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 08/01/2021 sous le numéro de dépôt 416

Documents financiers

VALOREM

213 Cours VICTOR HUGO 33130 BEGLES

Exercice clos le **31 décembre 2019**



COPIE CERTIFIÉE CONFORME
A L'ORIGINAL
BORDEAUX, le 15/12/20

pwc

Sommaire

Rapport de compilation	**5**
Comptes annuels	**7**
Bilan	8
Compte de résultat	10
Annexe	12
Faits caractéristiques	14
Règles et méthodes comptables	15
Informations relatives au bilan	17
Informations relatives au Résultat	31
Autres informations	35
Détail des comptes	**41**
Bilan détaillé	42
Documents fiscaux	**51**
Informations PwC	**99**

pwc

Services aux Entrepreneurs

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 2019, qui se caractérisent par les données suivantes :

– Total du bilan :	218 607 246,06 €
– Chiffre d'affaires :	21 395 104,51 €
– Résultat net comptable :	342 528,77 €

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 3 avril 2020

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.

Comptes annuels

pwc

Bilan VALOREM

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/19	Net au 31/12/18
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	1 674 669	280 794	1 393 875	
Concessions brevets licences procédés...	827 020	764 163	62 856	98 501
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	1 151 886	244 896	906 989	2 103 807
Avances et acomptes/immo.Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	2 490 878	1 320 035	1 170 843	939 445
Autres immobilisations corporelles	959 342	736 059	223 283	199 202
Immobilisations corporelles en cours	74 586		74 586	154 669
Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	39 934 305	2 973 221	36 961 084	34 790 021
Créances rattachées à des participations	62 049 400	8 141 167	53 908 234	49 714 785
TIAP				
Autres titres immobilisés	300		300	2 300
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 050 724		1 050 724	107 499
ACTIF IMMOBILISE	**110 213 109**	**14 460 335**	**95 752 774**	**88 110 229**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	19 574 193	2 036 960	17 537 233	15 787 636
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acptes versés	**163 796**		**163 796**	**92 389**
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	63 561 030	2 070 102	61 490 928	78 532 592
Autres créances	39 790 360		39 790 360	37 888 543
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	299 806		299 806	299 899
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	3 487 798		3 487 798	5 100 505
Charges constatées d'avance	84 553		84 553	194 024
ACTIF CIRCULANT	**126 961 534**	**4 107 062**	**122 854 472**	**137 895 587**
Charges à répartir/plusieurs exercices				
Prime de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion - Actif				
TOTAL ACTIF	**237 174 643**	**18 567 397**	**218 607 246**	**226 005 816**

Bilan VALOREM

PASSIF	Net au 31/12/19	Net au 31/12/18
Capital		
Capital	8 406 776	8 386 768
dont versé	**8 406 776**	**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	27 920 940	27 940 948
Report à nouveau	71 686 822	
Résultat		
Résultat de l'exercice	**342 529**	**75 295 882**
Subventions d'investissement	843 246	768 852
Provisions réglementées	**142 409 788**	**145 601 924**
CAPITAUX PROPRES	383 508	957 569
Provisions pour risques	9 883 831	4 689 197
Provisions pour charges	**10 267 339**	**5 646 766**
PROVISIONS		
AUTRES FONDS PROPRES		
Emprunts et dettes financières	401 366	
Emprunts obligataires convertibles	42 082 482	42 082 482
Autres emprunts obligataires	3 004 866	5 965
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 307 641	4 598 992
Emprunts et dettes financières diverses		
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 050 847	1 859 662
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 383 612	23 669 499
Dettes fiscales et sociales	52 855	1 777 641
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	646 450	762 886
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	**65 930 119**	**74 757 126**
DETTES		
Ecarts de conversion - Passif	**218 607 246**	**226 005 816**
TOTAL PASSIF		

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois
PRODUITS		
Ventes de marchandises France	125 790	
Ventes de marchandises Export		6 645
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	19 140 413	81 657 840
Production vendue de services Export	2 128 902	-14 632
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**21 395 105**	**81 649 853**
Production stockée	287 717	-7 893 123
Production immobilisée	503 510	714 646
Subventions d'exploitation	69 467	54 826
Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges	4 318 943	19 295 486
Autres produits	1 492	2 179
Total des produits d'exploitation	**26 576 233**	**93 823 866**
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	15 054 028	8 797 852
Impôts, taxes et versements assimilés	302 082	1 283 191
Salaires et Traitements	8 068 134	6 611 924
Charges sociales	3 603 763	3 119 812
Dotations aux amortissements sur immobilisations	821 128	413 844
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	101 732	56 069
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	4 089 362	3 498 839
Dotations d'exploitation aux provisions		
Autres charges	59 499	960 813
Total des charges d'exploitation	**32 099 729**	**24 772 345**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-5 523 496**	**69 051 522**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun		
Produits financiers de participations	8 110 000	14 408 697
Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob.		99 648
Autres intérêts & produits assimilés	3 056 794	2 195 480
Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges	14 985 509	16 636 008
Différences positives de change	153	582
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	**26 152 456**	**33 340 415**
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions	11 114 388	15 146 807
Intérêts & charges assimilées	4 329 107	3 945 913
Différences négatives de change	3 831	2 719
Charges nets sur cessions de V.M.P.		
Total des charges financières	**15 447 326**	**19 095 439**
RESULTAT FINANCIER	**10 705 130**	**14 244 976**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**5 181 634**	**83 296 497**

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 587 045	4 858 288
Produits exceptionnels sur opération en capital		
Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**2 587 045**	**4 858 288**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 997 557	823 484
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	5 328	16 493
Total charges exceptionnelles	**3 002 885**	**839 977**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-415 840**	**4 018 311**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	930 332	1 238 818
Impôts sur les bénéfices	3 492 933	10 780 108
TOTAL DES PRODUITS	**55 315 734**	**132 022 569**
TOTAL DES CHARGES	**54 973 205**	**56 726 687**
BENEFICE OU PERTE	**342 529**	**75 295 882**

Faits caractéristiques VALOREM

FAITS CARACTERISTIQUES

Autres éléments significatifs

Concernant la vérification de comptabilité effectuée en 2018, VALOREM a contesté le redressement et les discussions avec l'administration ont permis d'aboutir à un accord quant à un quantum de provision déductible en 2019.

Dans ce contexte :

Une provision pour impôt a été dotée pour un montant de 5,2 M€, venant compléter la provision dotée en 2018 à hauteur de 4,7 M€.

Elle permet de couvrir les conséquences financières du contrôle fiscal notamment en termes de pénalités (858 K€) et intérêts de retard (67 K€). Le complément de provision à hauteur de 8,9 M€ correspond à l'impact estimé sur les années 2017 et 2018.

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 2019, selon une nouvelle méthode qui est désormais conforme aux règles comptables et aux exigences de l'administration fiscale.

Ce changement d'estimation a eu les impacts suivants sur l'exercice (moindres dépréciations constatées) :

Titres de participation : +1,2 M€
Créances rattachées : +0,4 M€
Stocks : +1,1 M€

Règles et méthodes comptables VALOREM

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2019, dont le total est de 218 607 246 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 342 529 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2019.

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Règles générales

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

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.
Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.
Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, si l'actif continue à être utilisé, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.
Toutefois, lorsque la valeur actuelle n'est pas jugée notablement, c'est à dire de manière significative, inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est maintenue au bilan.
La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Règles et méthodes comptables VALOREM

Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

Stocks et en–cours

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

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

A fin 2019, la nouvelle méthode de dépréciation du groupe consiste à ne déprécier que les projets présentant un des risques suivants : autorisations refusées, absence de tarif ou développement dans une zone présentant des incertitudes.

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.

