RCS : BORDEAUX
Code greffe : 3302

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de BORDEAUX atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1994 B 01464
Numéro SIREN : 395 388 739
Nom ou dénomination : VALOREM

Ce dépôt a été enregistré le 15/06/2017 sous le numéro de dépôt 10176

Greffe du Tribunal de Commerce de Bordeaux : dépôt N°10176 en date du 15/06/2017

# Documents financiers

Le présent acte a été déposé au Greffe du Tribunal de commerce de Bordeaux

Le 15 JUIN 2017

sous le N° 10176

## VALOREM

213 Cours VICTOR HUGO 33130 BEGLES

Exercice clos le 31 décembre 2016

Certifié conforme



pwc

## *Bilan VALOREM*

| | Brut | Amortissements Dépréciations | Net au 31/12/16 | Net au 31/12/15 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | |
| **Capital souscrit non appelé** | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et de développement | | | | |
| Concessions brevets licences procédés... | 606 116 | 512 453 | 93 663 | 190 604 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | 893 152 | 130 006 | 763 145 | 158 535 |
| Avances et acomptes/immo.incorp. | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, mat. et outillage | 1 143 294 | 537 740 | 605 554 | 255 228 |
| Autres immobilisations corporelles | 958 112 | 750 672 | 207 439 | 301 443 |
| Immobilisations corporelles en cours | 10 881 | | 10 881 | 60 266 |
| Avances & acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | 31 798 047 | 4 286 913 | 27 511 134 | 23 430 185 |
| Créances rattachées à des participations | 23 821 741 | 8 193 226 | 15 628 515 | 15 967 275 |
| TIAP | | | | |
| Autres titres immobilisés | 1 265 037 | | 1 265 037 | 1 305 964 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 71 023 | | 71 023 | 63 964 |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **60 567 402** | **14 411 010** | **46 156 392** | **41 733 464** |
| **Stocks et en-cours** | | | | |
| Matières premières et autres approv. | | | | |
| En-cours de production de biens | | | | |
| En-cours de production de services | 22 712 309 | 13 051 780 | 9 660 529 | 6 479 841 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| **Avances et acptes versés** | **24 026** | | **24 026** | |
| **Créances** | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 17 472 988 | 956 198 | 16 516 790 | 7 945 022 |
| Autres créances | 30 120 178 | 559 810 | 29 560 368 | 5 391 095 |
| Capital souscrit-appelé non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 5 015 500 | | 5 015 500 | 102 858 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Disponibilités | 16 457 354 | | 16 457 354 | 1 802 230 |
| Charges constatées d'avance | 797 463 | | 797 463 | 126 582 |
| **ACTIF CIRCULANT** | **92 599 818** | **14 567 788** | **78 032 031** | **21 847 628** |
| Charges à répartir/plusieurs exercices | | | | |
| Prime de remboursement des emprunts | | | | |
| Ecarts de conversion - Actif | | | | |
| **TOTAL ACTIF** | **153 167 221** | **28 978 798** | **124 188 423** | **63 581 092** |

## *Bilan VALOREM*

| | Bilan 31/12/16 | Bilan 31/12/15 |
|---|---|---|
| **PASSIF** | | |
| **Capital** | | |
| Capital | 8 386 768 | 8 386 768 |
| dont versé | 8 386 768 | 8 386 768 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | 16 739 | 16 739 |
| Ecarts de réévaluation ou d'équivalence | | |
| **Réserves** | | |
| Réserve légale | 838 677 | 838 677 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 32 255 067 | 20 462 775 |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | | -560 617 |
| **Résultat** | | |
| Résultat de l'exercice | 29 287 124 | 12 352 909 |
| Subventions d'investissement | 307 375 | 169 300 |
| Provisions réglementées | | |
| CAPITAUX PROPRES | 71 091 750 | 41 666 550 |
| Provisions pour risques | 270 200 | 330 000 |
| Provisions pour charges | | |
| PROVISIONS | 270 200 | 330 000 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| **Emprunts et dettes financières** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | 29 465 221 | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 5 578 | 948 851 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 10 936 898 | 11 123 484 |
| **Fournisseurs et autres dettes** | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 149 287 | 1 381 239 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 119 929 | 6 197 939 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 561 778 | 1 659 822 |
| Autres dettes | 575 982 | 253 294 |
| Instruments de trésorerie | | |
| Produits constatés d'avance | 11 800 | 19 912 |
| DETTES | 52 826 473 | 21 584 541 |
| Ecarts de conversion - Passif | | |
| TOTAL PASSIF | 124 188 423 | 63 581 092 |

## *Compte de résultat VALOREM*

| | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|
| **PRODUITS** | | |
| Ventes de marchandises France | | |
| Ventes de marchandises Export | | |
| Production vendue de biens France | | |
| Production vendue de biens Export | | |
| Production vendue de services France | 40 590 076 | 27 558 888 |
| Production vendue de services Export | 164 644 | 24 363 |
| **CHIFFRE D'AFFAIRES NET** | **40 754 720** | **27 583 251** |
| Production stockée | 3 483 884 | 1 915 981 |
| Production immobilisée | 687 557 | 99 694 |
| Subventions d'exploitation | 138 407 | 113 145 |
| Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges | 3 783 806 | 1 337 036 |
| Autres produits | 305 | 98 |
| **Total des produits d'exploitation** | **48 848 679** | **31 049 205** |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stock de marchandises | | |
| Achats matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variation de stock de mat. premières & autres approv. | | |
| Autres achats & charges externes | 7 635 534 | 5 947 987 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 768 618 | 521 761 |
| Salaires et Traitements | 5 109 851 | 4 171 848 |
| Charges sociales | 2 330 537 | 1 933 033 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 362 840 | 280 887 |
| Dotations aux dépréciations sur immobilisations | 82 946 | 80 310 |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | 4 078 149 | 3 482 424 |
| Dotations d'exploitation aux provisions | 200 | 140 000 |
| Autres charges | 79 911 | 18 506 |
| **Total des charges d'exploitation** | **20 448 587** | **16 576 756** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **28 400 092** | **14 472 449** |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | |
| **Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun** | | |
| Produits financiers de participations | 942 174 | 1 130 000 |
| Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob. | 103 203 | 98 366 |
| Autres intérêts & produits assimilés | 821 620 | 676 786 |
| Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges | 3 310 856 | 6 735 295 |
| Différences positives de change | 618 | 139 |
| Produits nets sur cessions de V.M.P. | | |
| **Total des produits financiers** | **5 178 471** | **8 640 586** |
| Dotations aux amortissements dépréciations & provisions | 2 028 213 | 2 356 067 |
| Intérêts & charges assimilées | 1 517 288 | 5 689 274 |
| Différences négatives de change | 1 563 | 5 065 |
| Charges nets sur cessions de V.M.P. | | |
| **Total des charges financières** | **3 547 064** | **8 050 406** |
| **RESULTAT FINANCIER** | **1 631 407** | **590 180** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS** | **30 031 499** | **15 062 629** |

## *Compte de résultat VALOREM*

| | [illegible] au 31/12/16 12 mois | [illegible] au 31/12/15 12 mois |
|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opération en capital | 7 737 128 | 2 110 941 |
| Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges | | |
| **Total produits exceptionnels** | **7 737 128** | **2 110 941** |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 20 045 | 27 104 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 964 103 | 1 251 987 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions | 1 202 286 | 1 712 |
| **Total charges exceptionnelles** | **3 186 434** | **1 280 803** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL** | **4 550 694** | **830 138** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | 554 287 | 371 888 |
| Impôts sur les bénéfices | 4 740 782 | 3 167 971 |
| **TOTAL DES PRODUITS** | **61 764 278** | **41 800 732** |
| **TOTAL DES CHARGES** | **32 477 154** | **29 447 824** |
| **BENEFICE OU PERTE** | **29 287 124** | **12 352 909** |

*Annexe VALOREM*

| | Ambitable | BIA | IS |
|---|---|---|---|
| REGLES ET METHODES COMPTABLES | | | |
| - Faits caractéristiques | x | | |
| - Règles et méthodes comptables | x | | |
| INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN | | | |
| - Actif immobilisé | x | | |
| - Détail des immobilisations | x | | |
| - Frais d'établissement | | x | |
| - Frais de recherche et de développement | | x | |
| - Fonds commercial | | x | |
| - Charges financières incluses dans le coût de production | | x | |
| - Immobilisations en cours de production | | x | |
| - Approche par composant | | x | |
| - Tableau de réévaluation des immobilisations | | x | |
| - Estimation du portefeuille de TIAP | | x | |
| - Liste des filiales et participations | x | | |
| - Détail des amortissements | x | | |
| - Stocks et en-cours | x | | |
| - Intérêts sur éléments de l'actif circulant | | x | |
| - Détail des créances et échéances | x | | |
| - Créances et dettes relatives à des entreprises liées | | x | |
| - Eléments fongibles de l'actif circulant | | x | |
| - Informations sur la créance résultant du report en arrière des déficits | | x | |
| - Valeurs mobilières de placement | | x | |
| - Dépréciation des actifs | x | | |
| - Dépréciation des stocks | | x | |
| - Dépréciation des créances | | x | |
| - Dépréciation des valeurs mobilières de placement | | x | |
| - Charges à payer | x (Détail) | | |
| - Produits à recevoir | x (Détail) | | |
| - Composition du capital | x | | |
| - Parts bénéficiaires | | x | |
| - Obligations convertibles échangeables | | x | |
| - Actions propres | | x | |
| - Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent | x | | |
| - Tableau de variation des capitaux propres | x | | |
| - Provisions réglementées | | x | |
| - Provisions | x | | |
| - Echéances des dettes | x | | |
| - Dettes garanties par des suretés réelles | | x | |
| - Passifs sans évaluation fiable | | x | |
| - Primes de remboursement d'emprunts | | x | |
| - Ecarts de conversion sur créances et dettes | | x | |
| - Clause de réserve de propriété | | x | |
| - Dettes et créances représentées par des effets de commerce | | x | |
| - Règlement des difficultés des entreprises | | x | |
| - Charges constatées d'avance | x (Détail) | | |
| - Produits constatés d'avance | x (Détail) | | |

*Annexe VALOREM*

| | Applicable | N/A | NS |
|---|---|---|---|
| - Mouvements de l'exercice affectant les charges à répartir et les primes de rembourst | | x | |
| **INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT** | | | |
| - Ventilation du chiffre d'affaires net | x | | |
| - Frais accessoires d'achat | | x | |
| - Rémunération des Commissaires Aux Comptes | x | | |
| - Eléments imputables à un autre exercice | | x | |
| - Opérations faites en commun | | x | |
| - Transferts de charges d'exploitation et financières | | | x |
| - Charges et produits financiers concernant les entreprises liées | x | | |
| - Eléments exceptionnels imputables à un autre exercice | | x | |
| - Détail du résultat exceptionnel | x | | |
| - Transferts de charges exceptionnelles | | x | |
| - Résultat et impôt sur les bénéfices | x | | |
| - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires | | x | |
| - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices | x | | |
| - Accroissements et allégements de la dette future d'impôt sur les bénéfices | x | | |
| - Impots sur les Bénéfices - Intégration Fiscale | x | | |
| - Incidence des modifications votées entre les dates de clôture et d'arrêté | | x | |
| **AUTRES INFORMATIONS** | | | |
| - Identité de la société mère consolidant les comptes de la société | x | | |
| - Evénements postérieurs à la clôture | | x | |
| - Informations sur transactions effectuées sur les marchés de produits dérivés | | x | |
| - Effectifs | x | | |
| - Droit Individuel à la Formation | | x | |
| - Avances et crédits alloués aux dirigeants | | x | |
| - Rémunération allouées aux membres des organes de direction | x | | |
| - Transactions avec des parties liées | x | | |
| - Engagements financiers donnés | x | | |
| - Engagements financiers reçus | x | | |
| - Crédit-bail | | x | |
| - Crédit-bail (Etat simplifié) | | x | |
| - Engagement de retraite | x | | |
| - Aspects environnementaux | | x | |
| - Tableau des cinq derniers exercices | | x | |

*Faits caractéristiques VALOREM*

# *FAITS CARACTERISTIQUES*

## *Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable*

Emission d'un emprunt obligataire :

Des modifications ont été opérées au cours de l'exercice sur l'actionnariat et le financement long terme de la SAS VALOREM incluant la sortie de certains associés, l'entrée de nouveaux associés, et l'émission d'un emprunt obligataire non convertible.

