# GROUPE HYDRO EXPLOITATIONS

HYDRO-EXPLOITATIONS

# Etats financiers consolidés établis en application des règles comptables françaises au 31 décembre 2020

**S.A. GROUPE HYDRO EXPLOITATIONS**

Société Anonyme au capital de 1 968 000 €

9, Avenue Bugeaud

75 116 Paris

RCS Paris 775 554 595

sygnatures

8 chemin de la Terrasse BP 45122 - 31512 Toulouse Cedex 5
Tél : 05 62 47 73 73 – Fax : 05 62 47 73 74 – www.sygnatures.com
SAS au capital de 324 366 € RCS Toulouse B333 321 628

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre de la région Toulouse Midi-Pyrénées
Société de commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Toulouse

# Bilan consolidé

| *(en milliers d'euros)* | Notes | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|
| **Actifs immobilisés** | | **4 835** | **4 531** |
| Ecart d'acquisition | 6.1 | 852 | 996 |
| Immobilisations incorporelles | 6.2 | 12 | 13 |
| Immobilisations corporelles | 6.2 | 3 970 | 3 506 |
| Immobilisations financières | 6.3 | 1 | 16 |
| **Actifs circulants** | | **3 526** | **3 092** |
| Stocks et en-cours | 6.5 | | |
| Clients et comptes rattachés | 6.6 | 269 | 296 |
| Impôts différés actifs | 6.14 | (0) | 0 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 6.7 | 352 | 125 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 6.8 | 2 905 | 2 670 |
| **Total Actif** | | **8 361** | **7 623** |
| | | | |
| **Capitaux propres** | | **3 194** | **3 257** |
| **Capitaux propres (Part du Groupe)** | | **3 194** | **3 257** |
| Capital social | 6.9 | 1 968 | 1 968 |
| Primes liées au capital | | 1 908 | 1 908 |
| Réserves consolidées | | (620) | (680) |
| Résultat net (Part du Groupe) | | (63) | 60 |
| **Intérêts minoritaires** | | | |
| **Droits des concédants** | **3.3.2** | **810** | **941** |
| **Provisions pour risques et charges** | **6.10** | **229** | **165** |
| **Dettes** | | **4 128** | **3 259** |
| Emprunts et dettes financières | 6.11 | 2 140 | 2 052 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 6.12 | 957 | 419 |
| Impôts différés passifs | 6.14 | 54 | 73 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 6.13 | 978 | 715 |
| **Total Passif** | | **8 361** | **7 623** |

# Compte de résultat consolidé

| *(en milliers d'euros)* | Notes | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 7.1 | 2 268 | 1 986 |
| Autres produits d'exploitation | 7.2 | 154 | 7 |
| **Produits d'exploitation** | | **2 422** | **1 993** |
| Achats consommés | 7.3 | (37) | (39) |
| Services extérieurs | 7.4 | (1 481) | (1 116) |
| Charges de personnel | 7.6 | (126) | (201) |
| Impôts et taxes | 7.5 | (142) | (202) |
| Dotations aux amortissements | 7.7 | (489) | (518) |
| Provisions et dépréciations | 7.7 | (1) | 2 |
| **Résultat d'exploitation (EBIT)** | | **146** | **(81)** |
| Produits financiers | | 12 | 7 |
| Charges financières | | (30) | (37) |
| **Résultat financier** | 7.8 | **(18)** | **(30)** |
| **Résultat courant** | | **128** | **(111)** |
| Produits exceptionnels | | 236 | 500 |
| Charges exceptionnelles | | (214) | (158) |
| **Résultat exceptionnel** | 7.9 | **22** | **341** |
| Impôts sur le résultat | 7.10 | (69) | (26) |
| **Résultat net des entités intégrées** | | **81** | **205** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions | 6.1 | (144) | (144) |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | | **(63)** | **60** |
| *Dont Part du Groupe* | | *(63)* | *60* |
| *Dont Intérêts minoritaires* | | | |

