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 22/11/2021 sous le numéro de dépôt 35327

Documents financiers

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

VALOREM

213 Cours VICTOR HUGO 33130 BEGLES

Exercice clos le **31 décembre 2020**



pwc

Sommaire VALOREM

Sommaire

Rapport de compilation	**5**
Comptes annuels	**7**
Bilan	8
Compte de résultat	10
Annexe	12
Faits caractéristiques	14
Règles et méthodes comptables	16
Informations relatives au bilan	18
Informations relatives au Résultat	32
Autres informations	36
Détail des comptes	**41**
Bilan détaillé	42
Documents fiscaux	**51**
Informations PwC	**103**

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 2020, qui se caractérisent par les données suivantes :

– Total du bilan :	280 928 454,09 €
– Chiffre d'affaires :	20 175 302,97 €
– Résultat net comptable :	30 221 803,39 €

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 mai 2021

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 31/12/20	Net au 31/12/19
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	1 674 669	615 728	1 058 942	1 393 875
Concessions brevets licences procédés...	910 849	840 136	70 712	62 856
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	1 669 896	223 852	1 446 044	906 989
Avances et acomptes/immo.incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	2 310 033	1 474 328	835 704	1 170 843
Autres immobilisations corporelles	1 032 272	781 097	251 175	223 283
Immobilisations corporelles en cours	333 987		333 987	74 586
Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	41 010 337	3 913 960	37 096 377	36 961 084
Créances rattachées à des participations	113 724 129	8 096 163	105 627 966	53 908 234
TIAP				
Autres titres immobilisés	300		300	300
Prêts				
Autres immobilisations financières	198 789		198 789	1 050 724
ACTIF IMMOBILISE	**182 865 260**	**15 945 264**	**146 919 996**	**95 752 774**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	22 398 210	2 846 855	19 551 355	17 537 233
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acptes versés	**234 666**		**234 666**	**163 796**
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	70 907 674	2 070 102	68 837 572	61 490 928
Autres créances	8 893 177	1 428 303	7 464 874	39 790 360
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	6 752 195		6 752 195	299 806
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	30 988 884		30 988 884	3 487 798
Charges constatées d'avance	178 913		178 913	84 553
ACTIF CIRCULANT	**140 353 718**	**6 345 260**	**134 008 458**	**122 854 472**
Charges à répartir/plusieurs exercices				
Prime de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion - Actif				
TOTAL ACTIF	**303 218 978**	**22 290 524**	**280 928 454**	**218 607 246**

Bilan VALOREM

	Net au 31/12/20	Net au 31/12/19
PASSIF		
Capital		
Capital	8 443 376	8 406 776
dont versé	8 443 376	8 406 776
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	27 884 340	27 920 940
Report à nouveau	72 029 351	71 686 822
Résultat		
Résultat de l'exercice	30 221 803	342 529
Subventions d'investissement	725 227	843 246
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	172 513 571	142 409 788
Provisions pour risques	263 508	383 508
Provisions pour charges	7 338 205	9 883 831
PROVISIONS	7 601 713	10 267 339
AUTRES FONDS PROPRES		
Emprunts et dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	401 366	401 366
Autres emprunts obligataires	42 082 482	42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35 078 993	3 004 866
Emprunts et dettes financières diverses	4 109 531	4 307 641
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 170 356	2 050 847
Dettes fiscales et sociales	15 189 377	13 383 612
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	181 254	52 855
Autres dettes	599 811	646 450
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
DETTES	100 813 170	65 930 119
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	280 928 454	218 607 246

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois
PRODUITS		
Ventes de marchandises France	1 098	125 790
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	20 027 291	19 140 413
Production vendue de services Export	146 914	2 128 902
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**20 175 303**	**21 395 105**
Production stockée	2 824 017	287 717
Production immobilisée	518 010	503 510
Subventions d'exploitation	2 198	69 467
Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges	3 978 702	4 318 943
Autres produits	619	1 492
Total des produits d'exploitation	**27 498 848**	**26 576 233**
Achats de marchandises		
Variation de stock de marchandises		
Achats matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock de mat. premières & autres approv.		
Autres achats & charges externes	13 725 243	15 054 028
Impôts, taxes et versements assimilés	533 094	302 082
Salaires et Traitements	9 171 163	8 068 134
Charges sociales	4 125 564	3 603 763
Dotations aux amortissements sur immobilisations	864 680	821 128
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	71 159	101 732
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	2 846 855	4 089 362
Dotations d'exploitation aux provisions		
Autres charges	66 236	59 499
Total des charges d'exploitation	**31 403 996**	**32 099 729**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-3 905 148**	**-5 523 496**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun		
Produits financiers de participations	220 000	8 110 000
Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob.	30 489	
Autres intérêts & produits assimilés	4 009 290	3 056 794
Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges	11 114 387	14 985 509
Différences positives de change	4 535	153
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	**15 378 700**	**26 152 456**
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions	13 438 425	11 114 388
Intérêts & charges assimilées	4 671 318	4 329 107
Différences négatives de change	2 421	3 831
Charges nets sur cessions de V.M.P.		
Total des charges financières	**18 112 164**	**15 447 326**
RESULTAT FINANCIER	**-2 733 464**	**10 705 130**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**-6 638 611**	**5 181 634**

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération en capital	37 408 063	2 587 045
Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**37 408 063**	**2 587 045**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	73 539	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 117 360	2 997 557
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	49 544	5 328
Total charges exceptionnelles	**5 240 442**	**3 002 885**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**32 167 621**	**-415 840**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 150 374	930 332
Impôts sur les bénéfices	-5 843 168	3 492 933
TOTAL DES PRODUITS	**80 285 612**	**55 315 734**
TOTAL DES CHARGES	**50 063 808**	**54 973 205**
BENEFICE OU PERTE	30 221 803	342 529

Annexe VALOREM

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

Annexe VALOREM

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

Faits caractéristiques VALOREM

FAITS CARACTERISTIQUES

Autres éléments significatifs

L'année a été marquée par deux opérations clés pour le groupe : le refinancement de 13 actifs éoliens et solaires (opération ELCANO) et de 14 centrales hydrauliques aux Antilles (portefeuille France Hydraulique Antillaise dit « FHA »)

Une plus value sur cession de titres a Mezza 2 été constatée à hauteur 31 914 k€ dans le cadre de l'oprétion ELCANO.

Ces deux opérations participent à l'atteinte des objectifs fixés dans le cadre de la stratégie du Groupe.

De plus, avec l'acquisition de 34% supplémentaires dans le groupe FHA, VALOREM devient le premier producteur d'énergie renouvelable aux Antilles.

Cet investissement permet également au groupe de s'ouvrir à un développement plus large en Martinique et en Guadeloupe et permet à sa filiale VALEMO de monter en puissance sur une technologie qui permet de diversifier le mix VALOREM : l'hydroélectricité.

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 avait été dotée pour un montant de 5,2 M€ en 2019, venant compléter la provision dotée en 2018 à hauteur de 4,7 M€ pour tenir compte de l'impact estimé sur les années 2017 et 2018. Elle s'élevait ainsi à 9,9 M€ au 31 décembre 2019. Elle permettait de couvrir les conséquences financières du contrôle fiscal notamment en termes de pénalités (858 K€) et intérêts de retard (67 K€).

Au 31 décembre 2020, suite à la réception de l'avis de mise en recouvrement début février 2021 pour les rectifications portant sur les périodes 2014-2016 pour un montant de 1,3 M€ (pénalités comprises), la provision pour impôt correspondante a été reprise et une charge à payer de même montant a été comptabilisée.

Par ailleurs, suite à la réception de l'avis de mise en recouvrement reçu au niveau du groupe fiscal au titre de 2018, la provision pour impôt résiduelle a été réduite à hauteur de 1,3 M€ pour s'élever à 7,3 M€ à fin 2020. Cette provision tient compte des dégrèvements d'IS au titre des exercices 2016 et 2019. Un accord a été négocié avec l'administration fiscale pour un paiement échelonné sur 2 ans (50% en 2021, 50% en 2022).

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.

Une augmentation de capital a été réalisée sur l'exercice pour un montant de 36k€ par attribution de 75 actions gratuites.

COVID :

Le 30 janvier 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré l'état d'urgence de santé publique de portée internationale à la suite de la propagation du virus du COVID-19 et l'a qualifié de pandémie le 11 mars 2020. En réponse à cette crise sanitaire, les gouvernements du monde entier ont été dans l'obligation d'adopter des mesures restrictives sociales et économiques afin de contenir la circulation du virus. Ces mesures ont notamment déclenché des perturbations importantes pour les entreprises, entraînant un ralentissement économique mondial. Dans ce contexte, la première responsabilité du Groupe a été de préserver la santé de l'ensemble de ses collaborateurs tout en poursuivant ses activités. Le Groupe a ainsi limité les déplacements du personnel, a massivement déployé des modes de travail alternatifs et a recouru au télétravail lorsque cela était possible. Le Groupe est ainsi parvenu à poursuivre son développement et à maintenir une croissance dynamique de son chiffre d'affaires et de son EBITDA tout en préservant sa trésorerie et sa liquidité tout au long de la période. Le Groupe a eu recours aux mesures d'accompagnement gouvernementales et a obtenu un prêt garanti par l'Etat de 33 millions d'euros. Les actifs du Groupe opérant très majoritairement dans le cadre de contrats long terme d'achats d'électricité n'ont pas été affectés par les fluctuations du marché. Le Groupe n'a ainsi pas identifié d'indice de perte

Faits caractéristiques VALOREM

de valeur susceptible d'affecter ces actifs. En outre, la crise n'a pas fait apparaître de nouveaux facteurs de risques significatifs grâce à la résilience du modèle d'affaires du Groupe qui lui a permis de continuer à opérer normalement ses actifs en opération, à mettre en service de nouveaux actifs et à développer de nouveaux projets.

