



**Groupe Hydro Exploitations**

**Comptes consolidés**

**Exercice clos le 31/12/2014**

Avril 2015

Groupe Hydro Exploitations  
30, rue de Fleurus - 75 006 PARIS  
*Ce rapport contient 27 pages*

# Sommaire

## Rapport de l'Expert-Comptable

### Etats financiers consolidés

1	Bilan consolidé	4
2	Compte de résultat consolidé	5
3	Tableau des flux de trésorerie	6
4	Faits majeurs	8
4.1	Faits majeurs de l'exercice	8
4.2	Evènements postérieurs à la clôture	9
5	Activités et périmètre	9
5.1	Entités consolidées	9
5.2	Variations de périmètre	9
6	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	10
6.1	Référentiel comptable	10
6.2	Application des méthodes préférentielles	10
6.3	Options comptables retenues	10
6.4	Changements comptables	11
7	Explication des postes du bilan et du compte de résultat	12
7.1	Postes du bilan	12
7.2	Postes du compte de résultat	23
8	Autres informations	26
8.1	Informations sectorielles	26
8.2	Engagements et opérations non inscrites au bilan	27
8.3	Honoraires des Commissaires aux comptes	27

## **RAPPORT**

### **Mission d'établissement des comptes consolidés**

Conformément à nos accords, nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons contractuellement définies :

L'objectif principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés de votre groupe pour l'exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014. Elle comporte les étapes suivantes :

- Une assistance à la mise en place du process de consolidation.
- L'établissement des comptes consolidés proprement dits (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexes).

Il est donc précisé que ces comptes consolidés n'ont pas fait l'objet d'une mission normalisée d'examen limité ou d'audit.

Ils comportent 27 pages et se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 7 815 378 EUR
- Chiffre d'affaires : 1 912 945 EUR
- Résultat net comptable - 385 121 EUR  
(part du groupe) :

## **Etats financiers consolidés**

# 1 Bilan consolidé

Actif	Note n°	31/12/14	31/12/13
<b>Actif immobilisé</b>		<b>6 874 959</b>	<b>6 758 182</b>
Ecarts d'acquisition	7.1.1	1 716 322	1 860 421
Immobilisations incorporelles	7.1.2	38 263	27 306
Immobilisations corporelles	7.1.3	5 104 221	4 869 302
Immobilisations financières	7.1.4	16 153	1 153
<b>Actif circulant</b>		<b>940 419</b>	<b>1 929 781</b>
Stocks et en-cours	7.1.5	0	3 588,00
Clients et comptes rattachés	7.1.6	318 786	254 660
Autres créances et comptes de régularisation		272 972	1 119 139
Disponibilités		348 661	552 394
<b>Total de l'actif</b>		<b>7 815 378</b>	<b>8 687 963</b>

Passif	Note n°	31/12/14	31/12/13
<b>Capitaux propres totaux :</b>		<b>3 421 190</b>	<b>4 003 110</b>
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	7.1.7	<b>3 421 190</b>	<b>4 003 110</b>
Capital	7.1.7	1 968 000	1 968 000
Primes	7.1.7	1 908 491	1 908 491
Réserves consolidées	7.1.7	(70 180)	(51 471)
Résultat consolidé	7.1.7	(385 121)	178 090
<b>Intérêts minoritaires</b>	7.1.7	-	-
<b>Autres fonds propres</b>		<b>128 681</b>	<b>46 605</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	7.1.8	<b>322 495</b>	<b>311 658</b>
<b>Dettes :</b>		<b>3 943 012</b>	<b>4 326 590</b>
Emprunts et dettes financières	7.1.10	3 209 083	2 547 952
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1.11	324 741	650 370
Autres dettes et comptes de régularisation	7.1.11	409 188	1 128 268
<b>Total du passif</b>		<b>7 815 378</b>	<b>8 687 963</b>

