

Jean-Paul Clarenc

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Pau

22, avenue Edouard VII

64000 Pau

HYDRO-EXPLOITATIONS S.A.

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2015

Jean-Paul Clarenc

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Pau
22, avenue Edouard VII
64000 Pau

HYDRO-EXPLOITATIONS S.A.

Siège social : C/O Société Opportunités – 9, avenue Bugeaud – 75116 Paris
Capital social : 1 968 000 Euros

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société HYDRO-EXPLOITATIONS S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de mes appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I Opinion sur les comptes consolidés

J'ai effectué mon 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 consolidés 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 consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai 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 pour ce qui concerne la valorisation des écarts d'acquisitions.

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

III Vérification spécifique


J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Pau, le 7 juin 2016

Le Commissaire aux comptes

JEAN-PAUL CLARENC





Groupe Hydro Exploitations

Comptes consolidés
Exercice clos le 31/12/2015

Groupe Hydro Exploitations

Ce rapport contient 28 pages

Table des matières

1	Bilan consolidé	1
2	Compte de résultat consolidé	2
3	Tableaux de flux de trésorerie	3
4	Variation des capitaux propres – part du groupe et intérêts minoritaires	4
5	Faits majeurs	5
6	Périmètre du groupe	6
6.1	Evolutions du périmètre de consolidation	6
6.1.1	Entrées de périmètres	6
6.1.2	Sorties de périmètre	6
6.2	Liste des sociétés consolidées	6
6.3	Sociétés exclues du périmètre de consolidation	6
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	7
7.1	Référentiel comptable	7
7.2	Modalités de consolidation	7
7.2.1	Élimination des opérations intra-groupe	7
7.2.2	Écarts d'acquisition	7
7.2.3	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	7
7.3	Méthodes et règles d'évaluation	8
7.3.1	Application des méthodes préférentielles	8
7.3.2	Immobilisations incorporelles	8
7.3.3	Immobilisations corporelles	8
7.3.4	Contrats de location financement	9
7.3.5	Immobilisations financières	9
7.3.6	Créances et dettes	9
7.3.7	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	9
7.3.8	Subventions d'investissement	9
7.3.9	Impôts sur les bénéfices	9
7.3.10	Provisions pour risques et charges	10
7.3.11	Engagements de retraite et prestations assimilés	10
7.3.12	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	10
7.3.13	Résultats par action	10

8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	11
8.1	Ecarts d'acquisition	11
8.2	Immobilisations incorporelles	11
8.3	Immobilisations corporelles	12
8.4	Immobilisations financières	13
8.5	Stocks et en-cours	13
8.6	Créances clients	13
8.6.1	Ventilation par échéance	13
8.6.2	Evolution de la dépréciation des créances clients	13
8.7	Autres créances	14
8.7.1	Ventilation par échéance	14
8.7.2	Evolution de la dépréciation des autres créances	14
8.8	Valeurs mobilières de placement et trésorerie	14
8.9	Capitaux propres	15
8.9.1	Composition du capital social	15
8.9.2	Instruments dilutifs	15
8.10	Provisions pour risques et charges	16
8.11	Impôts différés	16
8.12	Emprunts et dettes financières	17
8.12.1	Nature et échéance des emprunts et dettes financières	17
8.12.2	Variation des emprunts et dettes financières	17
8.13	Dettes fournisseurs	18
8.14	Autres dettes	18
8.15	Engagements hors bilan	18
8.16	Autres produits d'exploitation	19
8.17	Charges de personnel	19
8.18	Dotations aux amortissements et provisions	20
8.19	Résultat financier	21
8.20	Résultat exceptionnel	22
8.21	Impôts sur les bénéfices	23
8.21.1	Analyse de l'impôt sur les sociétés	23
8.21.2	Preuve d'impôt	23
9	Autres informations	24
9.1	Informations sectorielles	24
9.2	Dirigeants	24
9.2.1	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	24
9.2.2	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilés non-inscrits au bilan	24
9.3	Honoraires des commissaires aux comptes	24
9.4	Évènements postérieurs à la clôture	24

1 Bilan consolidé

Actif			
en €	Note n°	31/12/2015	31/12/2014
Ecarts d'acquisition	8.1	1 572 223	1 716 322
Immobilisations incorporelles	8.2	27 755	38 263
Immobilisations corporelles	8.3	4 578 738	5 104 221
Immobilisations financières	8.4	16 153	16 153
Actif immobilisé		6 194 869	6 874 959
Clients et comptes rattachés	8.6	174 005	318 786
Autres créances et comptes de régularisation	8.7	180 269	272 972
Disponibilités	8.8	935 649	348 661
Actif circulant		1 289 923	940 419
Total de l'actif		7 484 792	7 815 378