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	3 114 337	1 674 669 561 317	1 696 749	1 674 669 1 978 905
Immobilisations incorporelles	**3 114 337**	**2 235 986**	**1 696 749**	**3 653 575**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 904 115	619 130	32 368	2 490 878
- Installations générales, agencements aménagements divers	557 033	42 854		599 887
- Matériel de transport	45 192	2 494	21 650	26 037
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	378 638	44 287	89 507	333 419
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	154 669	76 567	156 649	74 586
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**3 039 647**	**785 332**	**300 173**	**3 524 806**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	98 913 640	9 995 270	6 925 205	101 983 705
- Autres titres immobilisés	2 300		2 000	300
- Prêts et autres immobilisations financières	107 499	943 224		1 050 724
Immobilisations financières	**99 023 439**	**10 938 494**	**6 927 205**	**103 034 729**
ACTIF IMMOBILISE	**105 177 424**	**13 959 813**	**8 924 127**	**110 213 109**

Informations relatives au bilan VALOREM

Détail des immobilisations

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste	1 674 669	156 649		1 831 318
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	561 317	628 683	10 938 494	12 128 495
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	**2 235 986**	**785 332**	**10 938 494**	**13 959 813**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste	1 674 669	156 649		1 831 318
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	22 080	143 524	6 927 205	7 092 809
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**1 696 749**	**300 173**	**6 927 205**	**8 924 127**

Tableau–liste des filiales et participations

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLE SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-3	100,00	333	333	4				
SANTERRE ENERGIES *	1	-1 923	100,00	1	1	4 755		4 978	-364	
SAS THIBIE ENERGIES *	1	-8 735	100,00	3 135	3 135	31 950		4 861	258	
EURL LA CHAPELLE ENERGIES	1	-229	100,00	1		233			-3	
MAILLOL ENERGIES	1	-4	100,00	1	1	119			-3	
SASU SAS CRIEL ENERGIES *	37	-2 495	100,00	1 686	1 686	5 763		1 357	301	
ALZONNE ENERGIES *	1	119	99,00	504	504	1 064		119	-166	
EURL SAINT SECONDIN ENERGI	1	-1	100,00	1	1	90				
AQUAFI SNC *		431	51,00					99	96	
SARL SAINT POLYCARPE ENER	1	-66	100,00	1	1	539			2	
BESSENS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL MONTE CRISTO ENERGIE	1	-4	100,00	1		76			-3	
EURL AMOURES BOUISSAC EN	1	-84	100,00	1	1	663				
AUNIS ENERGIES *	12	-940	100,00	12	12	4 817		2 834	-639	
SABRES ENERGIES	1	-109	100,00	1		266			-32	
EURL SOR ENERGIES *	1	-3 001	100,00	7 461	7 461	3 561		2 960	1 697	
EURL GARONNE ET CANAL ENE	1	-4	100,00	33	33	181				
EURL LASSICOURT ENERGIES *	1	-30	83,00	1	1	1 891		397	-492	
SAINT VARENTAIS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	243				
EURL GRANDMONT ENERGIES	1	-1 017	100,00	1		1 030			-14	
VALOREM PEE	2 900	1 924	52,00	2 705	2 705	-449			82	
LA POUYERE ENERGIES	1		100,00	1	1	255			-2	
SAS VAL GREEN 2	98	-84	100,00	127	127	77			-92	
SAINT JULIEN ENERGIES	1	-1	100,00	1		1				
EURL AZERABLES ENERGIES	1	-65	100,00	1	1	5 219		773	114	
BOIS D'OLIVET ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2 398			-13	
EURL FERME SMCC *		-8 421	100,00	3 265	3 265	8 194		2 444	1 349	
BRACH ENERGIES	1	-1 079	100,00	804	804	3 176		1 239	-373	
EURL MEZIERES ENERGIES	1		100,00	1	1	418			-12	
NAUJAC ENERGIES SOLAIRE *	1	-382	100,00	1	1	388			-5	
EURL MONTREAL ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	43				
SAINT PERE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	886				
SAS VALEMO	92	708	100,00	92	92	-145		6 060	117	
HELIOS TOITS	1		100,00	1	1	2				
SASU VAL GREEN	117	-22	100,00	197	197	-6			-91	
EURL LUYNES ENERGIES	1	-73	100,00	23	23	88			69	
EURL ARJUZANX ENERGIES	1	-4	100,00	1		128			-7	
KALISTANNEVA *	3	-24	100,00	3	3	225			-16	
EURL ECLANCE ENERGIES	1	-11	100,00	27		12			1	
SAS VALREA	503	2 693	100,00	37	37	-33 559		60 760	1 726	3 000
EURL SAINT MARCEL ENERGIE	1	-1	100,00	1	1	28				
EURL SAINT SEBASTIEN ENERG	1	-58	100,00	1	1	3 557		472	51	
POUCH ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	7				
SARL NAUJAC BIOMASSE	1	-35	70,00	1		65			-31	
EURL BAALON ENERGIES	1	-11	100,00	1	1	647			1	
DIV THREE OAKS *	50	234	100,00	480	480	656		1 498	967	
CAMPA ENERGIES	1		100,00	1	1	1				

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
SARL SOLEIL PARTCIPATIF DU	10	-103	90,00	8	8	141			77	
ROSE DES VENTS	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL 2L ENERGIES	8	-144	100,00	129		139			95	
PLUMIEUX ENERGIES	1	-2	70,00	1	1	238			-1	
EURL EOLIENNES EN ACTION	19	-108	100,00	130	130	526			-7	
SASU COEUR MEDOC ENERGIE	1	-31	51,00	1	1	1 089			-50	
EURL VIGEANT ENERGIES	1	-182	100,00	1	1	185			-2	
EURL VERAZA ENERGIES	1	-257	100,00	1	1	360			212	
EURL SAINT SALVAYRE ENERGI	1	-51	100,00	1	1	365			2	
EURL MEZOS ENERGIES *	1		100,00	1	1	103			116	
EURL LA PLAINE DES MOULINS	1	-3	100,00	40	40	121				
SASU VALFIN	320	-4 855	100,00	635	635	-738		7 232	11 036	5 000
DIV DROGOBYTCH ENERGIES	15	-8	100,00	905	8				-1	
MATKUSSAARI *	3	-26	100,00	3	3	206			-13	
CHALEONS ENERGIES *	1	-794	100,00	1	1	2 755		1 195	-273	
SASU ANGERVILLE ENERGIES	40	-29	100,00	51	51	2 950		1 085	107	
SAS SAS LAUCOURT ENERGIES	37	-3 775	100,00	4 423	4 423	3 975		2 133	1 259	
SASU MEZZA 2	53	278	100,00	53	53	16 680			1	
PITCHOU ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	184				
ROUANS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
SARL LAVAUSSEAU ENERGIES	1	-212	100,00	198	198	314			210	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-6	100,00	111	111	6				
SA SA OPTAREL	307	-116	100,00	1 461	160	684		409	-30	
ALBINE ENERGIE *	1	-436	100,00	1	1	1 985		1 716	25	
BEUVRAIGNES ENERGIES *	18	-7 618	100,00	2 721	2 721	8 715		2 076	1 052	
SARL CORROY *	1	-7 902	96,00	1 583	1 583	14 747		3 171	872	
CEAUX EN LOUDUN ENERGIES	1		51,00	1	1	59		-6		
EURL LES PLATANES ENERGIE	1	-57	100,00	1		83			-11	
LISACQ ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2				
LA LUZETTE ENERGIES *	1	-2 410	65,00	3 038	3 038	19 703		3 291	-103	
EURL PERONVILLE	1	-2	100,00	197		3				
SASU MEZZA ENERGIES	18 853	-7 183	100,00	19 253	19 253	17 562			-353	
CAUDECOSTE ENERGIES *	1	-164	100,00	1	1	167			-2	
SAS SAS VALEOL	300	-780	100,00	189	189	1 312		73	-523	
CHANTRIX ENERGIES	1		100,00	1	1	241			-1	
VALDENOR - VALORISATION D'E	8	-178	100,00	145	145	478		119	-89	
CHAUMES ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL VALOREM CARAIBES	1	-124	100,00	1	1	372			-8	
EURL PINVERT ENERGIES *	1		100,00	1	1	81			121	
PONTEX LES FORGES ENERGIE	2	559	100,00	4	4	1 074			-7	
TERRE NEUVE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
SARL LES BRANDES ENERGIES	1	-29	100,00	1	1	30			1	
EURL LIMOUX ENERGIES	1	-112	100,00	1	1	114			99	
SARL ABLAINCOURT ENERGIES	1	-27	100,00	154	154	18 331			-95	
SASU SAINTE ROSE ENERGIES	1	-113	65,00	152	152	6 367		4 370	-1 311	
EURL LES POINTES ENERGIES	1	-67	100,00	842	842	3 899		1 265	44	
COUVERTOIRADE ENERGIES	1		100,00	1	1	7				
EURL BILLOM ENERGIES *	1	-10	100,00	36	36	1 123		8	-99	
LA TOUR BLANCHE ENERGIES	1	-1	100,00	1		39			-27	
DAMPIERRE ET MASSAY ENER	1	348	100,00	3 270	3 270	3 091			-11	
EURL HOMBLEUX ENERGIES	1	-9	100,00	421	421	670			-12	
BOISSEZON ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2				
EURL PUY BACOT ENERGIES	1	-836	100,00	31	31	2 695		1 415	-464	
FORCE HYDRAULIQUE ANTILLAI	1 000	4 643	51,00	57 175	57 175	10 940		7 205	1 424	

