le télétravail a été renforcé avec un déploiement sur le plus large effectif possible à compter du 16 mars 2020. Les conditions d'intervention sur le terrain pour les personnels affectés aux activités essentielles ont été aménagées avec des règles de sécurité renforcées. Les locaux du siège et les agences du Groupe ont été fermés tout en conservant une continuité d'accueil téléphonique. Au cas par cas, la possibilité de poursuivre des activités opérationnelles extérieures ont été étudiées sur certains chantiers, sous réserve de règles de sécurité renforcées. Du fait de son obligation de service public, la filiale BRLE a poursuivi son activité en mode adapté et la filiale BRLEN a repris progressivement des chantiers selon les exigences des clients, à partir de la deuxième semaine de confinement, dans le respect des règles de son secteur d'activités (notamment guide OPPBTP).

Les impacts sur les activités et l'adaptation des conditions de travail sont gérés sur la base des analyses des ordonnances et décrets menées au sein de la Direction juridique du Groupe et de la Direction des ressources humaines. Aux incertitudes sur l'évolution de la pandémie elle-même s'ajoutent les imprécisions, voire la variabilité des conditions d'application des mesures gouvernementales d'accompagnement des entreprises, relatives notamment à la prise en charge des indemnités de congés exceptionnels pour garde d'enfants, dont des premières précisions ont été apportées mi-avril 2020, et celles relatives à l'éligibilité des interventions à l'activité partielle.

La Direction générale de BRL a consulté le CSE, le 16 avril dernier, dans le cadre de ses attributions intéressant l'organisation, la gestion et la marche générale de l'entreprise et de ses attributions plus générales en matière de santé, sécurité et conditions de travail. Un avis favorable a été rendu par cette instance par rapport aux différents sujets abordés au cours de la réunion (premières mesures prises par la Direction du Groupe dans le contexte Covid-19 avec la mise en place des cellules de crise ; organisation du travail et de l'aménagement des conditions de travail des salariés en raison de la crise sanitaire en anticipation de la limitation des déplacements et le confinement de la population et l'ajustement de l'organisation de l'activité générale et de l'organisation du travail des salariés pour ces mêmes raisons ; l'éventuelle mise en œuvre des dispositifs permettant le recours exceptionnel aux congés pour les salariés se trouvant dans l'impossibilité de travailler pleinement ou partiellement).

Par ailleurs, la Direction du Groupe a organisé un processus d'évaluation des conséquences financières sur la base de plusieurs scénarios de déroulement des phases de confinement et de reprise des activités en sortie de confinement. Les impacts possibles sur la trésorerie ont fait l'objet d'une première approche. A la demande de la Direction de BRL, la Région, a anticipé le versement de subventions sur les opérations d'Aqua Domitia avec un versement de 6 M€, les Départements de l'Hérault et de l'Aude et les Agglomérations pour 2 M€. Dans l'objectif de préserver les fonds propres de ses filiales impactées par la crise, la Direction de BRL a décidé de ne pas percevoir, en première intention, de dividendes sur les résultats des filiales ce qui va fortement faire baisser le résultat de BRL en 2020.

Au terme de l'analyse des scénarios de confinement et de sortie de confinement, une évaluation des impacts financiers sera intégrée à l'actualisation budgétaire B1 2020 en mai 2020 pour BRL, ses filiales et en consolidé Groupe.

La même démarche a été déployée au sein de la filiale **BRL Exploitation** avec la mise en œuvre d'une cellule de crise spécifique et d'un Plan de Continuité des Activités (PCA) pour d'une part, assurer au mieux la sécurité et la santé de ses collaborateurs et d'autre part, organiser ses interventions pour notamment assurer la continuité des services publics exploités en délégation de BRL (Réseau Hydraulique Régional) ou des collectivités (eau potable, assainissement, gestion de barrages).

Dès la phase de confinement, les équipes de terrain ont été redéployées en vue de maintenir le service de l'eau (avec priorité sur l'eau potable, l'assainissement, les barrages). Les équipes administratives ont été mises en télétravail en rappelant et respectant strictement les consignes gouvernementales en vue de ralentir la propagation du virus et préserver la santé des salariés de BRLE et leur entourage (gestes barrières notamment).

Pour la filiale **BRL Ingénierie**, les effets de la crise du Covid-19 vont perturber l'activité économique tant en France qu'à l'international. BRLI, dans le respect des règles fixées au niveau du Groupe BRL, a anticipé cette situation en mettant en place une cellule de crise avant la fin février 2020 pour d'une part, assurer au mieux la sécurité et la santé de ses collaborateurs et d'autre part, organiser ses interventions en actualisant en conséquence son plan d'organisation des activités.

Les analyses sont en cours pour évaluer les conséquences budgétaires de différents scénarios de déroulement des phases de confinement et de reprise. BRLI sera sensiblement impactée par les effets de la crise en France mais également, et certainement avec un effet retard, sur son activité export qui devraient être décalés dans le temps au vu de la dynamique de propagation de la pandémie connue à date. Les impacts sur les contrats sont gérés sur la base des analyses des ordonnances et décrets menées au sein du Groupe par la Direction juridique et de la DRH, ainsi que par la cellule de risk management de BRLI.

En prévision d'une baisse d'activité significative, BRLI a déposé un dossier de demande d'autorisation préalable au titre de l'allocation d'activité partielle auprès de la DIRECCTE.

Pour la filiale **BRL Espaces Naturels**, une cellule de crise spécifique a été mise en œuvre associée à un Plan de Continuité des Activités (PCA) pour d'une part assurer au mieux la sécurité et la santé de ses collaborateurs et d'autre part organiser ses interventions sur les chantiers les plus urgents pour lesquels les maîtres d'ouvrages et leurs maîtres d'œuvre ont imposé de maintenir les activités.

L'évolution de la pandémie Covid-19 fait peser un risque très significatif sur l'activité de BRLEN. La Direction de la société a pu limiter les effets de ce risque en déployant de nombreux plans d'actions en déclinaison du Plan de Continuité des Activités. Pour autant, l'interruption des activités non essentielles sur l'ensemble du territoire, la restriction des déplacements, le confinement de la population et leurs effets sur la disponibilité des salariés ont réduit la capacité de BRLEN à réaliser un certain nombre de chantiers suspendus par les maîtres d'ouvrage et ont impacté la vente et la livraison de végétaux aux clients dont l'activité est réduite voir arrêtée.

Concernant les risques ou incertitudes sur les actifs de BRL détenus dans ses filiales, et en dehors des effets du Covid-19 sur ces entités analysés ci-dessus, il convient de citer :

- **Pour BRLI** : en Ethiopie, les incertitudes portent principalement sur le montant et la date de l'aboutissement de la régularisation des impositions demandée à ERCA pour les exercices 2017 et 2018, ainsi que sur les délais de paiement des factures impayées compte tenu du manque de devises dans le pays.
L'impact de la renégociation du contrat d'assurances intervenu postérieurement à l'élaboration du budget initial 2020 pourrait également peser sur les charges de l'entreprise qui doit par ailleurs mobiliser son management pour maîtriser ses risques.
- **Pour BRLE** : le montant de la provision constatée au titre du contrat Ethiopie, opération de mise en eau du périmètre de Megech, pour le risque lié au redressement fiscal de 145 k€ n'a pas été reprise, le dossier étant toujours en cours pour les années 2017 et 2018.
Le montant des provisions pour risques est impacté par la hausse tendancielle des sinistres qui se poursuit. La Holding BRL a sollicité la Direction de BRLE pour améliorer le management des risques de ses activités. Les difficultés de recouvrement des factures sur les affermagés d'eau potable et d'assainissement, liées aux évolutions réglementaires de la loi Brottes interdisant les coupures d'eau, demeurent d'actualité. Les dotations des créances clients tiennent compte de ce risque qui est à ce jour stabilisé suite à la mise en place de moyens de recouvrement par des huissiers ou des sociétés spécialisées.
- **Pour BRLEN** : après un résultat à l'équilibre en 2019, l'exploitation de la société reste encore fragile et sous surveillance, dans un secteur soumis à un très fort niveau de concurrence qui contraint les prix. L'amélioration de la productivité doit être poursuivie en 2020 de la même façon que la rentabilisation et la sécurisation des Pépinières.
Parallèlement, la Direction de BRLEN devra très attentivement piloter l'évolution des activités au regard de l'évolution de la prise d'affaires et de sa traduction sur les besoins en ressources.

1.2.1.4. Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir

En dehors des impacts de la pandémie du Covid-19 évoqués ci-dessus, la maison-mère BRL sera mobilisée sur la dernière année de déploiement de la stratégie Horizon 2020 dans les sociétés du Groupe, sur la préparation de la nouvelle Stratégie CAP 2025, qui sera présentée en Conseil d'administration de BRL au cours de l'année 2020, tout en veillant à l'avancement du programme Aqua Domitia dans le respect des calendriers et des budgets. Une attention sera apportée à la sécurisation du développement du Groupe, notamment pour les activités à l'international dans une période de crise économique sans précédent annoncée par le Gouvernement.

Une attention encore vigilante sera apportée en 2020 sur le déploiement des orientations stratégiques de restructuration de la filiale BRLEN, dans le prolongement de l'augmentation de capital de 500 k€ mise en œuvre par l'actionnaire BRL fin 2019 et d'un éventuel besoin de renforcement de fonds propres selon les impacts de la crise économique en 2020.

