



Fiduciaire d'audit  
et de conseil

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE  
COMPTABLE

INSCRITE AUPRÈS DE L'ORDRE DES  
EXPERTS COMPTABLES DE BORDEAUX

COMMISSAIRE  
AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE  
RÉGIONALE DE PAU

**S.A. « HYDRO-EXPLOITATIONS »  
C/O SOCIETE OPPORTUNITES  
9 AVENUE BUGEAUD  
75116 PARIS**

**RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

## SOMMAIRE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES  
CONVENTIONS REGLEMENTEES**



**ESPACE ENTREPRISES DU MAKILA**

3, Chemin de l'Aviation - B.P. 257 - 64205 Bassussarry  
☎ 05 59 42 59 00 ☎ 05 59 42 39 20 email : fac@facso.com

Société par Actions Simplifiée au capital de 151.500 euros - R.C.S. Bayonne 383 824 240 00022 - Domiciliation Bancaire B.N.P. - Place de la Liberté - Bayonne





Fiduciaire d'audit  
et de conseil

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE  
COMPTABLE

INSCRITE AUPRÈS DE L'ORDRE DES  
EXPERTS COMPTABLES DE BORDEAUX

COMMISSAIRE  
AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE  
RÉGIONALE DE PAU

**S.A. « HYDRO-EXPLOITATIONS »**

C/O Société Opportunités  
9, Avenue Bugeaud  
75116 PARIS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Aux actionnaires,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société « **HYDRO-EXPLOITATIONS S.A.** » tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

## **I.- OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

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

**ESPACE ENTREPRISES DU MAKILA**

3, Chemin de l'Aviation - B.P. 257 - 64205 Bassussarry  
☎ 05 59 42 59 00 ☎ 05 59 42 39 20 email : fac@facso.com

Société par Actions Simplifiée au capital de 151.500 euros - R.C.S. Bayonne 383 824 240 00022 - Domiciliation Bancaire B.N.P. - Place de la Liberté - Bayonne



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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note de l'annexe relative aux faits caractéristiques concernant la situation administrative de la concession de la centrale de Labastidette.

## **II.- JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et le cas échéant sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment en ce qui concerne la valorisation des titres de participation et des créances rattachées.

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

## **III.- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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

A l'exception de l'incidence des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à BASSUSSARRY,  
Le 30 Mai 2017



Pour la F.A.C.  
Le Commissaire aux comptes  
Jacques CAUSSADE

# Bilan actif

SA HYDRO EXPLOITATIONS

N° SIRET : 77555459500089

Au : 31/12/2016

\* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

Actif		Exercice			Exercice précédent		
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	au : 31/12/2015		
<b>Capital souscrit non appelé</b>							
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement					
		Frais de développement					
		Concessions, brevets et droits similaires					
		Fonds commercial (1)					
		Autres immobilisations incorporelles					
		Immobilisations incorporelles en cours					
		Avances et acomptes					
		<b>TOTAL</b>					
		Immobilisations corporelles	Terrains	28 844	1 868	26 976	26 976
			Constructions	858 177	633 498	224 679	254 607
	Inst. techniques, mat. out. industriels		2 245 003	1 093 990	1 151 013	1 232 756	
	Autres immobilisations corporelles		41 892	39 202	2 689	5 878	
	Immobilisations en cours		678 162		678 162	5 000	
	Avances et acomptes						
	<b>TOTAL</b>	<b>3 852 080</b>	<b>1 768 558</b>	<b>2 083 521</b>	<b>1 525 219</b>		
	Immobilisations financières <sup>(2)</sup>	Participations évaluées par équivalence					
		Autres participations	5 217 286		5 217 286	5 217 286	
		Créances rattachées à des participations	285 576		285 576	311 682	
		Titres immob. de l'activité de portefeuille					
		Autres titres immobilisés					
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	15 000		15 000	15 000		
	<b>TOTAL</b>	<b>5 517 862</b>		<b>5 517 862</b>	<b>5 543 968</b>		
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>9 369 942</b>	<b>1 768 558</b>	<b>7 601 384</b>	<b>7 069 187</b>		
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements					
		En cours de production de biens					
		En cours de production de services					
		Produits intermédiaires et finis					
		Marchandises					
		<b>TOTAL</b>					
		Avances et acomptes versés sur commandes					
	Créances <sup>(3)</sup>	Clients et comptes rattachés	72 834		72 834	80 489	
		Autres créances	414 346		414 346	64 711	
		Capital souscrit et appelé, non versé					
	<b>TOTAL</b>	<b>487 180</b>		<b>487 180</b>	<b>145 200</b>		
	Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)					
		Instruments de trésorerie	738 795		738 795	810 371	
		Disponibilités					
	<b>TOTAL</b>	<b>738 795</b>		<b>738 795</b>	<b>810 371</b>		
	Charges constatées d'avance	1 534		1 534	1 515		
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>1 227 510</b>		<b>1 227 510</b>	<b>957 087</b>		
	Frais d'émission d'emprunts à étaler						
	Primes de remboursement des emprunts						
	Écart de conversion actif						
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>10 597 452</b>	<b>1 768 558</b>	<b>8 828 894</b>	<b>8 026 275</b>		
Renvois :	(1) Dont droit au bail						
	(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières				326 682		
	(3) Dont créances à plus d'un an (brut)						
Clause de réserve de propriété	Immobilisations						
	Stocks						
	Créances clients						

