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 31/07/2019 sous le numéro de dépôt 18044

Greffe du tribunal de commerce de Bordeaux

Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 31/07/2019

Numéro de dépôt : 2019/18044

Déposant :

Nom/dénomination : VALOREM

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 395 388 739

N° gestion : 1994 B 01464

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents financiers

VALOREM

213 Cours VICTOR HUGO 33130 BEGLES

Exercice clos le **31 décembre 2018**



pwc

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

MISSION DE COMPILATION DES COMPTES ANNUELS

RAPPORT DE L'EXPERT–COMPTABLE

Madame, Monsieur,

Conformément à la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué une mission de compilation des comptes annuels de VALOREM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, qui se caractérisent par les données suivantes :

– Total du bilan :	226 005 816,20 €
– Chiffre d'affaires :	81 649 852,54 €
– Résultat net comptable :	75 295 882,04 €

Nous avons effectué les diligences prévues par la norme professionnelle du Conseil supérieur de l'Ordre des expert–comptables applicable à la mission de compilation des comptes.

Les travaux que nous avons mis en oeuvre dans le cadre de cette mission ne constituent ni un audit, ni un examen limité, ni une mission de présentation des comptes; en conséquence nous n'exprimons pas d'opinion sur les comptes de votre entité qui sont joints au présent rapport.

Fait à BORDEAUX
Le 14 mai 2019

Carole TONIUTTI
Expert–Comptable Associée

PwC Entrepreneurs, 179 COURS DU MEDOC,
33300 BORDEAUX – Tél. : 05 57 100 800, Fax : 05 57 100 808, www.services–entrepreneurs.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables d'Aquitaine. Société à responsabilité limitée au capital de 2 000 000 €. Siège social : 179, Cours du Médoc 33 300 Bordeaux. RCS Bordeaux 814 416 582. TVA n° FR 81 814 416 582. Siret 814 416 582 00017. Code APE 6920Z. Bureaux : Amiens, Bordeaux, Bourg-en-Bresse, Chaumont, Cognac, Dijon, Lille, Limoges, Lesconil, Lyon, Marseille, Montpellier, Nice Pau, Péronne, Quimper, Rennes, Saint-Quentin, Strasbourg.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

certifié conforme

Comptes annuels

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Bilan VALOREM

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/18	Net au 31/12/17
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions brevets licences procédés...	769 212	670 712	98 501	92 482
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	2 345 125	241 318	2 103 807	1 391 020
Avances et acomptes/immo.Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	1 904 115	964 670	939 445	881 754
Autres immobilisations corporelles	980 863	781 661	199 202	207 062
Immobilisations corporelles en cours	154 669		154 669	
Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	41 835 633	7 045 612	34 790 021	25 935 777
Créances rattachées à des participations	57 078 007	7 363 222	49 714 785	17 187 703
TIAP				
Autres titres immobilisés	2 300		2 300	1 264 237
Prêts				
Autres immobilisations financières	107 499		107 499	73 019
ACTIF IMMOBILISE	**105 177 424**	**17 067 195**	**88 110 229**	**47 033 055**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	19 286 476	3 498 840	15 787 636	10 146 709
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acptes versés	**92 389**		**92 389**	**133 161**
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	78 550 292	17 700	78 532 592	21 579 331
Autres créances	37 891 156	2 614	37 888 543	24 436 756
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	299 899		299 899	308 013
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	5 100 505		5 100 505	13 123 002
Charges constatées d'avance	194 024		194 024	185 035
ACTIF CIRCULANT	**141 414 741**	**3 519 154**	**137 895 587**	**69 912 007**
Charges à répartir/plusieurs exercices				
Prime de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion - Actif				
TOTAL ACTIF	**246 592 165**	**20 586 348**	**226 005 816**	**116 945 061**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Bilan VALOREM

	Net au 31/12/18	Net au 31/12/17
PASSIF		
Capital		
Capital	8 386 768	8 386 768
dont versé	**8 386 768**	**8 386 768**
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	115 731	115 731
Ecarts de réévaluation ou d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	838 677	838 677
Réserves statutaires ou contractuelles	32 255 067	32 255 067
Réserves réglementées		
Autres réserves	27 940 948	29 287 124
Report à nouveau		
Résultat		
Résultat de l'exercice	**75 295 882**	**1 053 849**
Subventions d'investissement	768 852	693 132
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**145 601 924**	**72 630 347**
Provisions pour risques	957 569	222 209
Provisions pour charges	4 689 197	
PROVISIONS	**5 646 766**	**222 209**
AUTRES FONDS PROPRES		
Emprunts et dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	42 082 482	29 457 738
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 965	3 963
Emprunts et dettes financières diverses	4 598 992	5 615 803
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 859 662	1 988 128
Dettes fiscales et sociales	23 669 499	5 573 905
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 777 641	1 445 110
Autres dettes	762 886	
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		7 858
DETTES	**74 757 126**	**44 092 505**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**226 005 816**	**116 945 061**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
PRODUITS		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export	6 645	
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	81 657 840	12 353 042
Production vendue de services Export	-14 632	146 788
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**81 649 853**	**12 499 830**
Production stockée	-7 893 123	4 467 290
Production immobilisée	714 646	732 602
Subventions d'exploitation	54 826	148 028
Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges	19 295 486	2 747 120
Autres produits	2 179	8
Total des produits d'exploitation	**93 823 866**	**20 594 878**
Achats de marchandises	30 000	
Variation de stock de marchandises		
Achats matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock de mat. premières & autres approv.		
Autres achats & charges externes	8 797 852	9 112 923
Impôts, taxes et versements assimilés	1 283 191	320 376
Salaires et Traitements	6 611 924	5 829 825
Charges sociales	3 119 812	2 717 456
Dotations aux amortissements sur immobilisations	413 844	422 036
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	56 069	114 028
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	3 498 839	5 758 037
Dotations d'exploitation aux provisions		
Autres charges	960 813	59 062
Total des charges d'exploitation	**24 772 345**	**24 333 742**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**69 051 522**	**-3 738 864**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun		
Produits financiers de participations	14 408 697	560 000
Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob.	99 648	102 519
Autres intérêts & produits assimilés	2 195 480	1 312 920
Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges	16 636 008	2 039 134
Différences positives de change	582	843
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	**33 340 415**	**4 015 416**
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions	15 146 807	5 635 194
Intérêts & charges assimilées	3 945 913	4 410 002
Différences négatives de change	2 719	2 788
Charges nets sur cessions de V.M.P.		
Total des charges financières	**19 095 439**	**10 047 984**
RESULTAT FINANCIER	**14 244 976**	**-6 032 568**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**83 296 497**	**-9 771 433**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération en capital	4 858 288	9 512 905
Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**4 858 288**	**9 512 905**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		4 050
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	823 484	624 685
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	16 493	2 371
Total charges exceptionnelles	**839 977**	**631 106**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**4 018 311**	**8 881 799**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 238 818	1 049 526
Impôts sur les bénéfices	10 780 108	-2 993 008
TOTAL DES PRODUITS	**132 022 569**	**34 123 198**
TOTAL DES CHARGES	**56 726 687**	**33 069 350**
BENEFICE OU PERTE	**75 295 882**	**1 053 849**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Annexe VALOREM

	Applicable	N/A	N/S
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	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Annexe VALOREM

	Applicable	N/A	N/S
- 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	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

FAITS CARACTERISTIQUES

Autres éléments significatifs

Par suite d'une vérification de comptabilité diligentée à l'encontre de la société VALOREM du 03 juillet 2017 au 24 mai 2018, portant sur les exercices 2014, 2015 et 2016, les résultats fiscaux de la société ont subi des rectifications en base.

Ces rectifications ont trait à la remise en cause de la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des encours de production, des créances liées aux participations et des titres de participation.

A ce jour, VALOREM conteste le redressement et les discussions avec l'administration n'ont pas permis d'aboutir, pour le moment, à un accord quant à un quantum de provision déductible.

Dans ce contexte,
- Une provision pour impôt a été dotée pour un montant de 4,7M€ visant à couvrir les conséquences financières attendues des suites du contrôle fiscal notamment en terme de pénalités et intérêts de retard. Cette provision n'a pas été déduite fiscalement.

- Les modalités de calcul de la provision pour dépréciation des en-cours et des créances ont été modifiées en 2018, selon une nouvelle méthode que nous espérons conforme aux exigences de l'administration fiscale car fondée sur les données historiques de la société.