## 2 Compte de résultat consolidé

Montants en €	Note n°	31/12/2014	31/12/2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8.1.1</b>	<b>1 912 945</b>	<b>1 795 527</b>
Autres produits d'exploitation	7.2.2	58 374	823 035
Achats consommés		(4 050)	2 436
Charges externes		(904 029)	(1 223 207)
Charges de personnel		(157 317)	(170 960)
Impôts et taxes		(124 769)	(125 282)
Autres charges d'exploitation		(227 545)	(147 596)
Dotations aux amortissements et aux provisions	7.2.1	(624 375)	(509 736)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(70 766)</b>	<b>444 217</b>
Charges et produits financiers	7.2.3	(114 939)	(76 550)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>(185 705)</b>	<b>367 667</b>
Charges et produits exceptionnels	7.2.4	(52 961)	92 727
Impôts sur les résultats	7.2.5	(2 356)	(138 205)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>(241 022)</b>	<b>322 189</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7.1.1	(144 099)	(144 099)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(385 121)</b>	<b>178 090</b>
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>(385 121)</b>	<b>178 090</b>
Résultat par action		-3,13 €	1,45 €
Résultat dilué par action		-3,13 €	1,45 €

### 3 Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - €		Montants au 31/12/2014	Montants au 31/12/2013	
OPERATIONS D'EXPLOITATION	<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
	<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES</b>		<b>(385 121)</b>	<b>178 090</b>
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence			
	Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie			
	Dotations aux Amortissements et provisions		825 183	728 001
	Reprises des Amortissements et provisions		(49 167)	(5 423)
	Plus et moins values de cession		746	(129 604)
	Impôts différés		2 356	4 689
	Subventions virées au résultat			
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>393 997</b>	<b>775 753</b>	
<b>Ecart de conversion sur la CAF</b>				
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	<b>Variation des intérêts courus</b>		<b>(2 699)</b>	<b>614</b>
	<b>Variation nette exploitation</b>		<b>(240 007)</b>	<b>252 459</b>
	Var° de stock		3 588	(3 588)
	Transferts de charges à répartir			
	Var° des Créances d'exploit°		93 459	(196 352)
	Var° des Dettes d'exploit°		(337 054)	452 399
	<b>Variation nette hors exploitation</b>		<b>516 393</b>	<b>(704 748)</b>
	Var°des créances hors exploitation		689 071	(718 271)
	Var°des dettes hors exploitation		(157 448)	28 262
	Comptes de liaison			
Charges et produits constatés d'avance		(15 230)	(14 739)	
Pertes & gains de change				
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>		<b>279 085</b>	<b>(452 903)</b>	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>673 082</b>	<b>322 850</b>	
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
	Décaiss / acquisition immos incorporelles		(10 524)	
	Décaiss / acquisition immos corporelles		(1 395 000)	(602 987)
	Encaiss / cession d'immos corp et incorp			184 801
	Subventions d'investissement encaissés			
	Décaiss / acquisition immos financières		(15 000)	(182)
	Encaiss / cession immos financières			182
	Trésorerie Nette sur Acquisition.Cession de Filiales			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(1 420 524)</b>	<b>(418 186)</b>	
OPERATIONS DE FINANCEMENT	<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
	Augmentation de capital ou apports			
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère		(196 799)	(159 899)
	Dividendes versés aux minoritaires			
	Variation des autres fonds propres		82 076	46 605
	Encaissements provenant d'emprunts		900 000	600 000
	Remboursement d'emprunts		(253 474)	(240 306)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>531 803</b>	<b>246 400</b>	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(215 639)</b>	<b>151 064</b>	
Incidences des variations de taux de change				
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)</b>		<b>31/12/2013</b>	<b>552 394</b>	<b>401 330</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE (*)</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>336 755</b>	<b>552 394</b>

## **Annexe aux comptes consolidés**

## **4 Faits majeurs**

### **4.1 Faits majeurs de l'exercice**

#### **❖ SA Hydro Exploitations**

La centrale de Mondavezan arrive en fin de concession au 31/12/2019, soit dans 5 ans. Compte tenu des VNC restantes à cette date, il a été décidé de pratiquer à compter de l'exercice clos le 31/12/2013 des amortissements de caducité sur les biens de retour non inscrits.

De même, la centrale de Labastidette arrive en fin de concession au 31/12/2014. Cependant, la direction de l'entreprise estime, après entretien avec la DREAL, que le transfert de la concession ne se fera pas avant l'écoulement d'un délai de 4 ans au-delà de la date de fin de concession. Des amortissements de caducité ont donc également été constatés à compter de l'exercice clos au 31/12/2013 sur les biens de retour non inscrits, qui ne seront pas totalement amortis.

Malgré l'arrivée au terme de la concession, les installations de la centrale de Labastidettes ont été renouvelées durant l'année et ont été mises en service au 01/10/2014. Cette rénovation, d'un coût total de 987 K€, a permis d'obtenir un contrat d'achat H07. Cet investissement devrait pouvoir s'autofinancer dans un délai de 6 à 7 ans. En raison d'un faible taux de reprise en cas de non renouvellement de concession, des amortissements de caducité ont été constatés.