# Bilan passif

## SA HYDRO EXPLOITATIONS

Au : 31/12/2016

\* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

<b>Passif</b>		Exercice	Exercice précédent
<b>Capitaux propres</b>	Capital (dont versé : 1 968 000 )	1 968 000	1 968 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 908 491	1 908 491
	Ecart de réévaluation		
	Ecart d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	193 100	193 100
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	1 030 492	1 030 492
	Report à nouveau	492 475	501 406
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-6 942	-8 931
	Situation nette avant répartition	5 585 618	5 592 560
Subvention d'investissement	570 000		
Provisions réglementées	190 534	198 260	
<b>Total</b>	<b>6 346 152</b>	<b>5 790 821</b>	
<b>Aut. fonds propres</b>	Titres participatifs		
	Avances conditionnées et apports concédant	389 665	225 478
<b>Total</b>	<b>389 665</b>	<b>225 478</b>	
<b>Provisions</b>	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges	44 666	93 130
<b>Total</b>	<b>44 666</b>	<b>93 130</b>	
<b>Dettes</b>	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 083 526	1 319 767
	Emprunts et dettes financières divers (3)	535 671	415 993
	<b>Total</b>	<b>1 619 198</b>	<b>1 735 760</b>
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	123 059	148 020
	Dettes fiscales et sociales	31 434	33 064
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	270 795	
Autres dettes	3 922		
Instruments de trésorerie			
<b>Total</b>	<b>429 210</b>	<b>181 085</b>	
Produits constatés d'avance			
<b>Total des dettes et des produits constatés d'avance</b>	<b>2 048 408</b>	<b>1 916 845</b>	
Écarts de conversion passif			
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>8 828 894</b>	<b>8 026 275</b>	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1),			
à plus d'un an	1 381 833	1 080 536	
à moins d'un an	666 575	836 309	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			

# Compte de résultat

## SA HYDRO EXPLOITATIONS

Périodes 01/01/2015 31/12/2015 Durées 12 mois  
01/01/2016 31/12/2016 12 mois

\* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

		France	Exportation	Total	Exercice précédent
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	779 641		779 641	829 245
	- Services	80 269		80 269	84 106
	Chiffre d'affaires net	859 910		859 910	913 351
	Production stockée				
	production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			1 455	3 190
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			721	21 805
	Autres produits				
	Total			862 087	938 347
Charges d'exploitation	Marchandises Achats				
	Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements Achats				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (3)			295 522	349 654
	Impôts, taxes et versements assimilés			37 870	44 235
	Salaires et traitements			100 923	88 687
	Charges sociales			43 390	39 934
	Dotations - sur immobilisations amortissements			167 361	167 201
	d'exploitation - sur actif circulant provisions				
Autres charges - pour risques et charges			1 036		
	Total			244 314	233 497
	Total			890 418	923 210
	Résultat d'exploitation	A		-28 330	15 137
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée		B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		C		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			6 333	8 257
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			1 977	2 475
	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			8 310	10 732
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions				
	Intérêts et charges assimilées (5)			46 186	51 108
	Différences négatives de change				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			46 186	51 108
	Résultat financier	D		-37 875	-40 375
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D)	E		-66 206	-25 238

# Compte de résultat

## SA HYDRO EXPLOITATIONS

Périodes 01/01/2015 31/12/2015 Durées 12 mois  
 01/01/2016 31/12/2016 12 mois

\* Mission de Présentation-voir le rapport de l'Expert Comptable

		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge	98 326	106 907
	Total	98 326	106 907
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	41 100	90 600
	Total	41 100	90 600
Résultat exceptionnel		F	
		57 226	16 307
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	
		-2 038	
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)</b>		<b>-6 942</b>	<b>-8 931</b>
<b>Renvois</b>			
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	717	21 789
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	5 000	170
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées		8 257
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		5 088



KPMG Entreprises  
Midi-Pyrénées  
Résidence Gabriel Fauré  
1 rue Gabriel Fauré  
65000 Tarbes  
France

Téléphone : +33 (0)5 62 34 78 15  
Télécopie : +33 (0)5 62 51 17 85  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