Règles et méthodes comptables VALOREM

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dont le total est de 280 928 454 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 30 221 803 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2020 au 31 décembre 2020.

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 prévues par les textes légaux et réglementaires applicables en France.
Ils respectent en particulier les dispositions des règlements de l'Autorité des Normes Comptables modifiant le règlement n°2014–03 relatif au Plan Comptable Général.

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.

Depuis 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	1 978 905	601 839		2 580 744
Immobilisations incorporelles	**3 653 575**	**601 839**		**4 255 414**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 490 878	112 795	293 640	2 310 033
- Installations générales, agencements aménagements divers	599 887	13 004		612 891
- Matériel de transport	26 037	6 050	9 940	22 146
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	333 419	63 817		397 236
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	74 586	259 400		333 987
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**3 524 806**	**455 067**	**303 581**	**3 676 292**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	101 983 705	95 871 657	43 120 896	154 734 466
- Autres titres immobilisés	300			300
- Prêts et autres immobilisations financières	1 050 724	85 066	937 000	198 789
Immobilisations financières	**103 034 729**	**95 956 723**	**44 057 896**	**154 933 555**
ACTIF IMMOBILISE	**110 213 109**	**97 013 628**	**44 361 477**	**162 865 260**

Informations relatives au bilan VALOREM

Détail des immobilisations

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	601 839	455 067	95 956 723	97 013 628
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	**601 839**	**455 067**	**95 956 723**	**97 013 628**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		1	44 057 896	44 057 897
Scissions				
Mises hors service		303 580		303 580
Diminutions de l'exercice		**303 581**	**44 057 896**	**44 361 477**

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 MONTBARTIER ENERGIES	1		100,00	8	8	1 358			-15	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-3	100,00	333	333	4				
RESSE ENERGIES	1	-3	100,00	1	1	283		19	-62	
SANTERRE ENERGEIES	1	-2 287	100,00	1	1	33 431		6 044	-1 165	
SERIGONS ENERGIES	1		100,00	1	1					
SAS THIBIE ENERGIES	1	-8 477	100,00	3 135	3 135	35 334		5 460	1 014	
EURL LA CHAPELLE ENERGIES	1	-233	100,00	1		236			-3	
VAUCHAMPS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	7				
MAILLOL ENERGIES	1		100,00	8	8	851			-18	
SASU CRIEL ENERGIES	37	-2 194	100,00	1 686	1 686	6 784		1 592	531	
LONGUEIL ENERGIE *	1		100,00	1	1	84				
SASU MEZZA 4 *	271	-16	100,00	271	271	6 858			17	
EURL SAINT SECONDIN ENERGI	1	-1	100,00	1	1	718				
FHA TER *	1		85,00	1	1	2				
CHILLOU ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
FOX AMPHOU ENERGIES	1		100,00	1	1					
MAGOULA EAST ASKIO	244	-49	100,00	1 220	1 220	90			-21	
SARL SAINT POLYCARPE ENER	1	-64	100,00	1	1	545				
EURL MONTE CRISTO ENERGIE	1	-7	100,00	1	1	82			-1	
SURESNES ENERGIES	1		96,00	1	1					
EURL AMOURES BOUISSAC EN	1	-84	100,00	1	1	695				
AUNIS ENERGIES	12	-1 579	100,00	12	12	18 376		3 233	-795	
SABRES ENERGIES *	1	-140	100,00	1		269			-6	
SOR ENERGIES *	1	-1 304	100,00	7 461	7 461	5 596		2 217	1 043	
EURL GARONNE ET CANAL ENE	1	-4	100,00	33	33	192				
TSOUKA	25		100,00							
EURL LASSICOURT ENERGIES	1	-522	83,00	1	1	1 921		1 300	-711	
SAINT VARENTAIS ENERGIES	1	-1	100,00	1		372			-214	
CAMPA ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
EURL GRANDMONT ENERGIES	1	-1 030	100,00	1	1	1 042			-12	
VALOREM PEE	4 300	4 229	52,12	5 579	5 579				79	
LA POUYERE ENERGIES	2	357	100,00	1	1	479			-16	
SAS VAL GREEN 2	98	-176	100,00	127		80			-4	
SAINT JULIEN ENERGIES *	1	-1	100,00	1		1				
EURL AZERABLES ENERGIES	1	49	100,00	1 744	1 744	21 805		2 457	-2 250	
BOIS D'OLIVET ENERGIES	1	13	100,00	1	1	2 426			-4	
FERME EOLIENNE DE SMCC *		-7 072	100,00	3 265	3 265	10 159		2 795	1 644	
EURL MEZIERES ENERGIES	1	-12	100,00	1	1	531		319	-135	
NAUJAC ENERGIE SOLAIRE	1	-388	100,00	1		391			-5	
EURL MONTREAL ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	69			-3	
GRANDE RIVIERE ENERGIES *	1		85,00	1	1	2			-2	
POINTE DES BASSES ENERGIE	1	-1	100,00	1	1	2				
LAMENTIN ENERGIES	1		100,00	1		1				
SAINT PERE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2 084			-12	
SAS VALEMO *	92	825	100,00	92	92	14 921		6 893	16	
HELIOS TOITS	1		100,00	1		2				
SASU VAL GREEN	117	-113	100,00	197	3	-3				

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
EURL LUYNES ENERGIES	1	-4	100,00	23		89			-53	
PAGNY ENERGIES	1		96,00	1	1					
EURL ARJUZANX ENERGIES *	1	-11	100,00	1	1	186			-6	
KALISTANNEVA WIND FARM OY	3	-39	100,00	3	3	348			-15	
EURL ECLANCE ENERGIES *	1	-10	100,00	27		12				
SAS VALREA	503	4 419	100,00	37	37	21 918		61 650	3 270	
INN HUHTAHARJU WIND FARM	3	-66	100,00	3	3	887			-30	
EURL SAINT MARCEL ENERGIE	1	6	100,00	9	9	626			-13	
EURL SAINT SEBASTIEN ENERG	1	-7	100,00	961	961	14 477		1 434	-1 388	
POUCH ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	110				
SARL NAUJAC BIOMASSE	1	-35	70,00	1		65				
TONNELLES ENERGIES	1		100,00	1	1					
EURL BAALON ENERGIES	1	-10	100,00	1	1	2 436			-1	
CLERY ENERGIES	1		100,00	1	1					
DIV THREE OAKS AB	50	56	100,00	480	5	663		1 498	967	
SARL SOLEIL PARTCIPATIF DU	10	-26	90,00	8	8	143			-14	
ROSE DES VENTS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL 2L ENERGIES	8	-49	100,00	129	129	137			-97	
PLUMIEUX ENERGIES	1	-2	70,00	1	1	226				
EURL EOLIENNES EN ACTION	19	-114	100,00	130	130	533			-6	
SASU COEUR MEDOC ENERGIE	1	-81	51,00	1	1	1 144			-46	
EURL VIGEANT ENERGIES	1	-184	100,00	1		246			55	
VALTORET ENERGIES	1		100,00	1	1	2				
EURL VERAZA ENERGIES	1	-45	100,00	1		364				
EURL SAINT SALVAYRE ENERGI	1	-49	100,00	1	1	369			1	
FIEF-SAUVIN ENERGIES *	1		100,00	1	1	1				
EURL MEZOS ENERGIES	1	116	100,00	1	1	14 338			-27	
EURL LA PLAINE DES MOULINS	1	-3	100,00	40	40	130				
MAUX ENERGIES	1	-1	100,00	1		1				
SASU VALFIN	320	6 181	100,00	635	635	-3 293		52	-161	
DIV DROGOBYTCH SRL *	15	-8	100,00	903					-7	
MATKUSSAARI WIND FARM OY	3	-40	100,00	3	3	325			-14	
CHALEONS ENERGIES	1	-1 067	100,00	1	1	8 913		1 381	-137	
SASU ANGERVILLE ENERGIES *	40	78	100,00	4 711	4 711	19 326		2 560	-1 623	
EARL DU DEFEND	1		100,00	1	1					
SAS LAUCOURT ENERGIES *	37	-2 516	100,00	4 423	4 423	5 429		2 501	1 570	
SASU MEZZA 2	53	279	100,00	53	53	44 873			-737	
MEZZA 5	2 086	-171	85,00	1 773	1 773	14 469		146	2 979	
PITCHOU ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	218			-3	
ROUANS ENERGIES *	1	-1	100,00	1	1	11				
SARL LAVAUSSEAU ENERGIES	1	-2	100,00	198	198	394			-1	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-6	100,00	111	111	6				
LICOURT ENERGIES	1		100,00	1	1					
SA OPTAREL	307	-147	100,00	1 461	160	788		584	-113	
SARL FRANCE PV ENERGIES *	1	-21	100,00	55		17			3	
REN VALOREM HELLAS	25	-19	100,00			549		401	-39	
ALBINE ENERGIES *	1	-411	100,00	1	1	8 458		1 977	36	
BEUVRAIGNES ENERGIES *	18	-6 565	100,00	2 721	2 721	10 388		2 378	1 272	
FORCE HYDRAULIQUE ANTILLAI	1 000	6 068	85,00	57 175	57 175	5 686		4 356	517	
SARL CORROY *	1	-7 030	92,82	1 913	1 913	17 169		3 831	1 695	
EURL LES PLATANES ENERGIE	1	-67	100,00	1		1				
VALOREM ENERGIES FINLAND			100,00			95			-83	
VALFIN 4	1	-10	100,00	1	1	1 535			-17	
HOLD CO FHA 1	1 043	-2 346	85,00	2 086	2 086	17 440			-3 524	