Correction d'erreur :

La SAS VALOREM a procédé à une correction d'erreur portant sur la valorisation des travaux en cours ainsi que la dépréciation de ces en cours.

Achat de projet de développement :

La société SAS VALOREM a acquis en date du 20/12/2016 un projet de développement pour un montant total de 2 202 492 €.

La société Valorem a également acquis le projet de Puy Bacot à un stade de développement achevé.

Vente de projet en exploitation :

La société SAS VALOREM a vendu en date du 03/02/2016 sa participation dans deux parcs en exploitation en Bourgogne pour un montant total de 1 931 924 € (parcs d'Eole Courgis et Eole Venoy Beine).

Apports de titres :

Les titres de Beuvraignes Energie et Pays de Retz Sud Energie, détenus par Valorem, ont été apportés à la Holding Mezza, afin que la levée obligataire de Mezza puisse financer la réduction de capital des deux sociétés de projet. A l'issue de cette opération, Valorem détient 100% des titres des deux sociétés de projets, de manière indirecte par le biais de la Holding Mezza, également détenue à 100%.

*Règles et méthodes comptables VALOREM*

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2016, dont le total est de 124 188 423 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 29 287 124 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les notes ou tableaux ci–après font partie intégrante des comptes annuels.

# *REGLES ET METHODES COMPTABLES*

## *Règles générales*

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et règlementaires applicables en France.
Ils respectent en particulier les dispositions du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement n°2014–03 relatif au plan comptable général, qui a été homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques .

## *Immobilisations corporelles et incorporelles*

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

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, sont incorporés à ce coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation.
Les durées d'utilisation sont les suivantes :
* Concessions et Brevets : 1 à 5 ans
* Installations techniques : 3 à 10 ans
* Matériel et outillage industriels : 2 à 5 ans
* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
* Matériel de transport : 1 à 5 ans
* Matériel de bureau : 3 à 5 ans
* Matériel informatique : 3 à 5 ans
* Mobilier : 3 à 10 ans

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.
Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, si l'actif continue à être utilisé, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.
Toutefois, lorsque la valeur actuelle n'est pas jugée notablement, c'est à dire de manière significative, inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est maintenue au bilan.
La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Règles et méthodes comptables VALOREM

## *Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

## *Stocks et en-cours*

La valorisation des en-cours de production est effectuée selon les principes suivants : prise en compte des heures de travail liées à la production, des charges directes de production, des charges indirectes liées à la production, et des prestations externes liées au développement des différents projets.

Ces travaux débutent dès que les projets sont identifiés, de la phase 0 jusqu'à l'obtention du permis de construire.

Les en-cours comprennent en outre :
Phase 0 : Etudes préliminaires (identification du site et prise de contact)
Phase 1 : Pré-développement et validation de la faisabilité technique et économique des projets (études approfondies)
Phase 2 : Coût des études approfondies des faisabilité technique et économique des projets (études approfondies)
Phase 3 : Obtention des autorisations administratives (dont la MDIPC)

Les dépréciations des en-cours sont évaluées projet par projet, en fonction de l'espérance de réussite.
Le pourcentage de réussite a été défini en fonction de critères techniques et environnementaux (potentiel éolien, acceptation locale, avis des services de l'état et raccordement au réseau électrique) pondérés par le taux d'avancement.
La méthode de détermination de la dépréciation est complétée par une approche statistique pour appliquer un même taux de dépréciation à des projets ayant une espérance de réussite similaire.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

## *Créances*

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## *Opérations en devises*

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.
Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.
Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

## *Provisions*

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Une provision est un passif dont le montant ou l'échéance n'est pas fixée de façon précise.

Règles et méthodes comptables VALOREM

## *Engagement de retraite*

La convention collective de l'entreprise VALOREM, prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.

## *Dettes*

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

## *Crédit d'impôt compétitivité et emploi*

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) est calculé à la clôture de l'exercice sur la base des rémunérations éligibles au sein du groupe d'intégration fiscale. Il est rétrocédé aux différents membres du groupe d'intégration fiscale conformément aux principes de la convention d'intégration fiscale.

Ce produit est comptabilisé en diminution des charges de personnel (rubrique "charges sociales") conformément à la préconisation de la note d'information du 28 février 2013 de l'Autorité des Normes Comptables.

*Informations relatives au bilan VALOREM*

# *INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN*

## *Actif immobilisé*

| | Valeur en début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Valeur en fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| - Frais d'établissement et de développement | | | | |
| - Autres postes d'immobilisations incorporelles | 828 251 | 704 267 | 33 250 | 1 499 268 |
| **Immobilisations incorporelles** | **828 251** | **704 267** | **33 250** | **1 499 268** |
| - Terrains | | | | |
| - Constructions sur sol propre | | | | |
| - Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| - Installations générales, agencements et aménagements des constructions | | | | |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels | 670 455 | 479 668 | 6 829 | 1 143 294 |
| - Installations générales, agencements aménagements divers | 417 101 | 19 189 | | 436 290 |
| - Matériel de transport | 44 784 | 3 482 | 7 745 | 40 521 |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier | 479 251 | 7 260 | 5 210 | 481 301 |
| - Emballages récupérables et divers | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | 60 266 | 106 117 | 155 502 | 10 881 |
| - Avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | **1 671 857** | **615 716** | **175 286** | **2 112 287** |
| - Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| - Autres participations | 53 720 052 | 26 113 634 | 24 213 898 | 55 619 788 |
| - Autres titres immobilisés | 1 305 964 | 919 | 41 846 | 1 265 037 |
| - Prêts et autres immobilisations financières | 63 964 | 13 703 | 6 644 | 71 023 |
| **Immobilisations financières** | **55 089 980** | **26 128 256** | **24 262 388** | **56 955 848** |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **57 590 087** | **27 448 239** | **24 470 924** | **60 567 402** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

### Détail des immobilisations

| | Immobilisations incorporelles | Immobilisations corporelles | Immobilisations financières | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Ventilation des augmentations** | | | | |
| Virements de poste à poste | | 78 600 | | 78 600 |
| Virements de l'actif circulant | | | | |
| Acquisitions | 704 267 | 537 116 | 26 128 256 | 27 369 639 |
| Apports | | | | |
| Créations | | | | |
| Réévaluations | | | | |
| **Augmentations de l'exercice** | **704 267** | **615 716** | **26 128 256** | **27 448 239** |
| **Ventilation des diminutions** | | | | |
| Virements de poste à poste | | 78 600 | | 78 600 |
| Virements vers l'actif circulant | | | | |
| Cessions | 33 250 | 96 686 | 24 262 388 | 24 392 324 |
| Scissions | | | | |
| Mises hors service | | | | |
| **Diminutions de l'exercice** | **33 250** | **175 286** | **24 262 388** | **24 470 924** |

