



orcom

Expertise Comptable Audit & Conseil

Commentaire de gestion consolidé 2021

Groupe CSTB

CSTB
le futur en construction

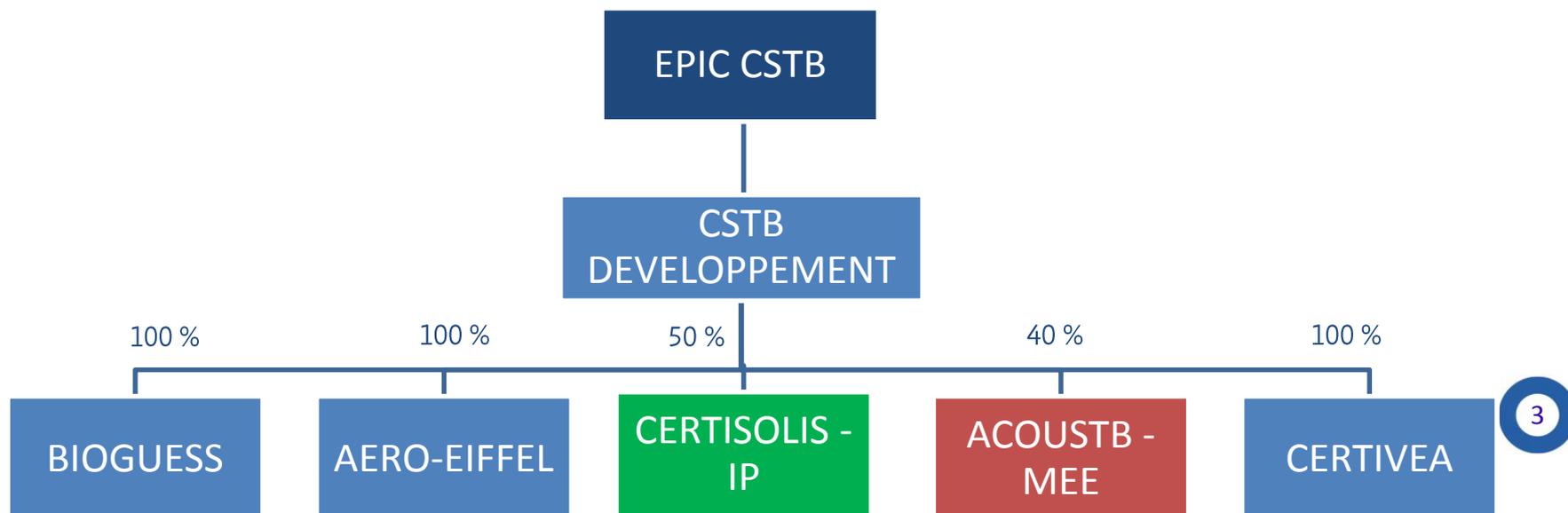
V. COCUELLE

Sommaire de la présentation



- Périmètre du groupe
 - Organigramme
- Faits marquants de l'exercice
- Analyse du résultat consolidé
 - Chiffre d'affaires consolidé
 - SIG consolidés
 - Évolution des charges externes
 - Résultats par société => Résultat consolidé
- Analyse trésorerie
 - CAF Groupe et Tableau de flux de trésorerie
 - Profil de la dette financière
- Analyse du bilan consolidé
 - Bilan synthétique
 - Bilan fonctionnel
 - Variation des capitaux propres consolidés

Périmètre du groupe



- Les variations de périmètre sont les suivantes :
 - La société CERTIVEA a augmenté sa participation dans la société CERWAY pour atteindre un taux de détention de 100% au cours de l'exercice. Suite à cette augmentation de participation, la société CERTIVEA a absorbée la société CERWAY le 9 juillet 2021. Cette augmentation a également généré un écart d'acquisition d'un montant de 414 K€, qui a été totalement déprécié sur l'exercice.

Faits marquants de l'exercice

- La crise sanitaire liée à la COVID-19 et la promulgation de l'Etat d'urgence sanitaire par la loi n°2020-290 du 23 mars 2020 ne constituent pas des évènements conduisant le groupe à remettre en cause le caractère approprié de la convention de continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes consolidés clos au 31 décembre 2021.
- La filiale de CERWAY installée au Maroc, CERWAY MAROC, n'est pas consolidée sur l'exercice au regard des flux financiers qui sont relativement faible (idem N-1).