La gestion du Groupe sur l'exercice 2020 sera principalement ciblée sur les axes suivants :

- En termes d'investissement, les travaux neufs sur le patrimoine du Réseau Hydraulique Régional sont renforcés avec une prévision portée au budget initial de 41 M€ d'investissement, avec :
 - ✓ La poursuite des travaux des tranches 2 des Maillons Biterrois et Nord Gardiole pour 5 M€ HT ;
 - ✓ Les travaux des tranches 3 des Maillons Biterrois et Nord Gardiole pour 27,7 M€ HT ;
 - ✓ Les travaux de la tranche 1 du Maillon Minervois pour 0,9 M€ HT ;
 - ✓ Les extensions de réseaux hydroagricoles pour 2,8 M€ HT ;
 - ✓ Des travaux de modernisation pour un montant de 1,9 M€ HT ;
 - ✓ Des densifications, dévoiements, études pour 2,5 M€ HT.La réalisation de ces investissements sera cependant influencée par les effets du confinement et la capacité des entreprises de travaux à mobiliser leurs effectifs tout en garantissant leur sécurité.
- Des travaux de maintenance de la concession régionale, dont le volume a été renforcé à la hauteur des enjeux du patrimoine, avec une maintenance patrimoniale programmée de 3,5 M€ abondée par des opérations patrimoniales complémentaires pour la sécurité des infrastructures.
- La maîtrise d'ouvrage des travaux des principaux Maillons d'Aqua Domitia, la surveillance de l'évolution des sociétés créées à l'international (BRLI CI et We Consult) ainsi que la sécurisation des nouvelles offres internationales (en particulier sur la fiscalité) et les actions engagées par la Direction de BRLen pour poursuivre sa maîtrise des coûts.
- Le déploiement de la Charte pour une gestion durable de l'eau signée entre la Région Occitanie et BRL avec les opérations renforçant le positionnement du Réseau Hydraulique Régional exemplaire auprès de ses parties prenantes.
- La poursuite de la transformation digitale du Groupe BRL avec la mise en place du parapheur électronique afin que la chaîne dématérialisée dans le cadre des marchés publics puisse intégrer la phase signature. La gestion électronique des données (GED) devrait être mise en production sur la dématérialisation des factures fournisseurs avec un test mené à BRL avant une industrialisation au sein du Groupe. Enfin, la sécurité des Systèmes d'Information fera l'objet d'investissements suite à l'audit externe mené en 2019, avec le déploiement des premiers plans d'actions.
- La poursuite de la progression sur la trajectoire RGPD qui est maintenant entrée dans une phase d'amélioration continue et dont le contrôle sera intégré à court terme dans le programme d'audit interne du Groupe.
- Le Système d'Information sur l'Eau dédié à la gestion du RHR (Projet SIE Aqua NOTITIA), en collaboration avec BRLI et BRLE, a été mis en test au sein de la Direction de l'Aménagement du Patrimoine en 2019 et devrait être présenté à la Région Occitanie en 2020 afin de recueillir, d'agréger et de traiter des données diverses sur l'eau, les milieux aquatiques, les ouvrages du RHR, puis de les valoriser et de les diffuser au moyen d'une visualisation sur une interface graphique modulable, comme prévu dans la « Charte pour une gestion durable de l'eau sur le Réseau Hydraulique Régional » conclue entre la Région Occitanie et BRL.
- Pour BRLE, l'année 2020 marquera la prise d'effet des nouveaux contrats d'affermage Eau potable et Assainissement de Mende et des communes limitrophes (en groupement avec Nicollin Eau), un contrat de prestations de services (avec Veolia Eau, nouveau titulaire du contrat de d'affermage de Nîmes Métropole) pour l'exploitation des forages de l'agglomération et le suivi des barrages de St Etienne (mise en place progressive sur 3 ans), la mise en exploitation du contrat de gestion du barrage de Naussac en Lozère avec l'EPLoire.
- BRLE poursuivra en 2020 les phases de tests et de recettes du nouveau logiciel clientèle Born&Eau (version 2.0) pour une mise en service décalée à début 2021 ; le développement de Concert'Eau se poursuivra avec un centre de supervision installé dans les nouveaux locaux de la station de pompage Aristide Dumont depuis fin 2019.
- BRLI poursuivra ses efforts afin d'améliorer son positionnement sur les affaires importantes, supérieures à 1 M€. Elle renforcera sa présence à l'export en s'appuyant sur ses nouvelles filiales, tout en étant particulièrement vigilante sur les enjeux de fiscalité. Les efforts consacrés à la recherche et développement et l'innovation se poursuivront afin de préserver un avantage concurrentiel et de différenciation avec notamment le développement des outils et méthodes en lien avec la transition numérique. La filiale intensifiera les actions avec ses implantations Export afin d'aligner les méthodes et procédures, en favorisant les échanges entre le siège et les filiales tout en poursuivant les efforts de formation pour garantir la qualité de la production.

Sur la base de ses prévisions initiales établies en novembre 2019, BRL a prévu un résultat net prévisionnel de 1 347 k€ pour le budget initial 2020, en amélioration de 246 k€ par rapport au B0 2019. Le résultat net consolidé part Groupe du B0 2020 s'élève à 1 213 k€, soit une valeur équivalente à celle du B0 2019 et supérieur à l'objectif de 1 M€ fixé par la Stratégie Horizon 2020.

La crise sanitaire et économique associée au Covid-19 conduira à revoir ces prévisions comme pour l'ensemble des entreprises au niveau mondial. Les Directions du Groupe et des filiales définissent les impacts du confinement et évaluent des scénarios de sortie de confinement, qui seront fortement influencés par le Plan de déconfinement du Gouvernement. Celui-ci sera évolutif entre les premières mesures annoncées pour fin avril et les nécessaires ajustements qui seront apportés jusqu'à la fin de la pandémie. L'agilité et la capacité d'adaptation développées par le Groupe BRL pendant ce début de crise apportent une assurance sur la minimisation des effets, qui seront cependant significatifs comme pour l'ensemble du monde économique. Une première évaluation des impacts financiers sera intégrée à l'actualisation budgétaire B1 2020 en mai 2020 pour BRL, ses filiales et en consolidé Groupe avec une actualisation B2 2020 prévue en octobre 2020.

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 une excellente performance pour l'exercice 2019, avec un résultat net de 2 396 k€, en amélioration de 1 176 k€ (+ 96 %) par rapport au budget initial (1 220 k€). Il est bien supérieur au résultat de 2018 (947 k€) qui avait été fortement impacté par la nouvelle estimation comptable de la provision pour charges de maintenance du réseau hydraulique régional (- 1,3 M€).

Le chiffre d'affaires consolidé atteint plus de 82,6 M€, correspondant une nouvelle fois au chiffre d'affaires historiquement le plus élevé depuis la création du Groupe en 1993 avec une croissance de près de 9 % par rapport à 2018 (75,8 M€) et ce malgré une baisse du chiffre d'affaires export (We Consult et BRLI CI n'étant pas consolidés). Cette performance confirme la bonne dynamique de développement impulsée par la Stratégie du Groupe et la maîtrise du management des activités.

Le résultat d'exploitation atteint 3 307 k€, en amélioration de 848 k€ (2 459 k€) par rapport à 2018 du fait de la sécheresse estivale qui a très favorablement influencé les résultats de BRLE, des résultats positifs de BRLI et BRLN ainsi que d'autres éléments positifs et non récurrents à BRL.

L'activité de la Holding BRL affiche une contribution au résultat consolidé positif de 219 k€ (vs - 181k€ en 2018), avec un retraitement de la dotation aux amortissements de l'écart d'acquisition de BRLE pour 381 k€. Sans cette correction, la contribution de BRL est de - 162 k€.

L'activité Ingénierie s'est illustrée par un niveau de production légèrement supérieur à celui de 2018 avec une baisse de la sous-traitance compensée par un accroissement de la production interne. Elle génère une contribution au résultat consolidé positive à 248 k€ (après imputation des impôts différés et indemnités de fin de carrière).

L'activité Exploitation est en forte augmentation suite à des conditions climatiques très sèches entraînant des consommations record, observées principalement sur les ventes d'eau agricoles et les ventes d'eau brute en gros. Elle améliore fortement sa contribution en consolidé à 2 069 k€ (contre 1 589 k€ en 2018 en croissance de 480 k€), un montant supérieur au résultat social, la provision pour fonds de commerce étant annulée en consolidé.

L'activité Espaces Naturels présente un chiffre d'affaires en forte progression (+ 27 %) et améliore sa productivité avec un rapport coût global du personnel rapporté au CA à 43,2 % (vs 49,1 % en prévision initiale). Bien que son résultat social soit positif, sa contribution reste faiblement négative en consolidé mais en amélioration relative de 72 k€ (- 5 k€ contre - 77 k€ en 2018).

Les sociétés BRL MAD (contribution de 149 k€ en consolidé) et **PREDICT SERVICES** (contribution de 97 k€ en consolidé) augmentent leur performance.

A la clôture 2019, l'endettement net (valeurs mobilières de placement (VMP) + disponibilités - dettes financières) représente 768 k€ (contre 832 k€ en 2018). Les VMP sont de 20 M€ (contre 12,5 M€ en 2018), les disponibilités de 12,6 M€ (contre 23,6 M€ fin 2018) alors que les dettes, constituées principalement des emprunts souscrits par BRL dans le cadre de la couverture de la part autofinancée des investissements sur le Réseau Hydraulique Régional, sont plus faibles (31,9 M€ contre 35,3 M€ en 2018) avec la fin de certains emprunts dont ceux souscrits pour financer l'acquisition des parts SAUR dans BRLE.

Les engagements pour les indemnités de fin de carrière (IFC) représentent un montant total de 4 916 k€ dont 4 742 k€ constatés dans les comptes au passif. En 2011, la société BRL a adhéré à la Convention Collective (Syntec) dont le calcul des engagements diffère par rapport aux précédents accords d'entreprise, avec un surcoût de 563 k€. Conformément aux normes comptables, la prise en compte de cette différence dans les comptes consolidés est étalée dans le temps. Le solde restant à constater est de 173 k€ (jusqu'à fin 2023). À noter que le taux de valorisation des provisions pour les indemnités de fin de carrière s'est significativement infléchi en 2019 (0,85 % en 2019 contre 1,57 % en 2018) ce qui majore les provisions. En tenant compte des mouvements de personnel, l'impact est au final fortement négatif en passant de - 68 k€ en 2018 à - 800 k€ en 2019.