#### **❖ EURL SEGG**

Les produits à recevoir d'assurances constatés au 31/12/2013 pour les sinistres de la centrale de Clairac ont été encaissés au cours de l'exercice pour un montant de 452 K€.

La différence entre la provision du 31/12/2013 et le montant encaissé en 2014 concernant la perte d'exploitation du groupe 1 de Clairac a été comptabilisée en produits de perte d'exploitation pour un montant de 39 K€.

La centrale de Touzac arrive en fin de concession au terme de l'année 2016. Compte tenu de la situation du dossier et du délai restant à courir, il a été estimé qu'un report de 2 ans pouvait être obtenu quant à la date de fin de concession. Des amortissements de caducité sont constatés depuis l'arrêté comptable du 31/12/2013 pour les immobilisations identifiées comme des biens de retour non inscrits au registre et qui ne seront pas totalement amorties au terme du contrat de concession.

#### **❖ SARL Société Hydraulique de Saint Aventin**

Les produits à recevoir d'assurances constatés au 31/12/2013 concernant le sinistre de la crue de juin 2013, ont été encaissés au cours de l'exercice pour un montant de 169 K€.

#### **❖ SARL CERBERE**

Les produits d'assurances constatés au 31/12/2013 concernant les sinistres des crues d'octobre 2012 et juin 2013 ont été encaissés au cours de l'exercice pour un montant de 98 K€.

La différence entre la provision du 31/12/2013 et le montant encaissé en 2014 a été comptabilisée en charges exceptionnelles pour 59 K€.

## 4.2 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

## 5 Activités et périmètre

### 5.1 Entités consolidées

#### 5.1.1 Entités consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

N°	Sociétés et sièges sociaux	N° SIREN	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
1	SA HYDRO EXPLOITATION 1 bis, avenue de la Méditerranée 81240 ST AMANS SOULT	77555459500089	mère du groupe	N/A	N/A
2	EURL S.E.G.G. 1 bis, avenue de la Méditerranée 81240 ST AMANS SOULT	72575038400085	100	100	IG
3	SARL CERBERE 1 bis, avenue de la Méditerranée 81240 ST AMANS SOULT	51578056700076	100	100	IG
4	SARL HYDRO ELECTRIQUE DE ST AVENTIN 1 bis, avenue de la Méditerranée 81240 ST AMANS SOULT	31236595000053	100	100	IG

#### 5.1.2 Entités exclues du périmètre de consolidation

Néant.

## 5.2 Variations de périmètre

Aucune entrée ou sortie de périmètre n'a eu lieu au cours de l'exercice 2014.

## 6 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

### 6.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe Hydro Exploitations sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000 ainsi que celles du règlement CRC 2005-10 du 26/12/2005 qui l'a actualisé.

Les principes et méthodes appliqués par le groupe Hydro Exploitations sont décrites dans les § 6.2 et suivants.

### 6.2 Application des méthodes préférentielles

L'application des 7 méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

	OUI NON N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	N/A	
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	OUI	7.1.7.2
Étalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	N/A	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	
Comptabilisation à l'actif des coûts de développement	N/A	

### 6.3 Options comptables retenues

#### 6.3.1 Subventions d'investissement

Les subventions sont retraitées comme suit :

- Inscription en compte de régularisation au passif ;
- Étalement au compte de résultat consolidé.

#### 6.3.2 Evaluation des actifs et passifs

Les actifs et passifs sont évalués et comptabilisés au coût historique.

### **6.3.3 Crédits d'impôt**

Le groupe opte pour présenter les crédits d'impôts en « impôts sur les résultats».

## **6.4 Changements comptables**

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

## 7 Explication des postes du bilan et du compte de résultat

### 7.1 Postes du bilan

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

#### 7.1.1 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

Entreprises concernées	31/12/2013	Augment.	Diminut.	31/12/2014
<b>Valeurs brutes</b>				
CERBERE	239 700			239 700
SAINT A VENTIN	2 642 285			2 642 285
<b>Total</b>	<b>2 881 985</b>			<b>2 881 985</b>
<b>Amortissements</b>				
CERBERE	107 775	11 985		119 760
SAINT A VENTIN	913 789	132 114		1 045 903
<b>Total</b>	<b>1 021 564</b>	<b>144 099</b>		<b>1 165 663</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
CERBERE	131 925	(11 985)		119 940
SAINT A VENTIN	1 728 496	(132 114)		1 596 382
<b>Total</b>	<b>1 860 421</b>	<b>(144 099)</b>		<b>1 716 322</b>

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée maximale est estimée à 20 ans.