## Tableau–liste des filiales et participations

## Informations relatives au bilan VALOREM

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. RENSEIGNEMENTS DETAILLE SUR CHAQUE TITRE | | | | | | | | | | |
| - Filiales (détenues à + 50 %) | | | | | | | | | | |
| EURL POLE CARAIBES ENERGIE | 1 | -2 | 100,00 | 333 | 100 | 2 | | | | |
| EURL LA CHAPELLE ENERGIES | 1 | -160 | 100,00 | 1 | | 221 | | | 31 | |
| DIV OVIDIOPOL ENERGIES | 3 000 | | 99,60 | 2 979 | 1 844 | | | | | |
| EURL SAINT SECONDIN ENERGI | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| SARL SAINT POLYCARPE ENER | 1 | 64 | 100,00 | 1 | 1 | 453 | | | | |
| EURL BOUSSAY ENERGIES | 1 | 339 | 100,00 | 1 | 1 | 432 | | | 109 | |
| EURL MONTE CRISTO ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL AMOURES BOUISSAC EN | 1 | -189 | 100,00 | 1 | 1 | 517 | | | 106 | |
| EURL GARONNE ET CANAL ENE | 1 | -2 | 100,00 | 33 | 15 | 2 | | | -1 | |
| EURL LASSICOURT ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL GRANDMONT ENERGIES | 1 | -1 001 | 100,00 | 1 | | 1 021 | | | | |
| SAS VAL GREEN 2 | 98 | -557 | 100,00 | 127 | 127 | 1 305 | | | -659 | |
| EURL AZERABLES ENERGIES | 1 | -69 | 100,00 | 1 | 1 | 792 | | | -2 | |
| EURL MEZIERES ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL MONTREAL ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| SAS VALEMO | 92 | 146 | 100,00 | 92 | 92 | -87 | | 3 251 | 119 | |
| SASU VAL GREEN | 117 | -1 178 | 100,00 | 197 | 197 | -3 652 | | | -1 005 | |
| EURL LUYNES ENERGIES | 1 | -28 | 100,00 | 23 | 10 | 49 | | | -1 | |
| EURL ARJUZANX ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL ECLANCE ENERGIES | 1 | -7 | 100,00 | 27 | 13 | 10 | | | -2 | |
| SAS VALREA | 37 | 775 | 100,00 | 37 | 37 | 428 | | 50 975 | 1 827 | 700 |
| EURL SAINT MARCEL ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL SAINT SEBASTIEN ENERG | 1 | -62 | 100,00 | 1 | 1 | 688 | | | -3 | |
| SARL NAUJAC BIOMASSE | 1 | -6 | 70,00 | 1 | | 53 | | | -1 | |
| EURL BAALON ENERGIES | 1 | -208 | 100,00 | 1 | | 298 | | | 47 | |
| SARL SOLEIL PARTICIPATIF DU | 10 | -2 | 75,00 | 8 | 6 | 71 | | | -12 | |
| EURL 2L ENERGIES | 8 | -95 | 100,00 | 129 | 62 | 132 | | | -2 | |
| EURL EOLIENNES EN ACTION | 19 | -78 | 100,00 | 130 | 130 | 502 | | | -12 | |
| SASU COEUR MEDOC ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL VIGEANT ENERGIES | 1 | -101 | 100,00 | 1 | | 176 | | | -59 | |
| EURL VERAZA ENERGIES | 1 | -49 | 100,00 | 1 | 1 | 230 | | | | |
| EURL SAINT SALVAYRE ENERGI | 1 | -49 | 100,00 | 1 | 1 | 273 | | | | |
| EURL MEZOS ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL LA PLAINE DES MOULINS | 1 | | 100,00 | 40 | 19 | 1 | | | -2 | |
| SASU VALFIN | 320 | -99 | 100,00 | 635 | 635 | 672 | | | -501 | |
| DIV DROGOBYTCH ENERGIES | 120 | | 97,20 | 797 | 59 | | | | | |
| SASU ANGERVILLE ENERGIES | 40 | -6 | 100,00 | 51 | 46 | 457 | | | -254 | |
| SASU MEZZA 2 | 1 | | 100,00 | 16 | 16 | 20 839 | | | 290 | |
| SARL LAVAUSSEAU ENERGIES | 1 | 3 | 100,00 | 198 | 95 | 1 | | | 3 | |
| EURL POLE CARAIBES ENERGIE | 1 | -4 | 100,00 | 111 | 53 | 5 | | | -1 | |
| SA SA OPTAREL | 307 | -137 | 99,96 | 1 461 | 175 | 145 | | 214 | 14 | |
| SARL CORROY | 1 | -728 | 94,00 | 1 | 1 | 2 888 | | 2 742 | -375 | |
| DIV HAITI ENERGIES RENOUVEL | 500 | 76 | 60,00 | 6 | 1 | 185 | | | | |
| EURL LES PLATANES ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL PERONVILLE | 1 | -189 | 100,00 | 1 | 1 | 193 | | | -4 | |
| SASU MEZZA ENERGIES | 18 853 | -1 005 | 100,00 | 19 253 | 19 253 | 1 322 | | | -805 | |
| SAS SAS VALEOL | 300 | 211 | 100,00 | 189 | 123 | 762 | | 1 | -465 | |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SAS VALTERRIS | 1 | -294 | 66,00 | 1 | | 199 | | | -3 | |
| SARL VALOREM CARAIBES | 1 | -5 | 100,00 | 1 | | 98 | | | -34 | |
| EURL PINVERT ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| SARL LES BRANDES ENERGIES | 1 | -24 | 100,00 | 1 | | 28 | | | -3 | |
| EURL LIMOUX ENERGIES | 1 | -58 | 100,00 | 1 | | 106 | | | -3 | |
| SARL ABLAINCOURT ENERGIES | 1 | -5 | 100,00 | 154 | 100 | 17 | | | -4 | |
| SASU SAINTE ROSE ENERGIES | 1 | 11 | 65,00 | 152 | 152 | 3 639 | | | 30 | 134 |
| EURL LES POINTES ENERGIES | 1 | -53 | 100,00 | 842 | 758 | 372 | | | | |
| EURL PLESIDY ENERGIES | 1 | -4 | 100,00 | 1 | | 4 | | | | |
| EURL BILLOM ENERGIES | 1 | -7 | 100,00 | 26 | 12 | 7 | | | -1 | |
| EURL TREDIAS ENERGIES | 1 | -3 | 100,00 | 45 | 22 | 3 | | | | |
| EURL HOMBLEUX ENERGIES | 1 | | 100,00 | 421 | 190 | 7 | | | -8 | |
| EURL PUY BACOT ENERGIES | 1 | -25 | 100,00 | 161 | 161 | 1 599 | | | -16 | |
| EURL ARENGOSSE ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL ESCOURCE ENERGIES | | | 100,00 | | | 1 | | | -1 | |
| EURL TOTES ENERGIES | 1 | 10 | 100,00 | 41 | 20 | 1 | | | -11 | |
| SAS TEILLAY ENERGIES | 37 | -407 | 100,00 | 60 | 60 | 712 | | | 64 | |
| SASU MEDULIENNE ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | 1 | | | | | |
| EURL NOE ENERGIES | 1 | -59 | 100,00 | 1 | | 104 | | | -2 | |
| EURL AVRE ENERGIES | 1 | -87 | 100,00 | 1 | 1 | 262 | | 15 | -19 | |
| DIV PECINEAGA ENERGIES | | 5 598 | 95,00 | | | 4 456 | | | -522 | |
| SARL FERME EOLIENNE DE BAZ | | -498 | 100,00 | | | 250 | | | -5 | |
| SASU VASCO ENERGIES | | | 100,00 | | | | | | -1 | |
| EURL LES LANDES ENERGIES | 1 | -9 | 100,00 | 26 | 26 | 211 | | | | |
| SARL VALCARE | 1 | -189 | 100,00 | 1 | 1 | 2 | | | 187 | |
| SARL LA LUZETTE | 1 | 1 009 | 65,00 | | | 322 | | 1 334 | -1 625 | |
| SARL PLUMIEUX | 1 | | 70,00 | 1 | | | | | | |
| SAS VALOREM P.E.E. | 1 900 | 622 | 59,00 | 1 568 | 1 568 | -2 215 | | | 21 | |
| - Participations (détenues entre 10 et 50% ) | | | | | | | | | | |
| EURL MONTBARTIER ENERGIES | 10 | | 10,00 | 1 | | | | | | |
| SARL CUXAC ENERGIES | 1 | -52 | 50,00 | 1 | | -14 | | | -3 | |
| SARL LA LIMOUZINIERE ENERGI | 1 | -6 806 | 38,00 | | | 1 114 | | 1 058 | 252 | |
| EURL SAINT HELENE ENERGIES | 1 | -34 | 50,00 | 1 | 1 | 647 | | | -21 | |
| SAS SOFIVENT BEUVRAIGNES | 2 842 | -494 | 50,00 | 1 065 | 1 065 | | | | -1 | |
| SAS METHAVAL | 37 | 8 | 50,00 | 19 | | 37 | | | | |
| SAS LHUITRE ENERGIES | 37 | -3 590 | 16,66 | 6 | 6 | 154 | | 2 684 | 158 | |
| SAS TERRES FROIDES ENERGI | 1 | 1 254 | 30,00 | 14 | 14 | 2 | 6 040 | 2 051 | | |
| SARL LE RAHOUSE ENERGIES | 1 | | 50,00 | 1 | | 117 | | | | |
| SARL REUILLY ET DIOU ENERGI | 1 | -459 | 50,00 | 12 | 6 | 506 | | | -1 | |
| SA TEPOS | 200 | | 37,15 | 74 | 15 | | | | | |
| SAS FOYE ENERGIES | 784 | 94 | 17,00 | 161 | 161 | 847 | | 1 725 | -1 359 | |
| SAS LE HAUT BOSQUET ENERG | 1 | -57 | 50,00 | 1 | | 146 | | | -7 | |
| SARL FRANCE PV ENERGIES | 1 | -488 | 33,33 | | | 13 | | | 546 | |
| EURL LOUPDAT ENERGIES | 1 | -54 | 50,00 | 1 | | 61 | | | -41 | |
| SAS LES ROYEUX ENERGIES | 1 | -57 | 50,00 | 1 | | 145 | | | -7 | |
| SAS SEENEOH | 10 | | 13,00 | 1 | 1 | | | | | |
| SAS SOULANES ENERGIES | 3 | | 20,00 | 1 | 1 | 416 | | | -58 | |
| SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE | 8 | 1 057 | 20,00 | 2 | 2 | | | | | 108 |
| EURL ALZONNES ENERGIES | 1 | -42 | 50,00 | 1 | | 34 | | | -7 | |
| SAS CRAVANT ENERGIES | 37 | -539 | 50,00 | 19 | | 274 | | | | |
| DIV VALOREM GENERAL ENERG | 12 | -343 | 50,00 | 3 | | 149 | | | | |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SARL DAMPIERRE ET MASSAY | 1 | -267 | 50,00 | 11 | 5 | 292 | | | -6 | |
| SARL COURVAUDON ENERGIE | 8 | -21 | 20,00 | 2 | 2 | 13 | | | | |
| SARL SAINT AMANS ENERGIES | 1 | -183 | 50,00 | 1 | | 591 | | | -397 | |
| B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES | | | | | | | | | | |
| - Autres filiales françaises | | | | 27 590 | 25 207 | 38 170 | | | | 834 |
| - Autres filiales étrangères | | | | 3 785 | 488 | 4 790 | | | | |
| - Autres participations françaises | | | | 422 | 363 | 4 158 | 6 040 | | | 108 |
| - Autres participations étrangères | | | | | | | | | | |
| (Montants en K€) | | | | | | | | | | |

Intitulés des colonnes :
(1) Capital
(2) Capitaux propres autres que le capital
(3) Quote-part du capital détenue (en %)
(4) Valeur brute comptable des titres détenus
(5) Valeur nette comptable des titres détenus
(6) Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés
(7) Montant des cautions et avals donnés par la société
(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé
(9) Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos
(10) Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice

## Informations relatives au bilan VALOREM

### Détail des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice des amortissements (ou venant en diminution de l'actif)

| | Valeur en début d'exercice | Augmentations dotations | Diminutions sorties reprises | Valeur en fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| **Frais d'établissement et de développ. (I)** | | | | |
| **Autres immobilisations incorporelles (II)** | **398 802** | **113 651** | | **512 453** |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Inst. géné. agenc. aménagements constructions | | | | |
| Inst. techniques, matériel et outillage industriels | 415 227 | 129 342 | 6 829 | 537 740 |
| Inst. géné. agencements et aménag. divers | 280 470 | 42 019 | | 322 489 |
| Matériel de transport | 26 557 | 9 390 | 7 745 | 28 203 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 332 665 | 68 437 | 1 122 | 399 981 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| **Total (III)** | **1 054 920** | **249 188** | **15 697** | **1 288 412** |
| **TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)** | **1 453 722** | **362 839** | **15 697** | **1 800 865** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

# *Actif circulant*

### Stocks et en-cours

Les flux s'analysent comme suit :

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| **Marchandises** | | | | |
| Marchandises revendues en l'état | | | | |
| **Approvisionnement** | | | | |
| Matières premières | | | | |
| Autres approvisionnements | | | | |
| **Total I** | | | | |
| **Production** | | | | |
| Produits intermédiaires | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Produits résiduels | | | | |
| Autres | | | | |
| **Total II** | | | | |
| **Production en cours** | | | | |
| Produits | | | | |
| Travaux | | | | |
| Etudes | 22 712 309 | 17 152 347 | 19 228 425 | 3 483 884 |
| Prestations de services | | | | |
| Autres | | | | |
| **Total III** | **22 712 309** | **17 152 347** | **19 228 425** | **3 483 884** |

### Stocks

Correction d'erreur :

La société SAS VALOREM a constaté dans ses comptes au 31/12/2016 une correction d'erreur liée à la prise en compte de charges indirectes de production non intégrées dans la valorisation du taux horaire productif les années précédentes.

Les postes du bilan impactés sont les suivants :
– Hausse des stocks d'en-cours de production de services : 2 076 078 €
– Hausse de la dépréciation des stocks d'en-cours de production de services : 1 202 286 €

Les postes du compte de résultat impactés sont les suivants :
– Produits exceptionnels : 2 076 078 €
– Dotations aux provisions exceptionnelles : 1 202 286 €

## Informations relatives au bilan VALOREM

### Détail des créances et échéances

| | Montant brut | Echéances à un an au plus (brut) | Echéances à plus d'un an (brut) |
|---|---|---|---|
| **Capital souscrit:** | | | |
| Capital souscrit non appelé | | | |
| **Créances de l'actif immobilisé :** | | | |
| Créances rattachées à des participations | 23 821 741 | | 23 821 741 |
| Prêts | | | |
| Autres | 71 023 | | 71 023 |
| **Créances de l'actif circulant :** | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 1 142 975 | 1 142 975 | |
| Autres créances clients | 16 330 013 | 16 330 013 | |
| Créances de titres prêtés ou remis en garantie | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques | | | |
| Impots sur les bénéfices | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 319 121 | 319 121 | |
| Autres Impots, taxe et assimilé | | | |
| Divers | | | |
| Groupe et associés | 29 740 455 | 29 740 455 | |
| Débiteurs divers | 60 603 | 60 603 | |
| Charges constatées d'avance | 797 463 | 797 463 | |
| **Total** | **72 283 393** | **48 390 629** | **23 892 764** |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | | | |
| Prêts et Avances consentis aux associés pers. phys. | | | |

# Informations relatives au bilan VALOREM

## Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 80 310 | 80 310 | 82 946 | 82 946 | 33 250 | 130 006 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | |
| Immobilisations financières | 14 322 592 | 14 322 592 | 1 468 403 | 1 468 403 | 3 310 856 | 12 480 139 |
| Stocks | 10 672 508 | 11 874 792 | 5 278 440 | 4 078 154 | 2 899 168 | 13 051 780 |
| Créances et Valeurs Mobilières | 1 015 930 | 1 015 930 | 561 805 | 561 805 | 61 727 | 1 516 008 |
| **Total** | **26 091 338** | **27 293 624** | **7 391 594** | **6 189 308** | **6 304 999** | **27 177 933** |
| **Répartition des dotations et reprises :** | | | | | | |
| Exploitation | | | 4 161 095 | 4 161 095 | 2 994 143 | |
| Financières | | | 2 028 213 | 2 028 213 | 3 310 856 | |
| Exceptionnelles | | | 1 202 288 | | | |

## Charges à payer

| | Montant |
|---|---|
| Fournisseurs - Factures non parvenues | 1 286 200 |
| Intérêts courus sur emprunt obligataire | 7 483 |
| Intérêts courus à payer | 5 578 |
| Provision pour congès payés | 184 680 |
| Provision pour RTT | 5 224 |
| Participation des salariés aux résultats | 554 287 |
| Personnel - Salaires à régulariser | 525 |
| Charges sociales sur provision pour congès payés | 87 857 |
| Charges sociales sur provision pour RTT | 2 528 |
| Etat - Charges à payer | 8 594 |
| Taxe d'Apprentissage à payer | 33 503 |
| Formation Professionnelle Continue à payer | 54 185 |
| Effeort Construction à payer | 22 168 |
| CVAE à payer | 158 109 |
| Taxe sur les Véhicules de Tourisme et de Société à payer | 914 |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés à payer | 23 961 |
| Clients - Avoirs à établir | 575 982 |
| **Total** | **3 011 778** |