Sur la base de cette nouvelle méthode la provision relative au contrôle fiscal a été dotée à hauteur de 50% du montant du redressement notifié à ce stade.

La nouvelle méthode de dépréciation des stocks, créances et titres de participation a les impacts suivants sur l'exercice :
+3.5 M€ sur les stocks
+2.3 sur les créances rattachées
+0.5 M€ sur les comptes courants rattachés à des titres de participation.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Règles et méthodes comptables VALOREM

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2018, dont le total est de 226 005 816 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 75 295 882 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2018 au 31 décembre 2018.

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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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 et indirectes de production, et des prestations externes liées au développement des différents projets.

Ces travaux concernent l'ensemble des projets en cours de développement, depuis le dépôt de la demande d'autorisations et jusqu'au financement bancaire.

Ces stocks et en-cours sont dépréciés selon une méthode statistique en fonction de la zone géographique, de la technologie (éolien, photovoltaïque, hydroélectricité) et de la phase d'avancement du projet (dépôt des autorisations, recevabilité, financement bancaire).

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.

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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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	2 347 064	785 878	18 605	3 114 337
Immobilisations incorporelles	**2 347 064**	**785 878**	**18 605**	**3 114 337**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 617 878	361 600	75 363	1 904 115
- Installations générales, agencements aménagements divers	512 444	44 589		557 033
- Matériel de transport	45 095	6 128	6 031	45 192
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	395 910	16 001	33 272	378 638
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		154 669		154 669
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**2 571 326**	**582 987**	**114 666**	**3 039 647**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	58 677 144	70 054 225	29 817 729	98 913 640
- Autres titres immobilisés	1 264 237		1 261 937	2 300
- Prêts et autres immobilisations financières	73 019	34 481		107 499
Immobilisations financières	**60 014 399**	**70 088 706**	**31 079 666**	**99 023 439**
ACTIF IMMOBILISE	**64 932 789**	**71 457 571**	**31 212 937**	**105 177 424**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Détail des immobilisations

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	785 878	582 987	70 088 706	71 457 571
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	**785 878**	**582 987**	**70 088 706**	**71 457 571**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	18 605	114 666	31 079 666	31 212 937
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**18 605**	**114 666**	**31 079 666**	**31 212 937**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Tableau–liste des filiales et participations

	(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	-3	100,00	333	165	4			-1	
SANTERRE ENERGIES *	1	-925	100,00	1	1	7 572		4 748	-998	
SAS THIBIE ENERGIES *	1	-8 238	100,00	3 135	3 135	-34 993		4 502	-497	
EURL LA CHAPELLE ENERGIES	1	-226	100,00	1		230			-4	
MAILLOL ENERGIES	1		100,00	1		66			4	
SASU SAS CRIEL ENERGIES *	37	-2 779	100,00	1 686	1 686	-6 443		1 345	284	
DIV OVIDIOPOL ENERGIES	54	-36	100,00	3 019	1 209				-2	
EURL SAINT SECONDIN ENERGI	1		100,00	1	1	1			-1	
SALLEBERT ENERGIES	1		100,00	1	1	1	1		-1	
SARL SAINT POLYCARPE ENER	1	-263	100,00	1		513			198	
EURL MONTE CRISTO ENERGIE	1		100,00	1		75			-3	
EURL AMOURES BOUISSAC EN	1	-199	100,00	1		573			115	
AUNIS ENERGIES *	12	49	100,00	12	12	6 403		2 579	-988	
SABRES ENERGIES	1		100,00	1		130			-109	
EURL SOR ENERGIES *	1	-4 816	100,00	7 461	7 461	-5 148		3 117	1 815	
EURL GARONNE ET CANAL ENE	1	-3	100,00	33	5	134			-1	
EURL LASSICOURT ENERGIES *	1		83,00	1	1	1 699			-30	
SAINT VARENTAIS ENERGIES	1		100,00	1		279			-1	
EURL GRANDMONT ENERGIES	1	-1 001	100,00	1		1 017			-15	
VALOREM PEE	2 900	1 895	54,00	3 337	3 337	172			29	
LA POUYERE ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
SAS VAL GREEN 2	98	10	100,00	127	127	-868			94	126
SAINT JULIEN ENERGIES	1		100,00	1		1			-1	
EURL AZERABLES ENERGIES	1	-544	100,00	1	1	5 900			479	
BOIS D'OLIVET ENERGIES	1		100,00	1		108			-1	
EURL FERME SMCC *		-9 712	100,00	3 265	3 265	1 441		2 347	1 291	
HAAPALAMMINKANGAS WIND F	3	-24	100,00	3	3	231			-8	
EURL MEZIERES ENERGIES	1		100,00	1		23			-2	
NAUJAC ENERGIES SOLAIRE	1	-342	100,00	1		382			-41	
EURL MONTREAL ENERGIES	1		100,00	1	1	1			1	
SAINT PERE ENERGIES	1		100,00	1		31			-1	
SAS VALEMO	92	652	100,00	92	92	696		5 033	56	
HELIOS TOITS	1		100,00	1		2				
SASU VAL GREEN	117	12	100,00	197	197	-949			-34	11 213
EURL LUYNES ENERGIES	1	-24	100,00	23	4	86			-49	
EURL ARJUZANX ENERGIES	1	-1	100,00	1		127			-3	
KALISTANNEVA	3	-14	100,00	3	3	163			-9	
EURL ECLANCE ENERGIES	1	-9	100,00	27	20	12			-2	
SAS VALREA	503	2 481	100,00	37	37	-19 097		113 876	3 212	3 000
EURL SAINT MARCEL ENERGIE	1	-1	100,00	1	1	1			-1	
EURL SAINT SEBASTIEN ENERG	1	-499	100,00	1	1	3 978			442	
POUCH ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL NAUJAC BIOMASSE	1	-33	70,00	1		64			-1	
EURL BAALON ENERGIES	1	-162	100,00	1		337			151	
DIV THREE OAKS	50	1 260	100,00	479	479	753			-875	
CASSOUATS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL SOLEIL PARTCIPATIF DU	10	-4	90,00	8		111			-99	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
ROSE DES VENTS	1		100,00	1	1	1			-1	
EURL 2L ENERGIES	8	-137	100,00	129		137			-7	
PLUMIEUX ENERGIES	1	-84	70,00	1		235			82	
EURL EOLIENNES EN ACTION	19	-99	100,00	130	130	519			-8	
SASU COEUR MEDOC ENERGIE	1	-733	51,00	1		856			702	
EURL VIGEANT ENERGIES	1	-163	100,00	1		182			-19	
EURL VERAZA ENERGIES	1	-147	100,00	1		323			-110	
EURL SAINT SALVAYRE ENERGI	1	-164	100,00	1		337			113	
EURL MEZOS ENERGIES	1		100,00	1		147			-131	
EURL LA PLAINE DES MOULINS	1	-29	100,00	40	23	64			26	
SASU VALFIN	320	-1 041	100,00	635	635	4 241		113	1 186	
DIV DROGOBYTCH ENERGIES	9	-3	100,00	905	44				-1	
MATKUSSAARI	3	-22	100,00	3	3	143			-4	
CHALEONS ENERGIES *	1	-309	100,00	1	1	2 997		1 152	-485	
SASU ANGERVILLE ENERGIES	40	-213	100,00	51	51	3 390			184	
SAS SAS LAUCOURT ENERGIES	37	-4 842	100,00	4 423	4 423	-4 975		1 896	1 067	
SASU MEZZA 2	53	277	100,00	53	53	21 216			-2	
PITCHOU ENERGIES	1		100,00	1		149			-1	
ROUANS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL LAVAUSSEAU ENERGIES	1	-1	100,00	198	198	116	280		-212	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-5	100,00	11	29	6			-1	
SA SA OPTAREL	307	-134	100,00	1 461		608		618	19	
ALBINE ENERGIE *	1	-305	100,00	1	1	1 926		1 542	-131	
BEUVRAIGNES ENERGIES *	18	-8 427	100,00	2 721	2 721	-9 758		1 804	809	
SARL CORROY *	1	-8 498	93,00	1 913	1 913	-16 542		2 870	596	
EURL LES PLATANES ENERGIE	1	-1	100,00	1		60			-56	
LISACQ ENERGIES	1		100,00	1	1	2			-1	
LA LUZETTE ENERGIES *	1	-2 134	65,00	3 038	3 038	-22 649		3 264	-276	
EURL PERONVILLE	1	-1	100,00	197		3			-1	
SASU MEZZA ENERGIES	18 853	-6 787	100,00	19 253	19 253	16 850			-397	
CAUDECOSTE ENERGIES	1	-98	100,00	1		158			-66	
SAS SAS VALEOL	300	-673	100,00	189	189	1 247		42	-107	
SAUNAMAA	3	-23	100,00	3	3	1 364			-44	
VALDENOR - VALORISATION D'E	8	-153	100,00	145	145	464		12	-24	
SARL VALOREM CARAIBES	1	-88	100,00	1	1	333			-36	
EURL PINVERT ENERGIES	1		100,00	1		130			-137	
PONTENX LES FORGES ENERGI	1		100,00	1		62			-3	
TERRE NEUVE ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL LES BRANDES ENERGIES	1	-28	100,00	1		30			-2	
EURL LIMOUX ENERGIES	1	-27	100,00	1		112			-85	
SARL ABLAINCOURT ENERGIES	1	-93	100,00	154	154	21 134			67	
SASU SAINTE ROSE ENERGIES	1	-62	65,00	152	152	6 064			-51	
EURL LES POINTES ENERGIES	1	-211	100,00	842	842	4 298			144	
EURL BILLOM ENERGIES *	1		100,00	36	36	349			-11	
LA TOUR BLANCHE ENERGIES	1		100,00	1		7			-1	
EURL HOMBLEUX ENERGIES	1	-8	100,00	421	348	9			-1	
BOISSEZON ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
EURL PUY BACOT ENERGIES	1	-153	100,00	31	31	2 659		1 225	-682	
LARDEN ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
EURL ARENGOSSE ENERGIES	1	-1	100,00	1		131			-130	
PAYS DE RETZ ENERGIES *	20	-5 522	100,00	2 511	2 511	-14 597		2 582	598	
HYDRO SYNERGIES	1		100,00	1		78			-78	
EURL ESCOURCE ENERGIES		-1	100,00			3			-1	
CHENIERS ENERGIES	1		100,00	1		421			-1	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
LA CHEVRERIE ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
EURL TOTES ENERGIES	1	-30	100,00	41	22	72			-30	
EURL LA PLANCHE ENERGIE *	1	-10 145	100,00	91	91	-10 370		1 859	951	
SAS TEILLAY ENERGIES *	37	-383	100,00	37	37	2 600		405	-6	
SAS DOSNON ENERGIES *	37	-6 470	100,00	6 144	6 144	-8 135		2 935	1 556	
SASU MEDULIENNE ENERGIES	1	-2	100,00	1		3			-2	
EURL NOE ENERGIES *	1		100,00	16	16	152			-7	
EURL AVRE ENERGIES	1	-123	100,00	1	1	263		18	-12	
PIAULET ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
DIV PECINEAGA ENERGIES			95,00			4 626			-195	
SARL FERME EOLIENNE DE BAZ		1	100,00	254		-3			-1	
SASU VASCO ENERGIES		-140	100,00			37 951			51	
VOYRINKANGAS WIND FARM O	3	-32	100,00	3	3	1 390			-65	
CAPAS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL VALCARE	1	-2	100,00	1		3				
SAINT HILAIRE ENERGIES *	37	-4 225	100,00	49	49	-19 294		2 338	-522	
CAMIAC ENERGIES *	1	227	100,00	95	95	241			-8	
CAMPA ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
CEAUX EN LOUDUN ENERGIES	1		51,00	1						
CHAINTRIX ENERGIES	1		100,00	1		197				
COUVERTORADE ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
LA FIBAT ENERGIES	1		100,00	1		7				
LAMENTIN ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
MEZZA 4	271		100,00	271	271	2 939				
MORSAINS	1		100,00	1	1	1				
RAMONDENS ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
RESSE ENERGIES	1		100,00	1		33				
MONTBARTIER ENERGIES	1	-1	100,00	1		48			-3	
FRANCE PV ENERGIES	1	-180	100,00	55		254			166	
ALZONNE ENERGIES *	1	14	100,00	504	504	355			105	
DAMPIERRE ET MASSAY ENER	1	2	100,00	3 270	2 474	1 411			346	
SAINT AMANS ENERGIES	1	2	100,00	4 742	3 830	624			-544	
CHAUMES ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
SARL CUXAC ENERGIES	1	-63	50,00	1		80			-76	
LA LIMOUZINIERE ENERGIES *	1	-6 348	38,00			-1 658		1 138	318	
SAS LHUITRE ENERGIES *	37	-2 945	9,00	791	791	1		2 890	911	
SAS TERRES FROIDES ENERGI	1	-3 389	16,00	450	450	1 264		2 399	-779	
SARL LE RAHOUSE ENERGIES	1	-140	50,00	1		122			-64	
SA TEPOS	200	-32	30,00	59	59			43	-14	
GUADELOUPE ENR	1 233	-54	10,00	125	125			44	-84	
SAS LE HAUT BOSQUET ENERG	1	-75	50,00	1		213			-21	
SAS AKROCEAN	300		24,00	72	72	120		214	-122	
EURL LOUPDAT ENERGIES	1	-115	50,00	1		179			-92	
SAS LES ROYEUX ENERGIES	1	-73	50,00	1		197			-24	
SAS SEENEOH	10	47	13,00	1	1			36	-44	
SAS SOULANES ENERGIES *	3	-155	11,00	1 338	1 338	420		3 138	-175	
SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE	8	632	20,00	2	2			2 230	175	70
SAS CRAVANT ENERGIES	37	-588	50,00	19		299			-27	
BRACH ENERGIES	1	-417	50,00	171	171	1 564		1 213	-662	
ENERGIES BASSE TERRE SEM	1 094	-151	3,00	30	30				-136	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
SARL COURVAUDON ENERGIE	8	54	20,00	2	2	13		1 332	284	
DLM ENR	61	-84	25,00	76	76	143		96	90	
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangères										
(Montants en K€)										