Analyse résultat consolidé

Chiffre d'affaires consolidé

(après élimination du CA interne)

Sociétés	CA en K€		Variation	
	N	N-1	Montant	%
AERODYNAMIQUE	215	152	63	41,4%
BIOGUESS	9	0	9	100,0%
CERTISOLIS	550	505	45	8,9%
CERTIVEA	7 787	6 908	879	12,7%
CERWAY	128	101	27	26,7%
CSTB	89 734	80 519	9 215	11,4%
Chiffre d'affaires consolidé	98 423	88 185	10 238	11,6%

Analyse résultat consolidé

Soldes intermédiaires de gestion 1/2

En K€	N	%	N-1	%	Variation	
	Montant	En %	Montant	En %	Montant	En %
Ventes de marchandises	1		1		0	0,0
Production vendue	98 422		88 183		10 239	11,6
Production stockée	61		-47		108	-229,8
Production immobilisée	14 678		14 972		-294	-2,0
PRODUCTION DE L'EXERCICE	113 162	100,0	103 109	100,0	10 053	9,7
Sous-traitance directe	-9 007	-8,0	-6 680	-6,5	-2 327	34,8
MARGE BRUTE	104 155	92,0	96 429	93,5	7 726	8,0
Consommations en provenance de tiers	-17 425	-15,4	-15 282	-14,8	-2 143	14,0
VALEUR AJOUTEE	86 730	76,6	81 147	78,7	5 583	6,9
Subventions d'exploitation	319		132		187	141,7
Impôts, taxes et versements assimilés	-4 089	-3,6	-4 345	-4,2	256	-5,9
Charges de personnel	-67 323	-59,5	-63 545	-61,6	-3 778	5,9
EXCEDENT BRUT EXPLOITAT.	15 637	13,8	13 389	13,0	2 248	16,8
Rep. sur charges et transferts de charges	19 035	16,8	19 536	18,9	-501	-2,6
Autres produits	1 434		1 138		296	26,0
Dotations aux amort. et aux provisions	-24 052	-21,3	-25 113	-24,4	1 061	-4,2
Autres charges	-4 757		-4 142		-615	14,8
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 297	6,4	4 808	4,7	2 489	51,8

Analyse résultat consolidé

Soldes intermédiaires de gestion 2/2

En K€	N	%	N-1	%	Variation	
	Montant	En %	Montant	En %	Montant	En %
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 297	6,4	4 808	4,7	2 489	51,8
Produits financiers	0		10		-10	-100,0
Charges financières	-337		-348		11	-3,2
RESULTAT FINANCIER	-337	-0,3	-338	-0,3	1	-0,3
RESULT. COURANT AV IMPOT	6 960	6,2	4 470	4,3	2 490	55,7
RESULTAT EXCEPTIONNEL	450	0,4	239	0,2	211	88,3
Impôt sur les bénéfices	-1 473	-1,3	-654	-0,6	-819	125,2
Impôts différés	801		-14		815	-5 821,4
Résultat sociétés MEQ	141		66		75	113,6
Amortissement des écarts d'acquisition	-414		0		-414	
RESULTAT NET CONSOLIDE	6 465	5,7	4 107	4,0	2 358	57,4
Part du groupe	6 465		4 107		2 358	57,4
Part des minoritaires	0		0		0	

Analyse résultat consolidé

Analyse marge « opérationnelle »

En K€	N	%	N-1	%	Variation	
	Montant	En %	Montant	En %	Montant	En %
Ventes de marchandises	1		1		0	0,0
Production vendue	98 422		88 183		10 239	11,6
Production stockée	61		-47		108	-229,8
Production immobilisée	14 678		14 972		-294	-2,0
PRODUCTION DE L'EXERCICE	113 162	100,0	103 109	100,0	10 053	9,7
Sous traitance directe	-9 007	-8,0	-6 680	-6,5	-2 327	34,8
Charges de personnel	-67 323	-59,5	-63 545	-61,6	-3 778	5,9
Frais de déplacements et missions	-1 657	-1,5	-1 271	-1,2	-386	30,4
MARGE "OPERATIONNELLE"	35 175	31,1	31 613	30,7	3 562	11,3