## Informations relatives au bilan VALOREM

### Produits à recevoir

| | Montant |
|---|---|
| Clients - Factures à établir | 15 391 801 |
| Fournisseurs - Avoirs à recevoir | 6 446 |
| Divers - Produits à recevoir | 3 484 |
| Intérêts courus sur obligations, bons, valeurs mobilières de placement | 15 500 |
| **Total** | **15 417 231** |

## *Capitaux propres*

### Composition du capital

Capital d'un montant de 8 386 768,00 euros décomposé en 17 186 titres d'une valeur nominale de 488,000 euros.

| | Nombre | Valeur nominale |
|---|---|---|
| Titres composant le capital au début de l'exercice | 17 186 | 488,00 |
| Titres émis pendant l'exercice | | |
| Titres remboursés pendant l'exercice | | |
| Titres composant le capital à la fin de l'exercice | 17 186 | 488,00 |

### Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent

| | Montant |
|---|---|
| Report à Nouveau de l'exercice précédent | -560 617 |
| Résultat de l'exercice précédent | 12 352 909 |
| Prélèvements sur les réserves | |
| **Total des origines** | **11 792 292** |
| Affectations aux réserves | 11 792 292 |
| Distributions | |
| Autres répartitions | |
| Report à Nouveau | |
| **Total des affectations** | **11 792 292** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

### Tableau de variation des capitaux propres

| | Début d'exercice | Affectation résultat N-1 | Résultat N | Augmentation capital | Autres variations | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 8 386 768 | | | | | 8 386 768 |
| Primes liées au capital | 16 739 | | | | | 16 739 |
| Réserves légales | 838 677 | | | | | 838 677 |
| Réserves générales | 20 462 775 | 11 792 292 | | | | 32 255 067 |
| Report à nouveau | -560 617 | 560 617 | | | | |
| Résultat | 12 352 909 | -12 352 909 | 29 287 124 | | | 29 287 124 |
| Subvention d'investissement | 169 300 | | | | 138 075 | 307 375 |
| **Total Capitaux Propres** | **41 666 550** | | **29 287 124** | | **138 075** | **71 091 750** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

### *Provisions*

| | Provisions au début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises utilisées de l'exercice | Reprises non utilisées de l'exercice | Provisions à la fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| Litiges | 330 000 | 200 | 60 000 | | 270 200 |
| Garanties données aux clients | | | | | |
| Pertes sur marchés à terme | | | | | |
| Amendes et pénalités | | | | | |
| Pertes de change | | | | | |
| Pensions et obligations similaires | | | | | |
| Pour impôts | | | | | |
| Renouvellement des immobilisations | | | | | |
| Gros entretien et grandes révisions | | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | | | | |
| **Total** | **330 000** | **200** | **60 000** | | **270 200** |

### Ventilation des dotations/reprises des provisions

| | Dotations | Reprises |
|---|---|---|
| Exploitation | 4 161 295 | 3 054 143 |
| Financières | 2 028 213 | 3 310 856 |
| Exceptionnelles | 1 202 286 | |

*Informations relatives au bilan VALOREM*

## *Dettes*

### Echéances des dettes

| | Montant brut | Echéances à moins d'un an | Echéances à plus d'un an | Echéances à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | 29 465 221 | 7 483 | | 29 457 738 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 5 578 | 5 578 | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 576 052 | 248 119 | 327 933 | |
| Dettes Fournisseurs et comptes rattachés | 2 149 287 | 2 149 287 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 8 119 929 | 8 119 929 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 561 778 | 1 561 778 | | |
| Groupe et associés | 10 360 846 | 10 360 846 | | |
| Autres dettes | 575 982 | 575 982 | | |
| Produits constatés d'avance | 11 800 | 11 800 | | |
| **Total** | **52 826 473** | **23 040 802** | **327 933** | **29 457 738** |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 30 114 118 | | | |
| Emprunts remboursés sur l'exercice | 100 727 | | | |
| Montant des emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques | | | | |

## *Comptes de Régularisation*

### Charges constatées d'avance

## Informations relatives au bilan VALOREM

| | Charges d'exploitation | Charges financières | Charges exceptionnelles |
|---|---|---|---|
| Charges constatées d avance diverses | 10 000 | | |
| Loyers Matériels Informatiques | 5 856 | | |
| Locations Immobilières | 32 330 | | |
| Maintenance | 33 540 | | |
| Assurances | 659 609 | | |
| Documentation et publications | 19 320 | | |
| Honoraires | 6 058 | | |
| Frais postaux | 442 | | |
| Consommables | 30 308 | | |
| **Total** | **797 463** | | |

### Produits constatés d'avance

| | Produits d'exploitation | Produits financiers | Produits exceptionnels |
|---|---|---|---|
| Produits constatés d avance - WIP GMBH | 11 800 | | |
| **Total** | **11 800** | | |

*Informations relatives au Résultat VALOREM*

# *INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT*

## *Ventilation du chiffre d'affaires net*

### Répartition par secteurs d'activités

| Secteur d'activité | 2016 |
|---|---|
| Prestations de services | 40 305 799 |
| Produits des activités annexes | 448 921 |
| **TOTAL** | **40 754 720** |

## *Charges et produits d'exploitation et financiers*

### Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 90 200 euros

### Résultat financier

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Produits financiers de participation | 942 174 | 1 130 000 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 103 203 | 98 366 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 821 620 | 676 786 |
| Reprises sur provisions et transferts de charge | 3 310 856 | 6 735 295 |
| Différences positives de change | 618 | 139 |
| Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des produits financiers** | **5 178 471** | **8 640 586** |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 2 028 213 | 2 356 067 |
| Intérêts et charges assimilées | 1 517 288 | 5 689 274 |
| Différences négatives de change | 1 563 | 5 065 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des charges financières** | **3 547 064** | **8 050 406** |
| **Résultat financier** | **1 631 407** | **590 180** |

*Informations relatives au Résultat VALOREM*

**Charges et produits financiers concernant les entreprises liées**
Montant compris dans les charges financières : 151 574 euros
Montant compris dans les produits financiers : 815 043 euros

## *Charges et Produits exceptionnels*

**Détail du résultat exceptionnel**

Opérations de l'exercice

| | Charges | Produits |
|---|---|---|
| Pénalités, amendes fiscales et pénales | 45 | |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 20 000 | |
| Valeurs comptables des éléments d'actif cédés | 1 964 103 | |
| Dotation exceptionnelle aux dépréciations | 1 202 286 | |
| Produits des cessions d'éléments d'actif | | 5 661 050 |
| Autres produits | | 2 076 078 |
| TOTAL | 3 186 434 | 7 737 128 |

*Informations relatives au Résultat VALOREM*

## *Résultat et impôts sur les bénéfices*

| | Montant |
|---|---|
| **Base de calcul de l'impôt** | |
| Taux Normal - 33 1/3 % | 30 220 882 |
| Taux Réduit - 15 % | |
| Plus-Values à LT - 15 % | |
| Plus-Values à LT - 19 % | |
| Concession de licences - 15 % | |
| **Crédits d'impôt** | |
| Crédit recherche | 188 306 |
| Crédit formation des dirigeants | |
| Crédit apprentissage | |
| Crédit famille | 36 361 |
| Investissement en Corse | |
| Crédit en faveur du mécénat | 70 500 |
| **Autres Imputations** | |

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

| | Résultat avant impôt | Impôt correspondant | Résultat après impôt |
|---|---|---|---|
| + Résultat courant | 30 031 499 | 3 408 646 | 26 471 686 |
| + Résultat exceptionnel | 4 550 694 | 1 516 898 | 3 033 796 |
| - Participation des salariés | 554 287 | 184 762 | 369 525 |
| **Résultat comptable** | **34 171 904** | **4 740 782** | **29 287 124** |

## Informations relatives au Résultat VALOREM

### Accroissements et allégements de la dette future d'impôt sur les bénéfices

| | Montant |
|---|---|
| **Accroissements de la dette future d'impôt** | |
| Amortissements dérogatoires | |
| Provisions pour hausse des prix | |
| Plus-values à réintégrer | |
| Autres éléments | |
| **Total** | |
| **Allègements de la dette future d'impôt** | |
| Provisions et charges à payer non déductibles | 600 416 |
| Autres éléments | |
| **Total** | **600 416** |
| Déficits reportables | |
| Moins-values à long terme | |

### Impôts sur les bénéfices – Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2008, la société SAS VALOREM est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS VALOREM, 213 Cours VICTOR HUGO 33130 BEGLES.

Au titre de l'intégration fiscale, montant compris dans l'impôt sur les sociétés :
Produits de l'exercice : 1 078 940 euros

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Depuis le 01/01/2008, la société SAS Valorem a opté pour le régime de l'intégration fiscale, compte tenu du périmètre d'influence vis-à-vis de ses filiales.

Sans intégration fiscale, le résultat fiscal de la société SAS Valorem s'élèverait à 30 220 882 €.
Au 31/12/2016, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à 17 550 027 €.

L'impôt sur les sociétés du groupe est réparti de la façon suivante :
10 380 879 € pour la SAS Valorem
959 419 € pour la SAS Valrea
117 954 € pour l'EURL SOR Energies
1 567 € pour la SAS Valcare

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 257 371 € sur l'exercice.

*Autres informations VALOREM*

# *AUTRES INFORMATIONS*

## *Identité de la société mère consolidant les comptes de la société*

SAS VALOREM SAS
Au capital de : 8 386 768 euros

213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES

## *Effectifs*

Effectif moyen du personnel : 116 personnes.

| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition |
|---|---|---|
| Cadres | 86 | |
| Agents de maîtrise et techniciens | | |
| Employés | | |
| Ouvriers | 30 | |
| Total | 116 | |

## *Informations sur les dirigeants*

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

## *Transactions avec des parties liées*

Aucune transaction significative ou à des conditions différentes de celles du marché n'a été conclue avec une partie liée.

Autres informations VALOREM

## *Engagements financiers*

### Engagements donnés

| | Montant en euros |
|---|---|
| Effets escomptés non échus | |
| *Caution Infragreen* | *8 150 000* |
| *Garantie de bonne fin Terres Froides* | *6 040 000* |
| *Caution ACOFI* | *954 000* |
| *Garantie de bonne fin Santerre* | *10 330 000* |
| *Garantie de bonne fin Albine* | *2 863 000* |
| *Garantie MM Neuilly Saint Front* | *1 440 000* |
| *Garantie MM Monnes* | *960 000* |
| *Garantie de bonne fin EOL des Hautes Falaises* | *64 250* |
| *Cautions Valeol - Emprunt OSEO* | *320 000* |
| Avals et cautions | 31 121 250 |
| Engagements en matière de pensions | 413 692 |
| Engagements de crédit-bail mobilier | |
| Engagements de crédit-bail immobilier | |
| Autres engagements donnés | 13 884 480 |
| Garantie des actifs et passifs - Foye | 600 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Terres Froides | 2 870 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Theil Rabier | 600 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Mont Jean | 600 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Grandchamps | 500 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Mont Joubert | 500 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Brassemonte | 4 000 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Limouzinière | 200 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Lavernose | 1 350 000 |
| Garantie des actifs et passifs - EOLE Courgis / EOLE Venoy Beine | 273 707 |
| Garantie des actifs et passifs - Vival | 454 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Neuilly Saint Front Energis / Monnes | 1 936 773 |
| **Total** | **45 419 422** |
| Dont concernant : | |
| Les dirigeants | |
| Les filiales | |
| Les participations | |
| Les autres entreprises liées | |
| Engagements assortis de suretés réelles | |

## *Autres informations VALOREM*

### Engagements reçus

Avals, cautions et autres engagements

| | Montant (euros) |
|---|---|
| Avals et cautions | |
| *Engagement par signature Société Générale* | *290 325* |
| Autres engagements reçus | 290 325 |
| **Total** | **290 325** |
| Dont concernant : | |
| Les dirigeants | |
| Les filiales | |
| Les participations | |
| Les autres entreprises liées | |
| Engagements assortis de suretés réelles | |

## *Engagements de retraite*

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 413 692 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,31 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2015)

Option retenue :

Conformément au choix laissé par le Code de Commerce, l'entreprise ne comptabilise pas ses engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite en provision pour risques et charges mais mentionne son évaluation en engagements hors bilan.