Passif			
en €	Note n°	31/12/2015	31/12/2014
Capital	8.9	1 968 000	1 968 000
Primes		1 908 491	1 908 491
Réserves consolidées		-455 301	-70 180
Résultat consolidé		-1 530	-385 121
Capitaux propres (part du groupe)	4	3 419 660	3 421 190
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres totaux		3 419 660	3 421 190
Autres fonds propres		321 612	128 681
Provisions pour risques et charges	8.10	176 014	239 296
Impôts différés passif	8.11	92 704	83 199
Provisions pour risques et charges		268 718	322 495
Emprunts et dettes financières	8.12	2 876 315	3 209 083
Fournisseurs et comptes rattachés	8.13	333 402	324 741
Autres dettes et comptes de régularisation	8.14	265 085	409 188
Dettes		3 474 802	3 943 012
Total du Passif		7 484 792	7 815 378

2

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé			
en €	Note n°	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	9.1	2 074 190	1 912 945
Autres produits d'exploitation	8.16	87 816	58 374
Achats consommés		-1 306	-4 050
Charges externes		-835 297	-904 029
Charges de personnel	8.17	-144 225	-157 317
Impôts et taxes		-130 498	-124 769
Autres charges d'exploitation		-292 755	-227 545
Dotations aux amortissements et aux provisions	8.18	-586 446	-624 375
Résultat d'exploitation		171 479	-70 766
Résultat financier	8.19	-94 848	-114 939
Résultat courant des entreprises intégrées		76 631	-185 705
Résultat exceptionnel	8.20	75 443	-52 961
Impôts sur les résultats	8.21	-9 505	-2 356
Résultat net des entreprises intégrées		142 569	-241 022
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	8.1	-144 099	-144 099
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 530	-385 121
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat net (part du groupe)		-1 530	-385 121
Résultat par action		-0,01	-3,13
Résultat dilué par action		-0,01	-3,13

3 Tableaux de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie				
en €				
	Note n°	31/12/2015	31/12/2014	
OPERATIONS D'EXPLOITATION	RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES			
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence		(1 530)	(385 121)
	Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie			
	Dérive de résultat + résultat de dilution			
	Dotations aux amortissements et provisions		902 845	825 183
	Reprises des amortissements et provisions		-235 616	-49 167
	Plus et moins values de cession			746
	Impôts différés		9 505	2 356
	Subventions virées au résultat			
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		675 204	393 997
Ecart de conversion sur la CAF				
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Variation des intérêts courus		-899	2 699
	Variation des stocks			3 588
	Transferts de charges à répartir			
	Variation des créances d'exploitation		144 984	93 459
	Variation des dettes d'exploitation		6 716	-337 054
	Variation nette exploitation		151 700	-240 007
	Variation des créances hors exploitation		89 550	689 072
	Variation des dettes hors exploitation		-48 476	-157 448
	Comptes de liaison			
	Charges et produits constatés d'avance		-14 758	-15 230
Pertes et gains de change				
Variation nette hors exploitation		26 316	516 394	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		177 117	279 086	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)		852 321	673 083	
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Décaissement sur acquisition d'immobilisations			-10 524
	Variation des dettes et créances sur immobilisations		-126 395	-1 395 000
	Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
	Subventions d'investissement encaissées			
	Décaissement sur acquisition immobilisations financières			-15 000
	Encaissement sur cession immobilisations financières			
	Incidence des variations de périmètre et changement méthodes de consolidation			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)		(126 395)	(1 420 524)	
OPERATIONS DE FINANCEMENT	Augmentation de capital ou apports			
	Titres d'autocontrôle			
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-196 799
	Dividendes versés aux minoritaires			
	Variation des autres fonds propres		192 931	82 076
	Variation des découverts bancaires assimilés à des financements			
	Encaissements provenant d'emprunts			900 000
Remboursement d'emprunts		-319 963	-253 474	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)		(127 032)	531 803	
VARIATION DE TRESORERIE (A)+(B)+(C)		598 894	(215 638)	
Incidences des variations de taux de change				
TRESORERIE A L'OUVERTURE (3)	31/12/2014	336 755	552 394	
TRESORERIE A LA CLOTURE (3)	31/12/2015	935 649	336 755	