Les investissements sur le RHR augmentent pour atteindre au global **20,1 M€** (vs 13,9 M€ en 2018), grâce à Aqua Domitia, avec les travaux du Maillon Nord Gardiole et Biterrois tranche 2 et tranche 3, les premières dépenses du Maillon Minervois, les extensions de réseaux hydroagricoles et la modernisation d'ouvrages dont les derniers travaux liés à la station de potabilisation de Puech de Labade. La maîtrise du cycle d'investissement, dans le respect des calendriers et des budgets, contribue largement à la bonne performance de l'exercice 2019 du Groupe.

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 ont été souscrits par BRL en fin d'année 2019 pour 4 M€ avec des taux historiquement bas (0,19 % et 0,28 %).

La **position nette de trésorerie** atteint un niveau de **32,5 M€**, logiquement inférieur à la trésorerie d'ouverture (35,8 M€). Pour rappel, les subventions ne sont plus versées avec un régime d'avances qui permettait d'accompagner le financement intercalaire. Cela démontre cependant la bonne gestion de la trésorerie du Groupe qui bénéficie de la maîtrise des cycles d'investissement, d'exploitation et de financement sur les différents métiers du Groupe, avec une forte vigilance accordée au recouvrement des créances.

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

L'activité **Aménagement** et **Holding BRL** affiche un **résultat net de 2 069 k€**, en progression de 967 k€ par rapport à la prévision initiale (1 102 k€ au B0 2019) et ce malgré l'intégration de la quote-part de la nouvelle estimation comptable de la provision pour charges de maintenance du Réseau Hydraulique Régional qui a un impact en charges de 0,6 M€ sur 2019. Les frais de personnel ont été bien maîtrisés avec quelques décalages dans les embauches et des départs anticipés (transfert du responsable du service audit interne vers BRLE par exemple). Les autres charges ont été par ailleurs optimisées. Le résultat profite également de plusieurs éléments positifs comme l'intégration fiscale (+ 136 k€) du fait du résultat fiscal négatif de BRLE, de l'amélioration de la trésorerie de BRLE qui permet une reprise partielle de provision pour dépréciation du compte courant de BRLE chez BRL (+ 145 k€) ainsi que divers remboursements obtenus suite à des négociations auprès de la DGFIP (CVAE, CFE, charges foncières du siège social pour + 84 k€) et d'une prime EDF (+ 20 k€).

La situation nette de trésorerie (net des comptes courants des filiales) de la Holding BRL atteint un solde positif de **3,4 M€** (vs + 12,3 M€ en 2018). Ce montant comprend les emprunts (4 M€) lancés au cours du dernier trimestre de 2019. Cette valeur est impactée par des investissements importants (20,8 M€) couverts partiellement à date par des subventions (9,6 M€) d'où un différentiel négatif de - 11,2 M€. En dehors de ces éléments conjoncturels, ce résultat est une bonne performance pour BRL compte tenu des résultats qui n'ont été que partiellement distribués depuis des années, ainsi que de la bonne gestion du cycle de financement des investissements concédés.

1.2.2.1.2. Filiales (Résultats Sociaux)

▪ BRL Exploitation

L'activité **Exploitation** atteint un **résultat net de 1 804 k€**, en forte amélioration de 665 k€ par rapport au budget initial et de 458 k€ par rapport à 2018. Le chiffre d'affaires s'établit à 56,6 M€, en amélioration de 5 419 k€ par rapport à 2018. L'activité RHR atteint 43,3 M€ (77 % des produits ; - 3 989 k€ vs réel 2018). La sécheresse intense de 2019 a conduit à l'application des taux maximum de remise sur chiffre d'affaires prévus dans les tarifs. Dans ce contexte de conditions très sèches et caniculaires, toutes les natures d'eau ont progressé et plus particulièrement

l'eau agricole et l'eau brute en gros. Les activités de diversification, à 13,2 M€ sont en croissance de 1 430 k€ par rapport à 2018. L'activité Eau potable et Assainissement progresse, de même que l'activité Matériel d'irrigation, qui croît de 1 250 k€ et atteint un niveau historique à 4 M€.

Les charges s'établissent à 53,5 M€ en progression de 4 344 k€ par rapport à 2018, en cohérence avec la croissance du chiffre d'affaires. Le poste « frais de personnel » (hors intéressement) augmente, en raison des renforts en intérim (pose des nouvelles tubulures Yzatec, surcroits d'activités pendant l'été 2019, surveillance accrue de barrages, remplacement de collaborateurs en arrêt maladie) et à des recouvrements par anticipation de départs de collaborateurs. Les évolutions des autres postes sont directement liées à l'augmentation de la vente d'eau (énergie), des ventes de matériel d'irrigation, des travaux et des dépenses d'entretien courant et curatif au niveau des réseaux. Le résultat d'exploitation de 3 051 k€ est en forte progression (+ 1 114 k€ vs 2018). Les résultats financiers et exceptionnels sont non significatifs.

▪ BRL Ingénierie

L'activité **Ingénierie** affiche un **résultat net de 595 k€**, en augmentation de 304 k€ par rapport au budget initial et de 595 k€ par rapport à 2018. Ce bon résultat efface la contre-performance enregistrée en 2018 suite au contrôle fiscal en Ethiopie qui avait généré un résultat nul de la filiale. La production se situe à 23,8 M€ (+ 329 k€ par rapport à 2018), en baisse par rapport au B0 2019 (- 278 k€). Les charges d'exploitation atteignent 23,9 M€ contre 23,2 M€ en 2018. Elles sont en légère baisse par rapport au B0 2019, en raison principalement d'une baisse des achats et services extérieurs (sous-traitance en retrait de 500 k€ par rapport à 2018). La masse salariale augmente par rapport à 2018 du fait de la croissance des recrutements, de la hausse des salaires et de la progression de l'intéressement en lien avec le résultat. Le niveau de provision augmente, notamment sur les créances et les litiges contentieux, ainsi que des impôts et taxes (retenues à la source sur les marchés export). Les niveaux d'investissement dans les domaines de la Recherche & Développement et de l'informatique ont été maintenus en 2019 ce qui impacte le résultat d'exploitation qui atteint - 96 k€, en baisse par rapport à 2018 (265 k€ au réel 2018). Le résultat financier (26 k€) et le résultat exceptionnel (46 k€) participent positivement à la formation du résultat net. Les gains commerciaux s'établissent à 25,7 M€ et se répartissent pour 11,9 M€ (46 %) en France et 13,8 M€ (54 %) à l'export. Ils dépassent les objectifs annuels envisagés (23,5 M€). Le portefeuille commercial est d'un bon niveau, à 28 M€ (près de 15 mois d'activités).

▪ BRL Espaces Naturels

L'activité **Espaces Naturels** atteint un **résultat net de 23 k€**, premier résultat positif de la filiale depuis 2013 tout en intégrant des coûts de restructuration non récurrents liés à l'APC signé en juillet 2019 (qui a suivi l'APE signé en 2017). Le résultat est en hausse de 57 k€ par rapport aux prévisions initiales du B0 2019 et de 119 k€ par rapport à l'année 2018. Les produits d'exploitation s'élèvent à 10,3 M€, en hausse de 2,1 M€ (+ 27 %) par rapport au B0 2019 et de 2,1 M€ par rapport au réel 2018. L'activité du secteur aménagement paysager littoral progresse à 1 790 k€ (1 459 k€ en 2018). Elle repose en grande partie sur le marché pluriannuel de la ville de la Grande Motte. L'activité du secteur aménagement paysager hors littoral se développe fortement à 6 254 k€ (4 323 k€ en 2018). Elle est réalisée principalement avec les collectivités locales. L'activité du secteur pépinières progresse de plus de 13 % (+ 260 k€) par rapport au budget initial de 2 260 k€ (2 124 k€ en 2018).

Les charges d'exploitation de 10,4 M€ augmentent de 2,1 M€ par rapport à 2018 (8,3 M€). Les frais de personnel atteignent 3 M€ (+ 174 k€ vs 2018) de fait de la hausse du SMIC, des minima conventionnels 2019 minorés par le décalage de recrutements, du dégel des salaires accordés par la Direction de BRL EN à la signature de l'Accord de Performance Collective (APC) et de coûts de restructuration non récurrents liés à la mise en œuvre de l'APC. Le poste intérimaires s'établit à 1 550 k€ (+ 721 k€ vs 2018) en raison de la baisse de l'effectif permanent et de la forte évolution de l'activité aménagement paysager dans son ensemble. Les services extérieurs atteignent 5 643 k€ contre 3 957 k€ en 2018. Les impôts et taxes sont stables par rapport à 2018. Les dotations/reprises d'exploitation varient de - 27 k€. Le résultat d'exploitation est de - 36 k€ pour - 25 k€ initialement prévu au B0 2019 (- 102 k€ en 2018). Cette amélioration est notamment due à une meilleure prise d'affaires, à l'augmentation du chiffre d'affaires et la maîtrise de la masse salariale (personnel + intérim).