Intitulés des colonnes :
(1) Capital
(2) Capitaux propres autres que le capital hord amortissements dérogatoires
(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

Les sociétés qui ne sont pas filiales directes de Valorem mais qui font partie de sous holdings sont mentionnées par une " * "

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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 dévelop. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	619 528	69 789	18 605	670 712
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. géné. agenc. aménagements constructions				
Inst. techniques, matériel et outillage industriels	736 124	269 496	40 950	964 670
Inst. géné. agencements et aménag. divers	372 856	45 649		418 505
Matériel de transport	32 126	8 531	6 012	34 645
Matériel de bureau et informatique, mobilier	341 404	20 379	33 272	328 511
Emballages récupérables et divers				
Total (III)	1 482 509	344 055	80 234	1 746 331
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	2 102 037	413 844	98 839	2 417 043

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Actif circulant

Stocks et en–cours

Les flux s'analysent comme suit :

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Variation des stocks et en-cours Augmentation / (Diminution)
Marchandises			
Marchandises revendues en l'état			
Approvisionnements			
Matières premières			
Autres approvisionnements			
Total I			
Production			
Produits intermédiaires			
Produits finis			
Produits résiduels			
Autres			
Total II			
Production en cours			
Produits			
Travaux			
Etudes	19 286 476	27 179 599	-7 893 123
Prestations de services			
Autres			
Total III	**19 286 476**	**27 179 599**	**-7 893 123**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Détail des créances et échéances

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Capital souscrit:			
Capital souscrit non appelé			
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	57 078 007		57 078 007
Prêts			
Autres	107 499		107 499
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	21 240	21 240	
Autres créances clients	78 529 052	78 529 052	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	5 011	5 011	
Sécurité Sociale et autres org. sociaux			
Etat et autres collectivités publiques			
Impots sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	572 277	572 277	
Autres impots, taxe et assimilé			
Divers			
Groupe et associés	37 246 583	37 246 583	
Débiteurs divers	67 285	67 285	
Charges constatées d'avance	194 024	194 024	
Total	**173 820 979**	**116 635 472**	**57 185 507**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			
Prêts et Avances consentis aux associés pers. phys.			