(*) La trésorerie exprimée ici correspond à sa définition restrictive :

+ Liquidités	935 649	348 661
- Découvert		-11 906
Trésorerie Nette	935 649	336 755

4

Variation des capitaux propres – part du groupe et intérêts minoritaires

Tableau de variation des capitaux propres							
en €	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2013	1 968 000	1 908 491	-51 471	178 090	4 003 110	0	4 003 110
Changements de méthodes comptables					0		0
Affectation du résultat de l'exercice précédent			178 090	-178 090	0		0
Résultat de l'exercice				-385 121	-385 121	0	-385 121
Dividendes distribués			-196 799		-196 799		-196 799
Variations du capital de l'entreprise consolidante					0		0
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle					0		0
Variation des écarts de conversion					0		0
Autres					0		0
Solde au 31/12/2014	1 968 000	1 908 491	-70 180	-385 121	3 421 190	0	3 421 190
Affectation du résultat de l'exercice précédent			-385 121	385 121	0		0
Résultat de l'exercice				-1 530	-1 530	0	-1 530
Dividendes distribués					0		0
Variations du capital de l'entreprise consolidante					0		0
Augmentation de la quote part de mise en équivalence					0		0
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle					0		0
Variation des écarts de conversion					0		0
Autres					0		0
Solde au 31/12/2015	1 968 000	1 908 491	-455 301	-1 530	3 419 660	0	3 419 660

5 **Faits majeurs**

Les faits majeurs suivant sont à relever sur l'exercice :

Hydro Exploitations :

Le contrat de concession de la centrale de Mondavezan arrive à son terme au 31/12/2019, soit dans 4 ans. Compte tenu des VNC 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. Malgré l'arrivée du terme de la concession, les installations de la centrale de Labastidette ont été rénovées durant l'exercice précédent et ont été mises en service au 01/01/2014. Cette rénovation, d'un coût total de 987 K€, a permis d'obtenir un contrat d'achat H07.

S.E.G.G :

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.

6 Périumètre du groupe

6.1 Evolutions du périmètre de consolidation

6.1.1 Entrées de périmètres

Aucune entrée de périmètre n'a eu lieu au cours de l'exercice écoulé.

6.1.2 Sorties de périmètre

Aucune sortie de périmètre n'a eu lieu au cours de l'exercice écoulé.

6.2 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés 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 9, Avenue Bugeaud 75116 PARIS	77555459500089	mère du groupe	N/A	N/A
2	EURL S.E.G.G. 9, Avenue Bugeaud 75116 PARIS	72575038400085	100	100	IG
3	SARL CERBERE 9, Avenue Bugeaud 75116 PARIS	51578056700076	100	100	IG
4	SARL HYDRO ELECTRIQUE DE ST AVENTIN 9, Avenue Bugeaud 75116 PARIS	31236595000053	100	100	IG

6.3 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Néant.

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

7.1 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^{er} 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 § 7.2 et suivants.

7.2 Modalités de consolidation

7.2.1 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

7.2.2 Écarts d'acquisition

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 totale 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.

Les écarts d'acquisition du groupe Hydro Exploitations sont amortis sur 20 ans ;

Le détail des écarts d'acquisition se trouve dans la note 8.1.

7.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2015.

7.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe Hydro Exploitations sont les suivants :

7.3.1 Application des méthodes préférentielles

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

Application des méthodes préférentielles	Oui Non N/A	Note
• Comptabilisation des contrats de location financement	N/A	7.3.11
• Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	
• 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 des frais d'établissement en charge	Non	
• Activation des frais de développement	N/A	
• Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

7.3.2 Immobilisations incorporelles

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

7.3.2.1 Les frais d'établissement

Ils sont constitués essentiellement des frais liés aux augmentations de capital ainsi que des charges supportées lors de l'acquisition de nouvelles filiales.

7.3.3 Immobilisations corporelles

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

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

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
<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>

7.3.4 Contrats de location financement

Aucun contrat de location financement n'est significatif au 31 décembre 2015. Pas de retraitement dans les comptes consolidés.

7.3.5 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

7.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

7.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

La trésorerie est composée des éléments suivants : caisses, soldes bancaires disponibles, valeurs mobilières de placement et concours bancaires courants, non assimilés à du financement à court terme.