La trésorerie nette (y compris le compte cash pooling auprès de BRL) s'est significativement améliorée sur l'année pour s'établir à la clôture 2019 à - 2 027 k€ soit une hausse de 299 k€ (- 2 326 k€ à la clôture 2018). Cette variation ne tient pas compte de l'amélioration apportée par l'augmentation de capital de 500 k€ réalisée en décembre 2019 par l'actionnaire BRL pour soutenir sa filiale. Ces différents éléments confirment la pertinence des orientations stratégiques de BRL EN impulsées par la Direction du Groupe depuis 3 ans avec un déploiement qui conduit à un résultat positif. Le travail permanent de structuration des équipes est cependant contraint par les départs liés à la signature fin juillet 2019, d'un Accord de Performance Collective (APC) permettant d'assurer

l'équilibre entre la pérennité économique de la filiale et la juste rémunération des salariés. Le travail d'amélioration a été poursuivi sur d'autres axes comme la réponse aux appels d'offres, le suivi de gestion, la pépinière (arrivée d'une nouvelle cheffe de secteur) et le carnet de commandes. L'année 2019 a été plus qu'encourageante sur ce dernier point puisque le Chiffre d'affaires de BRLEN a augmenté de 2,4 M€ (vs BO 2019 et réel 2018).

- **BRL Madagascar**

L'activité à **Madagascar** est largement supérieure au prévisionnel avec un résultat net de 149 k€ (vs 74 k€ au BO 2019, meilleure performance depuis 2013). Les produits d'exploitation ont progressé de 324 k€ pour atteindre 1 579 k€. Ce Chiffre d'affaires important est dû en grande partie à la poursuite du projet de bitumage de la route RNT12A, qui génère des recettes en devises importantes et qui représente presque 50 % du CA total. Par ailleurs, les charges d'exploitation ont été bien maîtrisées au regard de l'activité. La stratégie de limiter les charges fixes pour rendre plus souple la structure a également été maintenue en 2019.

- **PREDICT SERVICES**

La société **PREDICT Services** affiche un résultat net de 350 k€ (vs 344 k€ en 2018). Ce résultat est dans la continuité de celui de 2018. En effet, le chiffre d'affaires 2019 est de 4,4 M€ (vs 4,1 M€ en 2018) avec un résultat social de 350 k€ (vs 344 k€ en 2018). Les charges ont par ailleurs été bien maîtrisées. Elle est incluse dans le périmètre de consolidation, par mise en équivalence (prise en compte de la quote-part de son résultat) à hauteur de 97 k€ (pour un BO 2019 à 33 k€).

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS AU 31.12.2019

2.1. Comptes consolidés

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

Actif BRL consolidé

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	4 574	4 955
Immobilisations incorporelles	829	851
Immobilisations corporelles	9 340	8 664
Immobilisations en concession	531 755	512 532
Immobilisations financières	3 146	2 820
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	549 645	529 823
Stocks et en cours	10 351	8 416
Clients	30 914	30 390
Autres créances et comptes de régularisation	20 274	18 684
Valeurs mobilières de placement	20 000	12 487
Disponibilités	12 650	23 615
TOTAL ACTIF CIRCULANT	94 188	93 591
TOTAL ACTIF	643 833	623 415

Passif BRL consolidé

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital	29 589	29 589
Autres primes et réserves	43 596	43 207
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 396	947
Subventions d'équipement	420 295	410 724
Amortissement de caducité	27 342	25 268
TOTAL CAPITAUX PROPRES	523 217	509 735
INERETS MINORITAIRES	15	17
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	28 224	27 327
Dettes financières	31 882	35 270
Compte courant associé	0	0
Dettes fournisseurs	14 131	9 944
Autres dettes et comptes de régularisation	46 364	41 121
DETTES	92 377	86 335
TOTAL PASSIF	643 833	623 415

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

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

Compte de résultat analytique BRL consolidé

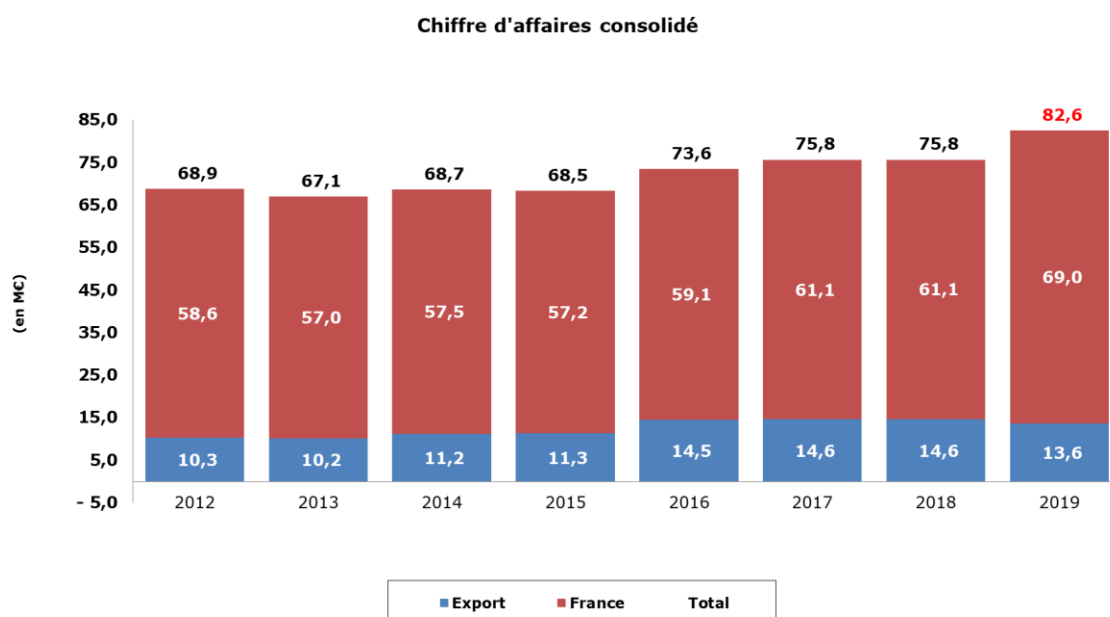
Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires France	69 025	60 635
Chiffre d'affaires Export	13 584	15 137
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	82 609	75 772
Production stockée	1 456	664
Production immobilisée	4 607	4 358
Subventions d'exploitation	570	470
Reprises provisions	5 913	6 892
Autres produits	360	483
PRODUITS D'EXPLOITATION	95 514	88 640
Achats et variation de stocks	4 757	4 299
Autres achats et charges externes	35 549	32 397
Impôts, taxes et versements assimilés	3 426	3 352
Salaires charges sociales	36 462	34 512
Dotations amortissements	2 233	2 168
Dotations provisions	7 135	6 633
Autres charges	2 646	2 819
CHARGES D'EXPLOITATION	92 208	86 181
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 307	2 459
RESULTAT FINANCIER	<486>	<464>
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	2 821	1 994
Amortissement écart d'acquisition	<381>	<381>
Provisions pour risques	<678>	<1 186>
Plus value sur cession immobilières	73	<50>
Reprises de provisions	1 131	0
Autres résultat exceptionnels	<73>	112
RESULTAT EXCEPTIONNEL	72	<1 504>
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	2 893	490
Impôts dû sur les bénéfices	<648>	647
Impôts différés sur les bénéfices	55	<299>
RESULTAT NET CONSOLIDE	2 300	838
RESULTAT des sociétés mises en équivalence	97	108

Dont intérêts hors groupe	1	<1>
Dont part de BRL	2 396	947

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

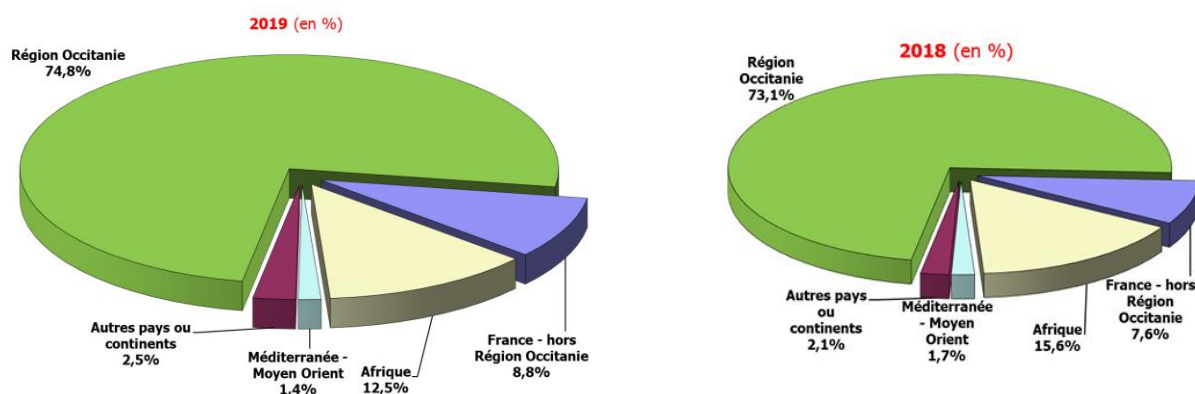
2.1.3. Principaux indicateurs de gestion

Chiffre d'affaires consolidé



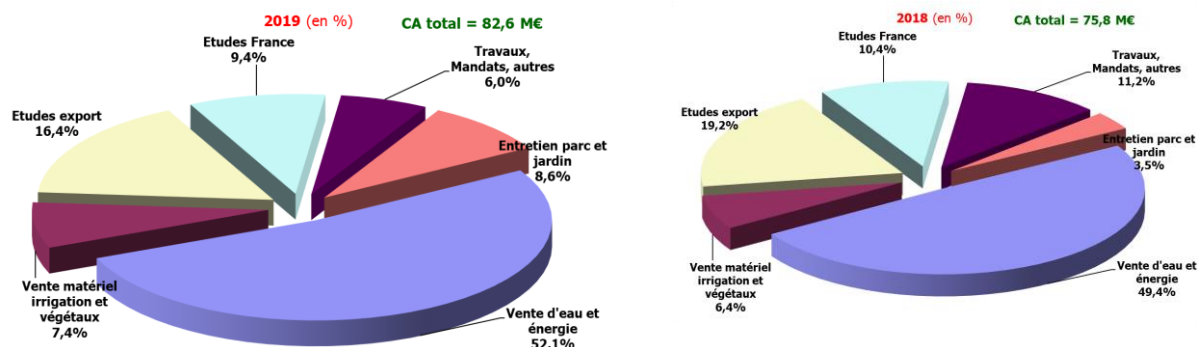
Le Groupe BRL affiche un chiffre d'affaires consolidé de 82,6 M€, correspondant une nouvelle fois au CA historiquement le plus élevé depuis la création du Groupe en 1993 avec une valeur bien plus élevée que 2018 (75,8 M€ ; +6,8 M€) et ce malgré une baisse du chiffre d'affaires export (We Consult et BRLI CI n'étant pas consolidés). L'activité Ingénierie s'est caractérisée par un niveau de production légèrement supérieur à celui 2018 par un accroissement de la production interne, l'activité Exploitation est en forte augmentation grâce à des conditions climatiques très sèches qui ont généré des consommations d'eau record, observées principalement sur les ventes d'eau agricoles et les ventes d'eau brute en gros ; l'activité Espaces Naturels présente un chiffre d'affaires en forte hausse (+ 27 %) grâce à une année pré-électorale.