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	244 034	56 069	58 785	241 318
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	15 553 663	14 411 447	15 556 276	14 408 834
Stocks	17 032 890	3 498 839	17 032 889	3 498 840
Créances et Valeurs mobilières	2 014 379		1 994 065	20 314
Total	**34 844 966**	**17 966 355**	**34 642 015**	**18 169 306**
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		3 554 908	18 006 007	
Financières		14 411 447	16 636 008	
Exceptionnelles				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	557 777
FOURNISSEURS IMMO FNP	680
INTERETS COURUS A PAYER	5 621
INTERETS COURUS EMPRUNT CROWFUNDING	14 423
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	241 019
PROVISIONS POUR RTT	12 229
PERSONNEL - PARTICIPATION AUX RESUL	1 238 583
PERSONNEL - SALAIRES A REGULARISER	8 312
Personnel - autres charges à payer	146 000
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	116 279
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	5 908
Charges sociales - charges à payer	8 774
ETAT - CHARGES A PAYER	34 917
TAXE D APPRENTISSAGE A PAYER	41 403
FORMATION PROFESSIONNELLE A PAYER	70 393
EFFORT CONSTRUCTION A PAYER	28 246
CVAE A PAYER	875 218
TVTS A PAYER	3 988
C3S A PAYER	58 991
Total	**3 468 761**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE	44 725 955
FOURNISSEURS AAR	6 498
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	53 502
Total	**44 785 954**

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

Décision de l'assemblée générale du 23 mai 2018.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	1 053 849
Prélèvements sur les réserves	1 346 176
Total des origines	**2 400 025**
Affectations aux réserves	
Distributions	2 400 025
Autres répartitions	
Report à Nouveau	
Total des affectations	**2 400 025**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au bilan VALOREM

Tableau de variation des capitaux propres

	Début d'exercice	Affectation du résultat N-1	Résultat N	Augmentation du capital	Autres variations	Fin d'exercice
Capital	8 386 768					8 386 768
Primes liées au capital	115 731					115 731
Réserves légales	838 677					838 677
Réserves générales	61 542 191	-1 346 176				60 196 015
Résultat	1 053 849	-1 053 849	75 295 882			75 295 882
Subvention d'investissement	693 132				75 720	768 852
Total Capitaux Propres	**72 630 347**	**-2 400 025**	**75 295 882**		**75 720**	**145 601 924**

La société a procédé à la distribution d'un dividende de 2 400 025 euros au cours de l'exercice.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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	222 209				222 209
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts		4 689 197			4 689 197
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges		735 360			735 360
Total	**222 209**	**5 424 557**			**5 646 766**

Ventilation des dotations/reprises des provisions

	Dotations	Reprises
Exploitation	3 554 908	18 006 007
Financières	15 146 807	16 636 008
Exceptionnelles	4 689 197	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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	42 082 482			42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 965	5 965		
Emprunts et dettes financières diverses	1 665 047	1 049 473	615 574	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 859 662	1 859 662		
Dettes fiscales et sociales	23 669 499	23 669 499		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 777 641	53 771	1 723 870	
Groupe et associés	2 933 945	2 933 945		
Autres dettes	762 886	762 886		
Produits constatés d'avance				
Total	**74 757 126**	**30 335 200**	**2 339 444**	**42 082 482**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	870 930			
Emprunts remboursés sur l'exercice	958 305			
Montant des emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Comptes de Régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	194 024		
Total	**194 024**		

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au Résultat VALOREM

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteurs d'activités

Secteur d'activité	2018
Prestations de services	5 261 395
Produits des activités annexes	93 943
Ventes et production intra-groupe	76 294 514
TOTAL	**81 649 853**

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 52 000 euros
Montant comptabilisé au titre des diligences liées à la mission de contrôle légal des comptes annuels : 900 euros

Résultat financier

	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers de participation	14 408 697	560 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	99 648	102 519
Autres intérêts et produits assimilés	2 195 480	1 312 920
Reprises sur provisions et transferts de charge	16 636 008	2 039 134
Différences positives de change	582	843
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**33 340 415**	**4 015 416**
Dotations financières aux amortissements et provisions	15 146 807	5 635 194
Intérêts et charges assimilées	3 945 913	4 410 002
Différences négatives de change	2 719	2 788
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**19 095 439**	**10 047 984**
Résultat financier	**14 244 976**	**-6 032 568**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au Résultat VALOREM

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées
Montant compris dans les charges financières : 294 522 euros
Montant compris dans les produits financiers : 16 525 227 euros

Charges et Produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	823 484	
Amortissements des immobilisations	16 493	
Produits des cessions d'éléments d'actif		4 758 288
Autres produits		100 000
TOTAL	839 977	4 858 288

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Informations relatives au Résultat VALOREM

Résultat et impôts sur les bénéfices

	Montant
Base de calcul de l'impôt	
Taux Normal - 33 1/3 %	45 123 949
Taux Réduit - 15 %	
Plus-Values à LT - 15 %	
Plus-Values à LT - 19 %	
Concession de licences - 15 %	
Crédits d'impôt	
Crédit recherche	381 868
Crédit formation des dirigeants	87 307
Crédit apprentissage	
Crédit famille	
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	120 352
Autres imputations	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	86 075 990	9 455 581	76 620 409
+ Résultat exceptionnel	4 018 311	1 339 437	2 678 874
- Participation des salariés	1 238 818	412 939	825 879
Résultat comptable	**88 855 483**	**10 382 079**	**78 473 404**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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	8 371 432
Autres éléments	
Total	**8 371 432**
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 : 2 695 323 euros

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

Sans intégration fiscale, le résultat fiscal de la société SAS Valorem s'élèverait à un gain fiscal de 46 327 272 €.
Au 31/12/2018, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à un gain fiscal de 27 381 860 €.

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 497 238 € sur l'exercice.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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 : 137,05 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	100	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers	37	
Total	**137**	

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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Autres informations VALOREM

Engagements financiers

Engagements donnés

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Autres informations VALOREM

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Eolienne Offshore des Hautes Falaises	*64 250*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Noé	*74 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Billom	*150 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Lassicourt	*510 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Camiac	*110 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Alzonne	*118 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Infragreen	*2 300 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - MEZIERES	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - MEZOS	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - PINVERT	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - ARJUZANX	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - ABLANCOURT	*1 080 000*
Caution solidaire consentie par VALOREM dans le cadre du financement du projet Clardent	*456 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA	*5 811 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - SAINT SEBASTIEN ENERGIES	*4 498 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - ANGERVILLE ENERGIES	*4 908 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - LES POINTES ENERGIES	*5 559 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - ABLAINCOURT ENERGIES	*35 404 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - REUILLY ENERGIES	*4 339 000*
Caution solidaire - CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYACE AQUITAINE POITOU CHARENTES	*950 000*
Garantie Maison Mère - SUNPOWER	*5 967 000*
Garantie Maison Mère - STI NORLAND	*1 375 000*
Garantie Maison Mère - BILLOM ENERGIES	*700 000*
Garantie Maison Mère - ALZONNE ENERGIES	*520 000*
Garantie Maison Mère - NOE ENERGIES	*300 000*
Caution solidaire - VALREA - ATRADIUS ST	*892 000*
Caution solidaire - VALREA - QBE ST	*2 500 000*
Caution solidaire - VALREA - ZURICH	*10 470 000*
Avals et cautions	91 095 250
Engagements en matière de pensions	584 195
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	139 482 431
Garantie des actifs et passifs - Terres Froides	2 870 000
Nantissement de compte-courant Teillay	10 230 831
Nantissement des titres Brach	13 829 422
Nantissement des titres Puy Bacot	15 583 248
Garantie d'actif et de passif - FOYE Energies	1 008 000
Nantissement des comptes courants d'associés - ABLAINCOURT	78 815 211
Nantissement des comptes courants d'associés -SOULANES	17 145 719
Total	**231 161 876**
Dont concernant :	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Autres informations VALOREM

	Montant en euros
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements reçus

Néant

Engagements de retraite

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.

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 584 195 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,57 %
- Taux de croissance des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2017)

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE acquis au titre de la période close au 31 décembre 2018 s'élève à 173 578 euros.

Le crédit d'impôt 2018 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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

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 DU 25 juin 2019

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

DEUXIEME RESOLUTION
Affectation du résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à 75.295.882,04 € de la façon suivante :

Bénéfice de l'exercice ..... 75.295.882,04 €

Au poste «Report à nouveau »
Dont le solde s'élèverait à .....75.295.882,04 €

Conformément à l'article 243 bis du CGI, l'Assemblée Générale prend acte de l'absence de distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

L'Assemblée Générale prend acte également en tant que de besoin qu'il a été décidé le 28 septembre 2018 de distribuer la somme de **2.400.024,90 €** (dont 578.010,45 € éligibles à l'abattement de 40%, et 1.822.013,55 € non éligibles à l'abattement de 40%), soit un montant de 139,65 € par action, prélevée :

- sur le poste «Report à nouveau » à concurrence de 1.053.848,57 €, et
- sur le poste « Autres réserves » à concurrence de 1.346.176,33 €.