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
EURL ARENGOSSE ENERGIES	1	-130	100,00	1		184			-31	
PAYS DE RETZ ENERGIES *	20	-4 924	100,00	2 511	2 511	12 817		2 677	810	
HYDRO SYNERGIES	1	-78	100,00	1		79			-1	
EURL ESCOURCE ENERGIES		-2	100,00			3				
CHENIERS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	517				
LA CHEVRERIE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	66				
EURL TOTES ENERGIES	1	-60	100,00	41	41	476			58	
EURL LA PLANCHE ENERGIE *	1	-9 194	100,00	91	91	9 365		1 808	879	
SAS TEILLAY ENERGIES *	37	-389	100,00	37	37	2 652		1 532	-87	
SAS DOSNON ENERGIES *	37	-4 914	100,00	6 144	6 144	5 864		3 311	1 849	
SASU MEDULIENNE ENERGIES	1	-4	100,00	1		5			-1	
EURL NOE ENERGIES *	1	-7	100,00	16	16	816		57	-118	
EURL AVRE ENERGIES	1	-135	100,00	1	1	262		16	-11	
FHA BIS *	1		51,00	1	1					
DIV PECINEAGA ENERGIES		-6 508	95,00			4 695			-328	
SARL FERME EOLIENNE DE BAZ		-1	100,00	254		3				
SASU VASCO ENERGIES *		-89	100,00			36 894			19	
FHA TER *	1		51,00	1	1					
FRANCE PV ENERGIES	1	-14	100,00	55		21			-7	
HOLD CO FHA 1 *	1 043		51,00	1 043	1 043	10 400			-832	
SARL VALCARE	1	-2	100,00	1		3				
SAINT HILAIRE ENERGIES *	37	-4 747	100,00	49	49	17 919		2 353	-309	
CAMIAC ENERGIES *	1	219	100,00	95	95	955		41	-173	
HOLD CO FHA 2 *	1 043		51,00	1 043	1 043	8 870			-853	
HONKAMAKI WIND FARM OY *	3	-31	100,00	3	3	244			-6	
IIN HUHTAHARJU WIND FARM O	3	-36	100,00	3	3	539			-31	
JOUE ENRGIES	1		51,00	1	1	59			-6	
LA FIBAT ENERGIES	1		100,00	1	1	65			-1	
LAMENTIN ENERGIES	1		100,00	1		1				
LAPERGE ENERGIES	1		100,00	1	1	295				
LONGUEIL ENRGIE	1		100,00	1	1	1				
MAUX ENERGIES	1	-1	100,00	1		1				
MEZZA 3	1		100,00	1	1			-2		
MEZZA 4	271		100,00	271	271	6 673			-16	
MEZZA 5	2 086		51,00	1 064	1 064	9 873			-171	
MEZZA 6	1		100,00	1	1	188				
MONTBARTIER ENERGIES	1	-4	100,00	1	1	111			-3	
MORSAINS ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
PLANCHEZ ENERGIES	1	-1	100,00	1		1			-1	
RAMONDENS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
REN VALOREM HELLAS	25		100,00			28				
RESSE ENERGIES	1		100,00	1	1	242			-3	
RIGALE		76	51,00	1	1			44	41	
SAINT AMANS ENERGIES	1	-542	100,00	4 742	4 742	780			1 088	
SERIGONS ENERGIES	1		100,00	1	1					
VALFIN 2	1		100,00	1	1				-2	
VALFIN 3	1		100,00	1	1	546			-3	
VALFIN 4	1		100,00	1	1	1 004			-10	
VALOREM ENERGIES FINLAND			100,00			1				
VAUCHAMPS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	7				
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
SARL CUXAC ENERGIES	1	-139	50,00	1		118			-4	
SARL LA LIMOUZINIERE ENERGI	1	-6 031	38,00			1 289		1 211	387	
SAS LHUITRE ENERGIES *	37	-2 034	16,66	791	791			3 214	1 258	
SAS TERRES FROIDES ENERGI	1	-4 168	30,00	450	450			2 606	-385	
SARL LE RAHOUSE ENERGIES	1	-204	50,00	1		123			-4	
SA TEPOS	200	-45	30,00	54	54			78	24	
GUADELOUPE ENR *	1 233		10,00	125	125					
SAS LE HAUT BOSQUET ENERG	1	-96	50,00	1	1	216			52	
VOYRINKANGAS WWIND FARM	3	-32	10,00			4 797		-71		
SAS AKROCEAN *	300	-122	24,00	72	72	150		600	35	
EURL LOUPDAT ENERGIES	1	-207	50,00	1		367			-9	
SAS LES ROYEUX ENERGIES	1	-97	50,00	1	1	199			53	
SAS SEENEOH	10	-201	13,00	1	1			524	-201	
SAS SOULANES ENERGIES *	3	-330	20,00	1 338	1 338	366		3 157	343	
SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE	8		20,00	2	2					120
SAS CRAVANT ENERGIES	37	-639	50,00	19		314			-30	
DLM ENR	667	-1 448	25,00	76		348		8 071	1 018	
SARL COURVAUDON ENERGIE	8	339	20,00	2	2	13		1 428	442	
SAUNAMAA WIND FARM OY *	3	-71	10,00			4 091		-48		
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 "*"

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)	**670 712**	**280 794**		**280 794**
Immobilisations corporelles		**93 452**		**764 163**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. géné. agenc. aménagements constructions				
Inst. techniques, matériel et outillage industriels	964 670	380 412	25 047	1 320 035
Inst. géné. agencements et aménag. divers	418 505	40 513		459 017
Matériel de transport	34 645	5 506	19 662	20 490
Matériel de bureau et informatique, mobilier	328 511	17 548	89 507	256 552
Emballages récupérables et divers				
Total (III)	**1 746 331**	**443 979**	**134 215**	**2 056 095**
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	**2 417 043**	**818 224**	**134 215**	**3 101 052**

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	19 574 193	19 286 476	287 717
Prestations de services			
Autres			
Total III	**19 574 193**	**19 286 476**	**287 717**

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			
Prêts	62 049 400		62 049 400
Autres	1 050 724		1 050 724
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	21 240	21 240	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie	63 539 790	63 539 790	
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	5 351	5 351	
Etat et autres collectivités publiques			
Impots sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impots, taxe et assimilé	878 857	878 857	
Divers			
Groupe et associés	907 046	907 046	
Débiteurs divers	37 825 757	37 825 757	
Charges constatées d'avance	173 349	173 349	
	84 553	84 553	
Total	**166 536 067**	**103 435 942**	**63 100 124**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			
Prêts et Avances consentis aux associés pers. phys.			

Informations relatives au bilan VALOREM

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	241 318	101 732	98 154	244 896
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	14 408 834	11 114 387	14 408 834	11 114 388
Stocks	3 498 840	2 036 960	3 498 840	2 036 960
Créances et Valeurs mobilières	20 314	2 052 402	2 614	2 070 102
Total	**18 169 306**	**15 305 481**	**18 008 441**	**15 466 346**
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		4 191 094	3 596 994	
Financières		11 114 388	14 411 448	
Exceptionnelles				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	1 058 086
INTERETS COURUS A PAYER	4 866
INTERETS COURUS EMPRUNT CROWFUNDING	8 805
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	321 179
PERSONNEL - PRIMES	179 000
Dettes provis. pr partic. salariés	284 993
PERSONNEL - PARTICIPATION AUX RESUL	1 131 215
PERSONNEL - SALAIRES A REGULARISER	1 722
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	147 588
ETAT - CHARGES A PAYER	11 672
TAXE D APPRENTISSAGE A PAYER	
FORMATION PROFESSIONNELLE A PAYER	18 370
EFFORT CONSTRUCTION A PAYER	32 395
TVTS A PAYER	5 477
C3S A PAYER	24 013
CHARGES SOCIALES SUR PRIMES	113 442
Total	**3 342 823**

Informations relatives au bilan VALOREM

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE	47 746 698
ETAT - PRODUITS A RECEVOIR	907 046
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	165 700
Total	**48 819 444**

Capitaux propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 8 406 776,000 euros décomposé en 17 227 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	41	488,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice	17 227	488,00

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent

Décision de l'assemblée générale du 25 juin 2019.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	
Prélèvements sur les réserves	75 295 882
Total des origines	**75 295 882**
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	3 609 060
Report à Nouveau	71 686 822
Total des affectations	**75 295 882**

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			20 008		8 406 776
Primes liées au capital	115 731					115 731
Réserves légales	838 677					838 677
Réserves générales	60 196 015				-20 008	60 176 007
Report à nouveau		71 686 822				71 686 822
Résultat	75 295 882	-75 295 882	342 529			342 529
Subvention d'investissement	768 852				74 395	843 246
Total Capitaux Propres	**145 601 924**	**-3 609 060**	**342 529**	**20 008**	**54 387**	**142 409 788**

La société a procédé à la distribution d'un dividende de 3 609 060 euros au cours de l'exercice.