Analyse résultat consolidé

Détail des charges externes

En K€	CHARGES EXTERNES				Variation	
	N		N-1		Montant	En %
	Montant	%	Montant	%		
Achats non stockés de matières et fournitures	3 278	2,9	3 136	3,0	142	4,5
S/T achats	3 278	2,9	3 136	3,0	142	4,5
Sous-traitance	71	0,1	90	0,1	-19	-21,1
Locations et charges locatives	1 355	1,2	1 299	1,3	56	4,3
Entretien et réparations	2 565	2,3	2 348	2,3	217	9,2
Primes d'assurances	335	0,3	408	0,4	-73	-17,9
Etudes et recherches	29	0,0	34	0,0	-5	-14,7
Divers	565	0,5	476	0,5	89	18,7
S/T services extérieurs	4 920	4,3	4 655	4,5	265	5,7
Personnel Intérimaire	569	0,5	316	0,3	253	80,1
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	781	0,7	874	0,8	-93	-10,6
Publicité	600	0,5	624	0,6	-24	-3,8
Transports	304	0,3	217	0,2	87	40,1
Déplacements, missions	1 657	1,5	1 271	1,2	386	30,4
Frais postaux	332	0,3	369	0,4	-37	-10,0
Services bancaires	24	0,0	25	0,0	-1	-4,0
Autres charges externes	4 959	4,4	3 796	3,7	1 163	30,6
S/T autres services extérieurs	9 226	8,2	7 492	7,3	1 734	23,1
TOTAL CHARGES EXTERNES	17 424	15,4	15 283	14,8	2 141	14,0

Analyse résultat consolidé

Synthèse résultats individuels

En K€	Résultats individuels		Variation		
	N	N-1	Montant	En %	
AERODYNAMIQUE	1	-66	67	-101,5	
BIOGUESS	-44	-66	22	-33,3	
CERTISOLIS	63	-50	113	-226,0	en IP - 50 %
CERTIVEA	1 218	191	1 027		
CERWAY	-137	-532	395	-74,2	Absorbée
CSTB	4 072	3 924	148	3,8	
CSTB DEVELOPPEMENT	172	-166	338	-203,6	
TOTAL	5 345	3 235	2 110	65,2	
ACOUSTB (en MEE)	354	164	190	115,9	

Analyse résultat consolidé

Des résultats individuels au résultat consolidé

En K€		RESULTAT CONSOLIDE		Variation	
		N	N-1	Montant	En %
Résultats sociaux		5 345	3 235	2 110	65,2
Dividendes intra-groupes		-163	0	-163	0,0
Dépréciation intra-groupes (Titres + C/C)		-72	716	-788	-110,1
Dépréciation intra-groupes (Créances clients)		0	-115	115	-100,0
Résultat propre au groupe		5 110	3 836	1 274	33,2
Ch. et pdts calculés	Amortissement écart acquisition	-414			
	Variation des impôts différés	801	-14	815	-5 821,4
	Impacts des retraitements (Abandon compte courant)	800	0	800	
	Impacts des retraitements (Cut off Intragroupe)	-15	9	-24	-266,7
	Impacts des retraitements (Annul° DAP FDC)	0	210	-210	-100,0
	Impacts des retraitements (Mali de fusion)	41		41	
QP des sociétés MEE		142	66	76	115,2
TOTAL		6 465	4 107	2 358	57,4
Part des intérêts minoritaires dans le résultat					
TOTAL résultat groupe		6 465	4 107	2 358	57,4

Analyse trésorerie

Tableau des flux de trésorerie

En K€	Analyse BFR exploitation		
	N	N-1	Var°
Stocks	501	449	52
Créances clients	45 344	45 666	-322
Créances exploitation	22 604	10 189	12 415
Dettes fournisseurs (hors immos)	12 225	10 995	1 230
Dettes exploitation	52 459	32 264	20 195
Approche BFR exploitation	3 765	13 045	9 280
Créances hors exploitation	1 236	942	-294
Dettes hors exploitation	8 153	10 159	2 006
Approche BFR hors exploitation	-6 917	-9 217	-2 300
Approche BFR global	-3 152	3 828	6 980

En K€	N	N-1
Marge brute d'autofinancement	11 740	10 152
Variation du BFR liée à l'activité	6 980	9 891
Flux net de trésorerie généré par l'activité	18 720	20 043
Acquisitions d'immobilisations	-22 617	-19 507
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	62	33
Incidence des variations de périmètre	44	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-22 511	-19 474
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Subventions d'investissements reçues	17 772	18 087
Emissions d'emprunts	45	123
Remboursements d'emprunts	-579	-693
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	17 238	17 517
Variation nette des concours bancaires		
Variation de trésorerie	13 447	18 086
Trésorerie d'ouverture	37 550	19 464
Trésorerie de clôture	50 996	37 550



En K€	Analyse Fi inv.	
	N	N-1
Invest.	22 617	19 507
New emp.	45	123
Subv invest.	17 772	18 087
Autofin.	4 800	1 297
En K€	N	N-1
CAF	11 442	10 152
Remb.	-579	-693
CAF nette	10 863	9 459

Analyse trésorerie

Profil de la dette financière

Dettes financières en K€	Moins de 1 an	Entre 2 et 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL	N-1
Emprunts bancaires	176	695	887	1 758	1 886
Autres emprunts	434	1 755	6 963	9 152	9 524
Concours bancaires	34			34	536
Autres dettes			174	174	178
TOTAL	644	2 450	8 024	11 118	12 124