# SA HYDRO EXPLOITATIONS

**Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos**

**31/12/2016**

**Montants exprimés en EUR**

28 mars 2017

Ce document contient 14 pages



## Table des matières

1	Principes et méthodes comptables	2
2	Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat	3
2.1	Actif immobilisé	3
2.1.1	État de l'actif immobilisé (brut)	3
2.1.2	Amortissements de l'actif immobilisé	4
2.1.3	Informations relatives aux filiales et participations	4
2.2	Actif circulant	6
2.3	Capitaux propres	6
2.3.1	Capital social	6
2.3.2	Variation des capitaux propres	6
2.3.3	Subventions d'investissement	7
2.3.4	Autres fonds propres	7
2.3.5	Provisions réglementées	7
2.4	Passifs et provisions	7
2.4.1	Provisions	7
2.5	État des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice	8
2.6	Compte de résultat	8
2.6.1	Précisions sur la nature, le montant et le traitement de certaines charges et produits	8
3	Informations relatives à la fiscalité	9
3.1	Impôt sur les bénéfices	9
3.1.1	Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	9
4	Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées	10
5	Engagements financiers donnés et reçus	11
6	Informations relatives à l'effectif	12



## **1 Principes et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général.

Le contrat de concession de la centrale de Mondavezan arrive à son terme au 31/12/2019. Compte tenu des valeurs nettes comptables restant 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 au registre.

De même, la centrale de Labastidette arrivait en fin de concession au 31/12/2014. Cependant, la direction de l'entreprise a estimé, 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.

## 2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

### 2.1 Actif immobilisé

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés.

#### 2.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

Situations et mouvements Rubriques	A	B	C	D
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice (c)
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	3 126 418	725 662		3 852 080
Immobilisations financières	5 543 968	26 436	52 542	5 517 862
<b>TOTAL</b>	<b>8 670 386</b>	<b>752 098</b>	<b>52 542</b>	<b>9 369 942</b>

##### 2.1.1.1 Aménagement du cadre général - Développement de la colonne B (augmentations)

Les acquisitions de l'exercice concernent les centrales de Mondavezan et Campagne pour 53 K€.

Les immobilisations en cours ont varié de 673 K€, correspondant principalement à la mise en conformité pour continuité écologique de la centrale de Campagne et à la réalisation d'une passe à canoës.

L'avance consentie à Cerbère a augmenté de 26 K€.

##### 2.1.1.2 Aménagement du cadre général - Développement de la colonne C (diminutions)

L'avance consentie à Saint Aventin a diminué de 51 K€.



### 2.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

Situations et mouvements Rubriques	A	B	C	D
	Amortissements cumulés au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions d'amortissements de l'exercice	Amortissements cumulés à la fin de l'exercice (c)
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	1 601 198	167 361		1 768 559
Immobilisations financières				
<b>TOTAL</b>	<b>1 601 198</b>	<b>167 361</b>		<b>1 768 559</b>

### 2.1.3 Informations relatives aux filiales et participations



**SA HYDRO EXPLOITATIONS**  
Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos 31/12/2016  
Montants exprimés en EUR  
KPMG Entreprises  
Mars 2017

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
<b>Filiales et participations</b>											
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b>											
1. Filiale (à détailler) (+50 % du capital détenu par la société)											
SEGG	280 000	298 161	100	2 167 123	2 167 123			724 961	20 138		
CERBERE	44 700	32 256	100	289 605	289 605	179 866		134 624	- 2 250		
SAINT AVENTIN	8 000	253 016	100	2 760 559	2 760 559	99 377		211 268	-46 899		

11 avril 2017



## 2.2 Actif circulant

Les créances clients sont toutes à moins d'un an.

Elles correspondent à des subventions à recevoir, à de la TVA et à un plafonnement CET à recevoir.

## 2.3 Capitaux propres

### 2.3.1 Capital social

Le capital est composé de 123 000 titres de 16 euros de valeur nominale.

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

### 2.3.2 Variation des capitaux propres

	N-1	+	-	N
Capital	1 968 000			1 968 000
Primes d'émission, fusion...	1 908 491			1 908 491
Réserves légale et réserves statutaires	193 100			193 100
Autres réserves	1 030 492			1 030 492
Report à nouveau	501 406		8 931	492 475
Résultat	-8 931	-6 942	-8 931	-6 942
Subventions d'investissement		570 000		570 000
Provisions règlementées	198 260		7 726	190 534
Autres				
<b>Total</b>	<b>5 790 818</b>	<b>563 058</b>	<b>7 726</b>	<b>6 346 150</b>



### 2.3.3 Subventions d'investissement

L'agence de l'eau subventionne les travaux de mise en conformité du barrage de Campagne sur Aude au titre de la continuité piscicole et sédimentaire.

Au 31/12/2016, 570 K€ de subvention ont été comptabilisés, représentant 60% des travaux engagés sur une base de 950 K€.