## 7.1.2 Immobilisations incorporelles

Montants en €	31/12/2013	Augment.	Diminut.	Autres mouvements	31/12/2014
<b>Valeurs brutes</b>					
Ecart d'acquisition (1)	2 881 985				<b>2 881 985</b>
Frais de recherche et développement					
Frais d'établissement					
Concessions, brevets, marques	378 074	10 524		10 524	<b>399 122</b>
Fonds de commerce (2)					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes versés					
<b>Total</b>	<b>3 260 059</b>	<b>10 524</b>		<b>10 524</b>	<b>3 281 107</b>
<b>Amortissements</b>					
Ecart d'acquisition (1)	1 021 564	144 099			<b>1 165 663</b>
Frais de recherche et développement					
Frais d'établissement					
Concessions, brevets, marques	350 768	10 091			<b>360 859</b>
Fonds de commerce (2)					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes versés					
<b>Total</b>	<b>1 372 332</b>	<b>154 190</b>			<b>1 526 522</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Ecart d'acquisition (1)	1 860 421	(144 099)			<b>1 716 322</b>
Frais de recherche et développement					
Frais d'établissement					
Concessions, brevets, marques	27 306	433		10 524	<b>38 263</b>
Fonds de commerce (2)					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes versés					
<b>Total</b>	<b>1 887 727</b>	<b>(143 666)</b>		<b>10 524</b>	<b>1 754 585</b>

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Méthode</b>	<b>Durée</b>
<i>Concessions, logiciels et brevets</i>	<i>Linéaire</i>	<i>15 à 36 ans</i>

### 7.1.3 Immobilisations corporelles

Montants en €	31/12/2013	Augment.	Diminut.	Autres mouvements	31/12/2014
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	71 772	25 300			97 072
Terrains en crédit-bail					
Constructions	3 441 906	91 663	56 206		3 477 363
Constructions en crédit-bail					
Installations techniques, mat. & out.	6 091 729	740 810	267 416	242 000	6 807 123
Instal, mat. & out. en crédit-bail					
Autres immobilisations corporelles	189 343	1 760			191 103
Autres immo. corp. en crédit-bail					
Immobilisations corporelles en cours	15 524			(10 524)	5 000
Avances et acomptes	244 841			(242 000)	2 841
<b>Total</b>	<b>10 055 115</b>	<b>859 533</b>	<b>323 622</b>	<b>(10 524)</b>	<b>10 580 502</b>
<b>Amortissements</b>					
Terrains	2 163	2 213			4 376
Terrains en crédit-bail					
Constructions	1 887 377	162 633	56 206		1 993 804
Constructions en crédit-bail					
Installations techniques, mat. & out.	3 145 116	442 098	266 670		3 320 544
Instal, mat. & out. en crédit-bail					
Autres immobilisations corporelles	151 157	6 400			157 557
Autres immo. corp. en crédit-bail					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>5 185 813</b>	<b>613 344</b>	<b>322 876</b>		<b>5 476 281</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	69 609	23 087			92 696
Terrains en crédit-bail					
Constructions	1 554 529	(70 970)			1 483 559
Constructions en crédit-bail					
Installations techniques, mat. & out.	2 946 613	298 712	746	242 000	3 486 579
Instal, mat. & out. en crédit-bail					
Autres immobilisations corporelles	38 186	(4 640)			33 546
Autres immo. corp. en crédit-bail					
Immobilisations corporelles en cours	15 524			(10 524)	5 000
Avances et acomptes	244 841			(242 000)	2 841
<b>Total</b>	<b>4 869 302</b>	<b>246 189</b>	<b>746</b>	<b>(10 524)</b>	<b>5 104 221</b>