Chiffre d'affaires consolidé par zones géographiques



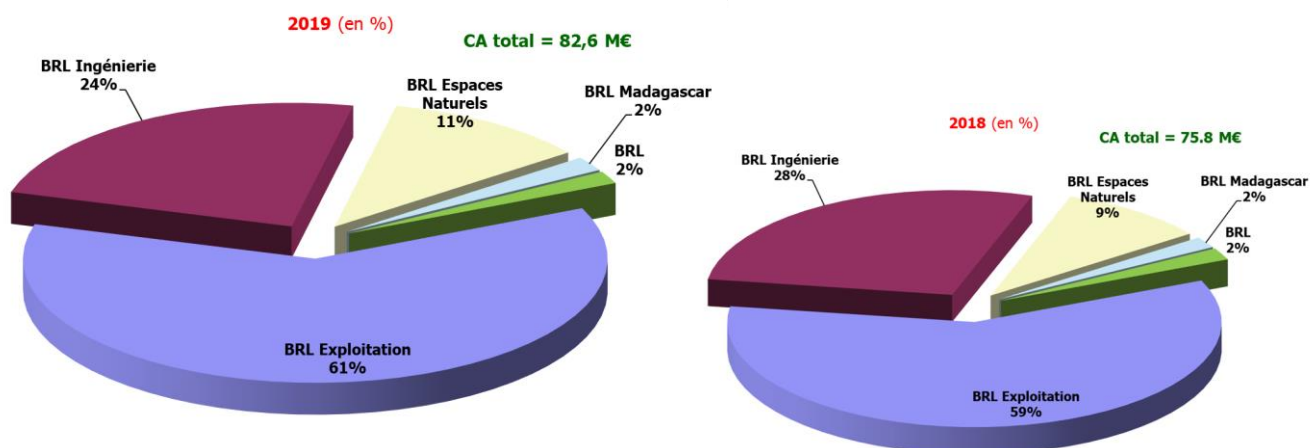
L'activité consolidée en région Occitanie augmente légèrement à 74,8 % soit 61,8 M€ à comparer à 73,1 % en 2018 (55,4 M€) avec un CA en progression de 6,4 M€ alors que l'activité en France hors région est en baisse de 1,5 M€. L'augmentation de l'activité en région provient en grande partie des ventes d'eau de BRLE (toutes les natures d'eau brute ainsi que les affermagés) avec la sécheresse de l'été 2019, de la vente de matériel d'irrigation, qui a atteint une valeur historique (4 M€), et du chiffre d'affaires de BRLIEN qui dépasse 10 M€. La partie export baisse de 1 M€ avec 13,6 M€ en 2019 (14,6 M€ en 2018). L'Afrique reste majoritaire avec 10,4 M€, en baisse de 1,4 M€ (11,8 M€ en 2018). Les pays de la Méditerranée, du Moyen Orient et les autres pays progressent de 0,4 M€ (3,2 M€ vs 2,8 M€ en 2018).

Chiffre d'affaires consolidé par secteurs d'activité



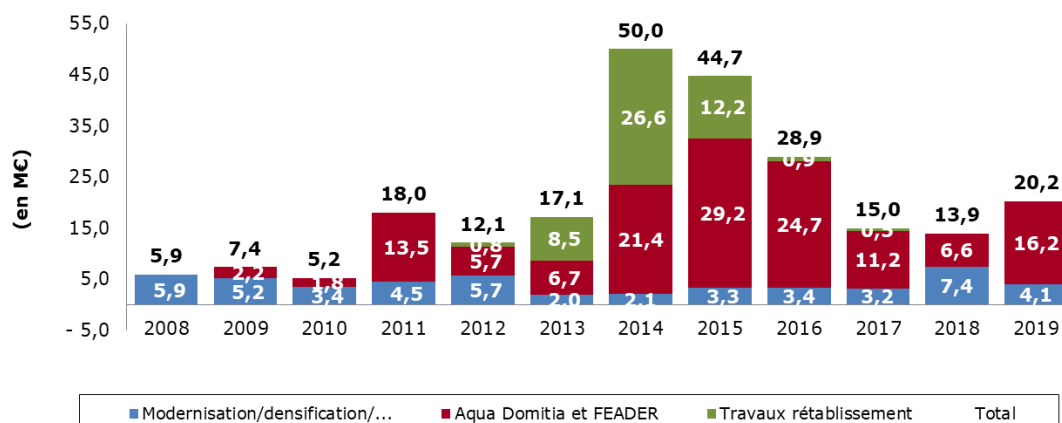
La répartition par secteur d'activité reste globalement stable mais l'impact climatique 2019 se fait sentir puisque la « vente d'eau et d'énergie » est encore plus forte en passant de 49,4 % en 2018 à 52,1 % en 2019, année considérée comme très sèche. De plus, des communes se sont rajoutées début 2019 au contrat d'affermage du Grand Narbonne obtenu fin 2017. Les « études export » se situent toujours en deuxième position mais avec une baisse significative de – 2,8 points (16,4 % vs 19,2 % en 2018) pour une activité en baisse de 1 M€ (13,5M€ vs 14,5 M€ en 2018). Les études France perdent 1 point avec une baisse d'activité de seulement 0,1 M€. La vente de matériel d'irrigation, historique, et de végétaux se situe à un montant élevé (6,1 M€ vs 4,8 M€ en 2018). Des variations dans le type de chantier est à noter en 2019, de ce fait, les travaux et mandats doivent être additionnés avec l'entretien Parc et Jardin. Ces deux activités représentent 14,6 % en 2019 vs 14,7 % soit une stabilité. C'est un peu moins vrai au regard du montant de l'activité qui passe de 11,1 M€ en 2018 à 12,1 M€ en 2019 soit une progression de + 1 M€.

Chiffre d'affaires consolidé par sociétés



BRL Exploitation reste à un niveau élevé de contribution au chiffre d'affaires consolidé en 2019 à 50,5 M€ (vs 44,6 M€ en 2018 soit + 5,9 M€) avec une activité soutenue liée à la vente d'eau du fait de la sécheresse et la vente de matériel d'irrigation. BRL Ingénierie est en recul de 1,4 M€ (24 % pour un CA de 19,7 M€ vs 28 % pour 21,1 M€ en 2018) du fait principalement de la baisse de la sous-traitance et de l'activité sur les contrats Ethiopiens. La contribution de BRL en CA consolidé reste stable à 1,4 M€. BRL Espaces Naturels progresse fortement en passant de 9 % en 2018 à 11 % en 2019 avec un CA en forte progression de plus de 2 M€ (9,40 M€ vs 7,34 M€ en 2018).

Investissements et travaux de rétablissement

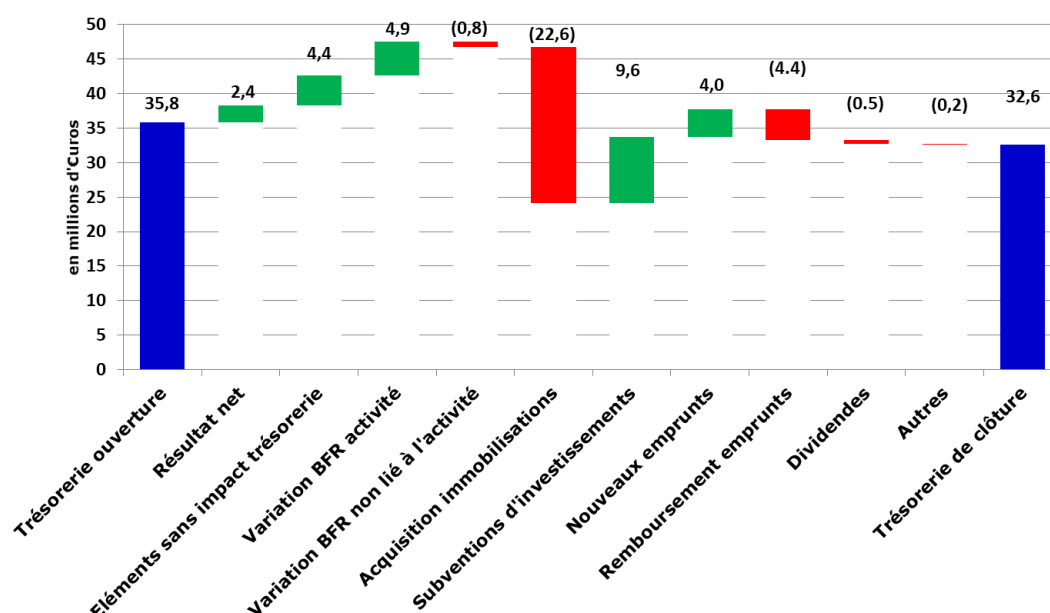


Les investissements et les travaux de rétablissement du RHR représentent au global 20,2 M€, sur trois domaines :

- 15 M€ au titre d'Aqua Domitia principalement sur les Maillon Nord Gardiole et Biterrois tranche 2 et 3 et le Maillon Minervois
- Les extensions de réseaux hydroagricoles pour 1 M€
- La modernisation d'ouvrages, les études, les densifications et dévoiements de réseaux pour 4,1 M€ (dont l'extension de la station de potabilisation de Puech de Labade pour 1,7 M€).