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
HYPERCOURT ENERGIES	1		100,00	1	1					
LA LUZETTE ENERGIES	1	-2 513	65,00	3 038	3 038	22 078		3 427	319	
EURL PERONVILLE ENERGIES	1	-2	100,00	197		1				
PLANCHEZ ENERGIES	1	-2	100,00	1		1				
BRESC ENERGIES	1		100,00	1	1					
SASU MEZZA ENERGIES	18 853	-7 537	100,00	19 253	19 253	14 545			-304	
CAUDECOSTE ENERGIES	1	-167	100,00	1		168			-2	
LA FIBAT ENERGIES *	1	-1	100,00	1	1	89			-4	
AQUAFI SNC		527	85,00					99	96	
SAS VALEOL	300	-1 303	100,00	189		1 347		65	-34	
MPOUMISTOS	25		100,00							
CHAUMES ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
VALDENOR - VALORISATION D'E	8	-266	100,00	145	145	499		150	-4	
SARL VALOREM CARAIBES	1	-132	100,00	1	1	329			24	
EURL PINVERT ENERGIES	1	121	100,00	1	1	11 406			-26	
PONTENX LES FORGES ENERGI	2	553	60,00	4	4	553		18	-68	
MORSAINS ENERGIES *	1		100,00	1	1	1				
TERRE NEUVE ENERGIES	1	-1	100,00	1		9			-8	
SARL LES BRANDES ENERGIES	1	-29	100,00	1		30			4	
EURL LIMOUX ENERGIES	1	-13	100,00	1	1	115				
SARL ABLAINCOURT ENERGIES	1	-121	100,00	19 846	19 846	82 999		4 923	-8 779	
CHAINTRIX ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	213		1 381	-137	
SASU SAINTE ROSE ENERGIES	1	-1 424	65,00	152	152	5 591		6 200	-1 034	
EURL LES POINTES ENERGIES	1	-23	100,00	5 742	5 742	24 361		3 391	-1 931	
EURL ALZONNE ENERGIES *	1	-47	98,87	504	504	1 082		374	-274	
EURL BILLOM ENERGIES	1	-109	100,00	36	36	1 142		423	-338	
LAPERGE ENERGIES	1		100,00	1	1	315			-150	
LA TOUR BLANCHE ENERGIES	1	-28	100,00	1	1	941			2	
HONKAMAKI WIND FARM OY *	3	-37	100,00	3	3	255			-7	
RIGALE		117	85,00	1	1			44	41	
VS ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
BASSENS ENERGIES *	1	-1	100,00	1	1	1				
VALFIN 3	1	-3	100,00	1	1	904			-8	
LES FONTANELLES ENERGIES	1		100,00	1	1					
CEAUX EN LOUDUN ENERGIES *	1	-6	51,00	1	1	60			-6	
DIOU ENERGIES	1		100,00	1	1					
EURL HOMBLEUX ENERGIES	1	-20	100,00	421	421	3 669				
BOISSEZON ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2				
VOMOS	25		100,00							
EURL PUY BACOT ENERGIES	1	-1 300	100,00	20	20	14 092		1 413	-1 607	
DRAGA ENERGIES *	1		100,00	1	1	1				
EURL ARENGOSSE ENERGIES	1	-161	100,00	1		190			73	
PAYS DE RETZ ENERGIES	20	-4 114	100,00	2 511	2 511	15 183		3 010	1 256	
HYDRO SYNERGIES *	1	-79	100,00	1		80			-1	
EURL ESCOURCE ENERGIES		-2	100,00			3				
CHENIERS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	524				
ANDILLY LES MARAIS ENERGIE	1		100,00	1	1					
LA CHEVRERIE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	77				
BRACH ENERGIES *	1	-1 451	100,00	804	804	13 332		1 223	-1 612	
EURL TOTES ENERGIES *	1	-3	100,00	41	41	2 661			-55	
EURL LA PLANCHE ENERGIES	1	-8 314	100,00	91	91	10 957		2 255	1 253	
SAS TEILLAY ENERGIES	37	-476	100,00	37	37	9 439		1 606	-609	
DOSNON ENERGIES	37	-3 066	100,00	6 144	6 144	8 602		3 460	2 036	
SASU MEDULIENNE ENERGIES	1	-5	100,00	1		5			-1	

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
MEZZA 3 *	1	-2	100,00	1	1	2			-2	
RAMONDENS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL NOE ENERGIES	1	-7	100,00	16	16	829		240	-157	
JOUE ENERGIES	1	-6	51,00	1	1	60			-6	
COURDEMANGES ENERGIES	1		100,00	1	1					
EURL AVRE ENERGIES	1	-146	100,00	1	1	265		16	-11	
DIV PECINEAGA ENERGIES		-6 862	95,00			4 757			-855	
VIMEU ENERGIES	1		100,00	1	1					
COUVERTOIRADE ENERGIES	1		100,00	1	1	7				
VALFIN 2	1	-2	100,00	1	1	77			-4	
SARL FERME EOLIENNE DE BAZ		-1	100,00	254		1				
SASU VASCO ENERGIES		-70	100,00			34 571			-1 344	
MEZZA 6 *	1		100,00	1	1	2 775			-36	
SARL DAMPIERRE ET MASSAY	1	338	100,00	2 633	2 633	3 128			-20	
SARL SAINT AMANS ENERGIES	1	546	100,00	4 742	4 742	789			-2	
SARL VALCARE	1	-2	100,00	1		1				
SAINT HILAIRE ENERGIES *	37	-5 055	100,00	49	49	19 958		2 819	495	
CAMIAC ENERGIES *	1	47	100,00	95	95	971		312	-307	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
SARL CUXAC ENERGIES	1	-143	50,00	1	1	248			-87	
SARL LA LIMOUZINIERE ENERGI	1	-5 644	38,10	430	430	1 175		1 316	512	
SAS LHUITRE ENERGIES	37	-776	16,67	791	791			3 064	1 093	
SAS TERRES FROIDES ENERGI	1	-4 553	66,48	2 070	2 070	15 307		2 795	-1 031	
SARL LE RAHOUSE ENERGIES	1	-207	50,00	1		95			205	
SA TEPOS DE LA HAUTE LANDE	200	-23	29,65	54	54			80	22	
GUADELOUPE ENR *	1 233	-184	10,00	125	125			70	-117	
SAS LE HAUT BOSQUET ENERG	1	-43	50,00	1	1	231			-5	
SAS AKROCEAN *	300	-86	24,00	72	72	508		2 838	766	
EURL LOUPDAT ENERGIES	1	-216	50,00	1		372			-12	
SAS LES ROYEUX ENERGIES *	1	-44	50,00	1	1	221			-5	
SAS SEENEOH	10	161	13,00	1	1			143	-84	
SAS SOULANES ENERGIES *	3	16	20,00	1 338	1 338	81		3 594	694	
SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE	8	231	20,00	2	2			2 429	795	220
SAS CRAVANT ENERGIES *	37	-669	50,00	19		327			32	
SARL COURVAUDON ENERGIE	8	750	20,00	2	2	13		1 553	486	
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
(3) Quote-part du capital détenue (en %)
(4) Valeur brute comptable des titres détenus

Informations relatives au bilan VALOREM

(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 "*"

Détail des amortissements

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

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développ. (I)	**280 794**	**334 934**		**615 728**
Autres immobilisations incorporelles (II)	**764 163**	**75 973**		**840 136**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. géné. agenc. aménagements constructions				
Inst. techniques, matériel et outillage industriels	1 320 035	447 933	293 640	1 474 328
Inst. géné. agencements et aménag. divers	459 017	29 788		488 805
Matériel de transport	20 490	2 933	9 410	14 013
Matériel de bureau et informatique, mobilier	256 552	21 727		278 279
Emballages récupérables et divers				
Total (III)	**2 056 095**	**502 381**	**303 050**	**2 255 425**
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	**3 101 052**	**913 288**	**303 050**	**3 711 290**

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	22 398 210	19 574 193	2 824 017
Prestations de services			
Autres			
Total III	**22 398 210**	**19 574 193**	**2 824 017**