Vote de l'Assemblée Générale du 25 juin 2019 :

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Extrait certifié conforme.
Le Président

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

KPMG S.A.
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France

BSF Audit
4 rue de la Belotte
BP 218
33506 Libourne Cedex

VALOREM SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

certifié conforme

Exercice clos le 31 décembre 2018
VALOREM SAS
213 Cours Victor Hugo - 33130 Bègles
Ce rapport contient 37 pages

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

KPMG S.A.
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France

BSF Audit
4 rue de la Belotte
BP 218
33506 Libourne Cedex

VALOREM SAS

Siège social : 213 Cours Victor Hugo - 33130 Bègles
Capital social : €.6.386.768

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018

Á l'Assemblée Générale de la société VALOREM SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VALOREM S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Autres éléments significatifs » de la note « FAITS CARACTERISTIQUES » de l'annexe des comptes annuels concernant le changement d'estimation comptable relatif au calcul de la provision pour dépréciation des en-cours, des titres de participation et des créances rattachées consécutif au redressement fiscal de la société.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Titres de participation et créances rattachées

Le bilan de votre société est constitué principalement de titres de participation pour une valeur nette de 34.790.021 euros et de créances rattachées pour une valeur nette de 49.714.785 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 15.787.636 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 la méthode de dépréciation des en-cours de production exposés dans l'annexe a été correctement appliquée.

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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Provision pour impôt

Votre société a constitué à la clôture de l'exercice une provision pour impôt destiné à couvrir le risque fiscal, tel que décrit dans le paragraphe « Autres éléments significatifs » de la note « FAITS CARACTERISTIQUES » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Mérignac et Libourne, le 14 juin 2019,

Les commissaires aux comptes

KPMG S.A.

Franck Coumut
Associé

Aurélie Lalanne
Commissaire aux comptes

BSF Audit

Jean-Michel Gaudin
Commissaire aux comptes

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions brevets licences procédés...	769 212	670 712	98 501	92 482
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	2 345 125	241 318	2 103 807	1 391 020
Avances et acomptes/immo.Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	1 904 115	964 670	939 445	881 754
Autres immobilisations corporelles	980 863	781 661	199 202	207 062
Immobilisations corporelles en cours	154 669		154 669	
Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	41 835 633	7 045 612	34 790 021	25 935 777
Créances rattachées à des participations	57 078 007	7 363 222	49 714 785	17 187 703
TIAP				
Autres titres immobilisés	2 300		2 300	1 264 237
Prêts				
Autres immobilisations financières	107 499		107 499	73 019
ACTIF IMMOBILISE	**105 177 424**	**17 067 195**	**88 110 229**	**47 033 055**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	19 286 476	3 498 840	15 787 636	10 146 709
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acptes versés	**92 389**		**92 389**	**133 161**
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	78 550 292	17 700	78 532 592	21 579 331
Autres créances	37 891 156	2 614	37 888 543	24 436 756
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	299 899		299 899	308 013
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	5 100 505		5 100 505	13 123 002
Charges constatées d'avance	194 024		194 024	185 035
ACTIF CIRCULANT	**141 414 741**	**3 519 154**	**137 895 587**	**69 912 007**
Charges à répartir/plusieurs exercices				
Prime de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion - Actif				
TOTAL ACTIF	**246 592 165**	**20 586 348**	**226 005 816**	**116 945 061**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

PASSIF		
Capital		
Capital	8 386 768	8 386 768
dont versé	**8 386 768**	**8 386 768**
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	115 731	115 731
Ecarts de réévaluation ou d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	838 677	838 677
Réserves statutaires ou contractuelles	32 255 067	32 255 067
Réserves réglementées		
Autres réserves	27 940 948	29 287 124
Report à nouveau		
Résultat		
Résultat de l'exercice	**75 295 882**	**1 053 849**
Subventions d'investissement	768 852	693 132
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**145 601 924**	**72 630 347**
Provisions pour risques	957 569	222 209
Provisions pour charges	4 689 197	
PROVISIONS	**5 646 766**	**222 209**
AUTRES FONDS PROPRES		
Emprunts et dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	42 082 482	29 457 738
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 965	3 963
Emprunts et dettes financières diverses	4 598 992	5 615 803
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 859 662	1 988 128
Dettes fiscales et sociales	23 669 499	5 573 905
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 777 641	1 445 110
Autres dettes	762 886	
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		7 858
DETTES	**74 757 126**	**44 092 505**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**226 005 816**	**116 945 061**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

PRODUITS		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export	6 645	
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	81 657 840	12 353 042
Production vendue de services Export	-14 632	146 788
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**81 649 853**	**12 499 830**
Production stockée	-7 893 123	4 467 290
Production immobilisée	714 646	732 602
Subventions d'exploitation	54 826	148 028
Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges	19 295 486	2 747 120
Autres produits	2 179	8
Total des produits d'exploitation	**93 823 866**	**20 594 878**
Achats de marchandises	30 000	
Variation de stock de marchandises		
Achats matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock de mat. premières & autres approv.		
Autres achats & charges externes	8 797 852	9 112 923
Impôts, taxes et versements assimilés	1 283 191	320 376
Salaires et Traitements	6 611 924	5 829 825
Charges sociales	3 119 812	2 717 456
Dotations aux amortissements sur immobilisations	413 844	422 036
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	56 069	114 028
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	3 498 839	5 758 037
Dotations d'exploitation aux provisions		
Autres charges	960 813	59 062
Total des charges d'exploitation	**24 772 345**	**24 333 742**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**69 051 522**	**-3 738 864**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun		
Produits financiers de participations	14 408 697	560 000
Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob.	99 648	102 519
Autres intérêts & produits assimilés	2 195 480	1 312 920
Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges	16 636 008	2 039 134
Différences positives de change	582	843
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	**33 340 415**	**4 015 416**
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions	15 146 807	5 635 194
Intérêts & charges assimilées	3 945 913	4 410 002
Différences négatives de change	2 719	2 788
Charges nets sur cessions de V.M.P.		
Total des charges financières	**19 095 439**	**10 047 984**
RESULTAT FINANCIER	**14 244 976**	**-6 032 568**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**83 296 497**	**-9 771 433**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération en capital	4 858 288	9 512 905
Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**4 858 288**	**9 512 905**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		4 050
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	823 484	624 685
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	16 493	2 371
Total charges exceptionnelles	**839 977**	**631 106**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**4 018 311**	**8 881 799**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 238 818	1 049 526
Impôts sur les bénéfices	10 780 108	-2 993 008
TOTAL DES PRODUITS	**132 022 569**	**34 123 198**
TOTAL DES CHARGES	**56 726 687**	**33 069 350**
BENEFICE OU PERTE	**75 295 882**	**1 053 849**

	Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes	
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 sureté 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

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

	Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes	
- 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

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Par suite d'une vérification de comptabilité diligentée à l'encontre de la société VALOREM du 03 juillet 2017 au 24 mai 2018, portant sur les exercices 2014, 2015 et 2016, les résultats fiscaux de la société ont subi des rectifications en base.

Ces rectifications ont trait à la remise en cause de la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des encours de production, des créances liées aux participations et des titres de participation.

A ce jour, VALOREM conteste le redressement et les discussions avec l'administration n'ont pas permis d'aboutir, pour le moment, à un accord quant à un quantum de provision déductible.

Dans ce contexte,
- Une provision pour impôt a été dotée pour un montant de 4,7M€ visant à couvrir les conséquences financières attendues des suites du contrôle fiscal notamment en terme de pénalités et intérêts de retard. Cette provision n'a pas été déduite fiscalement.

- Les modalités de calcul de la provision pour dépréciation des en-cours et des créances ont été modifiées en 2018, selon une nouvelle méthode que nous espérons conforme aux exigences de l'administration fiscale car fondée sur les données historiques de la société.

Sur la base de cette nouvelle méthode la provision relative au contrôle fiscal a été dotée à hauteur de 50% du montant du redressement notifié à ce stade.

Compte tenu de la méthode appliquée antérieurement, il est délicat de chiffrer l'impact du changement d'estimation sur l'exercice. L'application de la nouvelle méthodologie sur l'exercice 2017 aurait eu les impacts suivants sur la dépréciation des actifs :
+3.5 M€ sur les stocks
+2.3 sur les créances rattachées
+0.5 M€ sur les comptes courants rattachés à des titres de participation.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2018, dont le total est de 226 005 816 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 75 295 882 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2018 au 31 décembre 2018.