# Tableau des flux de trésorerie consolidé

| *(en milliers d'euros)* | Notes | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|
| Résultat net total des sociétés consolidées | | (63) | 60 |
| Dotations/Reprises aux amortissements et provisions | 7.7 | 696 | 685 |
| Amortissement financier de caducité sur droits des concédants | 3.3.2 | (131) | 17 |
| Intérêts financiers non décaissés | 6.11 | 2 | 2 |
| Elimination des plus ou (moins) values de cession | 7.9 | 10 | 0 |
| Elimination de la variation des impôts différés | 6.14 | (19) | (9) |
| **Marge brute d'autofinancement (MBA)** | | **495** | **756** |
| Variation des stocks nets | 6.15 | 0 | 0 |
| Variation des créances clients nettes | 6.15 | 27 | 86 |
| Variation des autres créances nettes | 6.15 | (226) | 83 |
| Variation des dettes fournisseurs | 6.15 | 537 | 59 |
| Variation des autres dettes | 6.15 | 46 | (71) |
| **Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFR)** | | **384** | **156** |
| **Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité (A)** | | **879** | **912** |
| Acquisitions d'immobilisations (nettes des dettes) | 6.3 | (747) | 0 |
| Cessions d'immobilisations (nettes des créances) | | (0) | (0) |
| Subventions d'investissement encaissées | | 0 | 0 |
| Encaissement sur cession d'immobilisation financières | | 15 | 0 |
| Décaissement sur acquisition d'immobilisations financières | | 0 | 0 |
| Incidence des variations de périmètre | | 0 | 0 |
| **Trésorerie provenant des opérations d'investissement (B)** | | **(732)** | **(0)** |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | 0 | 0 |
| Augmentations de capital en numéraire | | 0 | 0 |
| Variation des autres fonds propres | 3.3.2 | 0 | 0 |
| Augmentations des dettes financières | | 344 | 0 |
| Remboursement des emprunts et intérêts décaissés | 6.11 | (213) | (280) |
| Financements issus des parties liées | 6.11 | (116) | 116 |
| **Trésorerie provenant des opérations de financement (C)** | | **16** | **(165)** |
| **Variation de trésorerie (A) + (B) + (C)** | | **164** | **748** |
| Trésorerie nette à l'ouverture | 6.8 | 2 670 | 1 921 |
| Trésorerie nette à la clôture | 6.8 | 2 834 | 2 670 |
| **Variation de trésorerie nette** | | **164** | **748** |

# Variation des capitaux propres consolidés

| (en milliers d'euros) | Capital social | Primes liées au capital | Réserves consolidées | résultats de l'exercice | Total Capitaux propres (Part du Groupe) | Total Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Capitaux propres au 31 décembre 2018** | **1 968** | **1 908** | **(787)** | **107** | **3 197** | | **3 197** |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | | 107 | (107) | | | |
| Distribution de dividendes et résultat | | | | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | | 60 | **60** | | **60** |
| Augmentation de capital | | | | | | | |
| **Capitaux propres au 31 décembre 2019** | **1 968** | **1 908** | **(680)** | **60** | **3 257** | | **3 257** |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | | 60 | (60) | | | |
| Distribution de dividendes et résultat | | | | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | | (63) | **(63)** | | **(63)** |
| Augmentation de capital | | | | | | | |
| **Capitaux propres au 31 décembre 2020** | **1 968** | **1 908** | **(620)** | **(63)** | **3 194** | | **3 194** |

# SOMMAIRE DES NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

**1. Présentation du Groupe HYRO EXPLOITATIONS ..... 8**
**2. Faits significatifs de la période ..... 9**
**3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation ..... 9**
**3.1. Référentiel comptable ..... 9**
**3.1.1. Base de préparation des états financiers consolidés ..... 9**
**3.1.2. Utilisations d'estimations de la Direction ..... 9**
**3.2. Modalités de consolidation ..... 10**
**3.2.1. Date de clôture et comptes individuels des entreprises consolidées ..... 10**
**3.2.2. Méthodes de consolidation ..... 10**
**3.2.2.1. Participations contrôlées exclusivement : intégration globale ..... 10**
**3.2.2.2. Opérations éliminées dans les états financiers consolidés ..... 10**
**3.2.2.3. Intérêts minoritaires ..... 11**
**3.3. Méthodes comptables et règles d'évaluation ..... 11**
**3.3.1. Ecart d'acquisition ..... 11**
**3.3.2. Comptabilisation des concessions et autorisation d'exploitation : immobilisations sous concession et droits des concédants ..... 11**
**3.3.3. Autres immobilisations corporelles et incorporelles ..... 12**
**3.3.4. Dépréciation des actifs immobilisés ..... 12**
**3.3.5. Immobilisations financières ..... 13**
**3.3.6. Stocks ..... 13**
**3.3.7. Créances clients et dettes fournisseurs ..... 13**
**3.3.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie ..... 13**
**3.3.9. Avantages du personnel ..... 13**
**3.3.10. Autres provisions pour risques et charges ..... 13**
**3.3.11. Provisions pour renouvellement ..... 14**
**3.3.12. Dettes financières ..... 14**
**3.3.13. Reconnaissance des revenus ..... 14**
**3.3.14. Fiscalité ..... 14**
**3.3.14.1. Impôts sur les sociétés ..... 14**
**3.3.14.2. Impôts différés ..... 14**
**3.3.15. Résultat exceptionnel ..... 14**
**4. Informations relatives au périmètre de consolidation ..... 15**
**5. Informations permettant la comparabilité des comptes ..... 15**
**5.1. Variation de périmètre ..... 15**
**5.2. Changements de présentation et de méthodes comptables ..... 15**
**6. Informations relatives aux postes du bilan consolidé ..... 16**
**6.1. Ecart d'acquisition ..... 16**
**6.2. Immobilisations incorporelles ..... 16**
**6.3. Immobilisations corporelles ..... 17**
**6.4. Immobilisations financières ..... 18**
**6.5. Stocks et en-cours ..... 18**
**6.6. Créances ..... 19**
**6.7. Autres créances ..... 19**
**6.8. Trésorerie nette ..... 19**
**6.9. Capitaux propres ..... 20**
**6.9.1. Capital social ..... 20**
**6.9.2. Dividendes ..... 20**
**6.10. Provisions pour risques et charges ..... 21**
**6.11. Emprunts et dettes financières ..... 22**
**6.12. Dettes fournisseurs ..... 23**
**6.13. Autres dettes ..... 23**
**6.14. Impôts différés ..... 24**
**6.15. Détail du Besoin en fonds de roulement ..... 24**