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	113 724 129		113 724 129
Prêts			
Autres	198 789		198 789
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	2 073 642		2 073 642
Autres créances clients	68 834 032	68 834 032	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	45 979	45 979	
Sécurité Sociale et autres org. sociaux			
Etat et autres collectivités publiques			
Impots sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	692 329	692 329	
Autres impots, taxe et assimilé			
Divers			
Groupe et associés	7 967 865	7 967 865	
Débiteurs divers	187 004	187 004	
Charges constatées d'avance	178 913	178 913	
Total	193 902 682	77 906 122	115 996 560
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	244 896	71 159	92 204	223 852
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	11 114 388	12 010 122	11 114 387	12 010 123
Stocks	2 036 960	2 846 855	2 036 960	2 846 855
Créances et Valeurs mobilières	2 070 102	1 428 303		3 498 405
Total	15 466 346	16 356 439	13 243 551	18 579 234
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		2 918 014	2 129 164	
Financières		13 438 425	11 114 387	
Exceptionnelles				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	864 456
Int.courus s/emp.aup.etablt.crédit	78 993
INTERETS COURUS EMPRUNT CROWFUNDING	5 064
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	480 228
Dettes provis. pr partic. salariés	391 436
PERSONNEL - PARTICIPATION AUX RESUL	1 177 897
PERSONNEL - SALAIRES A REGULARISER	45 090
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	206 498
ETAT - CHARGES A PAYER	41 869
TAXE D APPRENTISSAGE A PAYER	32 887
FORMATION PROFESSIONNELLE A PAYER	42 729
EFFORT CONSTRUCTION A PAYER	71 120
CVAE A PAYER	75 704
CLIENTS AAE	599 811
Total	4 113 782

Informations relatives au bilan VALOREM

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE	13 715 131
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	35 700
Total	13 750 831

Capitaux propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 8 443 376,000 euros décomposé en 17 302 titres d'une valeur nominale de 488,000 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital au début de l'exercice	17 227	488,00
Titres émis pendant l'exercice	75	488,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice	17 302	488,00

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent

Décision de l'assemblée générale du 26 juin 2020.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	71 686 822
Résultat de l'exercice précédent	342 529
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	**72 029 351**
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	72 029 351
Total des affectations	**72 029 351**

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	8 406 776			36 600		8 443 376
Primes liées au capital	115 731					115 731
Réserves légales	838 677					838 677
Réserves générales	60 176 007				-36 600	60 139 407
Report à nouveau	71 686 822	342 529				72 029 351
Résultat	342 529	-342 529	30 221 803			30 221 803
Subvention d'investissement	843 246				-118 020	725 227
Total Capitaux Propres	**142 409 788**		**30 221 803**	**36 600**	**-154 620**	**172 513 571**

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		120 000		102 209
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts	9 883 831		2 545 626		7 338 205
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges	161 299				161 299
Total	10 267 339		2 665 626		7 601 713

Ventilation des dotations/reprises des provisions

	Dotations	Reprises
Exploitation		120 000
Financières		
Exceptionnelles		2 545 626

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		401 366	
Autres emprunts obligataires	42 082 482			42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35 078 993	2 078 993	28 500 000	4 500 000
Emprunts et dettes financières diverses	1 101 357	587 731	513 626	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	3 170 356	3 170 356		
Dettes fiscales et sociales	15 189 377	15 189 377		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	181 254	181 254		
Groupe et associés	3 008 174	3 008 174		
Autres dettes	599 811	599 811		
Produits constatés d'avance				
Total	**100 813 170**	**24 815 696**	**29 414 992**	**46 582 482**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	33 650 000			
Emprunts remboursés sur l'exercice	1 889 576			
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	178 914		
Total	**178 914**		

Informations relatives au Résultat VALOREM

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteurs d'activités

Secteur d'activité	2020
Prestations de services	18 659 750
Ventes de marchandises	1 098
Produits des activités annexes	1 514 454
TOTAL	20 175 303

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 78 000 euros

Résultat financier

	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers de participation	220 000	8 110 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	30 489	
Autres intérêts et produits assimilés	4 009 290	3 056 794
Reprises sur provisions et transferts de charge	11 114 387	14 985 509
Différences positives de change	4 535	153
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**15 378 700**	**26 152 456**
Dotations financières aux amortissements et provisions	13 438 425	11 114 388
Intérêts et charges assimilées	4 671 318	4 329 107
Différences négatives de change	2 421	3 831
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**18 112 164**	**15 447 326**
Résultat financier	**-2 733 464**	**10 705 130**

Informations relatives au Résultat VALOREM

Charges et Produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	73 540	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	5 117 362	
Amortissements des immobilisations	49 545	
Produits des cessions d'éléments d'actif		37 233 254
Subventions d'investissement virées au résultat		174 811
TOTAL	**5 240 446**	**37 408 065**

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	458 953
Crédit formation des dirigeants	
Crédit apprentissage	
Crédit famille	106 179
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	73 706
Autres Imputations	

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	5 135 454
Autres éléments	
Total	**5 135 454**
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 : 3 931 932 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 512 757 €.
Au 31/12/2020, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à un déficit fiscal de 1 240 562 €.

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 591 831 € 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 : 8 443 376 euros

213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES

Evènements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

La crise du COVID qui a débuté en 2020 a continué à impacter l'économie mondiale au début de l'année 2021.

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	
Garantie Maison Mère - ARCELORMITTAL	*600 000*
Garantie Maison Mère - Atradius	*2 500 000*
Garantie Maison Mère - Baalon	*6 210 000*
Garantie Maison Mère - BPCE Energeco	*750 000*
Garantie Maison Mère - CEAPC	*500 000*
Garantie Maison Mère - Natixis	*300 000*
Garantie Maison Mère - Natixis Energeco	*18 437 321*
Garantie Maison Mère - Sungrow	*115 000*
Garantie Maison Mère - Zimmermann Solar	*250 000*
ARCELORMITTAL	*956 000*
Dampierre et Massay Energies	*6 239 000*
Eolienne Offshore des Hautes Falaises	*64 000*
Hombleux Energies	*9 513 000*
Sergies	*1 008 000*
Société Mirova	*2 870 000*
Tokio Marine Europe SA	*4 000 000*
Zurich Insurance	*10 470 000*
Garantie de paiement fournisseurs - CHUBB	*15 000 000*
Garantie Maison Mère - Vairea (Bois d'Olivet)	*5 454 000*
Avals et cautions	**85 236 321**
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	**764 731 453**
Nantissement des comptes titres (Mezza 2 projet ELCANO)	**303 023 139**
Nantissement des parts sociales - TOTES	**23 077 190**
Nantissement des comptes courants et des parts sociales - Hombleux	**19 697 193**
Nantissement des comptes courants et des parts sociales - Baalon	**13 277 173**
Nantissement des comptes titres financiers - St MARCEL	**1 000**
Nantissement des comptes titres financiers - Montbart	**5 332 509**
Nantissement des comptes titres financiers - Maillol	**5 217 595**
Nantissement des parts sociales - LTB	**3 572 800**
Nantissement des parts sociales - La Pouyere	**4 822 581**
Nantissement des comptes titres financiers - Mezza6	**30 890 080**
Nantissement des comptes courants - Dampierre	**17 291 528**
Nantissement des comptes courants - Bois d'Olivet	**1 000**
Nantissement des comptes à terme - Bois d'Olivet	**18 558 807**
Nantissement des comptes courants - Soulanes	**17 145 719**
Nantissement des comptes fruits et produits (Mezza 2 projet ELCANO)	**303 023 139**
Total	**849 967 774**
Dont concernant :	
Les dirigeants	

Autres informations VALOREM

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

Engagements reçus

Avals, cautions et autres engagements

	Montant en euros
Avals et cautions	
Engagement par signature souscrit par la Société Générale	*90 676*
Garantie de paiement à 1ère demande (marché France)	*24 000*
Garantie directe (marché étranger) - remboursement d'acompte ou d'avance	*400 000*
Garantie directe de concours accordés à l'étranger	*3 000 000*
Autres engagements reçus	**3 514 676**
Total	**3 514 676**
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

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 : 1 118 789 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 0,34 %
- Taux de croissance des salaires : 2 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de taux de mortalité : (table INSEE 2019)

VALOREM
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 8.443.376 €
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 24 JUIN 2021

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020

DEUXIEME RESOLUTION
Affectation du résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élevant à 30.221.803 € de la façon suivante :

Bénéfice de l'exercice .....30.221.803 €
Réserve légale ..... 5.661 €
Distribution de dividendes .....3.000.000 €

Et de reporter le solde à nouveau, soit ..... 27.216.142 €
Au poste « Report à nouveau » qui s'élèverait à ..... 99.245.493 €

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 169.513.571 €.