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

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 .

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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

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.

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 et indirectes de production et des prestations externes liées au développement des différents projets.

Ces travaux concernent l'ensemble des projets en cours de développement, depuis le dépôt de la demande d'autorisations et jusqu'au financement bancaire.

Ces stocks et en-cours sont dépréciés selon une méthode statistique en fonction de la zone géographique, de la technologie (éolien, photovoltaïque, hydroélectricité) et de la phase d'avancement du projet (dépôt des autorisations, recevabilité, financement bancaire).

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.

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

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.

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.

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.

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

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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

- Frais d'établissement et de développement				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 347 064	785 878	18 605	3 114 337
Immobilisations incorporelles	**2 347 064**	**785 878**	**18 605**	**3 114 337**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 617 878	361 600	75 363	1 904 115
- Installations générales, agencements aménagements divers	512 444	44 589		557 033
- Matériel de transport	45 095	6 128	6 031	45 192
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	395 910	16 001	33 272	378 638
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		154 669		154 669
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**2 571 326**	**582 987**	**114 666**	**3 039 647**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	58 677 144	70 054 225	29 817 729	98 913 640
- Autres titres immobilisés	1 264 237		1 261 937	2 300
- Prêts et autres immobilisations financières	73 019	34 481		107 499
Immobilisations financières	**60 014 399**	**70 088 706**	**31 079 666**	**99 023 439**
ACTIF IMMOBILISE	**64 932 789**	**71 457 571**	**31 212 937**	**105 177 424**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Détail des immobilisations

Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	785 878	582 987	70 088 706	71 457 571
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	**785 878**	**582 987**	**70 088 706**	**71 457 571**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	18 605	114 666	31 079 666	31 212 937
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**18 605**	**114 666**	**31 079 666**	**31 212 937**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

A. RENSEIGNEMENTS DETAILLE SUR CHAQUE TITRE

- Filiales
(détenues à + 50 %)

POLE CARAIBES ENERGIES 2	1	-3	100,00	333	165	4			-1	
SANTERRE ENERGIES *	1	-925	100,00	1	1	7 572		4 748	-998	
THIBIE ENERGIES *	1	-8 238	100,00	3 135	3 135	34 993		4 502	-497	
LA CHAPELLE ENERGIES	1	-228	100,00	1		230			-4	
MAILLOL ENERGIES	1		100,00	1		66			4	
CRIEL ENERGIES *	37	-2 779	100,00	1 686	1 686	6 443		1 345	284	
DIV OVIDIOPOL ENERGIES	54	-36	100,00	3 019	1 209				-2	
SAINT SECONDIN ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SALLEBERT ENERGIES	1		100,00	1	1	1	1		-1	
SAINT POLYCARPE ENERGIES	1	-263	100,00	1		513			198	
MONTE CRISTO ENERGIES	1		100,00	1		75			-3	
AMOURES BOUISSAC ENERGIE	1	-199	100,00	1		573			115	
AUNIS ENERGIES *	12	49	100,00	12	12	6 403		2 579	-988	
SABRES ENERGIES	1		100,00	1		130			-109	
SOR ENERGIES *	1	-4 816	100,00	7 461	7 461	5 148		3 117	1 815	
GARONNE ET CANAL ENERGIES	1	-3	100,00	33	5	134			-1	
LASSICOURT ENERGIES *	1		83,00	1	1	1 699			-30	
SAINT VARENTAIS ENERGIES	1		100,00	1		279			-1	
GRANDMONT ENERGIES	1	-1 001	100,00	1		1 017			-15	
VALOREM PEE	2 900	1 895	54,00	3 337	3 337	172			29	
LA POUYERE ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
VAL GREEN 2	98	10	100,00	127	127	-868			94	126
SAINT JULIEN ENERGIES	1		100,00	1		1			-1	
AZERABLES ENERGIES	1	-544	100,00	1	1	5 900			479	
BOIS D'OLIVET ENERGIES	1		100,00	1		108			-1	
FERME SMCC *		-9 712	100,00	3 265	3 265	9 626		2 347	1 291	
HAAPALAMMINKANGAS WIND F	3	-24	100,00	3	3	231			-8	
MEZIERES ENERGIES	1		100,00	1		23			-2	
NAUJAC ENERGIES SOLAIRE	1	-342	100,00	1		382			-41	
MONTREAL ENERGIES	1		100,00	1	1	1			1	
SAINT PERE ENERGIES	1		100,00	1		31			-1	
VALEMO	92	652	100,00	92	92	696		5 033	56	
HELIOS TOITS	1		100,00	1		2				
VAL GREEN	117	12	100,00	197	197	-949			-34	11 213
LUYNES ENERGIES	1	-24	100,00	23	4	86			-49	
ARJUZANX ENERGIES	1	-1	100,00	1		127			-3	
KALISTANNEVA	3	-14	100,00	3	3	163			-9	
ECLANCE ENERGIES	1	-9	100,00	27	20	12			-2	
VALREA	503	2 481	100,00	37	37	-19 097		113 876	3 212	3 000
SAINT MARCEL ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1			-1	
SAINT SEBASTIEN ENERGIES	1	-499	100,00	1	1	3 978			442	
POUCH ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
NAUJAC BIOMASSE	1	-33	70,00	1		64			-1	
BAALON ENERGIES	1	-162	100,00	1		337			151	
DIV THREE OAKS	50	1 260	100,00	479	479	753			-875	
CASSOUATS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SOLEIL PARTCIPATIF DU NARB	10	-4	90,00	8		111			-99	

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

ROSE DES VENTS	1		100,00	1	1	1			-1
2L ENERGIES	8	-137	100,00	129		137			-7
PLUMIEUX ENERGIES	1	-84	70,00	1		235			82
EOLIENNES EN ACTION	19	-99	100,00	130	130	519			-8
COEUR MEDOC ENERGIES	1	-733	51,00	1		856			702
VIGEANT ENERGIES	1	-163	100,00	1		182			-19
VERAZA ENERGIES	1	-147	100,00	1		323			-110
SAINT SALVAYRE ENERGIES	1	-164	100,00	1		337			113
MEZOS ENERGIES	1		100,00	1		147			-131
LA PLAINE DES MOULINS ENER	1	-29	100,00	40	23	64			26
VALFIN	320	-1 041	100,00	635	635	4 241		113	1 186
DIV DROGOBYTCH ENERGIES	9	-3	100,00	905	44				-1
MATKUSSAARI	3	-22	100,00	3	3	143			-4
CHALEONS ENERGIES *	1	-309	100,00	1	1	2 997		1 152	-485
ANGERVILLE ENERGIES	40	-213	100,00	51	51	3 390			184
LAUCOURT ENERGIES *	37	-4 842	100,00	4 423	4 423	4 975		1 896	1 067
MEZZA 2	53	277	100,00	53	53	21 216			-2
PITCHOU ENERGIES	1		100,00	1		149			-1
ROUANS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1
LAVAUSSEAU ENERGIES	1	-1	100,00	198	198	116	280		-212
POLE CARAIBES ENERGIES 1	1	-5	100,00	11	29	6			-1
OPTAREL	307	-134	100,00	1 461		608		618	19
ALBINE ENERGIE *	1	-305	100,00	1	1	1 926		1 542	-131
BEUVRAIGNES ENERGIES *	18	-8 427	100,00	2 721	2 721	9 758		1 804	809
CORROY *	1	-8 498	93,00	1 913	1 913	16 542		2 870	596
LES PLATANES ENERGIES	1	-1	100,00	1		60			-56
LISACQ ENERGIES	1		100,00	1	1	2			-1
LA LUZETTE ENERGIES *	1	-2 134	65,00	3 038	3 038	21 702		3 264	-276
PERONVILLE	1	-1	100,00	197		3			-1
MEZZA ENERGIES	18 853	-6 787	100,00	19 253	19 253	16 850			-397
CAUDECOSTE ENERGIES	1	-98	100,00	1		158			-66
VALEOL	300	-673	100,00	189	189	1 247		42	-107
SAUNAMAA	3	-23	100,00	3	3	1 364			-44
VALDENOR - VALORISATION D'E	8	-153	100,00	145	145	464		12	-24
VALOREM CARAIBES	1	-88	100,00	1	1	333			-36
PINVERT ENERGIES	1		100,00	1		130			-137
PONTENX LES FORGES ENERGI	1		100,00	1		62			-3
TERRE NEUVE ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1
LES BRANDES ENERGIES	1	-28	100,00	1		30			-2
LIMOUX ENERGIES	1	-27	100,00	1		112			-85
ABLAINCOURT ENERGIES	1	-93	100,00	154	154	21 134			67
SAINTE ROSE ENERGIES	1	-62	65,00	152	152	6 064			-51
LES POINTES ENERGIES	1	-211	100,00	842	842	4 298			144
BILLOM ENERGIES *	1		100,00	36	36	349			-11
LA TOUR BLANCHE ENERGIES	1		100,00	1		7			-1
HOMBLEUX ENERGIES	1	-8	100,00	421	348	9			-1
BOISSEZON ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1
PUY BACOT ENERGIES	1	-153	100,00	31	31	2 659		1 225	-582
LARDEN ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1
ARENGOSSE ENERGIES	1	-1	100,00	1		131			-130
PAYS DE RETZ ENERGIES *	20	-5 522	100,00	2 511	2 511	14 597		2 582	598
HYDRO SYNERGIES	1		100,00	1		78			-78
ESCOURCE ENERGIES		-1	100,00			3			-1
CHENIERS ENERGIES	1		100,00	1		421			-1