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					
Garanties données aux clients	222 209				222 209
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations	4 689 197	5 194 634			9 883 831
Gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges	735 360		574 061		161 299
Total	**5 646 766**	**5 194 634**	**574 061**		**10 267 339**

Ventilation des dotations/reprises des provisions

	Dotations	Reprises
Exploitation		
Financières	4 191 094	3 596 994
Exceptionnelles	11 114 388	14 985 509

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	401 366	1		401 365
Autres emprunts obligataires	42 082 482			42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 004 866	1 004 866	2 000 000	
Emprunts et dettes financières diverses	1 334 494	815 560	518 934	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	2 050 847	2 050 847		
Dettes fiscales et sociales	13 383 612	13 383 612		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	52 855	52 855		
Groupe et associés	2 973 147	2 973 147		
Autres dettes	646 450	646 450		
Produits constatés d'avance				
Total	**65 930 119**	**20 927 338**	**2 518 934**	**42 483 847**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 196 315			
Emprunts remboursés sur l'exercice	1 119 885			
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	84 553		
Total	**84 553**		

Informations relatives au Résultat VALOREM

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteurs d'activités

Secteur d'activité	2019
Prestations de services	21 269 315
Ventes de marchandises	125 790
TOTAL	**21 395 105**

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

Résultat financier

	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers de participation	8 110 000	14 408 697
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		99 648
Autres intérêts et produits assimilés	3 056 794	2 195 480
Reprises sur provisions et transferts de charge	14 985 509	16 636 008
Différences positives de change	153	582
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**26 152 456**	**33 340 415**
Dotations financières aux amortissements et provisions	11 114 388	15 146 807
Intérêts et charges assimilées	4 329 107	3 945 913
Différences négatives de change	3 831	2 719
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**15 447 326**	**19 095 439**
Résultat financier	**10 705 130**	**14 244 976**

Informations relatives au Résultat VALOREM

Charges et Produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	2 987 557	
Autres charges	10 000	
Amortissements des immobilisations	5 328	
Produits des cessions d'éléments d'actif		2 438 942
Subventions d'investissement virées au résultat		148 103
TOTAL	**3 002 885**	**2 587 045**

Informations relatives au Résultat VALOREM

Résultat et impôts sur les bénéfices

	Montant
Base de calcul de l'impôt	
Taux Normal - 28 1/3 %	
Taux Réduit - 15 %	
Plus-Values à LT - 15 %	
Plus-Values à LT - 19 %	
Concession de licences - 15 %	
Crédits d'impôt	
Crédit recherche	
Crédit formation des dirigeants	388 157
Crédit apprentissage	
Crédit famille	
Investissement en Corse	82 381
Crédit en faveur du mécénat	
	74 443
Autres imputations	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	5 181 634	-1 351 721	6 533 355
+ Résultat exceptionnel	-5 610 474	33 981	-5 644 455
- Participation des salariés	930 332	383 961	546 371
Résultat comptable	**-1 359 172**	**-1 701 701**	**342 529**

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	3 959 961
Autres éléments	
Total	**3 959 961**
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 : 2 243 333 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 déficit fiscal de 4 578 767 €.
Au 31/12/2019, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à un gain fiscal de 3 520 243 €.

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 470 424 € sur l'exercice.

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

Evènements postérieurs à la clôture

Le groupe est susceptible de devoir faire face aux effets de la crise du coronavirus de multiples façons (rupture d'offre, baisse ou blocage de marchés, fermeture temporaire de site, absentéisme, etc).
A la date de publication de cette information, le groupe a mis en place une démarche consistant à bénéficier de l'ensemble des mesures d'accompagnements annoncées par le gouvernement et devant lui permettre d'assurer sa continuité d'exploitation.
La crise sanitaire liée au COVID 19 n'étant pas considérée comme ayant un lien direct et prépondérant avec une situation existant à la clôture, elle n'a eu aucun impact dans les comptes au 31 décembre 2019.

Informations sur les dirigeants

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

Transactions avec des parties liées

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

Autres informations VALOREM

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres informations VALOREM

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Caution - Eolienne Offshore des Hautes Falaises	*64 250*
Garantie à première demande - Infragreen	*2 300 000*
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 - ABLAINCOURT ENERGIES	*35 404 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - REUILLY ENERGIES	*4 339 000*
Garantie Maison Mère - BILLOM ENERGIES	*240 000*
Garantie Maison Mère - ALZONNE ENERGIES	*3 450 000*
Garantie Maison Mère - NOE ENERGIES	*300 000*
Caution solidaire - VALREA - ATRADIUS ST	*356 000*
Caution solidaire - VALREA - ZURICH	*763 000*
Garantie Maison Mère - DAMPIERRE ENERGIES	*6 239 000*
Garantie Maison Mère - BOIS D'OLIVET ENERGIES	*5 454 000*
Garantie Maison Mère - HOMBLEUX ENERGIES	*9 513 000*
Garantie Maison Mère - CAMIAC ENERGIES	*2 819 000*
Garantie Maison Mère - VALREA - STI NORLAND	*69 000*
Garantie Maison Mère - VALREA - STI NORLAND SL	*85 000*
Garantie Maison mère - VALREA - ARCELORMITTAL PROJECTS EXOSUN (projet Mezières)	*600 000*
Garantie Maison Mère - VALREA - ARCELORMITTAL PROJECTS EXOSUN (projet Pontenx)	*356 000*
Garantie à première demande - CHUBB	*4 252 000*
Avals et cautions	87 368 250
Engagements en matière de pensions	780 037
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Nantissement de compte-courant Teillay	168 895 101
Nantissement des titres Brach	10 230 831
Nantissement des titres Puy Bacot	13 829 422
Garantie d'actif et de passif - FOYE Energies	15 583 248
Nantissement des comptes courants d'associés - ABLAINCOURT	1 008 000
Nantissement des comptes courants d'associés -SOULANES	78 815 211
Gage sans dépossession - Nantissement des titres Puy Bacot	17 145 719
Gage sans dépossession - Nantissement des titres Brach	15 583 248
Garantie d'actif et de passif - Terres Froides	13 829 422
	2 870 000
Total	**257 043 388**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Autres informations VALOREM

	Montant en euros

Engagements reçus

Avals, cautions et autres engagements

	Montant en euros
Avals et cautions	
Garantie Financière d'exécution - RTE RESEAU	*24 000*
Autres engagements reçus	24 000
Total	**24 000**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Néant

Autres informations VALOREM

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 : 780 037 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 0,77 %
- Taux de croissance des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2017)

VALOREM
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 8.406.776 €
Siège social : 213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES
395 388 739 R.C.S BORDEAUX.

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 JUIN 2020

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019

DEUXIEME RESOLUTION
Affectation du résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élevant à 342.529 € de la façon suivante :

Bénéfice de l'exercice ..... 342.529 €

Au poste « Report à nouveau »
Dont le solde s'élève ainsi à .....72.029.351 €

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 142.409.788 €.