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

Exercice clos	**31/12/2017***	**31/12/2018****	**31/12/2019**
Dividendes versés	2.400.024,90 €	3.609.060 €	0 €
Montant éligible à la réfaction de 40 %	578.010,45 €	869.190 €	0 €
Montant non éligible à réfaction de 40 %	1.822.013,55 €	2.739.870 €	0 €

**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 ».*

Vote de l'Assemblée Générale du 24 juin 2021 :

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 2020
VALOREM S.A.S.
213 Cours Victor Hugo - 33130 Bègles
Ce rapport contient 39 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 : €.8.443.376

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

A 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 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.
C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Titres de participation et créances rattachées

Le bilan de votre société est constitué principalement de titres de participation pour une valeur nette de 37.096.377 euros et de créances rattachées pour une valeur nette de 105.627.966 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 19.551.355 euros.

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

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

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 8 juin 2021 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 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 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 14 juin 2021

KPMG S.A.	BSF Audit S.A.S.
Aurélie Lalanne *Associée*	Jean-Michel Gaudin *Commissaire aux comptes*

Bilan VALOREM

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/20	Net au 31/12/19
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	1 674 669	615 728	1 058 942	1 393 875
Concessions brevets licences procédés...	910 849	840 136	70 712	62 856
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	1 669 896	223 852	1 446 044	906 989
Avances et acomptes/immo.Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	2 310 033	1 474 328	835 704	1 170 843
Autres immobilisations corporelles	1 032 272	781 097	251 175	223 283
Immobilisations corporelles en cours	333 987		333 987	74 586
Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	41 010 337	3 913 960	37 096 377	36 961 084
Créances rattachées à des participations	113 724 129	8 096 163	105 627 966	53 908 234
TIAP				
Autres titres immobilisés	300		300	300
Prêts				
Autres immobilisations financières	198 789		198 789	1 050 724
ACTIF IMMOBILISE	**162 865 260**	**15 945 264**	**146 919 996**	**95 752 774**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	22 398 210	2 846 855	19 551 355	17 537 233
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acptes versés	**234 666**		**234 666**	**163 796**
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	70 907 674	2 070 102	68 837 572	61 490 928
Autres créances	8 893 177	1 428 303	7 464 874	39 790 360
Capital souscrit-appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	6 752 195		6 752 195	299 806
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	30 988 884		30 988 884	3 487 798
Charges constatées d'avance	178 913		178 913	84 553
ACTIF CIRCULANT	**140 353 718**	**6 345 260**	**134 008 458**	**122 854 472**
Charges à répartir/plusieurs exercices				
Prime de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion - Actif				
TOTAL ACTIF	**303 218 978**	**22 290 524**	**280 928 454**	**218 607 246**

Bilan VALOREM

	Net au 31/12/20	Net au 31/12/19
PASSIF		
Capital		
Capital	8 443 376	8 406 776
dont versé	**8 443 376**	**8 406 776**
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	27 884 340	27 920 940
Report à nouveau	72 029 351	71 686 822
Résultat		
Résultat de l'exercice	**30 221 803**	**342 529**
Subventions d'investissement	725 227	843 246
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**172 513 571**	**142 409 788**
Provisions pour risques	263 508	383 508
Provisions pour charges	7 338 205	9 883 831
PROVISIONS	**7 601 713**	**10 267 339**
AUTRES FONDS PROPRES		
Emprunts et dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	401 366	401 366
Autres emprunts obligataires	42 082 482	42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35 078 993	3 004 866
Emprunts et dettes financières diverses	4 109 531	4 307 641
Fournisseurs et autres dettes		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 170 356	2 050 847
Dettes fiscales et sociales	15 189 377	13 383 612
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	181 254	52 855
Autres dettes	599 811	646 450
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**100 813 170**	**65 930 119**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**280 928 454**	**218 607 246**

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois
PRODUITS		
Ventes de marchandises France	1 098	125 790
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	20 027 291	19 140 413
Production vendue de services Export	146 914	2 128 902
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**20 175 303**	**21 395 105**
Production stockée	2 824 017	287 717
Production immobilisée	518 010	503 510
Subventions d'exploitation	2 198	69 467
Reprise/provisions (et amorts) transferts de charges	3 978 702	4 318 943
Autres produits	619	1 492
Total des produits d'exploitation	**27 498 848**	**26 576 233**
Achats de marchandises		
Variation de stock de marchandises		
Achats matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock de mat. premières & autres approv.		
Autres achats & charges externes	13 725 243	15 054 028
Impôts, taxes et versements assimilés	533 094	302 082
Salaires et Traitements	9 171 163	8 068 134
Charges sociales	4 125 564	3 603 763
Dotations aux amortissements sur immobilisations	864 680	821 128
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	71 159	101 732
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	2 846 855	4 089 362
Dotations d'exploitation aux provisions		
Autres charges	66 236	59 499
Total des charges d'exploitation	**31 403 996**	**32 099 729**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-3 905 148**	**-5 523 496**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Quotes-parts de résultat/opérations faites en commun		
Produits financiers de participations	220 000	8 110 000
Prod. fin. des autres val.mob. & créances actif immob.	30 489	
Autres intérêts & produits assimilés	4 009 290	3 056 794
Reprises / provis° et dépréciat° & transferts de charges	11 114 387	14 985 509
Différences positives de change	4 535	153
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	**15 378 700**	**26 152 456**
Dotations aux amortissements dépréciations & provisions	13 438 425	11 114 388
Intérêts & charges assimilées	4 671 318	4 329 107
Différences négatives de change	2 421	3 831
Charges nets sur cessions de V.M.P.		
Total des charges financières	**18 112 164**	**15 447 326**
RESULTAT FINANCIER	**-2 733 464**	**10 705 130**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**-6 638 611**	**5 181 634**

Compte de résultat VALOREM

	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opération en capital	37 408 063	2 587 045
Reprises/provis°, dépréciat° & transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**37 408 063**	**2 587 045**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	73 539	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 117 360	2 997 557
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions	49 544	5 328
Total charges exceptionnelles	**5 240 442**	**3 002 885**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**32 167 621**	**-415 840**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 150 374	930 332
Impôts sur les bénéfices	-5 843 168	3 492 933
TOTAL DES PRODUITS	**80 285 612**	**55 315 734**
TOTAL DES CHARGES	**50 063 808**	**54 973 205**
BENEFICE OU PERTE	**30 221 803**	**342 529**

Annexe VALOREM

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

Annexe VALOREM

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

FAITS CARACTERISTIQUES

Autres éléments significatifs

L'année a été marquée par deux opérations clés pour le groupe : le refinancement de 13 actifs éoliens et solaires (opération ELCANO) et de 14 centrales hydrauliques aux Antilles (portefeuille France Hydraulique Antillaise dit « FHA »)

Une plus value sur cession de titres a Mezza 2 été constatée à hauteur 31 914 k€ dans le cadre de l'oprétion ELCANO.

Ces deux opérations participent à l'atteinte des objectifs fixés dans le cadre de la stratégie du Groupe.

De plus, avec l'acquisition de 34% supplémentaires dans le groupe FHA, VALOREM devient le premier producteur d'énergie renouvelable aux Antilles.

Cet investissement permet également au groupe de s'ouvrir à un développement plus large en Martinique et en Guadeloupe et permet à sa filiale VALEMO de monter en puissance sur une technologie qui permet de diversifier le mix VALOREM : l'hydroélectricité.

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 avait été dotée pour un montant de 5,2 M€ en 2019, venant compléter la provision dotée en 2018 à hauteur de 4,7 M€ pour tenir compte de l'impact estimé sur les années 2017 et 2018. Elle s'élevait ainsi à 9,9 M€ au 31 décembre 2019. Elle permettait de couvrir les conséquences financières du contrôle fiscal notamment en termes de pénalités (858 K€) et intérêts de retard (67 K€).

Au 31 décembre 2020, suite à la réception de l'avis de mise en recouvrement début février 2021 pour les rectifications portant sur les périodes 2014-2016 pour un montant de 1,3 M€ (pénalités comprises), la provision pour impôt correspondante a été reprise et une charge à payer de même montant a été comptabilisée.

Par ailleurs, suite à la réception de l'avis de mise en recouvrement reçu au niveau du groupe fiscal au titre de 2018, la provision pour impôt résiduelle a été réduite à hauteur de 1,3 M€ pour s'élever à 7,3 M€ à fin 2020. Cette provision tient compte des dégrèvements d'IS au titre des exercices 2016 et 2019. Un accord a été négocié avec l'administration fiscale pour un paiement échelonné sur 2 ans (50% en 2021, 50% en 2022).

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.

Une augmentation de capital a été réalisée sur l'exercice pour un montant de 36k€ par attribution de 75 actions gratuites.