Analyse patrimoniale

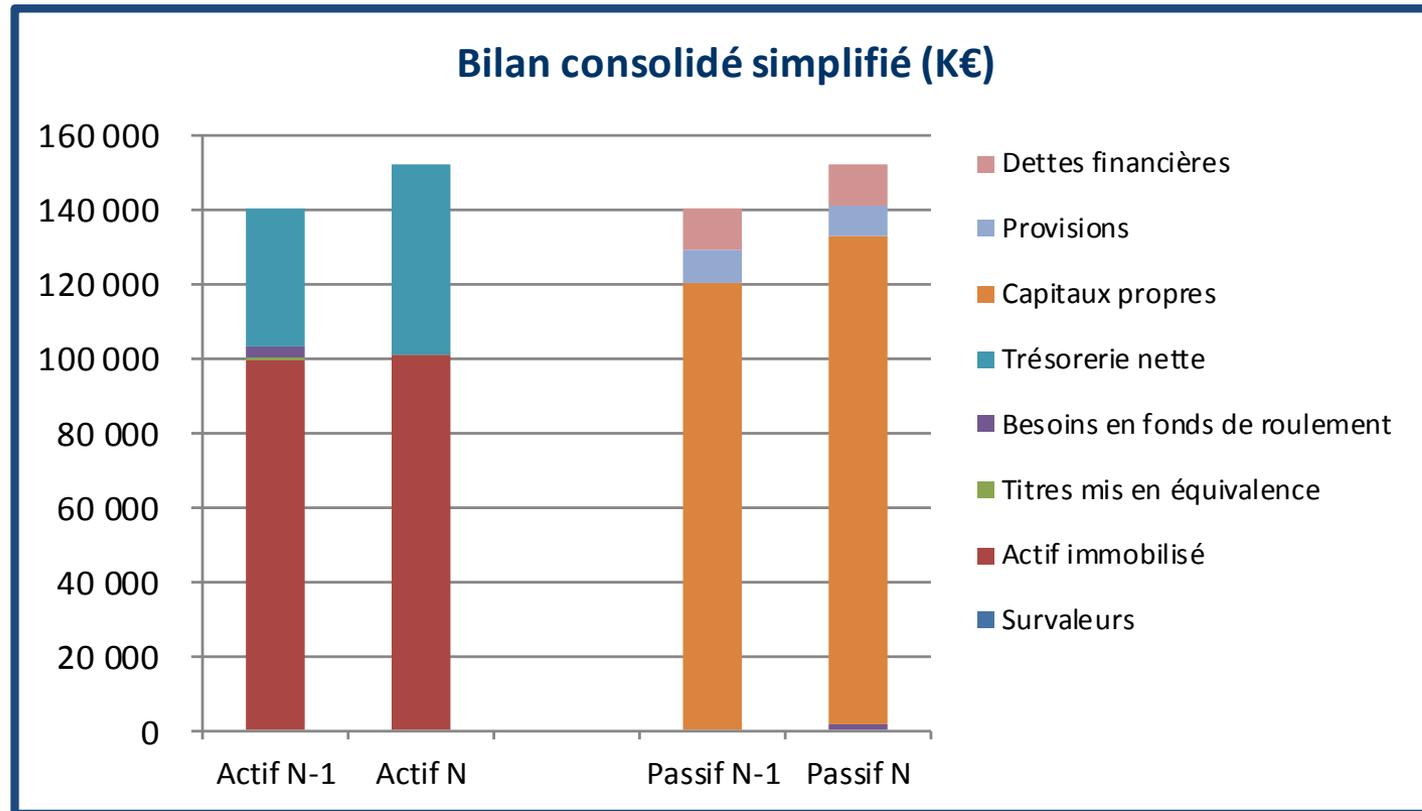
Bilan synthétique consolidé

ACTIF en milliers d'euros			PASSIF en milliers d'euros		
	N	N-1		N	N-1
Survaleurs	0	0	Apports en dotation	48 571	46 373
Actif immobilisé	100 775	99 585	Autres actifs financés par l'Etat	45 869	44 079
Immobilisations incorporelles	28 539	26 617	Réserves	29 817	25 813
Immobilisations corporelles	71 101	71 768	Ecarts de conversion		
Immobilisations financières	1 136	1 201	Résultat net	6 465	4 107
Participations non consolidées	220	225	Autres		
Autres immobilisations financières	916	976	Capitaux propres du groupe	130 722	120 371
Titres mis en équivalence	279	300	Intérêts minoritaires	0	0
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	101 054	99 884	CAP. PROPRES CONSOLIDES	130 722	120 371
Stocks et en-cours	501	449	Provisions	8 453	8 501
Créances clients et avances versées	45 344	45 598	Dettes financières	11 118	12 125
Autres créances et comptes de régul.	25 261	10 177	<i>Dont concours bancaires</i>	34	536
Valeurs mobilières de placement	2 022	20	Dettes fournisseurs et av. reçues	12 225	10 914
Disponibilités	49 009	38 066	Autres dettes et comptes de régul.	60 673	42 283
TOTAL ACTIF	223 191	194 194	TOTAL PASSIF	223 191	194 194

	N	N-1
Ratio d'indépendance financière (Kp / ressources stables)	0,87	0,86
Ratio d'autonomie financière (Kp / dettes financières)	11,79	10,39