Conformément à l'article 243 bis du CGI, l'Assemblée Générale prend acte que les distributions de dividendes au titre des trois exercices précédents ont été les suivantes :

Exercice clos	31/12/2016	31/12/2017*	31/12/2018**
Dividendes versés	0 €	2.400.024,90 €	3.609.060 €
Montant éligible à la réfaction de 40 %	0 €	578.010,45 €	869.190 €
Montant non éligible à réfaction de 40 %	0 €	1.822.013,55 €	2.739.870 €

**Assemblée générale du 28 septembre 2018 : distribution d'une somme de 2.400.024,90 € prélevée sur le compte « report à nouveau » à concurrence de 1.053.848,57 € et sur le compte « Autres réserves » à concurrence de 1.346.176,33 €.*

***L'Assemblée Générale prend également acte, en tant que de besoin, qu'il a été décidé le 27 septembre 2019 de distribuer la somme de trois millions six cent neuf mille soixante euros (3.609.060 €), soit un montant deux cent dix euros (210 €) par action, prélevée sur le compte « report à nouveau ». Au titre de cette distribution, 869.190 € étaient éligibles à la réfaction de 40% et 2.739.870 € étaient non éligibles à l'abattement de 40%.*

Vote de l'Assemblée Générale du 26 juin 2020 :

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Extrait certifié conforme
Le Président

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

BSF Audit S.A.S.

35 rue Jean Descas
BP 30
33032 Bordeaux cedex
France

VALOREM S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019
VALOREM S.A.S.
213 Cours Victor Hugo - 33130 Bègles
Ce rapport contient 36 pages

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

BSF Audit S.A.S.

35 rue Jean Descas
BP 30
33032 Bordeaux cedex
France

VALOREM S.A.S.
Siège social : 213 Cours Victor Hugo - 33130 Bègles
Capital social : €.8.406.776

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

Á l'Assemblée générale de la société VALOREM S.A.S.,

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 2019 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 10 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 l'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 2019 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.

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 de production, 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 36.961.084 euros et de créances rattachées pour une valeur nette de 53.908.234 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 17.537.233 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 assuré 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.

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.

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 arrêté le 10 juin 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnés 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.

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 ;

- 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.

Les commissaires aux comptes

Mérignac et Bordeaux, le 17 juin 2020

KPMG S.A.

Aurélie Lalanne
Associée

BSF Audit S.A.S.

Jean-Michel Gaudin
Commissaire aux comptes

Bilan VALOREM

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/19	Net au 31/12/18
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	1 674 669	280 794	1 393 875	
Concessions brevets licences procédés...	827 020	764 163	62 856	98 501
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	1 151 886	244 896	906 989	2 103 807
Avances et acomptes/immo.Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	2 490 878	1 320 035	1 170 843	939 445
Autres immobilisations corporelles	959 342	736 059	223 283	199 202
Immobilisations corporelles en cours	74 586		74 586	154 669
Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	39 934 305	2 973 221	36 961 084	34 790 021
Créances rattachées à des participations	62 049 400	8 141 167	53 908 234	49 714 785
TIAP				
Autres titres immobilisés	300		300	2 300
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 050 724		1 050 724	107 499
ACTIF IMMOBILISE	**110 213 109**	**14 460 335**	**95 752 774**	**88 110 229**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	19 574 193	2 036 960	17 537 233	15 787 636
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acptes versés	**163 796**		**163 796**	**92 389**
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	63 561 030	2 070 102	61 490 928	78 532 592
Autres créances	39 790 360		39 790 360	37 888 543
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	299 806		299 806	299 899
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	3 487 798		3 487 798	5 100 505
Charges constatées d'avance	84 553		84 553	194 024
ACTIF CIRCULANT	**126 961 534**	**4 107 062**	**122 854 472**	**137 895 587**
Charges à répartir/plusieurs exercices				
Prime de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion - Actif				
TOTAL ACTIF	**237 174 643**	**18 567 397**	**218 607 246**	**226 005 816**

Bilan VALOREM

	Net au 31/12/19	Net au 31/12/18
PASSIF		
Capital		
Capital	8 406 776	8 386 768
dont versé	**8 406 776**	**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	27 920 940	27 940 948
Report à nouveau	71 686 822	
Résultat		
Résultat de l'exercice	**342 529**	**75 295 882**
Subventions d'investissement	843 246	768 852
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**142 409 788**	**145 601 924**
Provisions pour risques	383 508	957 569
Provisions pour charges	9 883 831	4 689 197
PROVISIONS	**10 267 339**	**5 646 766**
AUTRES FONDS PROPRES		
Emprunts et dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	401 366	
Autres emprunts obligataires	42 082 482	42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 004 866	5 965
Emprunts et dettes financières diverses	4 307 641	4 598 992
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 050 847	1 859 662
Dettes fiscales et sociales	13 383 612	23 669 499
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	52 855	1 777 641
Autres dettes	646 450	762 886
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**65 930 119**	**74 757 126**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**218 607 246**	**226 005 816**

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois
PRODUITS		
Ventes de marchandises France	125 790	
Ventes de marchandises Export		6 645
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	19 140 413	81 657 840
Production vendue de services Export	2 128 902	-14 632
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**21 395 105**	**81 649 853**
Production stockée	287 717	-7 893 123
Production immobilisée	503 510	714 646
Subventions d'exploitation	69 467	54 826
Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges	4 318 943	19 295 486
Autres produits	1 492	2 179
Total des produits d'exploitation	**26 576 233**	**93 823 866**
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	15 054 028	8 797 852
Impôts, taxes et versements assimilés	302 082	1 283 191
Salaires et Traitements	8 068 134	6 611 924
Charges sociales	3 603 763	3 119 812
Dotations aux amortissements sur immobilisations	821 128	413 844
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	101 732	56 069
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	4 089 362	3 498 839
Dotations d'exploitation aux provisions		
Autres charges	59 499	960 813
Total des charges d'exploitation	**32 099 729**	**24 772 345**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-5 523 496**	**69 051 522**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun		
Produits financiers de participations	8 110 000	14 408 697
Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob.		99 648
Autres intérêts & produits assimilés	3 056 794	2 195 480
Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges	14 985 509	16 636 008
Différences positives de change	153	582
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	**26 152 456**	**33 340 415**
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions	11 114 388	15 146 807
Intérêts & charges assimilées	4 329 107	3 945 913
Différences négatives de change	3 831	2 719
Charges nets sur cessions de V.M.P.		
Total des charges financières	**15 447 326**	**19 095 439**
RESULTAT FINANCIER	**10 705 130**	**14 244 976**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**5 181 634**	**83 296 497**

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération en capital	2 587 045	4 858 288
Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**2 587 045**	**4 858 288**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 997 557	823 484
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	5 328	16 493
Total charges exceptionnelles	**3 002 885**	**839 977**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-415 840**	**4 018 311**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	930 332	1 238 818
Impôts sur les bénéfices	3 492 933	10 780 108
TOTAL DES PRODUITS	**55 315 734**	**132 022 569**
TOTAL DES CHARGES	**54 973 205**	**56 726 687**
BENEFICE OU PERTE	**342 529**	**75 295 882**

Faits caractéristiques VALOREM

FAITS CARACTERISTIQUES

Autres éléments significatifs

Concernant la vérification de comptabilité effectuée en 2018, VALOREM a contesté le redressement et les discussions avec l'administration ont permis d'aboutir à un accord quant à un quantum de provision déductible en 2019.

Dans ce contexte :

Une provision pour impôt a été dotée pour un montant de 5,2 M€, venant compléter la provision dotée en 2018 à hauteur de 4,7 M€.

Elle permet de couvrir les conséquences financières du contrôle fiscal notamment en termes de pénalités (858 K€) et intérêts de retard (67 K€). Le complément de provision à hauteur de 8,9 M€ correspond à l'impact estimé sur les années 2017 et 2018.

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 2019, selon une nouvelle méthode qui est désormais conforme aux règles comptables et aux exigences de l'administration fiscale.

Ce changement d'estimation a eu les impacts suivants sur l'exercice (moindres dépréciations constatées) :

Titres de participation : +1,2 M€
Créances rattachées : +0,4 M€
Stocks : +1,1 M€

Règles et méthodes comptables VALOREM

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2019, dont le total est de 218 607 246 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 342 529 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2019.

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Règles générales

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

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.
Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.
Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, si l'actif continue à être utilisé, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.
Toutefois, lorsque la valeur actuelle n'est pas jugée notablement, c'est à dire de manière significative, inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est maintenue au bilan.
La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Règles et méthodes comptables VALOREM

Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

Stocks et en–cours

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

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

A fin 2019, la nouvelle méthode de dépréciation du groupe consiste à ne déprécier que les projets présentant un des risques suivants : autorisations refusées, absence de tarif ou développement dans une zone présentant des incertitudes.