Après une année 2018 qui était une phase préparatoire avant de réaliser les travaux des tranches 2 et 3 d'Aqua Domitia, l'année 2019 a vu les chantiers Aqua Domitia redémarrer à un rythme soutenu.

Variation de la trésorerie nette consolidée



La position nette de trésorerie atteint un niveau de 32,6 M€ soit un montant un peu plus faible que la trésorerie d'ouverture de 35,8 M€ (fin 2018) avec un nouvel emprunt de 4 M€ pour financer la part d'investissement supportée par BRL. En dehors des éléments liés au résultat de l'année, aux éléments sans impacts en trésorerie (provisions, amortissements) et aux variations de BFR (exploitation et hors exploitation), il est à noter que les investissements de 22,6 M€ sont couverts en partie par des subventions à hauteur de 9,6 M€. Le remboursement en 2019 des emprunts souscrits pour l'autofinancement des investissements est de 4,4 M€. La trésorerie intègre le versement de dividendes

aux actionnaires de BRL pour 0,5 M€. Cette trésorerie permettra, au moins en partie, d'amortir les premiers effets en 2020 de la crise Covid 19 sur la trésorerie des sociétés du Groupe. Ce niveau très favorable de trésorerie démontre également la bonne gestion financière du Groupe qui bénéficie de la maîtrise des cycles d'exploitation et de financement sur les différents métiers du Groupe, avec une forte vigilance accordée au recouvrement des créances.

2.1.4. Ratios d'analyse

Nota : les ratios d'analyse ont été calculés à partir de la présentation du compte de résultat de la liasse fiscale. La colonne de gauche correspond à l'exercice 2019, la colonne de droite à l'exercice 2018.

Ratios de rentabilité

Marge opérationnelle (Résultat d'exploitation/CA)	4,0%	3,2%
---	------	------

Cette marge 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 est positive à 4 % du CA, soit une belle progression par rapport à l'année 2018 (3,2 %) avec un montant de 3,3 M€ rapporté à 82,6 M€ de CA par rapport à un montant 2018 de 2,5 M€ rapporté à un CA de 75,8 M€. Elle représente un très bon niveau de marge opérationnelle compte tenu de l'activité du Groupe BRL. L'amélioration par rapport à 2018 est diffuse et ne provient pas spécifiquement des sociétés dont les résultats ont été les meilleurs. En effet, BRLE qui a eu un très bon résultat 2019 est en légère baisse dans son REX expurgé des éléments Groupe (29,4 % en 2019 vs 31,2 % en 2018). Si les produits ont été très élevés, de nombreuses charges ont cependant fortement évolué comme l'électricité, l'entretien courant du RHR. Il en est de même pour BRLI (2,5 % en 2019 vs 6,2 % en 2018). Les coûts liés à l'innovation (dont la contrepartie est une baisse de l'Impôt Société) pèsent fortement sur le REX. À contrario, ce ratio progresse pour les autres sociétés du Groupe comme BRL dont l'impact de la nouvelle estimation comptable de la provision pour charges de maintenance du réseau hydraulique régional avait pesé fortement sur les résultats 2018. Elle impacte toujours le REX 2019 mais dans une moindre mesure (0,6 M€ vs 1,3 M€ en 2019). Par ailleurs, l'amélioration des résultats de BRL Espaces Naturels, bénéficiaires en 2019, fait progresser ce ratio même s'il est toujours négatif (- 0,8 % vs - 2,2 % en 2018). Il en est de même pour BRL Madagascar dont les résultats sont les meilleurs de ces 5 dernières années (22,3 M€ vs 18,4 M€ en 2018). A noter que toutes les entités bénéficient d'une bonne maîtrise des charges, dont le personnel.

Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	9 047	6 703
EBE / CA	11,0%	8,8%
EBITDA (résultat hors intérêts, IS, amortissements et provisions)	10 491	8 193
EBIT (résultat hors intérêts et IS)	3 585	1 257
EBITDA / CA	12,7%	10,8%
EBITDA / Total bilan	1,6%	1,3%

Rapportés au CA, l'EBE (11 %) et l'EBITDA (12,7 %) sont deux critères qui mesurent la rentabilité brute d'exploitation. L'un et l'autre sont à des niveaux satisfaisants pour l'activité du Groupe BRL avec une progression entre les deux années.

L'EBE est en progression par rapport à 2018 de 2,3 % à 9 047 k€. Cela s'explique par une valeur ajoutée plus importante en 2019 (48,4 M€ vs 44,1 M€ en 2018) provenant principalement d'une production plus importante (88,7 M€ en 2018 vs 80,8 M€ en 2018) qui est minorée principalement par des charges de personnel en hausse de 2 M€ (36,5 M€ vs 34,5 M€ en 2018) alors que les impôts et taxes restent stables. Globalement les coûts ont été maîtrisés et le Groupe génère un EBE satisfaisant.

L'EBITDA augmente de 3,3 M€. Comme pour l'EBE, il est expurgé d'éléments comme les provisions dont la variation améliore le résultat. Il reste à un niveau élevé essentiellement en raison de l'ajout des amortissements de caducité et de la charge d'intérêts qui progressent (du fait de l'autofinancement pris en charge par BRL et des emprunts associés).

Rapporté au total du bilan, l'EBITDA mesure la rentabilité brute des capitaux. Celle-ci est positive et en légère amélioration. Elle est relativement faible, mais cohérente avec l'activité et la structure du bilan du Groupe BRL.

Marge nette (Résultat net / CA)	2,8%	1,1%
Marge nette avant impôt (Résultat net avant impôt / CA)	3,5%	0,6%

La rentabilité nette est positive à 2,8 % du CA en nette progression par rapport à 2018 (1,1 %). Le chiffre d'affaires en 2019 est également en forte progression par rapport à 2018 (cf. commentaire plus haut) et le résultat consolidé intègre des contributions qui augmentent sur toutes les sociétés du Groupe, y compris BRLEN mais pour des raisons différentes relatées dans les commentaires des comptes 2019 ci-dessus (impact de la provision pour renouvellement à BRL en 2018 qui est bien moindre en 2019, du redressement fiscal de l'établissement stable en Ethiopie à BRLL toujours en 2018 et qui génère des reprises cette année, une année climatique très sèche pour BRLE en 2019 et un retour à un résultat positif pour BRLEN en 2019). Ces différents résultats ont permis au résultat global du Groupe d'être à un niveau élevé de 2 396 k€, bien au-delà de celui de 2018 (947 k€) et bien au-dessus du niveau normatif du Groupe autour de 1 M€. Le taux calculé en 2019 est donc cohérent.

Avant impôt, la rentabilité nette progresse fortement à 3,5 % (vs 0,6 % en 2018) et est à un niveau satisfaisant pour l'activité du Groupe BRL qui est dans une logique fortement patrimoniale et qui n'est pas à forte rentabilité. L'explication est la même que celle énoncée ci-dessus puisque ce ratio ne fait que neutraliser l'impact de l'impôt société (qui du fait du CIR, en forte progression à BRLL, permet de couvrir une partie des charges R&D alors qu'avant impôts, les charges sont prises en totalité).

Capacité d'autofinancement (CAF)	7 338	6 025
CAF / CA	8,9%	8,0%

La rentabilité de l'activité se mesure également par la Capacité d'Autofinancement (CAF) rapportée au CA qui atteint un bon niveau de 8,9 % en 2019 (8,0 % en 2018). La 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). Elle varie pour les mêmes raisons que celles évoquées pour les indicateurs précédents.

Ratios d'équilibre financier

Fond de Roulement	33 600	42 233
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	1 043	6 425
Trésorerie nette	32 557	35 809

Comme ces dernières années, les trois indicateurs fondamentaux de l'équilibre financier sont tous orientés positivement, ce qui confirme l'excellente santé financière du Groupe BRL.

Le Fond de Roulement positif montre 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 activité courante. Cette situation est parfaitement 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, à un niveau élevé, de plus de 32,6 M€, soit un montant logiquement plus faible au regard de l'activité mais néanmoins proche de celui de 2018 (35,8 M€).

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

- Fond de Roulement : il baisse de 8,6 M€. Si les ressources stables évoluent de 11 M€ comprenant les subventions (+ 9,6 M€), les amortissements de caducité (+ 2,1 M€) augmentent alors que les dettes financières baissent (-3,4 M€) du fait de la fin des emprunts SAUR. Les emplois durables progressent également de 19,8 M€ avec la forte augmentation des investissements concédés (+ 19,2 M€) ainsi que les immobilisations corporelles et celles financières (+ 1 M€) qu'il faut corriger de la variation des découverts bancaires (0,2 M€).
- Besoin en Fond de Roulement : il baisse de 5,4 M€, la variation du montant des emplois de + 4 M€ (stocks et en-cours, créances clients et des autres créances) étant bien inférieure à la variation du montant des ressources de + 9,4 M€ (dont les fournisseurs qui augmentent de 4 M€).
- La position de trésorerie nette est largement positive à 32,6 M€. Cette situation, évoquée précédemment, est la conséquence de la variation relative du Fond de Roulement et du Besoin en Fond de Roulement précisés ci-dessus.