COVID :

Le 30 janvier 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré l'état d'urgence de santé publique de portée internationale à la suite de la propagation du virus du COVID-19 et l'a qualifié de pandémie le 11 mars 2020. En réponse à cette crise sanitaire, les gouvernements du monde entier ont été dans l'obligation d'adopter des mesures restrictives sociales et économiques afin de contenir la circulation du virus. Ces mesures ont notamment déclenché des perturbations importantes pour les entreprises, entraînant un ralentissement économique mondial. Dans ce contexte, la première responsabilité du Groupe a été de préserver la santé de l'ensemble de ses collaborateurs tout en poursuivant ses activités. Le Groupe a ainsi limité les déplacements du personnel, a massivement déployé des modes de travail alternatifs et a recouru au télétravail lorsque cela était possible. Le Groupe est ainsi parvenu à poursuivre son développement et à maintenir une croissance dynamique de son chiffre d'affaires et de son EBITDA tout en préservant sa trésorerie et sa liquidité tout au long de la période. Le Groupe a eu recours aux mesures d'accompagnement gouvernementales et a obtenu un prêt garanti par l'Etat de 33 millions d'euros. Les actifs du Groupe opérant très majoritairement dans le cadre de contrats long terme d'achats d'électricité n'ont pas été affectés par les fluctuations du marché. Le Groupe n'a ainsi pas identifié d'indice de perte

Faits caractéristiques VALOREM

de valeur susceptible d'affecter ces actifs. En outre, la crise n'a pas fait apparaître de nouveaux facteurs de risques significatifs grâce à la résilience du modèle d'affaires du Groupe qui lui a permis de continuer à opérer normalement ses actifs en opération, à mettre en service de nouveaux actifs et à développer de nouveaux projets.

Règles et méthodes comptables VALOREM

Désignation de la société : VALOREM

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dont le total est de 280 928 454 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 30 221 803 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2020 au 31 décembre 2020.

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 prévues par les textes légaux et réglementaires applicables en France.
Ils respectent en particulier les dispositions des règlements de l'Autorité des Normes Comptables modifiant le règlement n°2014–03 relatif au Plan Comptable Général.

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.

Depuis 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	1 978 905	601 839		2 580 744
Immobilisations incorporelles	**3 653 575**	**601 839**		**4 255 414**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 490 878	112 795	293 640	2 310 033
- Installations générales, agencements aménagements divers	599 887	13 004		612 891
- Matériel de transport	26 037	6 050	9 940	22 146
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	333 419	63 817		397 236
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	74 586	259 400		333 987
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**3 524 806**	**455 067**	**303 581**	**3 676 292**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	101 983 705	95 871 657	43 120 896	154 734 466
- Autres titres immobilisés	300			300
- Prêts et autres immobilisations financières	1 050 724	85 066	937 000	198 789
Immobilisations financières	**103 034 729**	**95 956 723**	**44 057 896**	**154 933 555**
ACTIF IMMOBILISE	**110 213 109**	**97 013 628**	**44 361 477**	**162 865 260**

Informations relatives au bilan VALOREM

Détail des immobilisations

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	601 839	455 067	95 956 723	97 013 628
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	**601 839**	**455 067**	**95 956 723**	**97 013 628**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		1	44 057 896	44 057 897
Scissions				
Mises hors service		303 580		303 580
Diminutions de l'exercice		**303 581**	**44 057 896**	**44 361 477**

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 MONTBARTIER ENERGIES	1		100,00	8	8	1 358			-15	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-3	100,00	333	333	4				
RESSE ENERGIES	1	-3	100,00	1	1	283		19	-62	
SANTERRE ENERGEIES	1	-2 287	100,00	1	1	33 431		6 044	-1 165	
SERIGONS ENERGIES	1		100,00	1	1					
SAS THIBIE ENERGIES	1	-8 477	100,00	3 135	3 135	35 334		5 460	1 014	
EURL LA CHAPELLE ENERGIES	1	-233	100,00	1		236			-3	
VAUCHAMPS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	7				
MAILLOL ENERGIES	1		100,00	8	8	851			-18	
SASU CRIEL ENERGIES	37	-2 194	100,00	1 686	1 686	6 784		1 592	531	
LONGUEIL ENERGIE *	1		100,00	1	1	84				
SASU MEZZA 4 *	271	-16	100,00	271	271	6 858			17	
EURL SAINT SECONDIN ENERGI	1	-1	100,00	1	1	718				
FHA TER *	1		85,00	1	1	2				
CHILLOU ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
FOX AMPHOU ENERGIES	1		100,00	1	1					
MAGOULA EAST ASKIO	244	-49	100,00	1 220	1 220	90			-21	
SARL SAINT POLYCARPE ENER	1	-64	100,00	1	1	545				
EURL MONTE CRISTO ENERGIE	1	-7	100,00	1	1	82			-1	
SURESNES ENERGIES	1		96,00	1	1					
EURL AMOURES BOUISSAC EN	1	-84	100,00	1	1	695				
AUNIS ENERGIES	12	-1 579	100,00	12	12	18 376		3 233	-795	
SABRES ENERGIES *	1	-140	100,00	1		269			-6	
SOR ENERGIES *	1	-1 304	100,00	7 461	7 461	5 596		2 217	1 043	
EURL GARONNE ET CANAL ENE	1	-4	100,00	33	33	192				
TSOUKA	25		100,00							
EURL LASSICOURT ENERGIES	1	-522	83,00	1	1	1 921		1 300	-711	
SAINT VARENTAIS ENERGIES	1	-1	100,00	1		372			-214	
CAMPA ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
EURL GRANDMONT ENERGIES	1	-1 030	100,00	1	1	1 042			-12	
VALOREM PEE	4 300	4 229	52,12	5 579	5 579				79	
LA POUYERE ENERGIES	2	357	100,00	1	1	479			-16	
SAS VAL GREEN 2	98	-176	100,00	127		80			-4	
SAINT JULIEN ENERGIES *	1	-1	100,00	1		1				
EURL AZERABLES ENERGIES	1	49	100,00	1 744	1 744	21 805		2 457	-2 250	
BOIS D'OLIVET ENERGIES	1	13	100,00	1	1	2 426			-4	
FERME EOLIENNE DE SMCC *		-7 072	100,00	3 265	3 265	10 159		2 795	1 644	
EURL MEZIERES ENERGIES	1	-12	100,00	1	1	531		319	-135	
NAUJAC ENERGIE SOLAIRE	1	-388	100,00	1		391			-5	
EURL MONTREAL ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	69			-3	
GRANDE RIVIERE ENERGIES *	1		85,00	1	1	2			-2	
POINTE DES BASSES ENERGIE	1	-1	100,00	1	1	2				
LAMENTIN ENERGIES	1		100,00	1		1				
SAINT PERE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2 084			-12	
SAS VALEMO *	92	825	100,00	92	92	14 921		6 893	16	
HELIOS TOITS	1		100,00	1		2				
SASU VAL GREEN	117	-113	100,00	197	3	-3				

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
EURL LUYNES ENERGIES	1	-4	100,00	23		89			-53	
PAGNY ENERGIES	1		96,00	1	1					
EURL ARJUZANX ENERGIES *	1	-11	100,00	1	1	186			-6	
KALISTANNEVA WIND FARM OY	3	-39	100,00	3	3	348			-15	
EURL ECLANCE ENERGIES *	1	-10	100,00	27		12				
SAS VALREA	503	4 419	100,00	37	37	21 918		61 650	3 270	
INN HUHTAHARJU WIND FARM	3	-66	100,00	3	3	887			-30	
EURL SAINT MARCEL ENERGIE	1	6	100,00	9	9	628			-13	
EURL SAINT SEBASTIEN ENERG	1	-7	100,00	961	961	14 477		1 434	-1 388	
POUCH ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	110				
SARL NAUJAC BIOMASSE	1	-35	70,00	1		65				
TONNELLES ENERGIES	1		100,00	1	1					
EURL BAALON ENERGIES	1	-10	100,00	1	1	2 436			-1	
CLERY ENERGIES	1		100,00	1	1					
DIV THREE OAKS AB	50	56	100,00	480	5	663		1 498	967	
SARL SOLEIL PARTCIPATIF DU	10	-26	90,00	8	8	143			-14	
ROSE DES VENTS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL 2L ENERGIES	8	-49	100,00	129	129	137			-97	
PLUMIEUX ENERGIES	1	-2	70,00	1	1	226				
EURL EOLIENNES EN ACTION	19	-114	100,00	130	130	533			-6	
SASU COEUR MEDOC ENERGIE	1	-81	51,00	1	1	1 144			-46	
EURL VIGEANT ENERGIES	1	-184	100,00	1		246			55	
VALTORET ENERGIES	1		100,00	1	1	2				
EURL VERAZA ENERGIES	1	-45	100,00	1		364				
EURL SAINT SALVAYRE ENERGI	1	-49	100,00	1	1	369			1	
FIEF-SAUVIN ENERGIES *	1		100,00	1	1	1				
EURL MEZOS ENERGIES	1	116	100,00	1	1	14 338			-27	
EURL LA PLAINE DES MOULINS	1	-3	100,00	40	40	130				
MAUX ENERGIES	1	-1	100,00	1		1				
SASU VALFIN	320	6 181	100,00	635	635	-3 293		52	-161	
DIV DROGOBYTCH SRL *	15	-8	100,00	903					-7	
MATKUSSAARI WIND FARM OY	3	-40	100,00	3	3	325			-14	
CHALEONS ENERGIES	1	-1 067	100,00	1	1	8 913		1 381	-137	
SASU ANGERVILLE ENERGIES *	40	78	100,00	4 711	4 711	19 326		2 560	-1 623	
EARL DU DEFEND	1		100,00	1	1					
SAS LAUCOURT ENERGIES *	37	-2 516	100,00	4 423	4 423	5 429		2 501	1 570	
SASU MEZZA 2	53	279	100,00	53	53	44 873			-737	
MEZZA 5	2 086	-171	85,00	1 773	1 773	14 469		146	2 979	
PITCHOU ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	218			-3	
ROUANS ENERGIES *	1	-1	100,00	1	1	11				
SARL LAVAUSSEAU ENERGIES	1	-2	100,00	198	198	394			-1	
EURL POLE CARAIBES ENERGIE	1	-6	100,00	111	111	6				
LICOURT ENERGIES	1		100,00	1	1					
SA OPTAREL	307	-147	100,00	1 461	160	788		584	-113	
SARL FRANCE PV ENERGIES *	1	-21	100,00	55		17			3	
REN VALOREM HELLAS	25	-19	100,00			549		401	-39	
ALBINE ENERGIES *	1	-411	100,00	1	1	8 458		1 977	36	
BEUVRAIGNES ENERGIES *	18	-6 565	100,00	2 721	2 721	10 388		2 378	1 272	
FORCE HYDRAULIQUE ANTILLAI	1 000	6 068	85,00	57 175	57 175	5 686		4 356	517	
SARL CORROY *	1	-7 030	92,82	1 913	1 913	17 169		3 831	1 695	
EURL LES PLATANES ENERGIE	1	-67	100,00	1		1				
VALOREM ENERGIES FINLAND			100,00			95			-83	
VALFIN 4	1	-10	100,00	1	1	1 535			-17	
HOLD CO FHA 1	1 043	-2 346	85,00	2 086	2 086	17 440			-3 524	