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.

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		1 674 669		1 674 669
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 114 337	561 317	1 696 749	1 978 905
Immobilisations incorporelles	**3 114 337**	**2 235 986**	**1 696 749**	**3 653 575**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 904 115	619 130	32 368	2 490 878
- Installations générales, agencements aménagements divers	557 033	42 854		599 887
- Matériel de transport	45 192	2 494	21 650	26 037
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	378 638	44 287	89 507	333 419
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	154 669	76 567	156 649	74 586
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**3 039 647**	**785 332**	**300 173**	**3 524 806**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	98 913 640	9 995 270	6 925 205	101 983 705
- Autres titres immobilisés	2 300		2 000	300
- Prêts et autres immobilisations financières	107 499	943 224		1 050 724
Immobilisations financières	**99 023 439**	**10 938 494**	**6 927 205**	**103 034 729**
ACTIF IMMOBILISE	**105 177 424**	**13 959 813**	**8 924 127**	**110 213 109**

Informations relatives au bilan VALOREM

Détail des immobilisations

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste	1 674 669	156 649		1 831 318
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	561 317	628 683	10 938 494	12 128 495
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	**2 235 986**	**785 332**	**10 938 494**	**13 959 813**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste	1 674 669	156 649		1 831 318
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	22 080	143 524	6 927 205	7 092 809
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	**1 696 749**	**300 173**	**6 927 205**	**8 924 127**

Tableau–liste des filiales et participations

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLE SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-3	100,00	333	333	4				
SANTERRE ENERGIES *	1	-1 923	100,00	1	1	4 755		4 978	-364	
SAS THIBIE ENERGIES *	1	-8 735	100,00	3 135	3 135	31 950		4 861	258	
EURL LA CHAPELLE ENERGIES	1	-229	100,00	1		233			-3	
MAILLOL ENERGIES	1	-4	100,00	1	1	119			-3	
SASU SAS CRIEL ENERGIES *	37	-2 495	100,00	1 686	1 686	5 763		1 357	301	
ALZONNE ENERGIES *	1	119	99,00	504	504	1 064		119	-166	
EURL SAINT SECONDIN ENERGI	1	-1	100,00	1	1	90				
AQUAFI SNC *		431	51,00					99	96	
SARL SAINT POLYCARPE ENER	1	-66	100,00	1	1	539			2	
BESSENS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL MONTE CRISTO ENERGIE	1	-4	100,00	1		76			-3	
EURL AMOURES BOUISSAC EN	1	-84	100,00	1	1	663				
AUNIS ENERGIES *	12	-940	100,00	12	12	4 817		2 834	-639	
SABRES ENERGIES	1	-109	100,00	1		266			-32	
EURL SOR ENERGIES *	1	-3 001	100,00	7 461	7 461	3 561		2 960	1 697	
EURL GARONNE ET CANAL ENE	1	-4	100,00	33	33	181				
EURL LASSICOURT ENERGIES *	1	-30	83,00	1	1	1 891		397	-492	
SAINT VARENTAIS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	243				
EURL GRANDMONT ENERGIES	1	-1 017	100,00	1		1 030			-14	
VALOREM PEE	2 900	1 924	52,00	2 705	2 705	-449			82	
LA POUYERE ENERGIES	1		100,00	1	1	255			-2	
SAS VAL GREEN 2	98	-84	100,00	127	127	77			-92	
SAINT JULIEN ENERGIES	1	-1	100,00	1		1				
EURL AZERABLES ENERGIES	1	-65	100,00	1	1	5 219		773	114	
BOIS D'OLIVET ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2 398			-13	
EURL FERME SMCC *		-8 421	100,00	3 265	3 265	8 194		2 444	1 349	
BRACH ENERGIES	1	-1 079	100,00	804	804	3 176		1 239	-373	
EURL MEZIERES ENERGIES	1		100,00	1	1	418			-12	
NAUJAC ENERGIES SOLAIRE *	1	-382	100,00	1	1	388			-5	
EURL MONTREAL ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	43				
SAINT PERE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	886				
SAS VALEMO	92	708	100,00	92	92	-145		6 060	117	
HELIOS TOITS	1		100,00	1	1	2				
SASU VAL GREEN	117	-22	100,00	197	197	-6			-91	
EURL LUYNES ENERGIES	1	-73	100,00	23	23	88			69	
EURL ARJUZANX ENERGIES	1	-4	100,00	1		128			-7	
KALISTANNEVA *	3	-24	100,00	3	3	225			-16	
EURL ECLANCE ENERGIES	1	-11	100,00	27		12			1	
SAS VALREA	503	2 693	100,00	37	37	-33 559		60 760	1 726	3 000
EURL SAINT MARCEL ENERGIE	1	-1	100,00	1	1	28				
EURL SAINT SEBASTIEN ENERG	1	-58	100,00	1	1	3 557		472	51	
POUCH ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	7				
SARL NAUJAC BIOMASSE	1	-35	70,00	1		65			-31	
EURL BAALON ENERGIES	1	-11	100,00	1	1	647			1	
DIV THREE OAKS *	50	234	100,00	480	480	656		1 498	967	
CAMPA ENERGIES	1		100,00	1	1	1				

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
SARL SOLEIL PARTCIPATIF DU	10	-103	90,00	8	8	141			77	
ROSE DES VENTS	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL 2L ENERGIES	8	-144	100,00	129		139			95	
PLUMIEUX ENERGIES	1	-2	70,00	1	1	238			-1	
EURL EOLIENNES EN ACTION	19	-108	100,00	130	130	526			-7	
SASU COEUR MEDOC ENERGIE	1	-31	51,00	1	1	1 089			-50	
EURL VIGEANT ENERGIES	1	-182	100,00	1	1	185			-2	
EURL VERAZA ENERGIES	1	-257	100,00	1	1	360			212	
EURL SAINT SALVAYRE ENERGI	1	-51	100,00	1	1	365			2	
EURL MEZOS ENERGIES *	1		100,00	1	1	103			116	
EURL LA PLAINE DES MOULINS	1	-3	100,00	40	40	121				
SASU VALFIN	320	-4 855	100,00	635	635	-738		7 232	11 036	5 000
DIV DROGOBYTCH ENERGIES	15	-8	100,00	905	8				-1	
MATKUSSAARI *	3	-26	100,00	3	3	206			-13	
CHALEONS ENERGIES *	1	-794	100,00	1	1	2 755		1 195	-273	
SASU ANGERVILLE ENERGIES	40	-29	100,00	51	51	2 950		1 085	107	
SAS SAS LAUCOURT ENERGIES	37	-3 775	100,00	4 423	4 423	3 975		2 133	1 259	
SASU MEZZA 2	53	278	100,00	53	53	16 680			1	
PITCHOU ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	184				
ROUANS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
SARL LAVAUSSEAU ENERGIES	1	-212	100,00	198	198	314			210	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-6	100,00	111	111	6				
SA SA OPTAREL	307	-116	100,00	1 461	160	684		409	-30	
ALBINE ENERGIE *	1	-436	100,00	1	1	1 985		1 716	25	
BEUVRAIGNES ENERGIES *	18	-7 618	100,00	2 721	2 721	8 715		2 076	1 052	
SARL CORROY *	1	-7 902	96,00	1 583	1 583	14 747		3 171	872	
CEAUX EN LOUDUN ENERGIES	1		51,00	1	1	59		-6		
EURL LES PLATANES ENERGIE	1	-57	100,00	1		83			-11	
LISACQ ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2				
LA LUZETTE ENERGIES *	1	-2 410	65,00	3 038	3 038	19 703		3 291	-103	
EURL PERONVILLE	1	-2	100,00	197		3				
SASU MEZZA ENERGIES	18 853	-7 183	100,00	19 253	19 253	17 562			-353	
CAUDECOSTE ENERGIES *	1	-164	100,00	1	1	167			-2	
SAS SAS VALEOL	300	-780	100,00	189	189	1 312		73	-523	
CHANTRIX ENERGIES	1		100,00	1	1	241			-1	
VALDENOR - VALORISATION D'E	8	-178	100,00	145	145	478		119	-89	
CHAUMES ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
SARL VALOREM CARAIBES	1	-124	100,00	1	1	372			-8	
EURL PINVERT ENERGIES *	1		100,00	1	1	81			121	
PONTEX LES FORGES ENERGIE	2	559	100,00	4	4	1 074			-7	
TERRE NEUVE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
SARL LES BRANDES ENERGIES	1	-29	100,00	1	1	30			1	
EURL LIMOUX ENERGIES	1	-112	100,00	1	1	114			99	
SARL ABLAINCOURT ENERGIES	1	-27	100,00	154	154	18 331			-95	
SASU SAINTE ROSE ENERGIES	1	-113	65,00	152	152	6 367		4 370	-1 311	
EURL LES POINTES ENERGIES	1	-67	100,00	842	842	3 899		1 265	44	
COUVERTOIRADE ENERGIES	1		100,00	1	1	7				
EURL BILLOM ENERGIES *	1	-10	100,00	36	36	1 123		8	-99	
LA TOUR BLANCHE ENERGIES	1	-1	100,00	1		39			-27	
DAMPIERRE ET MASSAY ENER	1	348	100,00	3 270	3 270	3 091			-11	
EURL HOMBLEUX ENERGIES	1	-9	100,00	421	421	670			-12	
BOISSEZON ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2				
EURL PUY BACOT ENERGIES	1	-836	100,00	31	31	2 695		1 415	-464	
FORCE HYDRAULIQUE ANTILLAI	1 000	4 643	51,00	57 175	57 175	10 940		7 205	1 424	