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

LA CHEVRERIE ENERGIES	1		100,00	1	1	1		-1	
TOTES ENERGIES	1	-30	100,00	41	22	72		-30	
LA PLANCHE ENERGIE *	1	-10 145	100,00	91	91	10 370	1 859	951	
TEILLAY ENERGIES *	37	-383	100,00	37	37	2 600	405	-6	
DOSNON ENERGIES *	37	-6 470	100,00	6 144	6 144	8 135	2 935	1 556	
MEDULIENNE ENERGIES	1	-2	100,00	1		3		-2	
NOE ENERGIES *	1		100,00	16	16	152		-7	
AVRE ENERGIES	1	-123	100,00	1	1	263	18	-12	
PIAULET ENERGIES	1		100,00	1	1	1		-1	
DIV PECINEAGA ENERGIES			95,00			4 626		-195	
FERME EOLIENNE DE BAZOCHE		1	100,00	254		-3		-1	
VASCO ENERGIES		-140	100,00			37 951		51	
VOYRINKANGAS WIND FARM O	3	-32	100,00	3	3	1 390		-65	
CAPAS ENERGIES	1		100,00	1	1	1		-1	
VALCARE	1	-2	100,00	1		3			
SAINT HILAIRE ENERGIES *	37	-4 225	100,00	49	49	19 294	2 338	-522	
CAMIAC ENERGIES *	1	227	100,00	95	95	241		-8	
CAMPA ENERGIES	1		100,00	1	1	1			
CEAUX EN LOUDUN ENERGIES	1		51,00	1					
CHAINTRIX ENERGIES	1		100,00	1		197			
COUVERTORADE ENERGIES	1		100,00	1	1	1			
LA FIBAT ENERGIES	1		100,00	1		7			
LAMENTIN ENERGIES	1		100,00	1	1	1			
MEZZA 4	271		100,00	271	271	2 939			
MORSAINS	1		100,00	1	1	1			
RAMONDENS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			
RESSE ENERGIES	1		100,00	1		33			
MONTBARTIER ENERGIES	1	-1	100,00	1		48		-3	
FRANCE PV ENERGIES	1	-180	100,00	55		254		166	
ALZONNE ENERGIES *	1	14	100,00	504	504	355		105	
DAMPIERRE ET MASSAY ENER	1	2	100,00	3 270	2 474	1 411		346	
SAINT AMANS ENERGIES	1	2	100,00	4 742	3 830	624		-544	
CHAUMES ENERGIES	1		100,00	1	1	1			
- Participations (détenues entre 10 et 50%)									
CUXAC ENERGIES	1	-63	50,00	1		80		-76	
LA LIMOUZINIERE ENERGIES *	1	-6 348	38,00			-1 658	1 138	318	
LHUITRE ENERGIES *	37	-2 945	9,00	791	791	1	2 890	911	
TERRES FROIDES ENERGIES *	1	-3 389	16,00	450	450	1 264	2 399	-779	
LE RAHOUSE ENERGIES	1	-140	50,00	1		122		-64	
TEPOS	200	-32	30,00	59	59		43	-14	
GUADELOUPE ENR	1 233	-54	10,00	125	125		44	-84	
LE HAUT BOSQUET ENERGIES	1	-75	50,00	1		213		-21	
AKROCEAN	300		24,00	72	72	120	214	-122	
LOUPDAT ENERGIES	1	-115	50,00	1		179		-92	
LES ROYEUX ENERGIES	1	-73	50,00	1		197		-24	
SEENEOH	10	47	13,00	1	1		36	-44	
SOULANES ENERGIES *	3	-155	11,00	1 338	1 338	420	3 138	-175	
CHICHEBOVILLE ENERGIES	8	632	20,00	2	2		2 230	175	70
CRAVANT ENERGIES	37	-588	50,00	19		299		-27	
BRACH ENERGIES	1	-417	50,00	171	171	1 564	1 213	-662	
ENERGIES BASSE TERRE SEM	1 094	-151	3,00	30	30			-136	

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

COURVAUDON ENERGIE	8	54	20,00	2	2	13		1 332	284
DLM ENR	61	-84	25,00	76	76	143		96	90

B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX
SUR LES AUTRES TITRES

- Autres filiales françaises
- Autres filiales étrangères
- Autres participations françaises
- Autres participations étrangères

(Montants en K€)

Intitulés des colonnes :
(1) Capital
(2) Capitaux propres autres que le capital hors amortissements dérogatoires
(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

Les sociétés qui ne sont pas filiales directes de Valorem mais qui font partie de sous holdings sont mentionnées par une " * "

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Détail des amortissements

Situation et mouvements de l'exercice des amortissements (en euros, arrondis à l'unité)

Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	619 528	69 789	18 605	670 712
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. géné. agenc. aménagements constructions				
Inst. techniques, matériel et outillage industriels	736 124	269 496	40 950	964 670
Inst. géné. agencements et aménag. divers	372 856	45 649		418 505
Matériel de transport	32 126	8 531	6 012	34 645
Matériel de bureau et informatique, mobilier	341 404	20 379	33 272	328 511
Emballages récupérables et divers				
Total (III)	1 482 509	344 055	80 234	1 746 331
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	2 102 037	413 844	98 839	2 417 043

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

Stocks et en-cours

Les flux s'analysent comme suit :

Marchandises			
Marchandises revendues en l'état			
Approvisionnements			
Matières premières			
Autres approvisionnements			
Total I			
Production			
Produits intermédiaires			
Produits finis			
Produits résiduels			
Autres			
Total II			
Production en cours			
Produits			
Travaux			
Etudes	19 286 476	27 179 599	-7 893 123
Prestations de services			
Autres			
Total III	**19 286 476**	**27 179 599**	**-7 893 123**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Détail des créances et échéances

Capital souscrit:			
Capital souscrit non appelé			
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	57 078 007		57 078 007
Prêts			
Autres	107 499		107 499
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	21 240	21 240	
Autres créances clients	78 529 052	78 529 052	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	5 011	5 011	
Sécurité Sociale et autres org. sociaux			
Etat et autres collectivités publiques			
Impots sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	572 277	572 277	
Autres impots, taxe et assimilé			
Divers			
Groupe et associés	37 246 583	37 246 583	
Débiteurs divers	67 285	67 285	
Charges constatées d'avance	194 024	194 024	
Total	**173 820 979**	**116 635 472**	**57 185 507**

Prêts accordés en cours d'exercice
Prêts récupérés en cours d'exercice
Prêts et Avances consentis aux associés pers. phys.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

Immobilisations incorporelles	244 034	56 069	58 785	241 318
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	15 553 663	14 411 447	15 556 276	14 408 834
Stocks	17 032 890	3 498 839	17 032 889	3 498 840
Créances et Valeurs mobilières	2 014 379		1 994 065	20 314
Total	**34 844 966**	**17 966 355**	**34 642 015**	**18 169 306**
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		3 554 908	18 006 007	
Financières		14 411 447	16 636 008	
Exceptionnelles				