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Méthode</b>	<b>Durée</b>
<i>Constructions</i>	<i>Linéaire</i>	<i>10 à 35 ans</i>
<i>Agencements des constructions</i>	<i>Linéaire</i>	<i>10 à 30 ans</i>
<i>Installations techniques</i>	<i>Linéaire</i>	<i>4 à 20 ans</i>
<i>Matériel et outillage industriels</i>	<i>Linéaire</i>	<i>4 à 10 ans</i>
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	<i>Linéaire</i>	<i>5 à 14 ans</i>
<i>Terrains et aménagements</i>	<i>Linéaire</i>	<i>50 ans</i>
<i>Matériels de transport</i>	<i>Linéaire</i>	<i>4 à 5 ans</i>

**Les principaux investissements concernent essentiellement :**

- 31 K€ d'investissements réalisés par SARL Hydro-Electrique de St Aventin, concernant essentiellement le renouvellement des installations.
- 26 K€ d'investissements par la SARL CERBERE, notamment pour du raccordement au réseau ERDF.
- 53 K€ d'investissements réalisés par l'EURL SEGG sur le site de Touzac, concernant essentiellement l'achat d'un terrain et l'aménagement des rives.
- 988 K€ d'investissements réalisés par SA Hydro Exploitations, concernant essentiellement le plan d'investissement H07.

En contrepartie, la mise au rebut a été constatée pour 317 K€ de turbines totalement amorties au niveau de la société SA Hydro Exploitations, dans le cadre du plan d'investissement H07.

#### 7.1.4 Immobilisations financières

Montants en €	31/12/2013	Augment.	Diminut.	31/12/2014
<b>Valeurs brutes</b>				
Titres de participations (1)				
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 153	15 000		16 153
Titres mis en équivalence				
<b>Total</b>	<b>1 153</b>	<b>15 000</b>		<b>16 153</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
Titres de participations (1)				
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Titres mis en équivalence				
<b>Total</b>				
<b>Valeurs nettes</b>				
Titres de participations (1)				
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 153	15 000		16 153
Titres mis en équivalence				
<b>Total</b>	<b>1 153</b>	<b>15 000</b>		<b>16 153</b>

Les immobilisations financières comprennent essentiellement des dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

### 7.1.5 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

Montants en €	31/12/2013	Variation	31/12/2014
<b>Valeurs brutes</b>			
Matières premières	3 588	(3 588)	
En-cours			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
<b>Total</b>	<b>3 588</b>	<b>(3 588)</b>	
<b>Provisions pour dépréciation</b>			
Matières premières			
En-cours			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
<b>Total</b>			
<b>Valeurs nettes</b>			
Matières premières	3 588	(3 588)	
En-cours			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
<b>Total</b>	<b>3 588</b>	<b>(3 588)</b>	

Les stocks de matières premières sont évalués à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur réalisable des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition ou de production.

## 7.1.6 Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Nature	Total brut	Échéances		Dépréciation	Total net
		- 1 an	+ 1 an		
Créances rattachées aux participations non conso					
Créances clients et comptes rattachés	318 786	318 786			318 786
Avances et acomptes sur commandes					
Impôts différés actifs					
Autres créances	270 961	270 961			270 961
Charges constatées d'avance	2 011	2 011			2 011
Charges à répartir					
<b>Total</b>	<b>591 758</b>	<b>591 758</b>			<b>591 758</b>

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur réalisable est inférieure à la valeur comptable.

## 7.1.7 Capitaux propres

### 7.1.7.1 Variation des capitaux propres - part du groupe et intérêts minoritaires

Montants en K€						
Situation à la clôture	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>1 968</b>	<b>1 908</b>	<b>220</b>	<b>(111)</b>	<b>3 985</b>	
Affectation du résultat 2012			(111)	111	0	
Résultat de l'exercice				178	(111)	
Dividendes distribués			(160)		(137)	
Variation de périmètre						
Variation du capital de l'entreprise consolidante					413	
<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>1 968</b>	<b>1 908</b>	<b>(51)</b>	<b>178</b>	<b>4 003</b>	<b>0</b>
Affectation du résultat 2013			178	(178)	-	
Résultat de l'exercice				(385)	(385)	
Dividendes distribués			(197)		(197)	
Variations du capital de l'entreprise consolidante					-	
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle					-	
Variation des écarts de conversion					-	
Autres					-	
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>1 968</b>	<b>1 908</b>	<b>(70)</b>	<b>(385)</b>	<b>3 421</b>	<b>0</b>

### 7.1.7.2 Composition du capital social

Au 31/12/2014, le capital social se compose de 123 000 parts sociales d'une valeur nominale de 16 euros.

### 7.1.8 Provisions pour risques et charges

#### 7.1.8.1 Récapitulatif

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir de grosses réparations.