Pour l'heure cette subvention n'est pas amortie, les immobilisations correspondantes n'étant pas encore mises en service.

### 2.3.4 Autres fonds propres

Les autres fonds propres correspondent à la prise en compte des amortissements de caducité sur les centrales de Mondavezan et de Labastidette.

### 2.3.5 Provisions réglementées

Les provisions réglementées correspondent aux amortissements dérogatoires (différentiels de durée).

## 2.4 Passifs et provisions

### 2.4.1 Provisions

	Montant au début de l'exercice	Constitution par fonds propres	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reprises par fonds propres	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques							
Provisions pour charges : PIDR	2 530		1 036				3 566
Provisions pour charges : PGE	90 600		41 100	90 600			41 100
<b>Total</b>	<b>93 130</b>		<b>42 136</b>	<b>90 600</b>			<b>44 666</b>



#### **2.4.1.1 Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés**

La provision pour indemnités de départ à la retraite est évaluée et comptabilisée dans le respect de la permanence des méthodes.

Selon la recommandation ANC n°2013-02, nous avons opté pour la méthode des unités de crédit projetées.

La valeur retenue pour les principales hypothèses actuarielles et de leur base de détermination est la suivante à la date de clôture, comparée à l'exercice précédent :

- taux d'actualisation : 1,31 % (contre 2,03 % l'an dernier)
- taux d'augmentation annuel des salaires : 1,50 % (idem N-1)
- turn over : faible (idem N-1)

Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité officielles distinctes pour les hommes et les femmes.

## **2.5 État des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice**

Voir liasse tableau 2057.

## **2.6 Compte de résultat**

### **2.6.1 Précisions sur la nature, le montant et le traitement de certaines charges et produits**

Le résultat exceptionnel est constitué des reprises et dotations sur provisions pour gros entretiens, ainsi que des reprises sur les amortissements dérogatoires.



### **3 Informations relatives à la fiscalité**

#### **3.1 Impôt sur les bénéfices**

Société intégrée fiscalement

Depuis l'exercice ouvert au 01/01/2012, la société SA Hydro Exploitations est tête de groupe du périmètre d'intégration fiscale SA Hydro Exploitations / SARL Hydro-Electrique de Saint Aventin / SARL Cerbere / EURL SEGG.

La société mère est seule redevable de l'impôt.

##### **3.1.1 Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)**

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 2 225 €.

Au compte de résultat, l'entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Au bilan, il a été imputé en Autres créances.

Ce « produit » correspond au crédit d'impôt qui va être demandé à l'occasion de la déclaration du solde de l'impôt société.

Il traduit le droit au CICE acquis par notre entité relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

Le CICE a permis notamment de participer au financement des investissements et de l'entretien de l'outil de production.



#### 4 Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

Parties liées	Nature de la convention avec la partie liée	Montant des transactions avec la partie liée
SEGG	Avance trésorerie	-535 672
CERBERE	Avance trésorerie	183 844
SAINT AVENTIN	Avance trésorerie	101 732
SEGG	Compte courant	20 283
CERBERE	Compte courant	1 675
SAINT AVENTIN	Compte courant	4 334
SEGG	Intégration fiscale	1 280



## 5 Engagements financiers donnés et reçus

Nature d'engagements	Donnés	Reçus
Cautionnements		
Nantissements	870 537	
Engagements consentis l'égard d'entités liées		



## 6 Informations relatives à l'effectif

L'effectif employé pendant l'exercice se décompose ainsi :

	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel mis à disposition</b>
Cadres	2	
Agents de maîtrise et Techniciens		
Employés	2	
Ouvriers		
<b>Total</b>	<b>4</b>	



Fiduciaire d'audit  
et de conseil

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE  
COMPTABLE

INSCRITE AUPRÈS DE L'ORDRE DES  
EXPERTS COMPTABLES DE BORDEAUX

COMMISSAIRE  
AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE  
RÉGIONALE DE PAU

**S.A. « HYDRO-EXPLOITATIONS »**

C/O Société Opportunités  
9, Avenue Bugeaud  
75116 PARIS

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

## **ASSEMBLEE GENERALE D'APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui m'ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre des diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

### **CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention intervenue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du Code de Commerce.

**ESPACE ENTREPRISES DU MAKILA**

3, Chemin de l'Aviation - B.P. 257 - 64205 Bassussarry  
t 05 59 42 59 00 f 05 59 42 39 20 email : fac@facso.com

Société par Actions Simplifiée au capital de 151.500 euros - R.C.S. Bayonne 383 824 240 00022 - Domiciliation Bancaire B.N.P. - Place de la Liberté - Bayonne



## CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Fait à BASSUSSARRY,  
Le 30 Mai 2017



Pour la F.A.C.  
Le Commissaire aux comptes  
Jacques CAUSSADE