Charges à payer

FOURNISSEURS FNP	557 777
FOURNISSEURS IMMO FNP	680
INTERETS COURUS A PAYER	5 621
INTERETS COURUS EMPRUNT CROWFUNDING	14 423
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	241 019
PROVISIONS POUR RTT	12 229
PERSONNEL - PARTICIPATION AUX RESUL	1 238 583
PERSONNEL - SALAIRES A REGULARISER	8 312
Personnel - autres charges à payer	146 000
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	116 279
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	5 908
Charges sociales - charges à payer	8 774
ETAT - CHARGES A PAYER	34 917
TAXE D APPRENTISSAGE A PAYER	41 403
FORMATION PROFESSIONNELLE A PAYER	70 393
EFFORT CONSTRUCTION A PAYER	28 246
CVAE A PAYER	875 218
TVTS A PAYER	3 968
C3S A PAYER	58 991
Total	**3 468 761**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Produits à recevoir

CLIENTS FAE	44 725 955
FOURNISSEURS AAR	6 498
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	53 502
Total	**44 785 954**

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

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

Décision de l'assemblée générale du 23 mai 2018

Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	1 053 849
Prélèvements sur les réserves	1 346 176
Total des origines	**2 400 025**
Affectations aux réserves	
Distributions	2 400 025
Autres répartitions	
Report à Nouveau	
Total des affectations	**2 400 025**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

Tableau de variation des capitaux propres

Capital	8 386 768				8 386 768
Primes liées au capital	115 731				115 731
Réserves légales	838 677				838 677
Réserves générales	61 542 191	-1 346 176			60 196 015
Résultat	1 053 849	-1 053 849	75 295 882		75 295 882
Subvention d'investissement	693 132			75 720	768 852
Total Capitaux Propres	**72 630 347**	**-2 400 025**	**75 295 882**	**75 720**	**145 601 924**

La société a procédé à la distribution d'un dividende de 2 400 025 euros au cours de l'exercice.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Litiges	222 209		222 209
Garanties données aux clients			
Pertes sur marchés à terme			
Amendes et pénalités			
Pertes de change			
Pensions et obligations similaires			
Pour impôts		4 689 197	4 689 197
Renouvellement des immobilisations			
Gros entretien et grandes révisions			
Autres provisions pour risques et charges		735 360	735 360
Total	**222 209**	**5 424 557**	**5 646 765**

Ventilation des dotations/reprises des provisions

Exploitation	3 554 908	18 006 007
Financières	15 146 807	16 636 008
Exceptionnelles	4 689 197	

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Echéances des dettes

Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	42 082 482			42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 965	5 965		
Emprunts et dettes financières diverses	1 665 047	1 049 473	615 574	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 859 662	1 859 662		
Dettes fiscales et sociales	23 669 499	23 669 499		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 777 641	53 771	1 723 870	
Groupe et associés	2 933 945	2 933 945		
Autres dettes	762 886	762 886		
Produits constatés d'avance				
Total	**74 757 126**	**30 335 200**	**2 339 444**	**42 082 482**

Emprunts souscrits en cours d'exercice	13 495 674
Emprunts remboursés sur l'exercice	958 305
Montant des emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	

Charges constatées d'avance

CHARGES CONSTATEES D AVANCE	194 024
Total	**194 024**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Répartition par secteurs d'activités

Secteur d'activité	
Prestations de services	5 261 395
Produits des activités annexes	93 943
Ventes et production intra-groupe	76 294 514
TOTAL	**81 649 853**

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 52 000 euros
Montant comptabilisé au titre des diligences liées à la mission de contrôle légal des comptes annuels : 900 euros

Résultat financier

Produits financiers de participation	14 408 697	560 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	99 648	102 519
Autres intérêts et produits assimilés	2 195 480	1 312 920
Reprises sur provisions et transferts de charge	16 636 008	2 039 134
Différences positives de change	582	843
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**33 340 415**	**4 015 416**
Dotations financières aux amortissements et provisions	15 146 807	5 635 194
Intérêts et charges assimilées	3 945 913	4 410 002
Différences négatives de change	2 719	2 788
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**19 095 439**	**10 047 984**
Résultat financier	**14 244 976**	**-6 032 568**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Montant compris dans les charges financières : 294 522 euros
Montant compris dans les produits financiers : 16 525 227 euros

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Détail du résultat exceptionnel

Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	823 484	
Amortissements des immobilisations	16 493	
Produits des cessions d'éléments d'actif		4 758 288
Autres produits		100 000
TOTAL	**839 977**	**4 858 288**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

Base de calcul de l'impôt		
Taux Normal - 33 1/3 %		45 123 949
Taux Réduit - 15 %		
Plus-Values à LT - 15 %		
Plus-Values à LT - 19 %		
Concession de licences - 15 %		
Crédits d'impôt		
Crédit recherche		381 868
Crédit formation des dirigeants		
Crédit apprentissage		
Crédit famille		87 307
Investissement en Corse		
Crédit en faveur du mécénat		120 352
Autres imputations		

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

+ Résultat courant	86 075 990	9 455 581	76 620 409
+ Résultat exceptionnel	4 018 311	1 339 437	2 678 874
- Participation des salariés	1 238 818	412 939	825 879
Résultat comptable	**88 855 483**	**10 382 079**	**78 473 404**

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

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	8 371 432
Autres éléments	
Total	**8 371 432**
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 : 2 695 323 euros

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

Sans intégration fiscale, le résultat fiscal de la société SAS Valorem s'élèverait à un gain fiscal de 46 327 272 €.
Au 31/12/2018, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à un gain fiscal de 27 381 860 €.

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 497 238 € sur l'exercice.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

SAS VALOREM SAS
Au capital de : 8 386 768 euros

213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES

Effectif moyen du personnel : 137,05 personnes.

Cadres	100
Agents de maîtrise et techniciens	
Employés	
Ouvriers	37
Total	**137**

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

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

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis au contrôle du commissaire aux comptes

Engagements donnés

Effets escomptés non échus	
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Eolienne Offshore des Hautes Falaises	*64 250*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Noé	*74 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Billom	*150 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Lassicourt	*510 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Camiac	*110 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Alzonne	*118 000*
Garantie de bonne fin / maison-mère / autonome - Infragreen	*2 300 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - MEZIERES	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - MEZOS	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - PINVERT	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - ARJUZANX	*510 000*
Garantie financière d'exécution à première demande - ABLANCOURT	*1 080 000*
Caution solidaire consentie par VALOREM dans le cadre du financement du projet Clardent	*456 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - AZERABLES ENERGIES	*5 811 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - SAINT SEBASTIEN ENERGIES	*4 498 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - ANGERVILLE ENERGIES	*4 908 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - LES POINTES ENERGIES	*5 559 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - ABLAINCOURT ENERGIES	*35 404 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - REUILLY ENERGIES	*4 339 000*
Caution solidaire - CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYACE AQUITAINE POITOU CHARENTES	*950 000*
Garantie Maison Mère - SUNPOWER	*5 967 000*
Garantie Maison Mère - STI NORLAND	*1 375 000*
Garantie Maison Mère - BILLOM ENERGIES	*700 000*
Garantie Maison Mère - ALZONNE ENERGIES	*520 000*
Garantie Maison Mère - NOE ENERGIES	*300 000*
Caution solidaire - VALREA - ATRADIUS ST	*2 500 000*
Caution solidaire - VALREA - QBE ST	*2 500 000*
Caution solidaire - VALREA - ZURICH	*10 470 000*
Avals et cautions	92 703 250
Engagements en matière de pensions	584 195
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés :	
Garantie des actifs et passifs - Terres Froides	2 870 000
Nantissement de compte-courant Teillay	10 230 831
Nantissement des titres Brach	13 829 422
Nantissement des titres Puy Bacot	15 583 248
Garantie d'actif et de passif - FOYE Energies	1 008 000
Nantissement des comptes courants d'associés - ABLAINCOURT	78 815 211
Nantissement des comptes courants d'associés -SOULANES	17 145 719
Total	**232 769 876**

Dont concernant :

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Documents soumis
au contrôle du
commissaire aux comptes

Les dirigeants
Les filiales
Les participations
Les autres entreprises liées
Engagements assortis de suretés réelles

Engagements reçus

Néant

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.

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 584 195 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1.57 %
- Taux de croissance des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2017)

Le CICE acquis au titre de la période close au 31 décembre 2018 s'élève à 173 578 euros.

Le crédit d'impôt 2018 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.

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739

Copie certifiée conforme
IB / 31/07/2019 10:15:30
N° de dépôt - 2019/18044 / 395388739