7.3.8 Subventions d'investissement

Les subventions d'investissements sont reclassées en autres fonds propres. Les étalements en résultat au rythme de l'amortissement des biens subventionnés ne sont alors pas neutralisés dans les comptes consolidés.

7.3.9 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Le taux d'impôt différé est de 33.33%.

En application du règlement CRC n°99-02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

7.3.10 Provisions pour risques et charges

Les provisions constatées correspondent essentiellement aux engagements de retraite (voir ci après).

7.3.11 Engagements de retraite et prestations assimilés

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 paramètres de calcul de l'indemnité de départ à la retraite sont les suivants :

- Départ à l'initiative du salarié
- Age de départ : 67 ans
- Turnover annuel : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux d'actualisation : 2,03 %
- Taux de progression annuel des salaires : 1,80%
- Convention collective : convention propre à chaque entité

7.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

7.3.13 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé (part du groupe) se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

8.1 Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisitions					
en €					
		31/12/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2015
Valeurs brut	CERBERE	239 700			239 700
	SAINT AVENTIN	2 642 285			2 642 285
	Total Ecarts d'acquisition Bruts	2 881 985			2 881 985
Amortissements	CERBERE	119 760	11 985		131 745
	SAINT AVENTIN	1 045 903	132 114		1 178 017
	Total Amortissements et dépréciations	1 165 663	144 099		1 309 762
Valeurs nets	CERBERE	119 940	-11 985		107 955
	SAINT AVENTIN	1 596 382	-132 114		1 464 268
	Total Ecarts d'acquisition Nets	1 716 322	-144 099		1 572 223

8.2 Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles						
en €						
	31/12/2014	Mouvement de périmètre	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	31/12/2015
Valeurs brutes	Frais de recherche et développement					
	Frais d'établissement					
	Concessions, brevets, marques	399 122				399 122
	Fonds de commerce					
	Autres immobilisations incorporelles					
	Avances et acomptes versés					
Total brut	399 122					399 122
Amort. & Dépréciations	Frais de recherche et développement					
	Frais d'établissement					
	Concessions, brevets, marques	360 859		10 508		371 367
	Fonds de commerce					
	Autres immobilisations incorporelles					
	Avances et acomptes versés					
Total amort et dépréciations	360 859		10 508			371 367
Valeurs nettes	Frais de recherche et développement					
	Frais d'établissement					
	Concessions, brevets, marques	38 263		-10 508		27 755
	Fonds de commerce					
	Autres immobilisations incorporelles					
	Avances et acomptes versés					
Total net	38 263		-10 508			27 755

8.3 Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles							
en €	31/12/2014	Mouvement de périmètre	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	31/12/2015	
 Valeurs brutes	Terrains	97 072		6 691		103 763	
	Terrains en crédit-bail						
	Constructions	3 477 363		32 452		3 509 815	
	Constructions en crédit-bail						
	Installations techniques, matériel et outillage	6 807 123		3 447		6 810 570	
	Installation, matériel et outillage en crédit-bail						
	Autres immobilisations corporelles	191 103				191 103	
	Autres immobilisations corporelles en crédit-bail						
	Immobilisations corporelles en cours	5 000		7 831		2 841	15 672
	Avances et acomptes	2 841				-2 841	
Total brut	10 580 502		50 421			10 630 923	
 Amort. & Dépréciations	Terrains	4 376		2 213		6 589	
	Terrains en crédit-bail						
	Constructions	1 993 804		135 867		2 129 671	
	Constructions en crédit-bail						
	Installations techniques, matériel et outillage	3 320 544		429 482		3 750 026	
	Installation, matériel et outillage en crédit-bail						
	Autres immobilisations corporelles	157 557		8 342		165 899	
	Autres immobilisations corporelles en crédit-bail						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
Total amort et dépréciations	5 476 281		575 904			6 052 185	
 Valeurs nettes	Terrains	92 696		4 478		97 174	
	Terrains en crédit-bail						
	Constructions	1 483 559		-103 415		1 380 144	
	Constructions en crédit-bail						
	Installations techniques, matériel et outillage	3 486 579		-426 035		3 060 544	
	Installation, matériel et outillage en crédit-bail						
	Autres immobilisations corporelles	33 546		-8 342		25 204	
	Autres immobilisations corporelles en crédit-bail						
	Immobilisations corporelles en cours	5 000		7 831		2 841	15 672
	Avances et acomptes	2 841				-2 841	
Total net	5 104 221		-525 483			4 578 738	

8.4 Immobilisations financières

Immobilisations financières							
en €		31/12/2014	Mouvement de périmètre	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	31/12/2015
Valeurs brutes	Titres de participations						
	Créances rattachées à des participations						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	16 153					16 153
	Total brut	16 153					16 153
Dépréciations	Titres de participations						
	Créances rattachées à des participations						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières						
	Total dépréciations						
Valeurs nettes	Titres de participations						
	Créances rattachées à des participations						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	16 153					16 153
	Total net	16 153					16 153

8.5 Stocks et en-cours

Le groupe n'a pas de stock au 31 décembre 2015.