Fonds propres / total bilan	0,59	0,62

Analyse patrimoniale

Bilan simplifié consolidé



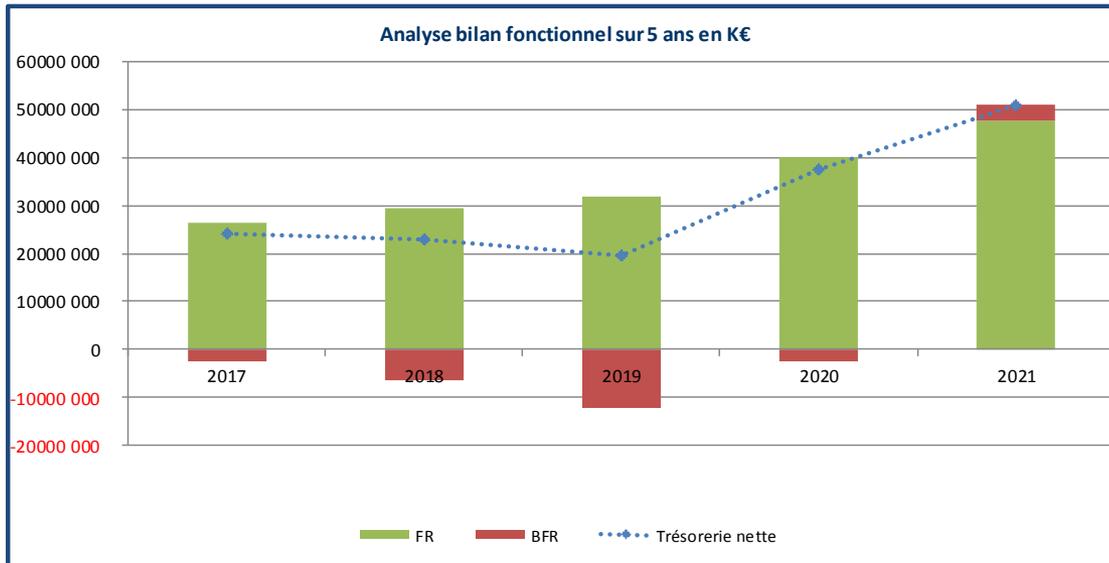
Analyse patrimoniale

Bilan fonctionnel consolidé

en K€	N	N-1		N	N-1
Trésorerie	50 996	37 550	Fonds de roulement	47 783	39 956
BFR	-3 213	2 406			

+13 446 K€

+5 619 K€ ← Ecart de 13 446 K€ → +7 827 K€



Analyse patrimoniale

Variation des capitaux propres

En K€	Apports en dotation	Autres Actifs Financés par l'Etat	Autres réserves	Résultat consolidé	Total capitaux propres
Capitaux propres N-2	43 986	43 365	25 841	759	113 951
Affectation résultat			759	-759	0
Dividendes versées					0
Résultat N-1				4 107	4 107
Variation de périmètre					0
Autres					0
Enregistrement de subvention à recevoir		320	66		386
Subvention encaissée	2 387	15 699			18 086
Quote-part de subvention		-15 154	-616		-15 770
Facturation		-151	-238		-389
Capitaux propres N-1	46 373	44 079	25 812	4 107	120 371
Affectation résultat			4 107	-4 107	0
Capitaux propres N	46 373	44 079	29 919	0	120 371
Résultat N				6 465	6 465
Variation de périmètre					0
Autres			43		43
Enregistrement de subvention à recevoir			543		543
Subvention encaissée	2 198	15 574			17 772
Quote-part de subvention		-14 772	-771		-15 543
Facturation		988	83		1 071
Dividendes versées					0
Capitaux propres N	48 571	45 869	29 817	6 465	130 722