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
HYPERCOURT ENERGIES	1		100,00	1	1					
LA LUZETTE ENERGIES	1	-2 513	65,00	3 038	3 038	22 078		3 427	319	
EURL PERONVILLE ENERGIES	1	-2	100,00	197		1				
PLANCHEZ ENERGIES	1	-2	100,00	1		1				
BRESC ENERGIES	1		100,00	1	1					
SASU MEZZA ENERGIES	18 853	-7 537	100,00	19 253	19 253	14 545			-304	
CAUDECOSTE ENERGIES	1	-167	100,00	1		168			-2	
LA FIBAT ENERGIES *	1	-1	100,00	1	1	89			-4	
AQUAFI SNC		527	85,00					99	96	
SAS VALEOL	300	-1 303	100,00	189		1 347		65	-34	
MPOUMISTOS	25		100,00							
CHAUMES ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
VALDENOR - VALORISATION D'E	8	-266	100,00	145	145	499		150	-4	
SARL VALOREM CARAIBES	1	-132	100,00	1	1	329			24	
EURL PINVERT ENERGIES	1	121	100,00	1	1	11 406			-26	
PONTENX LES FORGES ENERGI	2	553	60,00	4	4	553		18	-68	
MORSAINS ENERGIES *	1		100,00	1	1	1				
TERRE NEUVE ENERGIES	1	-1	100,00	1		9			-8	
SARL LES BRANDES ENERGIES	1	-29	100,00	1		30			4	
EURL LIMOUX ENERGIES	1	-13	100,00	1	1	115				
SARL ABLAINCOURT ENERGIES	1	-121	100,00	19 846	19 846	82 999		4 923	-8 779	
CHAINTRIX ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	213		1 381	-137	
SASU SAINTE ROSE ENERGIES	1	-1 424	65,00	152	152	5 591		6 200	-1 034	
EURL LES POINTES ENERGIES	1	-23	100,00	5 742	5 742	24 361		3 391	-1 931	
EURL ALZONNE ENERGIES *	1	-47	98,87	504	504	1 082		374	-274	
EURL BILLOM ENERGIES	1	-109	100,00	36	36	1 142		423	-338	
LAPERGE ENERGIES	1		100,00	1	1	315			-150	
LA TOUR BLANCHE ENERGIES	1	-28	100,00	1	1	941			2	
HONKAMAKI WIND FARM OY *	3	-37	100,00	3	3	255			-7	
RIGALE		117	85,00	1	1			44	41	
VS ENERGIES	1		100,00	1	1	1				
BASSENS ENERGIES *	1	-1	100,00	1	1	1				
VALFIN 3	1	-3	100,00	1	1	904			-8	
LES FONTANELLES ENERGIES	1		100,00	1	1					
CEAUX EN LOUDUN ENERGIES *	1	-6	51,00	1	1	60			-6	
DIOU ENERGIES	1		100,00	1	1					
EURL HOMBLEUX ENERGIES	1	-20	100,00	421	421	3 669				
BOISSEZON ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	2				
VOMOS	25		100,00							
EURL PUY BACOT ENERGIES	1	-1 300	100,00	20	20	14 092		1 413	-1 607	
DRAGA ENERGIES *	1		100,00	1	1	1				
EURL ARENGOSSE ENERGIES	1	-161	100,00	1		190			73	
PAYS DE RETZ ENERGIES	20	-4 114	100,00	2 511	2 511	15 183		3 010	1 256	
HYDRO SYNERGIES *	1	-79	100,00	1		80			-1	
EURL ESCOURCE ENERGIES		-2	100,00			3				
CHENIERS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	524				
ANDILLY LES MARAIS ENERGIE	1		100,00	1	1					
LA CHEVRERIE ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	77				
BRACH ENERGIES *	1	-1 451	100,00	804	804	13 332		1 223	-1 612	
EURL TOTES ENERGIES *	1	-3	100,00	41	41	2 661			-55	
EURL LA PLANCHE ENERGIES	1	-8 314	100,00	91	91	10 957		2 255	1 253	
SAS TEILLAY ENERGIES	37	-476	100,00	37	37	9 439		1 606	-609	
DOSNON ENERGIES	37	-3 066	100,00	6 144	6 144	8 602		3 460	2 036	
SASU MEDULIENNE ENERGIES	1	-5	100,00	1		5			-1	

Informations relatives au bilan VALOREM

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
MEZZA 3 *	1	-2	100,00	1	1	2			-2	
RAMONDENS ENERGIES	1	-1	100,00	1	1	1				
EURL NOE ENERGIES	1	-7	100,00	16	16	829		240	-157	
JOUE ENERGIES	1	-6	51,00	1	1	60			-6	
COURDEMANGES ENERGIES	1		100,00	1	1					
EURL AVRE ENERGIES	1	-146	100,00	1	1	265		16	-11	
DIV PECINEAGA ENERGIES		-6 862	95,00			4 757			-855	
VIMEU ENERGIES	1		100,00	1	1					
COUVERTOIRADE ENERGIES	1		100,00	1	1	7				
VALFIN 2	1	-2	100,00	1	1	77			-4	
SARL FERME EOLIENNE DE BAZ		-1	100,00	254		1				
SASU VASCO ENERGIES		-70	100,00			34 571			-1 344	
MEZZA 6 *	1		100,00	1	1	2 775			-36	
SARL DAMPIERRE ET MASSAY	1	338	100,00	2 633	2 633	3 128			-20	
SARL SAINT AMANS ENERGIES	1	546	100,00	4 742	4 742	789			-2	
SARL VALCARE	1	-2	100,00	1		1				
SAINT HILAIRE ENERGIES *	37	-5 055	100,00	49	49	19 958		2 819	495	
CAMIAC ENERGIES *	1	47	100,00	95	95	971		312	-307	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
SARL CUXAC ENERGIES	1	-143	50,00	1	1	248			-87	
SARL LA LIMOUZINIERE ENERGI	1	-5 644	38,10	430	430	1 175		1 316	512	
SAS LHUITRE ENERGIES	37	-776	16,67	791	791			3 064	1 093	
SAS TERRES FROIDES ENERGI	1	-4 553	66,48	2 070	2 070	15 307		2 795	-1 031	
SARL LE RAHOUSE ENERGIES	1	-207	50,00	1		95			205	
SA TEPOS DE LA HAUTE LANDE	200	-23	29,65	54	54			80	22	
GUADELOUPE ENR *	1 233	-184	10,00	125	125			70	-117	
SAS LE HAUT BOSQUET ENERG	1	-43	50,00	1	1	231			-5	
SAS AKROCEAN *	300	-86	24,00	72	72	508		2 838	766	
EURL LOUPDAT ENERGIES	1	-216	50,00	1		372			-12	
SAS LES ROYEUX ENERGIES *	1	-44	50,00	1	1	221			-5	
SAS SEENEOH	10	161	13,00	1	1			143	-84	
SAS SOULANES ENERGIES *	3	16	20,00	1 338	1 338	81		3 594	694	
SARL CHICHEBOVILLE ENERGIE	8	231	20,00	2	2			2 429	795	220
SAS CRAVANT ENERGIES *	37	-669	50,00	19		327			32	
SARL COURVAUDON ENERGIE	8	750	20,00	2	2	13		1 553	486	
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
(3) Quote–part du capital détenue (en %)
(4) Valeur brute comptable des titres détenus

Informations relatives au bilan VALOREM

(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 "*"