Ratio d'endettement (dettes / actif)	14,3%	13,8%
Endettement net (dette nette / capitaux propres)	-0,1%	-0,2%

L'endettement du Groupe BRL reste à un niveau stable et relativement faible. Il est en légère augmentation avec des dettes qui évoluent de 6,1 M€ (92,4 M€ vs 86,3 M€ en 2018) malgré les dettes financières qui baissent. Ces dettes relativement stables sont rapportées à un actif qui évolue de 20,4 M€ (hausse de l'actif immobilisé et, dans une moindre mesure, des créances clients).

Cette situation confirme l'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. Il est quasiment à 0 comme l'année précédente (- 0,1 % vs - 0,2 % en 2018) du fait de dettes financières (31,9 M€) qui sont couvertes par la trésorerie (32,6 M€).

Capacité de remboursement des dettes à LT (dettes LT / CAF)	3,8	4,6
--	-----	-----

Le rapport dettes à Long Terme (LT) sur CAF continue de s'améliorer en passant de 4,6 années de CAF à 3,8 années de CAF en 2019 ce qui confirme que la capacité de BRL à rembourser ses dettes à LT est bonne. Pour rappel, les durées des emprunts lancés ces dernières années sont de 7 ans pour les emprunts servant à financer une partie du rachat des parts de BRLE détenues par SAUR (3 M€ en 2014 et 6 M€ en 2012 et qui se sont terminés fin 2019), de 15 ans (le seul emprunt sur 20 ans a été renégocié fortement à la baisse par la Direction de BRL en 2015, en passant d'un taux de 4% à 2,50%) pour les emprunts servant à financer les investissements sur le RHR (6 M€ en 2015, 5,4 M€ en 2014, 4,0 M€ en 2013 et 11,5 M€ en 2012) et de 10 ans pour les emprunts négociés en 2016 (2,5 M€ à 0,70 % et 2,5 M€ à 0,73 %), 2018 (2,3 M€ à 0,75 % et 2,3 M€ à 0,87 %) et 2019 (2 M€ à 0,19% et 2 M€ à 0,28 %). La durée d'emprunt est également de 15 ans pour l'extension du siège social de BRL (2,6 M€ dont 1 M€ ont été tirés sur 2015 et 1,6 M€ sur 2016).

Liquidité générale (actif circulant / passif circulant)	145,8%	159,4%
---	--------	--------

Enfin, le Groupe BRL conserve une très bonne capacité à régler ses dettes à Court Terme (CT) avec son actif à CT (résultante du BFR positif).

2.2. BRL

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

Actif (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	802	670
Immobilisations corporelles	3 753	3 714
Immobilisations en concession	530 703	511 540
Immobilisations financières	35 753	35 714
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	571 011	551 638
Stocks et en cours	35	
Clients	2 785	3 412
Autres créances et comptes de régularisation	8 744	4 155
Comptes courants filiales débiteurs	1 659	2 771
Valeurs mobilières de placement	20 000	12 487
Disponibilités	10 127	19 610
TOTAL ACTIF CIRCULANT	43 350	42 434
TOTAL ACTIF	614 362	594 072

Passif (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital	29 590	29 590
Autres primes et réserves	42 879	41 870
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 069	1 545
Subventions d'équipement	420 295	410 724
Amortissement de caducité	27 187	25 194
TOTAL CAPITAUX PROPRES	522 020	508 923
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	19 986	19 629
Dettes financières	31 704	32 159
Comptes courants filiales débiteurs	28 409	23 745
Comptes courants associés		
Dettes fournisseurs	3 563	3 512
Autres dettes et comptes de régularisation	8 680	6 104
DETTES	72 356	65 519
TOTAL PASSIF	614 362	594 072

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

Compte de résultat (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires France	17 735	17 274
Chiffre d'affaires Export	20	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	17 755	17 274
Production stockée	35	
Production immobilisée	253	249
Subventions d'exploitation	376	389
Reprises provisions	3 789	3 801
Autres produits	1 032	1 039
PRODUITS D'EXPLOITATION	23 240	22 752
Achats et variation de stocks		
Autres achats et charges externes	7 658	7 561
Impôts, taxes et versements assimilés	1 384	1 428
Salaires charges sociales	5 801	5 576
Dotations amortissements	1 483	1 454
Dotations provisions	3 935	4 701
Autres charges	2 059	2 033
CHARGES D'EXPLOITATION	22 319	22 752
RESULTAT D'EXPLOITATION	921	0
RESULTAT FINANCIER	1 038	1 500
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	1 959	1 500
Provisions pour risques	<300>	<503>
Plus value sur cession immobilières	23	62
Reprises de provisions	90	
Autres résultat exceptionnels	79	2
RESULTAT EXCEPTIONNEL	<108>	<439>
RESULTAT NET AVANT IMPÔT	1 851	1 061
Impôts dû sur les bénéfices	218	484
RESULTAT NET	2 069	1 545

2.2.3. Ratios d'analyse

Nota : les ratios d'analyse ont été calculés à partir de la présentation du compte de résultat de la liasse fiscale. La colonne de gauche correspond à l'exercice 2019, la colonne de droite à l'exercice 2018.

Ratios de rentabilité

Marge opérationnelle (Résultat d'exploitation/CA)	5,2%	0,0%
---	------	------

La marge opérationnelle est positive à 5,2 % contrairement à l'année dernière qui était 0 (impactée par la nouvelle estimation du montant de la provision de maintenance de 1,4 M€). C'est la bonne gestion des charges par BRL qui explique en partie l'atteinte de ce niveau de marge. En effet, les dépenses ont été globalement bien maîtrisées en particulier sur le poste Personnel avec une évolution faible par rapport à 2018. Les autres charges sont également à un niveau moins élevé qu'en 2018 du fait de l'optimisation opérée par les différents services de BRL dans la gestion de leurs charges.

A 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.

Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	3 577	3 348
EBE / CA	20,1%	19,4%
EBITDA (résultat hors intérêts, IS, amortissements et provisions)	5 772	6 116
EBIT (résultat hors intérêts et IS)	2 549	1 832
EBITDA / CA	32,5%	35,4%
EBITDA / Total bilan	0,9%	1,0%

La rentabilité brute d'exploitation mesurée par le rapport de l'EBE ou de l'EBITDA sur le CA (respectivement 20,1 % et 32,5 %) est à un niveau satisfaisant pour l'activité de BRL, le premier ratio est supérieur à 2018 alors que le rapport Ebitda/CA est légèrement plus faible.

L'EBE tient compte des seuls éléments liés à l'activité opérationnelle de BRL, sans les amortissements et les provisions qui progressent fortement du fait de l'amélioration de la valeur ajoutée (10,4 M€ vs 10 M€ en 2018) alors que les impôts et taxes ainsi que les charges de personnel, qui viennent la minorer, sont stables par rapport à 2018.

L'EBITDA est en légère baisse par rapport à 2018. C'est l'impact des différentes variations entre les dotations aux provisions (3,9 M€ vs 4,7 M€ en 2018), de l'IS (248 k€ vs 484 k€ en 2018) conjugué à la baisse des provisions pour risques (- 300 k€ vs - 503 k€ en 2018) et de la hausse du résultat net (2,1 M€ vs 1,5 M€ en 2018). De ce fait, bien que le résultat net 2019 soit meilleur que celui de 2018, le retraitement des provisions, des amortissements et des impôts annule son effet.

La différence entre l'EBITDA et l'EBIT correspond à la prise en compte dans ce dernier des amortissements et provisions.

Rapporté au total du bilan, l'EBITDA mesure la rentabilité brute des capitaux. Celle-ci est positive. Bien que relativement faible, elle est cohérente avec l'activité et la structure du bilan de BRL.

Marge nette (Résultat net / CA)	11,7%	8,9%
---------------------------------	-------	------

La rentabilité nette est positive à 11,7 % du CA et est à un bon niveau de marge nette compte tenu de l'activité de BRL d'autant plus qu'elle est en hausse par rapport en 2018 (8,9 %). 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 entre 0,5 M€ et 1 M€ soit, par rapport à un CA de 15 M€, une marge nette se situant entre 3 et 7 %. Avec un résultat à 2,1 M€ par rapport à un CA de 17,7 M€, le pourcentage 2019 est hors référence normative et reproductible que dans des conditions particulières d'événements positifs comparables au contexte très favorable de 2019.

Capacité d'autofinancement (CAF)	5 743	6 336
CAF / CA	32,3%	36,7%

La rentabilité de l'activité se mesure également par la Capacité d'Autofinancement (CAF) rapportée au CA qui est positive à 32,3 % du chiffre d'affaires, en légère diminution par rapport à 2018. La 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). L'explication est identique à celle énoncée ci-dessus.

Ratios d'équilibre financier

Fond de Roulement	32 766	32 818
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	2 639	722
Trésorerie nette	30 127	32 096

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 2019 est identique à celui de 2018. Les ressources stables progressent de 17,6 M€ en particulier les subventions (+ 9,6 M€) et les amortissements de caducité (+ 2 M€) ainsi que les comptes courants des filiales (+ 4,7 M€) alors que les dettes financières baissent de 0,5 M€ malgré le nouvel emprunt souscrit en 2019 mais sont contrées par les emplois durables qui évoluent (+ 19,4 M€) en grande partie du fait de l'augmentation des investissements concédés (+ 19,2 M€).

Comme évoqué ci-dessus, le Fond de Roulement inclut les comptes courants des filiales (en particulier BRL Exploitation et BRL Ingénierie) nés de la convention de centralisation de la trésorerie du Groupe, et qui représentent 29,2 M€ en 2019 (27,3 M€ en 2018).