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2013	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Reprise non utilisées	31/12/2014
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	5 356		940			6 296
Provisions pour grandes révisions	213 459		56 708	49 167		221 000
Provisions pour restructuration						
Provisions pour litiges						
Provisions pour impôts						
Autres provisions pour risques & charges	12 000					12 000
Écarts d'acquisition négatifs						
Provisions impôts différés passif	80 843		2 356			83 199
<b>Total</b>	<b>311 658</b>		<b>60 004</b>	<b>49 167</b>		<b>322 495</b>

Des dépenses de gros entretiens ont été identifiées et planifiées afin de tenir l'outil de production en bon état de fonctionnement. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, le total de la provision est de 221 000 € et prend en compte une partie des dépenses à engager au cours des trois exercices à venir.

#### 7.1.8.2 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

L'ensemble de ces coûts est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Salaire fin de carrière

- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 1,80 %
- Taux augmentation salaires : 1,80 %
- Convention collective : convention propre à chaque entité

## 7.1.9 Impôts différés

### 7.1.9.1 Postes du bilan

La prise en compte d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Impôts différés actif	0	0	0
Impôts différés passif	83 199	80 843	2 356
Impact sur les réserves consolidées	80 843		
Impact sur le résultat consolidé	(2 356)		

## 7.1.10 Emprunts et dettes financières

### 7.1.10.1 Nature et échéances des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2013	31/12/2014	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 543 398	3 189 924	324 659	1 303 386	1 561 879
Dettes participation salariés					
Emprunts issus de location-financement					
<b>Total emprunts auprès des établt et loc. financements</b>	<b>2 543 398</b>	<b>3 189 924</b>	<b>324 659</b>	<b>1 303 386</b>	<b>1 561 879</b>
Dettes financières diverses					
<b>Total emprunts et dettes financières diverses</b>					
Concours bancaires courants		11 906	11 906		
Intérêts courus non échus	4 554	7 253	7 253		
<b>Total concours bancaires courants et intérêts courus</b>	<b>4 554</b>	<b>19 159</b>	<b>19 159</b>		
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 547 952</b>	<b>3 209 083</b>	<b>343 818</b>	<b>1 303 386</b>	<b>1 561 879</b>

### 7.1.10.2 Variation des emprunts et dettes financières

Montants en €	31/12/2013	Mvt de périmètre	Augment.	Diminut.	31/12/2014
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 543 398		900 000	253 474	3 189 924
Dettes participation salariés					
Emprunts issus de location-financement					
<b>Total emprunts auprès des établt et loc. financements</b>	<b>2 543 398</b>		<b>900 000</b>	<b>253 474</b>	<b>3 189 924</b>
Dettes financières diverses					
<b>Total emprunts et dettes financières diverses</b>					
Concours bancaires courants			11 906		11 906
Intérêts courus non échus	4 554		2 699		7 253
<b>Total concours bancaires courants et intérêts courus</b>	<b>4 554</b>		<b>14 605</b>		<b>19 159</b>
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 547 952</b>		<b>914 605</b>	<b>253 474</b>	<b>3 209 083</b>

### 7.1.11 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Montants en €	31/12/2013	31/12/2014	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	650 370	324 741	324 741	-	-
Fournisseurs d'immobilisations	611 441	75 974	75 974	-	-
Avances et acomptes reçus sur commande	9 434	0	0	-	-
Dettes fiscales et sociales	146 619	39 007	39 007	-	-
Comptes-courants créditeurs (1)	155 805	103 978	103 978	-	-
Dettes diverses	-	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	204 969	190 229	190 229	-	-
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>1 778 638</b>	<b>733 929</b>	<b>733 929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**(1) Compte courant de la SC DAN**

## 7.2 Postes du compte de résultat

### 7.2.1 Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2014	31/12/2013
Dotations aux amortissements d'exploitation	623 435	509 732
Dotations aux amortissement sur location financement	-	-
Dotations aux provisions d'exploitation	940	4
<b>Total</b>	<b>624 375</b>	<b>509 736</b>

### 7.2.2 Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2014	31/12/2013
Production Stockée	-	-
Subventions d'exploitation	52 621	388 271
Reprises amort. et prov. d'exploitation	0	507
Autres produits d'exploitation	2 310	114
Transferts de charges d'exploitation	3 443	434 143
<b>Total</b>	<b>58 374</b>	<b>823 035</b>

Les transferts de charges d'exploitation 2013 correspondaient aux produits d'assurance sur bris machine suite aux sinistres.