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
EURL ARENGOSSE ENERGIES	1	-130	100,00	1		184			-31	
PAYS DE RETZ ENERGIES *	20	-4 924	100,00	2 511	2 511	12 817		2 677	810	
HYDRO SYNERGIES	1	-78	100,00	1		79			-1	
EURL ESCOURCE ENERGIES		-2	100,00			3				
CHENIERS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	517				
LA CHEVRERIE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	66				
EURL TOTES ENERGIES	1	-60	100,00	41	41	476			58	
EURL LA PLANCHE ENERGIE *	1	-9 194	100,00	91	91	9 365		1 808	879	
SAS TEILLAY ENERGIES *	37	-389	100,00	37	37	2 652		1 532	-87	
SAS DOSNON ENERGIES *	37	-4 914	100,00	6 144	6 144	5 864		3 311	1 849	
SASU MEDULIENNE ENERGIES	1	-4	100,00	1		5			-1	
EURL NOE ENERGIES *	1	-7	100,00	16	16	816		57	-118	
EURL AVRE ENERGIES	1	-135	100,00	1	1	262		16	-11	
FHA BIS *	1		51,00	1	1					
DIV PECINEAGA ENERGIES		-6 508	95,00			4 695			-328	
SARL FERME EOLIENNE DE BAZ		-1	100,00	254		3				
SASU VASCO ENERGIES *		-89	100,00			36 894			19	
FHA TER *	1		51,00	1	1					
FRANCE PV ENERGIES	1	-14	100,00	55		21			-7	
HOLD CO FHA 1 *	1 043		51,00	1 043	1 043	10 400			-832	
SARL VALCARE	1	-2	100,00	1		3				
SAINT HILAIRE ENERGIES *	37	-4 747	100,00	49	49	17 919		2 353	-309	
CAMIAC ENERGIES *	1	219	100,00	95	95	955		41	-173	
HOLD CO FHA 2 *	1 043		51,00	1 043	1 043	8 870			-853	
HONKAMAKI WIND FARM OY *	3	-31	100,00	3	3	244			-6	
IIN HUHTAHARJU WIND FARM O	3	-36	100,00	3	3	539			-31	
JOUE ENRGIES	1		51,00	1	1	59			-6	
LA FIBAT ENERGIES	1		100,00	1	1	65			-1	
LAMENTIN ENERGIES	1		100,00	1		1				
LAPERGE ENERGIES	1		100,00	1	1	295				
LONGUEIL ENRGIE	1		100,00	1	1	1				
MAUX ENERGIES	1	-1	100,00	1		1				
MEZZA 3	1		100,00	1	1			-2		
MEZZA 4	271		100,00	271	271	6 673			-16	
MEZZA 5	2 086		51,00	1 064	1 064	9 873			-171	
MEZZA 6	1		100,00	1	1	188				
MONTBARTIER ENERGIES	1	-4	100,00	1	1	111			-3	
MORSAINS ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
PLANCHEZ ENERGIES	1	-1	100,00	1		1			-1	
RAMONDENS ENERGIES	1		100,00	1	1	1			-1	
REN VALOREM HELLAS	25		100,00			28				
RESSE ENERGIES	1		100,00	1	1	242			-3	
RIGALE		76	51,00	1	1			44	41	
SAINT AMANS ENERGIES	1	-542	100,00	4 742	4 742	780			1 088	
SERIGONS ENERGIES	1		100,00	1	1					
VALFIN 2	1		100,00	1	1				-2	
VALFIN 3	1		100,00	1	1	546			-3	
VALFIN 4	1		100,00	1	1	1 004			-10	
VALOREM ENERGIES FINLAND			100,00			1				
VAUCHAMPS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	7				
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
SARL CUXAC ENERGIES	1	-139	50,00	1		118			-4	
SARL LA LIMOUZINIERE ENERGI	1	-6 031	38,00			1 289		1 211	387	
SAS LHUITRE ENERGIES *	37	-2 034	16,66	791	791			3 214	1 258	
SAS TERRES FROIDES ENERGI	1	-4 168	30,00	450	450			2 606	-385	
SARL LE RAHOUSE ENERGIES	1	-204	50,00	1		123			-4	
SA TEPOS	200	-45	30,00	54	54			78	24	
GUADELOUPE ENR *	1 233		10,00	125	125					
SAS LE HAUT BOSQUET ENERG	1	-96	50,00	1	1	216			52	
VOYRINKANGAS WWIND FARM	3	-32	10,00			4 797		-71		
SAS AKROCEAN *	300	-122	24,00	72	72	150		600	35	
EURL LOUPDAT ENERGIES	1	-207	50,00	1		367			-9	
SAS LES ROYEUX ENERGIES	1	-97	50,00	1	1	199			53	
SAS SEENEOH	10	-201	13,00	1	1			524	-201	
SAS SOULANES ENERGIES *	3	-330	20,00	1 338	1 338	366		3 157	343	
SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE	8		20,00	2	2					120
SAS CRAVANT ENERGIES	37	-639	50,00	19		314			-30	
DLM ENR	667	-1 448	25,00	76		348		8 071	1 018	
SARL COURVAUDON ENERGIE	8	339	20,00	2	2	13		1 428	442	
SAUNAMAA WIND FARM OY *	3	-71	10,00			4 091		-48		
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 "*"

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)		**280 794**		**280 794**
Autres immobilisations incorporelles (II)	**670 712**	**93 452**		**764 163**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. géné. agenc. aménagements constructions				
Inst. techniques, matériel et outillage industriels	964 670	380 412	25 047	1 320 035
Inst. géné. agencements et aménag. divers	418 505	40 513		459 017
Matériel de transport	34 645	5 506	19 662	20 490
Matériel de bureau et informatique, mobilier	328 511	17 548	89 507	256 552
Emballages récupérables et divers				
Total (III)	**1 746 331**	**443 979**	**134 215**	**2 056 095**
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	**2 417 043**	**818 224**	**134 215**	**3 101 052**

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	19 574 193	19 286 476	287 717
Prestations de services			
Autres			
Total III	**19 574 193**	**19 286 476**	**287 717**

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	62 049 400		62 049 400
Prêts			
Autres	1 050 724		1 050 724
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	21 240	21 240	
Autres créances clients	63 539 790	63 539 790	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	5 351	5 351	
Sécurité Sociale et autres org. sociaux			
Etat et autres collectivités publiques			
Impots sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	878 857	878 857	
Autres impots, taxe et assimilé			
Divers	907 046	907 046	
Groupe et associés	37 825 757	37 825 757	
Débiteurs divers	173 349	173 349	
Charges constatées d'avance	84 553	84 553	
Total	**166 536 067**	**103 435 942**	**63 100 124**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			
Prêts et Avances consentis aux associés pers. phys.			