Le Besoin en Fond de Roulement positif de BRL correspond à une situation conforme à sa fonction d'aménageur-investisseur. A noter que BRL n'a pas de retard dans le paiement de ses dettes d'exploitation (montants identiques à 2018).

Le Fond de Roulement étant largement supérieur au Besoin en Fond de Roulement, la trésorerie nette de BRL est positive.

Ratio d'endettement (dettes / actif)	11,8%	11,0%
Endettement net (dette nette / capitaux propres)	0,3%	0,0%

L'endettement de BRL reste à un niveau raisonnable malgré le financement significatif mobilisé par la société pour les investissements du RHR par de nouveaux emprunts. Les dettes sont en augmentation (72,3 M€ vs 65,5 M€ en 2018) en grande partie du fait de l'augmentation des comptes courant des filiales (en particulier BRLE). Ces dettes stables sont rapportées à un actif qui évolue de 20,3 M€ (hausse de l'actif immobilisé principalement avec la hausse des immobilisations concédés pour 19,2 M€). Cela 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 mesure l'endettement après déduction de la trésorerie. Il est à 0,3% (0,0% en 2018), les dettes financières (31,7 M€) n'étant pas totalement couvertes par la trésorerie (30,1 M€).

Capacité de remboursement des dettes à LT (dettes LT / CAF)	4,8	4,4
---	-----	-----

Comme pour les comptes consolidés, le ratio s'améliore pour BRL avec un peu moins de cinq années de CAF nécessaires pour rembourser les dettes à Long Terme (LT). Ce niveau reste faible et traduit une bonne capacité de remboursement des dettes de long terme.

Liquidité générale (actif circulant / passif circulant)	257,8%	280,5%
---	--------	--------

Enfin, hors comptes courants des filiales, BRL conserve une très forte capacité à régler ses dettes à Court Terme (CT) avec son actif à CT.

2.3. BRL Exploitation

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

Actif BRL Exploitation

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	3 860	4 238
Immobilisations corporelles	5 221	4 755
Immobilisations financières	651	651
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	9 732	9 644
Stocks et en cours	3 490	2 993
Clients	20 596	20 673
Autres créances et comptes de régularisation	2 326	3 661
Compte courant BRL débiteur	23 598	15 738
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	625	2 061
TOTAL ACTIF CIRCULANT	50 635	45 127
TOTAL ACTIF	60 367	54 771

Passif BRL Exploitation

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital	3 482	3 482
Autres primes et réserves	20 278	20 272
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 804	1 346
TOTAL CAPITAUX PROPRES	25 565	25 101
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 265	1 265
Dettes financières	21	122
Compte courant BRL créditeur		
Dettes fournisseurs	8 297	7 587
Autres dettes et comptes de régularisation	25 219	20 695
DETTES	33 537	28 405
TOTAL PASSIF	60 367	54 771

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

Compte de résultat analytique BRL Exploitation

Libellés	Réel 2019	Réel 2018
Eau Agricole	14 453	12 128
Eau Brute en Gros	10 577	9 301
<i>Dont ventes internes</i>	1 285	1 124
Eau Brute à Usage Divers	5 844	5 369
Eau Potable en Gros	6 420	5 923
<i>Dont ventes internes</i>	1 956	1 629
Ventes d'énergie	348	219
Travaux RHR	5 410	5 950
<i>Dont maintenance Patrimoniale (GER programmé)</i>	4 042	3 988
Etudes RHR	196	291
Produits Accessoires	109	185
Produits RHR	43 356	39 367
Exploitation Eau potable et Assainissement	6 856	5 886
<i>Net Ventes internes</i>	1 956	1 629
Travaux hors RHR	89	266
Exploitation Grands ouvrages	2 241	3 094
Matériel d'irrigation	4 000	2 758
Exploitation Eau brute	2 928	2 320
<i>Net ventes internes</i>	1 285	1 124
International		2
Conseil et AMO	250	176
Divers	92	36
Diversification	13 215	11 785
Chiffre d'Affaires	56 571	51 152
Personnel	14 469	13 935
<i>dont intéressement</i>	914	480
Services extérieurs et autres achats	23 786	21 541
Redevances	12 242	11 867
Impôts et taxes	1 738	1 627
Dotations reprises d'exploitation	1 299	220
Charges d'exploitation	53 535	49 191
Résultat d'exploitation	3 036	1 961
Résultat financier	40	24
Résultat exceptionnel	29	(158)
Participation des salariés	294	
Impôts sur les bénéfices	1 007	481
Résultat net	1 804	1 346

2.4. BRL Ingénierie

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

Actif BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	794	823
Immobilisations corporelles	94	71
Immobilisations financières	863	625
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 751	1 519
Stocks et en cours	5 076	3 632
Clients	10 246	11 334
Autres créances et comptes de régularisation	2 258	1 584
Compte courant BRL débiteur	4 811	6 322
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 311	1 368
TOTAL ACTIF CIRCULANT	23 703	24 241
TOTAL ACTIF	25 453	25 760

Passif BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital	3 183	3 183
Autres primes et réserves	2 324	2 324
RESULTAT DE L'EXERCICE	595	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 102	5 507
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 934	2 381
Dettes financières	16	133
Compte courant BRL créditeur		
Dettes fournisseurs	1 006	1 519
Autres dettes et comptes de régularisation	16 395	16 220
DETTES	17 417	17 872
TOTAL PASSIF	25 453	25 760

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

Compte de résultat analytique BRL Ingénierie

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
France	8 519	7 726
Dom-Tom	1 636	1 528
FRANCE	10 155	9 254
Afrique et Océan Indien	8 912	10 523
Méditerranée et Moyen Orient	604	908
Europe	105	189
Asie et Extrême Orient	520	371
Amérique et Caraïbes	1 774	1 380
ETRANGER	11 915	13 371
DIVERS	152	90
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	22 222	22 715
Variation travaux en cours & résultat financier sur affaires	1 559	737
PRODUITS D'EXPLOITATION	23 781	23 452
Personnel	13 316	12 825
Achats et services extérieurs	9 251	9 742
Assurances	242	140
Impôts et taxes	596	485
Dotations reprises d'exploitation	470	<4>
CHARGES D'EXPLOITATION	23 876	23 187
RESULTAT D'EXPLOITATION	<96>	265
RESULTAT FINANCIER	26	90
RESULTAT EXCEPTIONNEL	46	<442>
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	<619>	<87>
RESULTAT NET	595	

2.5. BRL Espaces Naturels

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

Actif BRL Espaces Naturels

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	5	9
Immobilisations corporelles	627	586
Immobilisations financières	191	196
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	823	792
Stocks et en cours	1 340	1 359
Clients	2 658	1 839
Autres créances et comptes de régularisation	133	382
Compte courant BRL débiteur		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	80	146
TOTAL ACTIF CIRCULANT	4 211	3 725
TOTAL ACTIF	5 034	4 517

Passif BRL Espaces Naturels

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital	553	53
Autres primes et réserves	<91>	5
RESULTAT DE L'EXERCICE	23	<96>
TOTAL CAPITAUX PROPRES	484	<38>
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	184	64
Dettes financières	195	-292
Compte courant BRL créateur	1 659	2 771
Dettes fournisseurs	1 303	1 018
Autres dettes et comptes de régularisation	1 209	994
DETTES	4 366	4 491
TOTAL PASSIF	5 034	4 517

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

Compte de résultat analytique BRL Espaces Naturels

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Travaux hors littoral	6 254	4 323
Travaux littoral	1 790	1 459
Pépinierie	2 260	2 124
Paysages / aménagements / Direction / gestion		
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	10 305	7 906
Variation travaux en cours et produits finis	<221>	156
Autres produits	70	116
PRODUITS D'EXPLOITATION	10 154	8 177
Personnel	3 051	2 895
Services extérieurs	5 445	4 318
Intérimaires	1 550	829
Impôts et taxes	40	43
Dotations reprises d'exploitation	38	178
CHARGES D'EXPLOITATION	10 123	8 263
RESULTAT D'EXPLOITATION	31	<86>
RESULTAT FINANCIER	<4>	<8>
RESULTAT EXCEPTIONNEL	<4>	<2>
Impôts sur les bénéfices		
RESULTAT NET	23	<96>

2.6. BRL Madagascar

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

Actif BRL Madagascar

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	1	
Immobilisations corporelles	371	228
Immobilisations financières	5	6
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	378	233
Stocks et en cours	416	512
Clients	177	91
Autres créances et comptes de régularisation	1 438	1 309
Compte courant BRL débiteur		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	460	478
TOTAL ACTIF CIRCULANT	2 491	2 390
TOTAL ACTIF	2 869	2 623

Passif BRL Madagascar

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital	60	60
Autres primes et réserves	775	718
RESULTAT DE L'EXERCICE	151	104
TOTAL CAPITAUX PROPRES	985	883
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Dettes financières		
Compte courant BRL créditeur		
Dettes fournisseurs	1 777	220
Autres dettes et comptes de régularisation	107	1 472
DETTES	1 884	1 692
TOTAL PASSIF	2 869	2 575

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

Compte de résultat analytique BRL Madagascar

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 592	1 301
Variation travaux en cours	<12>	<112>
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 579	1 189
Personnel	670	448
Achats et services extérieurs	486	444
Convention d'assistance	160	126
Impôts et taxes	1	6
Amortissements et Provisions	51	31
CHARGES D'EXPLOITATION	1 367	1 054
RESULTAT D'EXPLOITATION	212	135
RESULTAT FINANCIER	<8>	20
RESULTAT EXCEPTIONNEL		<4>
Impôts sur les bénéfices	53	46
RESULTAT NET	151	104