### 7.2.3 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Montants en €	31/12/2014	31/12/2013
<b>Produits financiers</b>		
Autres produits financiers	457	9
<b>Total</b>	<b>457</b>	<b>9</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilées	98 995	76 559
Autres charges financières	16 401	
<b>Total</b>	<b>115 396</b>	<b>76 559</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(114 939)</b>	<b>(76 550)</b>

## 7.2.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2014	31/12/2013
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		116
Produits exceptionnels sur opérations en capital - Sur cession d'éléments d'actif incorporel - Sur cession d'éléments d'actif corporel - Sur cession d'autres éléments d'actif financier		184 801
Autres produits exceptionnels	14 740	33 098
Reprises de provisions exceptionnelles	49 167	4 916
Transferts de charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	<b>63 907</b>	<b>222 931</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	59 413	841
Charges exceptionnelles sur opérations en capital - Sur cession d'éléments d'actif incorporel - Sur cession d'éléments d'actif corporel - Sur cession de titres consolidés - Sur cession d'autres éléments d'actif financier	746	55 197
Dotations exceptionnelles aux amort. et aux provisions	56 709	74 166
<b>Total</b>	<b>116 868</b>	<b>130 204</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(52 961)</b>	<b>92 727</b>

Les dotations et les reprises exceptionnelles concernent les dotations aux provisions pour gros entretien.

Les charges exceptionnelles sur exercices antérieurs concernent la différence entre les produits d'assurances constatés au 31/12/2013 sur les sinistres des crues d'octobre 2012 et juin 2013 et le montant effectivement encaissé en 2014.

## 7.2.5 Impôts sur les bénéfices

### 7.2.5.1 Analyse de l'impôt sur les entités

L'impôt sur les entités s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2014	31/12/2013
Impôt exigible	0	(133 516)
Charge d'impôts différés	(2 356)	(4 689)
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(2 356)</b>	<b>(138 205)</b>

### 7.2.5.2 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/12/2014
<b>Résultat net des sociétés intégrées en K€</b>	<b>-241</b>
- Impôts sociaux	0
- Impôts différés latents	-2
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-239</b>
- Impôts théoriques au taux de 33,33 %	80
= Différence d'impôts	<b>-82</b>

Analyse de cette différence d'impôt en K€	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	82	
Différences permanentes consolidation		
Utilisation déficits non activés précédemment		
ID non activés s/déficits de l'exercice		
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social	0	
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>0</b>
<b>Différence nette</b>	<b>82</b>	

Le CICE d'un montant total de 3 621 € pour l'année 2014 a été imputé à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, et a été notamment affecté aux investissements et à l'entretien de l'outil de production.

## 7.2.6 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit:

Effectif moyen	31/12/2014	31/12/2013
Cadres et équivalents	1	1
Agents de maîtrise		
Employés	2	4
Ouvriers et apprentis		
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

## 8 Autres informations

### 8.1 Informations sectorielles

#### 8.1.1 Répartition du chiffre d'affaires

##### 8.1.1.1 Par secteur d'activité

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité est la suivante :

En €	31/12/2014	31/12/2013
Ventes d'électricité	1 912 945	1 795 527
Ventes de certificats verts		
Autres ventes		
<b>Total</b>	<b>1 912 945</b>	<b>1 795 527</b>

### 8.1.1.2 Par zone géographique en France

Ventes en France	2014		2013	
	Electricité	Certificats verts	Electricité	Certificats verts
Campagne	208 218		232 832	
Mondavezan	288 221		264 335	
Labastidette	190 819		184 135	
Saint Aventin	430 280		406 664	
Cerbère	228 693		218 275	
Clairac	237 617		260 153	
Touzac	329 097		229 133	
<b>Total</b>	<b>1 912 945</b>		<b>1 795 527</b>	

## 8.1.2 Dirigeants

### 8.1.2.1 Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction

Les rémunérations allouées aux membres :

- Des organes d'administration : 10 800 € (Jetons de présence)
- Des organes de Direction : 36 840 € (rémunération du PDG)

## 8.2 Engagements et opérations non inscrites au bilan

Néant

## 8.3 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires au titre des missions de commissariat aux comptes du groupe s'élèvent à 6 780 euros au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2014 (le montant est identique au 31 décembre 2013).