Méthode de calcul retenue :

Pour l'évaluation de ses engagements retraite, l'entreprise applique la recommandation 2003-R.01 du 1er avril 2003 : Le champ d'application de cette recommandation et les traitements adoptés sont ceux de la norme IAS 19 «Méthode Rétrospective des unités de crédit projetées »(P.B.O)

P.B.O (Projected Benefit Obligation) : Représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalué en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de Turn-over et de survie.
Cette méthode retient comme base le salaire de fin de carrière.
Les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée.

Autres informations VALOREM

## *Crédit d'impôt compétitivité et emploi*

Le CICE acquis au titre de la période close au 31 décembre 2016 s'élève à 151 168 euros.

Le crédit d'impôt 2016 a été utilisé pour l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise au travers notamment d'effort en matière de reconstitution de son fonds de roulement.

**VALOREM**

SAS au capital de 8.386.768 €
213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES
395.388.739 RCS BORDEAUX

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 24 MAI 2017**

***Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016***

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élevant à 29.287.124 € de la façon suivante :

**Bénéfice de l'exercice .....29.287.124 €**

➢ *Affectation en totalité au poste « Autres réserves » ..... 29.287.124 €*
*Dont le solde s'élève ainsi à 29.287.124 €*

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2017 :**

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

certifié conforme
Extrait certifié conforme.
Le Président

FIDUCIAIRE EXPERTS AUDIT

**FIDUCIAIRE EXPERTS AUDIT**
11 Avenue de Chavailles - Bât G
33520 BRUGES France

**BSF AUDIT**
4 rue de la Belotte
33506 LIBOURNE

EXEMPLAIRE
destiné au Greffe

**KPMG SA**
11 Rue Archimède
33700 MERIGNAC

# VALOREM

Société par actions simplifiée au capital de 8 386 768 €
Siège social : 213 Cours Victor Hugo 33130 BEGLES
R.C.S : 395 388 739 BORDEAUX

## Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Annuels

Exercice clos le 31/12/2016

# VALOREM

Société par actions simplifiée au capital de 8 386 768 €
Siège social : 213 Cours Victor Hugo 33130 BEGLES
R.C.S : 395 388 739 BORDEAUX

## Rapport des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Annuels

Exercice clos le 31/12/2016

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31/12/2016, sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la Société VALOREM S.A.S., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de nos appréciations,
- Les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

### I - Opinion sur les comptes annuels

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

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Faits caractéristiques » et dans la note « Actif circulant » au paragraphe « Stocks » de l'annexe concernant la correction d'erreur faisant suite à la prise en compte de charges indirectes de production non intégrées dans la valorisation du taux horaire productif les années précédentes. Cette correction a majoré le stock initial d'encours d'un montant net de 873 792 euros et a eu pour conséquence la comptabilisation d'un résultat exceptionnel pour ce même montant.

## II - Justification des appréciations

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

**Titres de participations et créances rattachées :**

Le bilan de votre société est constitué principalement de titres de participation pour une valeur nette de 27 511 134 euros et de créances rattachées pour une valeur nette de 15 628 515 euros.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités d'inscription à l'actif des titres de participation et des créances rattachées ainsi que celles retenues pour leur dépréciation et nous nous sommes assurés que l'annexe, dans la note « Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement » et dans la note « Créances » fournit une information appropriée.

**Stocks :**

Le bilan de votre société est constitué d'en cours de production pour une valeur nette de 9 660 529 euros.

Nous avons procédé à l'appréciation des méthodes d'évaluation et de dépréciation des en-cours de production retenues par la société telles que décrites dans la note « Stocks et en-cours » de l'annexe des comptes annuels, sur la base des éléments disponibles, et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes.

Nous nous sommes également assurés que les méthodes et critères de dépréciations des en-cours de production exposés dans l'annexe ont été correctement appliqués.

Enfin, comme mentionné dans la première partie du présent rapport, suite à la correction d'erreur sur le stock initial d'encours qui a été comptabilisée, nous avons vérifié la correcte application de cette correction d'erreur sur le stock initial et nous nous sommes assurés que l'annexe fournit une information appropriée.

Nos travaux ont par ailleurs consisté à réunir des éléments probants suffisants et appropriés sur le caractère raisonnable des estimations retenues tel que décrit dans l'annexe des comptes annuels.

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

## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Bruges, Libourne et Mérignac, le 12 mai 2017

**Pour la société FIDUCIAIRE EXPERTS AUDIT**

**Anne Cécile MARIN**
**Commissaire aux Comptes**

**Pour la société BSF AUDIT**

**Jean-Michel GAUDIN**
**Commissaire aux Comptes**

**Pour la société KPMG SA**

**Franck COURNUT**
**Commissaire aux Comptes**

## *Bilan VALOREM*

| | Brut | Amortissements Dépréciation | Net N | Net N-1 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | |
| **Capital souscrit non appelé** | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et de développement | | | | |
| Concessions brevets licences procédés... | 606 116 | 512 453 | 93 663 | 190 604 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | 893 152 | 130 006 | 763 145 | 158 535 |
| Avances et acomptes/immo.incorp. | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, mat. et outillage | 1 143 294 | 537 740 | 605 554 | 255 228 |
| Autres immobilisations corporelles | 958 112 | 750 672 | 207 439 | 301 443 |
| Immobilisations corporelles en cours | 10 881 | | 10 881 | 60 266 |
| Avances & acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | 31 798 047 | 4 286 913 | 27 511 134 | 23 430 185 |
| Créances rattachées à des participations | 23 821 741 | 8 193 226 | 15 628 515 | 15 967 275 |
| TIAP | | | | |
| Autres titres immobilisés | 1 265 037 | | 1 265 037 | 1 305 984 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 71 023 | | 71 023 | 63 964 |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **60 567 402** | **14 411 010** | **46 156 392** | **41 733 484** |
| **Stocks et en-cours** | | | | |
| Matières premières et autres approv. | | | | |
| En-cours de production de biens | | | | |
| En-cours de production de services | 22 712 309 | 13 051 780 | 9 660 529 | 6 479 841 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| **Avances et acptes versés** | **24 026** | | **24 026** | |
| **Créances** | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 17 472 988 | 956 198 | 16 516 790 | 7 945 022 |
| Autres créances | 30 120 178 | 559 810 | 29 560 368 | 5 391 095 |
| Capital souscrit-appelé non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 5 015 500 | | 5 015 500 | 102 858 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Disponibilités | 16 457 354 | | 16 457 354 | 1 802 230 |
| Charges constatées d'avance | 797 463 | | 797 463 | 126 582 |
| **ACTIF CIRCULANT** | **92 599 818** | **14 567 788** | **78 032 031** | **21 847 628** |
| Charges à répartir/plusieurs exercices | | | | |
| Prime de remboursement des emprunts | | | | |
| Ecarts de conversion - Actif | | | | |
| **TOTAL ACTIF** | **153 167 221** | **28 978 798** | **124 188 423** | **63 581 092** |

## *Bilan VALOREM*

| | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|
| **PASSIF** | | |
| **Capital** | | |
| Capital | 8 386 768 | 8 386 768 |
| **dont versé** | 8 386 768 | 8 386 768 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | 16 739 | 16 739 |
| Ecarts de réévaluation ou d'équivalence | | |
| **Réserves** | | |
| Réserve légale | 838 677 | 838 677 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 32 255 067 | 20 462 775 |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | | -560 617 |
| **Résultat** | | |
| **Résultat de l'exercice** | **29 287 124** | **12 352 909** |
| Subventions d'investissement | 307 375 | 169 300 |
| Provisions réglementées | | |
| **CAPITAUX PROPRES** | **71 091 750** | **41 666 550** |
| Provisions pour risques | 270 200 | 330 000 |
| Provisions pour charges | | |
| **PROVISIONS** | **270 200** | **330 000** |
| **AUTRES FONDS PROPRES** | | |
| **Emprunts et dettes financières** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | 29 465 221 | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 5 578 | 948 851 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 10 936 898 | 11 123 484 |
| **Fournisseurs et autres dettes** | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 149 287 | 1 381 239 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 119 929 | 6 197 939 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 561 778 | 1 659 822 |
| Autres dettes | 575 982 | 253 294 |
| Instruments de trésorerie | | |
| Produits constatés d'avance | 11 800 | 19 912 |
| **DETTES** | **52 826 473** | **21 584 541** |
| Ecarts de conversion - Passif | | |
| **TOTAL PASSIF** | **124 188 423** | **63 581 092** |

## *Compte de résultat VALOREM*

| | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|
| **PRODUITS** | | |
| Ventes de marchandises France | | |
| Ventes de marchandises Export | | |
| Production vendue de biens France | | |
| Production vendue de biens Export | | |
| Production vendue de services France | 40 590 076 | 27 558 888 |
| Production vendue de services Export | 164 644 | 24 363 |
| **CHIFFRE D'AFFAIRES NET** | **40 754 720** | **27 583 251** |
| Production stockée | 3 483 884 | 1 915 961 |
| Production immobilisée | 687 557 | 99 694 |
| Subventions d'exploitation | 138 407 | 113 145 |
| Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges | 3 783 806 | 1 337 036 |
| Autres produits | 305 | 98 |
| **Total des produits d'exploitation** | **48 848 679** | **31 049 205** |
| | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stock de marchandises | | |
| Achats matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variation de stock de mat. premières & autres approv. | | |
| Autres achats & charges externes | 7 635 534 | 5 947 987 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 768 618 | 521 761 |
| Salaires et Traitements | 5 109 851 | 4 171 848 |
| Charges sociales | 2 330 537 | 1 933 033 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 362 840 | 280 887 |
| Dotations aux dépréciations sur immobilisations | 82 946 | 80 310 |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | 4 078 149 | 3 482 424 |
| Dotations d'exploitation aux provisions | 200 | 140 000 |
| Autres charges | 79 911 | 18 506 |
| **Total des charges d'exploitation** | **20 448 587** | **16 576 756** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **28 400 092** | **14 472 449** |
| | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | |
| **Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun** | | |
| Produits financiers de participations | 942 174 | 1 130 000 |
| Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob. | 103 203 | 98 366 |
| Autres intérêts & produits assimilés | 821 620 | 676 786 |
| Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges | 3 310 856 | 6 735 295 |
| Différences positives de change | 618 | 139 |
| Produits nets sur cessions de V.M.P. | | |
| **Total des produits financiers** | **5 178 471** | **8 640 586** |
| Dotations aux amortissements dépréciations & provisions | 2 028 213 | 2 356 067 |
| Intérêts & charges assimilées | 1 517 288 | 5 689 274 |
| Différences négatives de change | 1 563 | 5 065 |
| Charges nets sur cessions de V.M.P. | | |
| **Total des charges financières** | **3 547 064** | **8 050 406** |
| **RESULTAT FINANCIER** | **1 631 407** | **590 180** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS** | **30 031 499** | **15 062 629** |

## *Compte de résultat VALOREM*

| | | |
|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opération en capital | 7 737 128 | 2 110 941 |
| Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges | | |
| **Total produits exceptionnels** | **7 737 128** | **2 110 941** |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 20 045 | 27 104 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 964 103 | 1 251 987 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions | 1 202 286 | 1 712 |
| **Total charges exceptionnelles** | **3 186 434** | **1 280 803** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL** | **4 550 694** | **830 138** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | 554 287 | 371 888 |
| Impôts sur les bénéfices | 4 740 782 | 3 167 971 |
| **TOTAL DES PRODUITS** | **61 764 278** | **41 800 732** |
| **TOTAL DES CHARGES** | **32 477 154** | **29 447 824** |
| **BENEFICE OU PERTE** | **29 287 124** | **12 352 909** |

*Faits caractéristiques VALOREM*

# *FAITS CARACTERISTIQUES*

## *Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable*

Emission d'un emprunt obligataire :

Des modifications ont été opérées au cours de l'exercice sur l'actionnariat et le financement long terme de la SAS VALOREM incluant la sortie de certains associés, l'entrée de nouveaux associés, et l'émission d'un emprunt obligataire non convertible.

Correction d'erreur :

La SAS VALOREM a procédé à une correction d'erreur portant sur la valorisation des travaux en cours ainsi que la dépréciation de ces en cours.

Achat de projet de développement :

La société SAS VALOREM a acquis en date du 20/12/2016 un projet de développement pour un montant total de 2 202 492 €.