8.6 Créances clients

8.6.1 Ventilation par échéance

Échéances créances clients et comptes rattachés				
en €	31/12/2015	Échéances		31/12/2014
		- 1 an	+ 1 an	
Créances clients et comptes rattachés	174 005	174 005		318 786
Dépréciations créances clients				
Créances clients et comptes rattachés nettes	174 005	174 005		318 786

8.6.2 Evolution de la dépréciation des créances clients

Le groupe n'a pas de créances clients dépréciées au 31 décembre 2015.

8.7 Autres créances

8.7.1 Ventilation par échéance

Échéances des autres créances						
en €	Valeur Brute	Échéances		Dépréciation	Valeur Nette	Valeur nette N-1
		- 1 an	+ 1 an			
Avances et acomptes sur commandes						
Autres créances	178 240	178 240		178 240	270 961	
Charges constatées d'avance	2 029	2 029		2 029	2 011	
Total Autres créances	180 269	180 269		180 269	272 972	

8.7.2 Evolution de la dépréciation des autres créances

Le groupe n'a pas d'autres créances dépréciées au 31 décembre 2015.

8.8 Valeurs mobilières de placement et trésorerie

Trésorerie				
en €	Valeur Brute	Dépréciation	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	935 649		935 649	348 661
Total	935 649		935 649	348 661

8.9 Capitaux propres

8.9.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2015, le capital social se compose de 123 000 parts sociales d'une valeur nominale de 16 €.

8.9.2 Instruments dilutifs

Il n'y a pas d'instruments dilutifs au 31 décembre 2015.

8.10 Provisions pour risques et charges

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

Provisions pour risques & charges						
en €	31/12/2014	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprise non utilisées	31/12/2015
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	6 296		34	2 616		3 714
Provisions pour grandes révisions	221 000		172 300	221 000		172 300
Provisions pour restructuration						
Provisions pour litiges						
Provisions pour impôts						
Autres provisions pour risques et charges	12 000			12 000		
Ecart d'acquisition négatifs						
Provisions impôts différés passif	83 199		9 505			92 704
Total	322 495		181 839	235 616		268 718

8.11 Impôts différés

La prise en compte, au 31/12/2015, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

Impôts différés			
en €	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Impôts différés actif	0	0	0
Impôts différés passif	-92 704	-83 199	-9 505
Impôts différés (position "nette")	-92 704	-83 199	-9 505
Impact sur les réserves consolidées	-83 199	-80 843	-2 356
Impact sur le résultat consolidé	-9 505	-2 356	-7 149
Mouvements de périmètre			0
Impact sur les capitaux propres consolidés	-92 704	-83 199	-9 505

8.12 Emprunts et dettes financières

8.12.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

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

Echéancier des emprunts					
en €	31/12/2014	31/12/2015	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 189 924	2 869 961	358 369	1 121 939	1 389 653
Emprunts issus de location-financement					
Total emprunts auprès des établissements et location financement	3 189 924	2 869 961	358 369	1 121 939	1 389 653
Dettes participation salariés					
Dettes financières diverses					
Total emprunts et dettes financières diverses					
Concours bancaires courants					
	11 906				
Intérêts courus	7 253	6 354	6 354		
Total concours bancaires courants et intérêts courus	19 159	6 354	6 354		
Total emprunts et dettes financières	3 209 083	2 876 315	364 723	1 121 939	1 389 653

8.12.2 Variation des emprunts et dettes financières

Variation des emprunts					
en €	31/12/2014	Mouvement de périmètre	Augmentation	Diminution	31/12/2015
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 189 924			319 963	2 869 961
Emprunts issus de location-financement					
Total emprunts auprès des établissements et location financement	3 189 924			319 963	2 869 961
Dettes participation salariés					
Dettes financières diverses					
Total emprunts et dettes financières diverses					
Concours bancaires courants					
	11 906			11 906	
Intérêts courus	7 253			899	6 354
Total concours bancaires courants et intérêts courus	19 159			12 805	6 354
Total	3 209 083			332 768	2 876 315