Informations relatives au bilan VALOREM

Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	241 318	101 732	98 154	244 896
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	14 408 834	11 114 387	14 408 834	11 114 388
Stocks	3 498 840	2 036 960	3 498 840	2 036 960
Créances et Valeurs mobilières	20 314	2 052 402	2 614	2 070 102
Total	**18 169 306**	**15 305 481**	**18 008 441**	**15 466 346**
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		4 191 094	3 596 994	
Financières		11 114 388	14 411 448	
Exceptionnelles				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	1 058 086
INTERETS COURUS A PAYER	4 866
INTERETS COURUS EMPRUNT CROWFUNDING	8 805
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	321 179
PERSONNEL - PRIMES	179 000
Dettes provis. pr partic. salariés	284 993
PERSONNEL - PARTICIPATION AUX RESUL	1 131 215
PERSONNEL - SALAIRES A REGULARISER	1 722
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	147 588
ETAT - CHARGES A PAYER	11 672
TAXE D APPRENTISSAGE A PAYER	
FORMATION PROFESSIONNELLE A PAYER	18 370
EFFORT CONSTRUCTION A PAYER	32 395
TVTS A PAYER	5 477
C3S A PAYER	24 013
CHARGES SOCIALES SUR PRIMES	113 442
Total	**3 342 823**

Informations relatives au bilan VALOREM

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE	47 746 698
ETAT - PRODUITS A RECEVOIR	907 046
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	165 700
Total	**48 819 444**

Capitaux propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 8 406 776,000 euros décomposé en 17 227 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	41	488,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice	17 227	488,00

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent

Décision de l'assemblée générale du 25 juin 2019.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	75 295 882
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	**75 295 882**
Affectations aux réserves	
Distributions	3 609 060
Autres répartitions	
Report à Nouveau	71 686 822
Total des affectations	**75 295 882**

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			20 008		8 406 776
Primes liées au capital	115 731					115 731
Réserves légales	838 677					838 677
Réserves générales	60 196 015				-20 008	60 176 007
Report à nouveau		71 686 822				71 686 822
Résultat	75 295 882	-75 295 882	342 529			342 529
Subvention d'investissement	768 852				74 395	843 246
Total Capitaux Propres	**145 601 924**	**-3 609 060**	**342 529**	**20 008**	**54 387**	**142 409 788**

La société a procédé à la distribution d'un dividende de 3 609 060 euros au cours de l'exercice.

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	5 194 634			9 883 831
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges	735 360		574 061		161 299
Total	**5 646 766**	**5 194 634**	**574 061**		**10 267 339**

Ventilation des dotations/reprises des provisions

	Dotations	Reprises
Exploitation	4 191 094	3 596 994
Financières	11 114 388	14 985 509
Exceptionnelles		

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	401 366	1		401 365
Autres emprunts obligataires	42 082 482			42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 004 866	1 004 866	2 000 000	
Emprunts et dettes financières diverses	1 334 494	815 560	518 934	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	2 050 847	2 050 847		
Dettes fiscales et sociales	13 383 612	13 383 612		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	52 855	52 855		
Groupe et associés	2 973 147	2 973 147		
Autres dettes	646 450	646 450		
Produits constatés d'avance				
Total	**65 930 119**	**20 927 338**	**2 518 934**	**42 483 847**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 196 315			
Emprunts remboursés sur l'exercice	1 119 885			
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	84 553		
Total	**84 553**		

Informations relatives au Résultat VALOREM

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteurs d'activités

Secteur d'activité	2019
Prestations de services	21 269 315
Ventes de marchandises	125 790
TOTAL	**21 395 105**

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

Résultat financier

	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers de participation	8 110 000	14 408 697
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		99 648
Autres intérêts et produits assimilés	3 056 794	2 195 480
Reprises sur provisions et transferts de charge	14 985 509	16 636 008
Différences positives de change	153	582
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**26 152 456**	**33 340 415**
Dotations financières aux amortissements et provisions	11 114 388	15 146 807
Intérêts et charges assimilées	4 329 107	3 945 913
Différences négatives de change	3 831	2 719
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**15 447 326**	**19 095 439**
Résultat financier	**10 705 130**	**14 244 976**

Informations relatives au Résultat VALOREM

Charges et Produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	2 987 557	
Autres charges	10 000	
Amortissements des immobilisations	5 328	
Produits des cessions d'éléments d'actif		2 438 942
Subventions d'investissement virées au résultat		148 103
TOTAL	**3 002 885**	**2 587 045**

Informations relatives au Résultat VALOREM

Résultat et impôts sur les bénéfices

	Montant
Base de calcul de l'impôt	
Taux Normal - 28 1/3 %	
Taux Réduit - 15 %	
Plus-Values à LT - 15 %	
Plus-Values à LT - 19 %	
Concession de licences - 15 %	
Crédits d'impôt	
Crédit recherche	388 157
Crédit formation des dirigeants	
Crédit apprentissage	
Crédit famille	82 381
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	74 443
Autres imputations	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	5 181 634	-1 351 721	6 533 355
+ Résultat exceptionnel	-5 610 474	33 981	-5 644 455
- Participation des salariés	930 332	383 961	546 371
Résultat comptable	**-1 359 172**	**-1 701 701**	**342 529**

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	3 959 961
Autres éléments	
Total	**3 959 961**
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 : 2 243 333 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 déficit fiscal de 4 578 767 €.
Au 31/12/2019, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à un gain fiscal de 3 520 243 €.

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 470 424 € sur l'exercice.

Autres informations VALOREM

AUTRES INFORMATIONS

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

SAS VALOREM SAS
Au capital de : 8 386 768 euros

213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES

Evènements postérieurs à la clôture

Le groupe est susceptible de devoir faire face aux effets de la crise du coronavirus de multiples façons (rupture d'offre, baisse ou blocage de marchés, fermeture temporaire de site, absentéisme, etc).
A la date de publication de cette information, le groupe a mis en place une démarche consistant à bénéficier de l'ensemble des mesures d'accompagnements annoncées par le gouvernement et devant lui permettre d'assurer sa continuité d'exploitation.
La crise sanitaire liée au COVID 19 n'étant pas considérée comme ayant un lien direct et prépondérant avec une situation existant à la clôture, elle n'a eu aucun impact dans les comptes au 31 décembre 2019.

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.

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres informations VALOREM

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Caution - Eolienne Offshore des Hautes Falaises	*64 250*
Garantie à première demande - Infragreen	*2 300 000*
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 - ABLAINCOURT ENERGIES	*35 404 000*
Garantie Maison Mère Contrat global VALREA - REUILLY ENERGIES	*4 339 000*
Garantie Maison Mère - BILLOM ENERGIES	*240 000*
Garantie Maison Mère - ALZONNE ENERGIES	*3 450 000*
Garantie Maison Mère - NOE ENERGIES	*300 000*
Caution solidaire - VALREA - ATRADIUS ST	*356 000*
Caution solidaire - VALREA - ZURICH	*763 000*
Garantie Maison Mère - DAMPIERRE ENERGIES	*6 239 000*
Garantie Maison Mère - BOIS D'OLIVET ENERGIES	*5 454 000*
Garantie Maison Mère - HOMBLEUX ENERGIES	*9 513 000*
Garantie Maison Mère - CAMIAC ENERGIES	*2 819 000*
Garantie Maison Mère - VALREA - STI NORLAND	*69 000*
Garantie Maison Mère - VALREA - STI NORLAND SL	*85 000*
Garantie Maison mère - VALREA - ARCELORMITTAL PROJECTS EXOSUN (projet Mezières)	*600 000*
Garantie Maison Mère - VALREA - ARCELORMITTAL PROJECTS EXOSUN (projet Pontenx)	*356 000*
Garantie à première demande - CHUBB	*4 252 000*
Avals et cautions	87 368 250
Engagements en matière de pensions	780 037
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	168 895 101
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
Gage sans dépossession - Nantissement des titres Puy Bacot	15 583 248
Gage sans dépossession - Nantissement des titres Brach	13 829 422
Garantie d'actif et de passif - Terres Froides	2 870 000
Total	**257 043 388**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Autres informations VALOREM

	Montant en euros

Engagements reçus

Avals, cautions et autres engagements

	Montant en euros
Avals et cautions	
Garantie Financière d'exécution - RTE RESEAU	*24 000*
Autres engagements reçus	24 000
Total	**24 000**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Néant

Autres informations VALOREM

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 : 780 037 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 0,77 %
- Taux de croissance des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2017)