La société Valorem a également acquis le projet de Puy Bacot à un stade de développement achevé.

Vente de projet en exploitation :

La société SAS VALOREM a vendu en date du 03/02/2016 sa participation dans deux parcs en exploitation en Bourgogne pour un montant total de 1 931 924 € (parcs d'Eole Courgis et Eole Venoy Beine).

Apports de titres :

Les titres de Beuvraignes Energie et Pays de Retz Sud Energie, détenus par Valorem, ont été apportés à la Holding Mezza, afin que la levée obligataire de Mezza puisse financer la réduction de capital des deux sociétés de projet. A l'issue de cette opération, Valorem détient 100% des titres des deux sociétés de projets, de manière indirecte par le biais de la Holding Mezza, également détenue à 100%.

*Règles et méthodes comptables VALOREM*

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2016, dont le total est de 124 188 423 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 29 287 124 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les notes ou tableaux ci–après font partie intégrante des comptes annuels.

# *REGLES ET METHODES COMPTABLES*

## *Règles générales*

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et règlementaires applicables en France.
Ils respectent en particulier les dispositions du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement n°2014–03 relatif au plan comptable général, qui a été homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques .

## *Immobilisations corporelles et incorporelles*

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

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, sont incorporés à ce coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation.
Les durées d'utilisation sont les suivantes :
* Concessions et Brevets : 1 à 5 ans
* Installations techniques : 3 à 10 ans
* Matériel et outillage industriels : 2 à 5 ans
* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
* Matériel de transport : 1 à 5 ans
* Matériel de bureau : 3 à 5 ans
* Matériel informatique : 3 à 5 ans
* Mobilier : 3 à 10 ans

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.
Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, si l'actif continue à être utilisé, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.
Toutefois, lorsque la valeur actuelle n'est pas jugée notablement, c'est à dire de manière significative, inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est maintenue au bilan.
La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Règles et méthodes comptables VALOREM

## *Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

## *Stocks et en–cours*

La valorisation des en-cours de production est effectuée selon les principes suivants : prise en compte des heures de travail liées à la production, des charges directes de production, des charges indirectes liées à la production, et des prestations externes liées au développement des différents projets.

Ces travaux débutent dès que les projets sont identifiés, de la phase 0 jusqu'à l'obtention du permis de construire.

Les en–cours comprennent en outre :
Phase 0 : Etudes préliminaires (identification du site et prise de contact)
Phase 1 : Pré–développement et validation de la faisabilité technique et économique des projets (études approfondies)
Phase 2 : Coût des études approfondies des faisabilité technique et économique des projets (études approfondies)
Phase 3 : Obtention des autorisations administratives (dont la MDIPC)

Les dépréciations des en–cours sont évaluées projet par projet, en fonction de l'espérance de réussite.
Le pourcentage de réussite a été défini en fonction de critères techniques et environnementaux (potentiel éolien, acceptation locale, avis des services de l'état et raccordement au réseau électrique) pondérés par le taux d'avancement.
La méthode de détermination de la dépréciation est complétée par une approche statistique pour appliquer un même taux de dépréciation à des projets ayant une espérance de réussite similaire.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

## *Créances*

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## *Opérations en devises*

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.
Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.
Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

## *Provisions*

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Une provision est un passif dont le montant ou l'échéance n'est pas fixée de façon précise.

Règles et méthodes comptables VALOREM

## *Engagement de retraite*

La convention collective de l'entreprise VALOREM, prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.

## *Dettes*

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

## *Crédit d'impôt compétitivité et emploi*

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) est calculé à la clôture de l'exercice sur la base des rémunérations éligibles au sein du groupe d'intégration fiscale. Il est rétrocédé aux différents membres du groupe d'intégration fiscale conformément aux principes de la convention d'intégration fiscale.

Ce produit est comptabilisé en diminution des charges de personnel (rubrique "charges sociales") conformément à la préconisation de la note d'information du 28 février 2013 de l'Autorité des Normes Comptables.

*Informations relatives au bilan VALOREM*

# *INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN*

## *Actif immobilisé*

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|
| - Frais d'établissement et de développement | | | | |
| - Autres postes d'immobilisations incorporelles | 828 251 | 704 267 | 33 250 | 1 499 268 |
| **Immobilisations incorporelles** | **828 251** | **704 267** | **33 250** | **1 499 268** |
| - Terrains | | | | |
| - Constructions sur sol propre | | | | |
| - Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| - Installations générales, agencements et aménagements des constructions | | | | |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels | 670 455 | 479 668 | 6 829 | 1 143 294 |
| - Installations générales, agencements aménagements divers | 417 101 | 19 189 | | 436 290 |
| - Matériel de transport | 44 784 | 3 482 | 7 745 | 40 521 |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier | 479 251 | 7 260 | 5 210 | 481 301 |
| - Emballages récupérables et divers | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | 60 266 | 106 117 | 155 502 | 10 881 |
| - Avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | **1 671 857** | **615 716** | **175 286** | **2 112 287** |
| - Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| - Autres participations | 53 720 052 | 26 113 634 | 24 213 898 | 55 619 788 |
| - Autres titres immobilisés | 1 305 964 | 919 | 41 846 | 1 265 037 |
| - Prêts et autres immobilisations financières | 63 964 | 13 703 | 6 644 | 71 023 |
| **Immobilisations financières** | **55 089 980** | **26 128 256** | **24 262 388** | **56 955 848** |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **57 590 087** | **27 448 239** | **24 470 924** | **60 567 402** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

### Détail des immobilisations

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|
| **Ventilation des augmentations** | | | | |
| Virements de poste à poste | | 78 600 | | 78 600 |
| Virements de l'actif circulant | | | | |
| Acquisitions | 704 267 | 537 116 | 26 128 256 | 27 369 639 |
| Apports | | | | |
| Créations | | | | |
| Réévaluations | | | | |
| **Augmentations de l'exercice** | **704 267** | **615 716** | **26 128 256** | **27 448 239** |
| **Ventilation des diminutions** | | | | |
| Virements de poste à poste | | 78 600 | | 78 600 |
| Virements vers l'actif circulant | | | | |
| Cessions | 33 250 | 96 686 | 24 262 388 | 24 392 324 |
| Scissions | | | | |
| Mises hors service | | | | |
| **Diminutions de l'exercice** | **33 250** | **175 286** | **24 262 388** | **24 470 924** |

Tableau–liste des filiales et participations

## Informations relatives au bilan VALOREM

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. RENSEIGNEMENTS DETAILLE SUR CHAQUE TITRE | | | | | | | | | |
| - Filiales (détenues à + 50 %) | | | | | | | | | |
| EURL POLE CARAIBES ENERGIE | 1 | -2 | 100,00 | 333 | 100 | 2 | | | |
| EURL LA CHAPELLE ENERGIES | 1 | -160 | 100,00 | 1 | | 221 | | 31 | |
| DIV OVIDIOPOL ENERGIES | 3 000 | | 99,60 | 2 979 | 1 844 | | | | |
| EURL SAINT SECONDIN ENERGI | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| SARL SAINT POLYCARPE ENER | 1 | 64 | 100,00 | 1 | 1 | 453 | | | |
| EURL BOUSSAY ENERGIES | 1 | 339 | 100,00 | 1 | 1 | 432 | | 109 | |
| EURL MONTE CRISTO ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL AMOURES BOUISSAC EN | 1 | -189 | 100,00 | 1 | 1 | 517 | | 106 | |
| EURL GARONNE ET CANAL ENE | 1 | -2 | 100,00 | 33 | 15 | 2 | | -1 | |
| EURL LASSICOURT ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL GRANDMONT ENERGIES | 1 | -1 001 | 100,00 | 1 | | 1 021 | | | |
| SAS VAL GREEN 2 | 98 | -557 | 100,00 | 127 | 127 | 1 305 | | -659 | |
| EURL AZERABLES ENERGIES | 1 | -69 | 100,00 | 1 | 1 | 792 | | -2 | |
| EURL MEZIERES ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL MONTREAL ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| SAS VALEMO | 92 | 146 | 100,00 | 92 | 92 | -87 | 3 251 | 119 | |
| SASU VAL GREEN | 117 | -1 178 | 100,00 | 197 | 197 | -3 652 | | -1 005 | |
| EURL LUYNES ENERGIES | 1 | -28 | 100,00 | 23 | 10 | 49 | | -1 | |
| EURL ARJUZANX ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL ECLANCE ENERGIES | 1 | -7 | 100,00 | 27 | 13 | 10 | | -2 | |
| SAS VALREA | 37 | 775 | 100,00 | 37 | 37 | 428 | 50 975 | 1 827 | 700 |
| EURL SAINT MARCEL ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL SAINT SEBASTIEN ENERG | 1 | -62 | 100,00 | 1 | 1 | 688 | | -3 | |
| SARL NAUJAC BIOMASSE | 1 | -6 | 70,00 | 1 | | 53 | | -1 | |
| EURL BAALON ENERGIES | 1 | -208 | 100,00 | 1 | | 298 | | 47 | |
| SARL SOLEIL PARTICIPATIF DU | 10 | -2 | 75,00 | 8 | 6 | 71 | | -12 | |
| EURL 2L ENERGIES | 8 | -95 | 100,00 | 129 | 62 | 132 | | -2 | |
| EURL EOLIENNES EN ACTION | 19 | -78 | 100,00 | 130 | 130 | 502 | | -12 | |
| SASU COEUR MEDOC ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL VIGEANT ENERGIES | 1 | -101 | 100,00 | 1 | | 176 | | -59 | |
| EURL VERAZA ENERGIES | 1 | -49 | 100,00 | 1 | 1 | 230 | | | |
| EURL SAINT SALVAYRE ENERGI | 1 | -49 | 100,00 | 1 | 1 | 273 | | | |
| EURL MEZOS ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL LA PLAINE DES MOULINS | 1 | | 100,00 | 40 | 19 | 1 | | -2 | |
| SASU VALFIN | 320 | -99 | 100,00 | 635 | 635 | 672 | | -501 | |
| DIV DROGOBYTCH ENERGIES | 120 | | 97,20 | 797 | 59 | | | | |
| SASU ANGERVILLE ENERGIES | 40 | -6 | 100,00 | 51 | 46 | 457 | | -254 | |
| SASU MEZZA 2 | 1 | | 100,00 | 16 | 16 | 20 839 | | 290 | |
| SARL LAVAUSSEAU ENERGIES | 1 | 3 | 100,00 | 198 | 95 | 1 | | 3 | |
| EURL POLE CARAIBES ENERGIE | 1 | -4 | 100,00 | 111 | 53 | 5 | | -1 | |
| SA SA OPTAREL | 307 | -137 | 99,96 | 1 461 | 175 | 145 | 214 | 14 | |
| SARL CORROY | 1 | -728 | 94,00 | 1 | 1 | 2 888 | 2 742 | -375 | |
| DIV HAITI ENERGIES RENOUVEL | 500 | 76 | 60,00 | 6 | 1 | 185 | | | |
| EURL LES PLATANES ENERGIE | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | |
| EURL PERONVILLE | 1 | -189 | 100,00 | 1 | 1 | 193 | | -4 | |
| SASU MEZZA ENERGIES | 18 853 | -1 005 | 100,00 | 19 253 | 19 253 | 1 322 | | -805 | |
| SAS SAS VALEOL | 300 | 211 | 100,00 | 189 | 123 | 762 | 1 | -465 | |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SAS VALTERRIS | 1 | -294 | 66,00 | 1 | | 199 | | | -3 | |
| SARL VALOREM CARAIBES | 1 | -5 | 100,00 | 1 | | 98 | | | -34 | |
| EURL PINVERT ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| SARL LES BRANDES ENERGIES | 1 | -24 | 100,00 | 1 | | 28 | | | -3 | |
| EURL LIMOUX ENERGIES | 1 | -58 | 100,00 | 1 | | 106 | | | -3 | |
| SARL ABLAINCOURT ENERGIES | 1 | -5 | 100,00 | 154 | 100 | 17 | | | -4 | |
| SASU SAINTE ROSE ENERGIES | 1 | 11 | 65,00 | 152 | 152 | 3 639 | | | 30 | 134 |
| EURL LES POINTES ENERGIES | 1 | -53 | 100,00 | 842 | 758 | 372 | | | | |
| EURL PLESIDY ENERGIES | 1 | -4 | 100,00 | 1 | | 4 | | | | |
| EURL BILLOM ENERGIES | 1 | -7 | 100,00 | 26 | 12 | 7 | | | -1 | |
| EURL TREDIAS ENERGIES | 1 | -3 | 100,00 | 45 | 22 | 3 | | | | |
| EURL HOMBLEUX ENERGIES | 1 | | 100,00 | 421 | 190 | 7 | | | -8 | |
| EURL PUY BACOT ENERGIES | 1 | -25 | 100,00 | 161 | 161 | 1 599 | | | -16 | |
| EURL ARENGOSSE ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | | | | | | |
| EURL ESCOURCE ENERGIES | | | 100,00 | | | 1 | | | -1 | |
| EURL TOTES ENERGIES | 1 | 10 | 100,00 | 41 | 20 | 1 | | | -11 | |
| SAS TEILLAY ENERGIES | 37 | -407 | 100,00 | 60 | 60 | 712 | | | 64 | |
| SASU MEDULIENNE ENERGIES | 1 | | 100,00 | 1 | 1 | | | | | |
| EURL NOE ENERGIES | 1 | -59 | 100,00 | 1 | | 104 | | | -2 | |
| EURL AVRE ENERGIES | 1 | -87 | 100,00 | 1 | 1 | 262 | | 15 | -19 | |
| DIV PECINEAGA ENERGIES | | 5 598 | 95,00 | | | 4 456 | | | -522 | |
| SARL FERME EOLIENNE DE BAZ | | -498 | 100,00 | | | 250 | | | -5 | |
| SASU VASCO ENERGIES | | | 100,00 | | | | | | -1 | |
| EURL LES LANDES ENERGIES | 1 | -9 | 100,00 | 26 | 26 | 211 | | | | |
| SARL VALCARE | 1 | -189 | 100,00 | 1 | 1 | 2 | | | 187 | |
| SARL LA LUZETTE | 1 | 1 009 | 65,00 | | | 322 | | 1 334 | -1 625 | |
| SARL PLUMIEUX | 1 | | 70,00 | 1 | | | | | | |
| SAS VALOREM P.E.E. | 1 900 | 622 | 59,00 | 1 568 | 1 568 | -2 215 | | | 21 | |
| - Participations (détenues entre 10 et 50% ) | | | | | | | | | | |
| EURL MONTBARTIER ENERGIES | 10 | | 10,00 | 1 | | | | | | |
| SARL CUXAC ENERGIES | 1 | -52 | 50,00 | 1 | | -14 | | | -3 | |
| SARL LA LIMOUZINIERE ENERGI | 1 | -6 806 | 38,00 | | | 1 114 | | 1 058 | 252 | |
| EURL SAINT HELENE ENERGIES | 1 | -34 | 50,00 | 1 | 1 | 647 | | | -21 | |
| SAS SOFIVENT BEUVRAIGNES | 2 842 | -494 | 50,00 | 1 065 | 1 065 | | | | -1 | |
| SAS METHAVAL | 37 | 8 | 50,00 | 19 | | 37 | | | | |
| SAS LHUITRE ENERGIES | 37 | -3 590 | 16,66 | 6 | 6 | 154 | | 2 684 | 158 | |
| SAS TERRES FROIDES ENERGI | 1 | 1 254 | 30,00 | 14 | 14 | 2 | 6 040 | 2 051 | | |
| SARL LE RAHOUSE ENERGIES | 1 | | 50,00 | 1 | | 117 | | | | |
| SARL REUILLY ET DIOU ENERGI | 1 | -459 | 50,00 | 12 | 6 | 506 | | | -1 | |
| SA TEPOS | 200 | | 37,15 | 74 | 15 | | | | | |
| SAS FOYE ENERGIES | 784 | 94 | 17,00 | 161 | 161 | 847 | | 1 725 | -1 359 | |
| SAS LE HAUT BOSQUET ENERG | 1 | -57 | 50,00 | 1 | | 146 | | | -7 | |
| SARL FRANCE PV ENERGIES | 1 | -488 | 33,33 | | | 13 | | | 546 | |
| EURL LOUPDAT ENERGIES | 1 | -54 | 50,00 | 1 | | 61 | | | -41 | |
| SAS LES ROYEUX ENERGIES | 1 | -57 | 50,00 | 1 | | 145 | | | -7 | |
| SAS SEENEOH | 10 | | 13,00 | 1 | 1 | | | | | |
| SAS SOULANES ENERGIES | 3 | | 20,00 | 1 | 1 | 416 | | | -58 | |
| SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE | 8 | 1 057 | 20,00 | 2 | 2 | | | | | 108 |
| EURL ALZONNES ENERGIES | 1 | -42 | 50,00 | 1 | | 34 | | | -7 | |
| SAS CRAVANT ENERGIES | 37 | -539 | 50,00 | 19 | | 274 | | | | |
| DIV VALOREM GENERAL ENERG | 12 | -343 | 50,00 | 3 | | 149 | | | | |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SARL DAMPIERRE ET MASSAY | 1 | -267 | 50,00 | 11 | 5 | 292 | | | -6 | |
| SARL COURVAUDON ENERGIE | 8 | -21 | 20,00 | 2 | 2 | 13 | | | | |
| SARL SAINT AMANS ENERGIES | 1 | -183 | 50,00 | 1 | | 591 | | | -397 | |
| B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES | | | | | | | | | | |
| - Autres filiales françaises | | | | 27 590 | 25 207 | 38 170 | | | | 834 |
| - Autres filiales étrangères | | | | 3 785 | 488 | 4 790 | | | | |
| - Autres participations françaises | | | | 422 | 363 | 4 158 | 6 040 | | | 108 |
| - Autres participations étrangères | | | | | | | | | | |
| (Montants en K€) | | | | | | | | | | |