8.13 Dettes fournisseurs

Echéancier des dettes fournisseurs et comptes rattachés					
en €	31/12/2014	31/12/2015	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	324 741	333 402	333 402	0	0

8.14 Autres dettes

Echéancier des autres dettes					
en €	31/12/2014	31/12/2015	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Dettes fiscales et sociales	39 007	37 062	37 062	0	0
Fournisseurs d'immobilisation	75 974	0	0	0	0
Comptes-courants créditeurs	103 978	52 534	52 534	0	0
Produits constatés d'avance	190 229	175 489	175 489	0	0
Total	409 188	265 085	265 085	0	0

8.15 Engagements hors bilan

Néant.

8.16 Autres produits d'exploitation

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

Autres produits d'exploitation		
en €	31/12/2015	31/12/2014
Reprises amortissements et provisions d'exploitation	2 616	0
Subventions d'exploitation	2 000	52 621
Autres produits d'exploitation	22 009	2 310
Transferts de charges d'exploitation	61 191	3 443
Total	87 816	58 374

8.17 Charges de personnel

Charges de personnel		
en €	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération de personnel	103 272	110 614
Charges sociales	40 953	46 703
Participation des salariés	0	0
Total	144 225	157 317

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

- SEGG : 1 salarié
- Hydro Exploitations : 4 salariés

8.18 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 :

Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions		
en €	31/12/2015	31/12/2014
Dotations aux amortissements d'exploitation et charges à répartir	586 412	623 435
Dotations aux provisions d'exploitation	34	940
Total	586 446	624 375

8.19 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Résultat financier		
en €	31/12/2015	31/12/2014
Produits financiers		
Autres produits de participation		
Revenus des créances et valeurs mobilières de placement		
Gains de change		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres produits financiers	2 472	457
Total Produits financiers	2 472	457
Charges financières		
Dotations aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	97 320	98 995
Pertes de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres charges financières		16 401
Total Charges financières	97 320	115 396
Résultat financier	-94 848	-114 939

8.20 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Résultat exceptionnel		
en €	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs incorporels		
Produits de cession d'éléments d'actifs corporels		
Produits de cession d'éléments d'actifs financiers		
Autres produits exceptionnels	14 743	14 740
Reprises de provisions exceptionnelles	233 000	49 167
Transferts de charges exceptionnelles		
Total Produits exceptionnels	247 743	63 907
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		59 413
VCN des immobilisations incorporelles cédées		
VCN des immobilisations corporelles cédées		746
VCN des immobilisations financières cédées		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	172 300	56 709
Total Charges exceptionnelles	172 300	116 868
Résultat exceptionnel	75 443	-52 961

Le résultat exceptionnel est essentiellement impacté par les dotations et reprises aux provisions pour gros entretiens à engager sur les installations techniques.

8.21 Impôts sur les bénéfiques

8.21.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

Détail de l'IS		
en €	31/12/2015	31/12/2014
Impôt exigible	0	0
Charges (produits) d'impôts différés	9 505	2 356
Impôts sur les résultats	9 505	2 356

8.21.2 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

Rationalisation de l'impôt	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées en K€	143
- Impôts sociaux	0
- Impôts différés latents	-10
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-10
Résultat avant impôts	152
- Impôts théoriques au taux de 33,33 %	-51
= Différence d'impôts	41

Analyse de cette différence d'impôt en K€	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	1	
Différences permanentes consolidation	4	
Utilisation déficits non activés précédemment		66
ID non activés s/déficits de l'exercice	19	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
Total	24	66
Différence nette		41

9 Autres informations

9.1 Informations sectorielles

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

	2015	2014
en €		
Campagne	167 204	208 218
Mondavezan	294 862	288 221
Labastidette	367 180	190 819
Saint Aventin	326 274	430 280
Cerbère	170 300	228 693
Clairac	374 739	237 617
Touzac	373 631	329 097
Total brut	2 074 190	1 912 945

9.2 Dirigeants

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

Les rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction s'élèvent à : 43 981 €

9.2.2 Engagements en matière de pensions et indemnités assimilés non-inscrits au bilan

Néant.

9.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires au titre des missions de commissariat aux comptes du groupe s'élèvent à : 7 083 € au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

9.4 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.