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**	**334 934**		**615 728**
Autres immobilisations incorporelles (II)	**764 163**	**75 973**		**840 136**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. géné. agenc. aménagements constructions				
Inst. techniques, matériel et outillage industriels	1 320 035	447 933	293 640	1 474 328
Inst. géné. agencements et aménag. divers	459 017	29 788		488 805
Matériel de transport	20 490	2 933	9 410	14 013
Matériel de bureau et informatique, mobilier	256 552	21 727		278 279
Emballages récupérables et divers				
Total (III)	**2 056 095**	**502 381**	**303 050**	**2 255 425**
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	**3 101 052**	**913 288**	**303 050**	**3 711 290**

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	22 398 210	19 574 193	2 824 017
Prestations de services			
Autres			
Total III	**22 398 210**	**19 574 193**	**2 824 017**

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	113 724 129		113 724 129
Prêts			
Autres	198 789		198 789
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	2 073 642		2 073 642
Autres créances clients	68 834 032	68 834 032	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	45 979	45 979	
Sécurité Sociale et autres org. sociaux			
Etat et autres collectivités publiques			
Impots sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	692 329	692 329	
Autres impots, taxe et assimilé			
Divers			
Groupe et associés	7 967 865	7 967 865	
Débiteurs divers	187 004	187 004	
Charges constatées d'avance	178 913	178 913	
Total	**193 902 682**	**77 906 122**	**115 996 560**
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	244 896	71 159	92 204	223 852
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	11 114 388	12 010 122	11 114 387	12 010 123
Stocks	2 036 960	2 846 855	2 036 960	2 846 855
Créances et Valeurs mobilières	2 070 102	1 428 303		3 498 405
Total	**15 466 346**	**16 356 439**	**13 243 551**	**18 579 234**
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		2 918 014	2 129 164	
Financières		13 438 425	11 114 387	
Exceptionnelles				

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	864 456
Int.courus s/emp.aup.etablt.crédit	78 993
INTERETS COURUS EMPRUNT CROWFUNDING	5 064
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	480 228
Dettes provis. pr partic. salariés	391 436
PERSONNEL - PARTICIPATION AUX RESUL	1 177 897
PERSONNEL - SALAIRES A REGULARISER	45 090
CHARGES SOCIALES SUR PROVISIONS POU	206 498
ETAT - CHARGES A PAYER	41 869
TAXE D APPRENTISSAGE A PAYER	32 887
FORMATION PROFESSIONNELLE A PAYER	42 729
EFFORT CONSTRUCTION A PAYER	71 120
CVAE A PAYER	75 704
CLIENTS AAE	599 811
Total	**4 113 782**

Informations relatives au bilan VALOREM

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE	13 715 131
DIVERS - PRODUITS A RECEVOIR	35 700
Total	**13 750 831**

Capitaux propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 8 443 376,000 euros décomposé en 17 302 titres d'une valeur nominale de 488,000 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital au début de l'exercice	17 227	488,00
Titres émis pendant l'exercice	75	488,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice	17 302	488,00

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent

Décision de l'assemblée générale du 26 juin 2020.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	71 686 822
Résultat de l'exercice précédent	342 529
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	**72 029 351**
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	72 029 351
Total des affectations	**72 029 351**

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	8 406 776			36 600		8 443 376
Primes liées au capital	115 731					115 731
Réserves légales	838 677					838 677
Réserves générales	60 176 007				-36 600	60 139 407
Report à nouveau	71 686 822	342 529				72 029 351
Résultat	342 529	-342 529	30 221 803			30 221 803
Subvention d'investissement	843 246				-118 020	725 227
Total Capitaux Propres	**142 409 788**		**30 221 803**	**36 600**	**-154 620**	**172 513 571**

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		120 000		102 209
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts	9 883 831		2 545 626		7 338 205
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges	161 299				161 299
Total	**10 267 339**		**2 665 626**		**7 601 713**

Ventilation des dotations/reprises des provisions

	Dotations	Reprises
Exploitation		120 000
Financières		
Exceptionnelles		2 545 626

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		401 366	
Autres emprunts obligataires	42 082 482			42 082 482
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35 078 993	2 078 993	28 500 000	4 500 000
Emprunts et dettes financières diverses	1 101 357	587 731	513 626	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	3 170 356	3 170 356		
Dettes fiscales et sociales	15 189 377	15 189 377		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	181 254	181 254		
Groupe et associés	3 008 174	3 008 174		
Autres dettes	599 811	599 811		
Produits constatés d'avance				
Total	**100 813 170**	**24 815 696**	**29 414 992**	**46 582 482**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	33 650 000			
Emprunts remboursés sur l'exercice	1 889 576			
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	178 914		
Total	**178 914**		

Informations relatives au Résultat VALOREM

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteurs d'activités

Secteur d'activité	2020
Prestations de services	18 659 750
Ventes de marchandises	1 098
Produits des activités annexes	1 514 454
TOTAL	**20 175 303**

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 78 000 euros

Résultat financier

	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers de participation	220 000	8 110 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	30 489	
Autres intérêts et produits assimilés	4 009 290	3 056 794
Reprises sur provisions et transferts de charge	11 114 387	14 985 509
Différences positives de change	4 535	153
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**15 378 700**	**26 152 456**
Dotations financières aux amortissements et provisions	13 438 425	11 114 388
Intérêts et charges assimilées	4 671 318	4 329 107
Différences négatives de change	2 421	3 831
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**18 112 164**	**15 447 326**
Résultat financier	**-2 733 464**	**10 705 130**

Charges et Produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	73 540	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	5 117 362	
Amortissements des immobilisations	49 545	
Produits des cessions d'éléments d'actif		37 233 254
Subventions d'investissement virées au résultat		174 811
TOTAL	**5 240 446**	**37 408 065**

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	458 953
Crédit formation des dirigeants	
Crédit apprentissage	
Crédit famille	106 179
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	73 706
Autres imputations	

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	5 135 454
Autres éléments	
Total	**5 135 454**
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 : 3 931 932 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 512 757 €.
Au 31/12/2020, le résultat fiscal du groupe intégré s'élève à un déficit fiscal de 1 240 562 €.

Le montant de crédit d'impôt recherche déterminé pour le groupe s'élève à 591 831 € sur l'exercice.

AUTRES INFORMATIONS

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

SAS VALOREM SAS
Au capital de : 8 443 376 euros

213 cours Victor Hugo
33130 BEGLES

Evènements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

La crise du COVID qui a débuté en 2020 a continué à impacter l'économie mondiale au début de l'année 2021.

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	
Garantie Maison Mère - ARCELORMITTAL	*600 000*
Garantie Maison Mère - Atradius	*2 500 000*
Garantie Maison Mère - Baalon	*6 210 000*
Garantie Maison Mère - BPCE Energeco	*750 000*
Garantie Maison Mère - CEAPC	*500 000*
Garantie Maison Mère - Natixis	*300 000*
Garantie Maison Mère - Natixis Energeco	*18 437 321*
Garantie Maison Mère - Sungrow	*115 000*
Garantie Maison Mère - Zimmermann Solar	*250 000*
ARCELORMITTAL	*956 000*
Dampierre et Massay Energies	*6 239 000*
Eolienne Offshore des Hautes Falaises	*64 000*
Hombleux Energies	*9 513 000*
Sergies	*1 008 000*
Société Mirova	*2 870 000*
Tokio Marine Europe SA	*4 000 000*
Zurich Insurance	*10 470 000*
Garantie de paiement fournisseurs - CHUBB	*15 000 000*
Garantie Maison Mère - Valrea (Bois d'Olivet)	*5 454 000*
Avals et cautions	85 236 321
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	764 731 453
Nantissement des comptes titres (Mezza 2 projet ELCANO)	303 023 139
Nantissement des parts sociales - TOTES	23 077 190
Nantissement des comptes courants et des parts sociales - Hombleux	19 697 193
Nantissement des comptes courants et des parts sociales - Baalon	13 277 173
Nantissement des comptes titres financiers - St MARCEL	1 000
Nantissement des comptes titres financiers - Montbart	5 332 509
Nantissement des comptes titres financiers - Maillol	5 217 595
Nantissement des parts sociales - LTB	3 572 800
Nantissement des parts sociales - La Pouyere	4 622 581
Nantissement des comptes titres financiers - Mezza6	30 890 080
Nantissement des comptes courants - Dampierre	17 291 528
Nantissement des comptes courants - Bois d'Olivet	1 000
Nantissement des comptes à terme - Bois d'Olivet	18 558 807
Nantissement des comptes courants - Soulanes	17 145 719
Nantissement des comptes fruits et produits (Mezza 2 projet ELCANO)	303 023 139
Total	**849 967 774**
Dont concernant :	
Les dirigeants	

Autres informations VALOREM

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

Engagements reçus

Avals, cautions et autres engagements

	Montant en euros
Avals et cautions	
Engagement par signature souscrit par la Société Générale	*90 676*
Garantie de paiement à 1ère demande (marché France)	*24 000*
Garantie directe (marché étranger) - remboursement d'acompte ou d'avance	*400 000*
Garantie directe de concours accordés à l'étranger	*3 000 000*
Autres engagements reçus	3 514 676
Total	**3 514 676**

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

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 : 1 118 789 euros

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

– Taux d'actualisation : 0,34 %
– Taux de croissance des salaires : 2 %
– Age de départ à la retraite : 62 ans
– Table de taux de mortalité : (table INSEE 2019)