Intitulés des colonnes :
(1) Capital
(2) Capitaux propres autres que le capital
(3) Quote-part du capital détenue (en %)
(4) Valeur brute comptable des titres détenus
(5) Valeur nette comptable des titres détenus
(6) Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés
(7) Montant des cautions et avals donnés par la société
(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé
(9) Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos
(10) Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice

## Informations relatives au bilan VALOREM

### Détail des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice des amortissements (ou venant en diminution de l'actif)

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| **Frais d'établissement et de dévelop. (I)** | | | | |
| **Autres immobilisations incorporelles (II)** | **398 802** | **113 651** | | **512 453** |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Inst. géné. agenc. aménagements constructions | | | | |
| Inst. techniques, matériel et outillage industriels | 415 227 | 129 342 | 6 829 | 537 740 |
| Inst. géné. agencements et aménag. divers | 280 470 | 42 019 | | 322 489 |
| Matériel de transport | 26 557 | 9 390 | 7 745 | 28 203 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 332 665 | 68 437 | 1 122 | 399 981 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| **Total (III)** | **1 054 920** | **249 188** | **15 697** | **1 288 412** |
| **TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)** | **1 453 722** | **362 839** | **15 697** | **1 800 865** |

*Informations relatives au bilan VALOREM*

# *Actif circulant*

## Stocks et en–cours

Les flux s'analysent comme suit :

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Marchandises** | | | | |
| Marchandises revendues en l'état | | | | |
| **Approvisionnement** | | | | |
| Matières premières | | | | |
| Autres approvisionnements | | | | |
| **Total I** | | | | |
| **Production** | | | | |
| Produits intermédiaires | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Produits résiduels | | | | |
| Autres | | | | |
| **Total II** | | | | |
| **Production en cours** | | | | |
| Produits | | | | |
| Travaux | | | | |
| Etudes | 22 712 309 | 17 152 347 | 19 228 426 | 3 483 884 |
| Prestations de services | | | | |
| Autres | | | | |
| **Total III** | **22 712 309** | **17 152 347** | **19 228 426** | **3 483 884** |

## Stocks

Correction d'erreur :

La société SAS VALOREM a constaté dans ses comptes au 31/12/2016 une correction d'erreur liée à la prise en compte de charges indirectes de production non intégrées dans la valorisation du taux horaire productif les années précédentes.

Les postes du bilan impactés sont les suivants :
– Hausse des stocks d'en–cours de production de services : 2 076 078 €
– Hausse de la dépréciation des stocks d'en–cours de production de services : 1 202 286 €

Les postes du compte de résultat impactés sont les suivants :
– Produits exceptionnels : 2 076 078 €
– Dotations aux provisions exceptionnelles : 1 202 286 €

Informations relatives au bilan VALOREM

**Détail des créances et échéances**

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|
| **Capital souscrit:** | | | |
| Capital souscrit non appelé | | | |
| **Créances de l'actif immobilisé :** | | | |
| Créances rattachées à des participations | 23 821 741 | | 23 821 741 |
| Prêts | | | |
| Autres | 71 023 | | 71 023 |
| **Créances de l'actif circulant :** | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 1 142 975 | 1 142 975 | |
| Autres créances clients | 16 330 013 | 16 330 013 | |
| Créances de titres prêtés ou remis en garantie | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques | | | |
| Impots sur les bénéfices | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 319 121 | 319 121 | |
| Autres impots, taxe et assimilé | | | |
| Divers | | | |
| Groupe et associés | 29 740 455 | 29 740 455 | |
| Débiteurs divers | 60 603 | 60 603 | |
| Charges constatées d'avance | 797 463 | 797 463 | |
| **Total** | **72 283 393** | **48 390 629** | **23 892 764** |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | | | |
| Prêts et Avances consentis aux associés pers. phys. | | | |

## Informations relatives au bilan VALOREM

### Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 80 310 | 80 310 | 82 946 | 82 946 | 33 250 | 130 006 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | |
| Immobilisations financières | 14 322 592 | 14 322 592 | 1 468 403 | 1 468 403 | 3 310 856 | 12 480 139 |
| Stocks | 10 672 506 | 11 874 792 | 5 278 440 | 4 076 154 | 2 899 166 | 13 051 780 |
| Créances et Valeurs Mobilières | 1 015 930 | 1 015 930 | 661 805 | 661 805 | 61 727 | 1 516 008 |
| **Total** | **26 091 338** | **27 293 624** | **7 391 594** | **6 189 308** | **6 304 999** | **27 177 933** |
| **Répartition des dotations et reprises :** | | | | | | |
| Exploitation | | | 4 161 095 | 4 161 095 | 2 994 143 | |
| Financieres | | | 2 028 213 | 2 028 213 | 3 310 856 | |
| Exceptionnelles | | | 1 202 286 | | | |

### Charges à payer

| | |
|---|---|
| Fournisseurs - Factures non parvenues | 1 286 200 |
| Intérêts courus sur emprunt obligataire | 7 483 |
| Intérêts courus à payer | 5 578 |
| Provision pour congès payés | 184 680 |
| Provision pour RTT | 5 224 |
| Participation des salariés aux résultats | 554 287 |
| Personnel - Salaires à régulariser | 525 |
| Charges sociales sur provision pour congès payés | 87 857 |
| Charges sociales sur provision pour RTT | 2 528 |
| Etat - Charges à payer | 8 594 |
| Taxe d'Apprentissage à payer | 33 503 |
| Formation Professionnelle Continue à payer | 54 185 |
| Effeort Construction à payer | 22 168 |
| CVAE à payer | 158 109 |
| Taxe sur les Véhicules de Tourisme et de Société à payer | 914 |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés à payer | 23 961 |
| Clients - Avoirs à établir | 575 982 |
| **Total** | **3 011 778** |

Informations relatives au bilan VALOREM

**Produits à recevoir**

| | Montant |
|---|---|
| Clients - Factures à établir | 15 391 801 |
| Fournisseurs - Avoirs à recevoir | 6 446 |
| Divers - Produits à recevoir | 3 484 |
| Intérêts courus sur obligations, bons, valeurs mobilières de placement | 15 500 |
| **Total** | **15 417 231** |

## *Capitaux propres*

### Composition du capital

Capital d'un montant de 8 386 768,00 euros décomposé en 17 186 titres d'une valeur nominale de 488,000 euros.

| | Nombre | Valeur nominale |
|---|---|---|
| Titres composant le capital au début de l'exercice | 17 186 | 488,00 |
| Titres émis pendant l'exercice | | |
| Titres remboursés pendant l'exercice | | |
| Titres composant le capital à la fin de l'exercice | 17 186 | 488,00 |

### Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent

| | Montant |
|---|---|
| Report à Nouveau de l'exercice précédent | -560 617 |
| Résultat de l'exercice précédent | 12 352 909 |
| Prélèvements sur les réserves | |
| **Total des origines** | **11 792 292** |
| Affectations aux réserves | 11 792 292 |
| Distributions | |
| Autres répartitions | |
| Report à Nouveau | |
| **Total des affectations** | **11 792 292** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

### Tableau de variation des capitaux propres

| | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 8 386 768 | | | | | 8 386 768 |
| Primes liées au capital | 16 739 | | | | | 16 739 |
| Réserves légales | 838 677 | | | | | 838 677 |
| Réserves générales | 20 462 775 | 11 792 292 | | | | 32 255 067 |
| Report à nouveau | -560 617 | 560 617 | | | | |
| Résultat | 12 352 909 | -12 352 909 | 29 287 124 | | | 29 287 124 |
| Subvention d'investissement | 169 300 | | | | 138 075 | 307 375 |
| **Total Capitaux Propres** | **41 666 550** | | **29 287 124** | | **138 075** | **71 091 750** |

## *Informations relatives au bilan VALOREM*

### *Provisions*

| | Provision au début de l'exercice | Dotation de l'exercice | Reprise utilisée de l'exercice | Reprise non utilisée de l'exercice | Provision à la fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| Litiges | 330 000 | 200 | 60 000 | | 270 200 |
| Garanties données aux clients | | | | | |
| Pertes sur marchés à terme | | | | | |
| Amendes et pénalités | | | | | |
| Pertes de change | | | | | |
| Pensions et obligations similaires | | | | | |
| Pour impôts | | | | | |
| Renouvellement des immobilisations | | | | | |
| Gros entretien et grandes révisions | | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | | | | |
| **Total** | **330 000** | **200** | **60 000** | | **270 200** |

### Ventilation des dotations/reprises des provisions

| | Dotation | Reprise |
|---|---|---|
| Exploitation | 4 161 295 | 3 054 143 |
| Financières | 2 028 213 | 3 310 856 |
| Exceptionnelles | 1 202 286 | |

*Informations relatives au bilan VALOREM*

## *Dettes*

### Echéances des dettes

| | Montant brut | Echéances à moins d'un an | Echéances à plus d'un an | Echéances à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | 29 465 221 | 7 483 | | 29 457 738 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 5 578 | 5 578 | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 576 052 | 248 119 | 327 933 | |
| Dettes Fournisseurs et comptes rattachés | 2 149 287 | 2 149 287 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 8 119 929 | 8 119 929 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 561 778 | 1 561 778 | | |
| Groupe et associés | 10 360 846 | 10 360 846 | | |
| Autres dettes | 575 982 | 575 982 | | |
| Produits constatés d'avance | 11 800 | 11 800 | | |
| **Total** | **52 826 473** | **23 040 802** | **327 933** | **29 457 738** |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 30 114 118 | | | |
| Emprunts remboursés sur l'exercice | 100 727 | | | |
| Montant des emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques | | | | |

## *Comptes de Régularisation*

### Charges constatées d'avance

## Informations relatives au bilan VALOREM

| | Charges d'exploitation | Charges financières | Charges exceptionnelles |
|---|---|---|---|
| Charges constatées d avance diverses | 10 000 | | |
| Loyers Matériels Informatiques | 5 856 | | |
| Locations Immobilières | 32 330 | | |
| Maintenance | 33 540 | | |
| Assurances | 659 609 | | |
| Documentation et publications | 19 320 | | |
| Honoraires | 6 058 | | |
| Frais postaux | 442 | | |
| Consommables | 30 308 | | |
| **Total** | **797 463** | | |

### Produits constatés d'avance

| | Produits d'exploitation | Produits financiers | Produits exceptionnels |
|---|---|---|---|
| Produits constatés d avance - WIP GMBH | 11 800 | | |
| **Total** | **11 800** | | |

*Informations relatives au Résultat VALOREM*

# *INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT*

## *Ventilation du chiffre d'affaires net*

**Répartition par secteurs d'activités**

| Secteur d'activité | 2016 |
|---|---|
| Prestations de services | 40 305 799 |
| Produits des activités annexes | 448 921 |
| **TOTAL** | **40 754 720** |

## *Charges et produits d'exploitation et financiers*

### Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 90 200 euros

### Résultat financier

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Produits financiers de participation | 942 174 | 1 130 000 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 103 203 | 98 366 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 821 620 | 676 786 |
| Reprises sur provisions et transferts de charge | 3 310 856 | 6 735 295 |
| Différences positives de change | 618 | 139 |
| Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des produits financiers** | **5 178 471** | **8 640 586** |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 2 028 213 | 2 356 067 |
| Intérêts et charges assimilées | 1 517 288 | 5 689 274 |
| Différences négatives de change | 1 563 | 5 065 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des charges financières** | **3 547 064** | **8 050 406** |
| **Résultat financier** | **1 631 407** | **590 180** |

*Informations relatives au Résultat VALOREM*

**Charges et produits financiers concernant les entreprises liées**
Montant compris dans les charges financières : 151 574 euros
Montant compris dans les produits financiers : 815 043 euros

## *Charges et Produits exceptionnels*

### Détail du résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

| | Charges | Produits |
|---|---|---|
| Pénalités, amendes fiscales et pénales | 45 | |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 20 000 | |
| Valeurs comptables des éléments d'actif cédés | 1 964 103 | |
| Dotation exceptionnelle aux dépréciations | 1 202 286 | |
| Produits des cessions d'éléments d'actif | | 5 661 050 |
| Autres produits | | 2 076 078 |
| **TOTAL** | **3 186 434** | **7 737 128** |

*Informations relatives au Résultat VALOREM*

## *Résultat et impôts sur les bénéfices*

| | Montant |
|---|---|
| **Base de calcul de l'impôt** | |
| Taux Normal - 33 1/3 % | 30 220 882 |
| Taux Réduit - 15 % | |
| Plus-Values à LT - 15 % | |
| Plus-Values à LT - 19 % | |
| Concession de licences - 15 % | |
| **Crédits d'impôt** | |
| Crédit recherche | 188 306 |
| Crédit formation des dirigeants | |
| Crédit apprentissage | |
| Crédit famille | 36 361 |
| Investissement en Corse | |
| Crédit en faveur du mécénat | 70 500 |
| **Autres imputations** | |

**Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**

| | Résultat avant impôt | Impôt correspondant | Résultat après impôt |
|---|---|---|---|
| + Résultat courant | 30 031 499 | 3 408 646 | 26 471 686 |
| + Résultat exceptionnel | 4 550 694 | 1 516 898 | 3 033 796 |
| - Participation des salariés | 554 287 | 184 762 | 369 525 |
| **Résultat comptable** | **34 171 904** | **4 740 782** | **29 287 124** |

## Informations relatives au Résultat VALOREM

### Accroissements et allégements de la dette future d'impôt sur les bénéfices

| | |
|---|---|
| **Accroissements de la dette future d'impôt** | |
| Amortissements dérogatoires | |
| Provisions pour hausse des prix | |
| Plus-values à réintégrer | |
| Autres éléments | |
| **Total** | |
| **Allègements de la dette future d'impôt** | |
| Provisions et charges à payer non déductibles | 600 416 |
| Autres éléments | |
| **Total** | **600 416** |
| Déficits reportables | |
| Moins-values à long terme | |

### Impôts sur les bénéfices – Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2008, la société SAS VALOREM est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS VALOREM, 213 Cours VICTOR HUGO 33130 BEGLES.

Au titre de l'intégration fiscale, montant compris dans l'impôt sur les sociétés :
Produits de l'exercice : 1 078 940 euros

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Depuis le 01/01/2008, la société SAS Valorem a opté pour le régime de l'intégration fiscale, compte tenu du périmètre d'influence vis-à-vis de ses filiales.

Sans intégration fiscale, le résultat fiscal de la société SAS Valorem s'élèverait à 30 220 882 €.
Au 31/12/2016, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à 17 550 027 €.

L'impôt sur les sociétés du groupe est réparti de la façon suivante :
10 380 879 € pour la SAS Valorem
959 419 € pour la SAS Valrea
117 954 € pour l'EURL SOR Energies
1 567 € pour la SAS Valcare

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 257 371 € sur l'exercice.

*Autres informations VALOREM*

# *AUTRES INFORMATIONS*

## *Identité de la société mère consolidant les comptes de la société*

SAS VALOREM SAS
Au capital de : 8 386 768 euros

213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES

## *Effectifs*

Effectif moyen du personnel : 116 personnes.

| | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|
| Cadres | | 86 |
| Agents de maîtrise et techniciens | | |
| Employés | | |
| Ouvriers | | 30 |
| **Total** | | **116** |

## *Informations sur les dirigeants*

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

## *Transactions avec des parties liées*

Aucune transaction significative ou à des conditions différentes de celles du marché n'a été conclue avec une partie liée.

Autres informations VALOREM

# *Engagements financiers*

## Engagements donnés

| | Montant (en euros) |
|---|---|
| Effets escomptés non échus | |
| *Caution Infragreen* | *8 150 000* |
| *Garantie de bonne fin Terres Froides* | *6 040 000* |
| *Caution ACOFI* | *954 000* |
| *Garantie de bonne fin Santerre* | *10 330 000* |
| *Garantie de bonne fin Albine* | *2 863 000* |
| *Garantie MM Neuilly Saint Front* | *1 440 000* |
| *Garantie MM Monnes* | *960 000* |
| *Garantie de bonne fin EOL des Hautes Falaises* | *64 250* |
| *Cautions Valeol - Emprunt OSEO* | *320 000* |
| Avals et cautions | 31 121 250 |
| Engagements en matière de pensions | 413 692 |
| Engagements de crédit-bail mobilier | |
| Engagements de crédit-bail immobilier | |
| Autres engagements donnés | 13 884 480 |
| Garantie des actifs et passifs - Foye | 600 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Terres Froides | 2 870 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Theil Rabier | 600 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Mont Jean | 600 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Grandchamps | 500 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Mont Joubert | 500 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Brassemonte | 4 000 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Limouzinière | 200 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Lavernose | 1 350 000 |
| Garantie des actifs et passifs - EOLE Courgis / EOLE Venoy Beine | 273 707 |
| Garantie des actifs et passifs - Vival | 454 000 |
| Garantie des actifs et passifs - Neuilly Saint Front Energis / Monnes | 1 936 773 |
| **Total** | **45 419 422** |
| Dont concernant : | |
| Les dirigeants | |
| Les filiales | |
| Les participations | |
| Les autres entreprises liées | |
| Engagements assortis de suretés réelles | |

*Autres informations VALOREM*

**Engagements reçus**

Avals, cautions et autres engagements

| | Montant (en euros) |
|---|---|
| Avals et cautions | |
| *Engagement par signature Société Générale* | *290 325* |
| Autres engagements reçus | 290 325 |
| **Total** | **290 325** |
| Dont concernant : | |
| Les dirigeants | |
| Les filiales | |
| Les participations | |
| Les autres entreprises liées | |
| Engagements assortis de suretés réelles | |

## *Engagements de retraite*

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 413 692 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,31 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2015)

Option retenue :

Conformément au choix laissé par le Code de Commerce, l'entreprise ne comptabilise pas ses engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite en provision pour risques et charges mais mentionne son évaluation en engagements hors bilan.

Méthode de calcul retenue :

Pour l'évaluation de ses engagements retraite, l'entreprise applique la recommandation 2003-R.01 du 1er avril 2003 : Le champ d'application de cette recommandation et les traitements adoptés sont ceux de la norme IAS 19 «Méthode Rétrospective des unités de crédit projetées »(P.B.O)

P.B.O (Projected Benefit Obligation) : Représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalué en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de Turn-over et de survie.
Cette méthode retient comme base le salaire de fin de carrière.
Les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée.

Autres informations VALOREM

## *Crédit d'impôt compétitivité et emploi*

Le CICE acquis au titre de la période close au 31 décembre 2016 s'élève à 151 168 euros.

Le crédit d'impôt 2016 a été utilisé pour l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise au travers notamment d'effort en matière de reconstitution de son fonds de roulement.