**7. Informations relatives aux postes du compte de résultat ..... 26**
**7.1. Ventilation du chiffre d'affaires ..... 26**
**7.2. Autres produits d'exploitation ..... 26**
**7.3. Achats consommés ..... 26**
**7.4. Services extérieurs ..... 27**
**7.5. Impôts et taxes ..... 27**
**7.6. Charges de personnel ..... 27**
**7.7. Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation ..... 28**
**7.8. Résultat financier ..... 28**
**7.9. Résultat exceptionnel ..... 29**
**7.10. Impôts sur le résultat ..... 29**
**8. Autres informations ..... 30**
**8.1. Évènements postérieurs à la clôture ..... 30**
**8.2. Information sectorielle ..... 30**
**8.3. Effectif ..... 30**
**8.4. Rémunérations allouée aux membres des organes d'administration et de direction ..... 30**
**8.5. Engagements hors bilan ..... 31**
**8.6. Honoraires des commissaires aux comptes ..... 31**

## 1. Présentation du Groupe HYRO EXPLOITATIONS

Ce document contient les comptes consolidés annuels de la société HYDRO EXPLOITATIONS et de ses filiales, désignées sous l'appellation « Groupe HYDRO EXPLOITATIONS » ou « Groupe », pour la période du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020.

HYDRO EXPLOITATIONS est une société anonyme de droit français et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 775 554 595. Son siège social est situé au 9 Avenue Bugeaud à Paris (75116).

Les actions de la société HYDRO EXPLOITATIONS sont cotées sur le marché libre EURONEXT ACCESS.

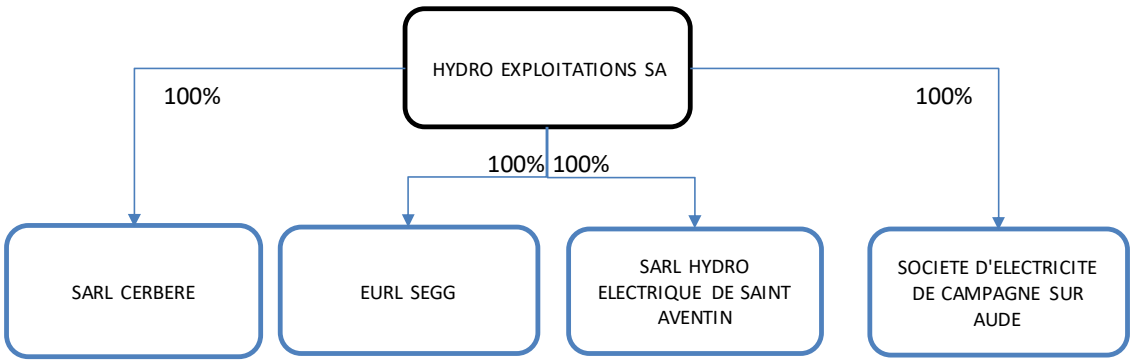
Les comptes consolidés sont établis selon les normes françaises et ont été arrêtés par le Conseil d'administration dans sa séance du 30 avril 2021.

Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un audit.

Le Groupe HYDRO EXPLOITATIONS est spécialisé dans la production de petite électricité à partir de l'énergie hydraulique et exploite au 31 décembre 2020 les différents droits d'eau suivants :

| *(en milliers d'euros)* | Département | Nature des droits d'eau | Fin des droits d'eau |
|---|---|---|---|
| Campagne | 11 - Aude | Autorisation | 2056 |
| Mondavezan | 31 - Haute Garonne | Concession | 2019 |
| Labastidette | 31 - Haute Garonne | Concession | 2014 |
| Saint Aventin | 31 - Haute Garonne | Autorisation | 2017 |
| Cerbère - Rebouc | 65 - Hautes Pyrénées | Concession | 2028 |
| Clairac | 46 - Lot | Concession | 2030 |
| Touzac | 46 - Lot | Concession | 2016 |

**Organigramme du Groupe au 31 décembre 2020**



## 2. Faits significatifs de la période

Une offre volontaire de rachat des 26 111 actions cotées d'HYDRO EXPLOITATIONS SA a été émise le 16 janvier 2020 par l'actionnaire de référence POTAMOS, au prix de 69.34 € l'action conduisant à la suspension de la cotation sur la période du 6 février 2020 au 11 mars 2020. Cette offre volontaire de rachat était accompagnée d'une demande de radiation de la cotation des actions du marché EURONEXT ACCESS. Seulement 11 903 actions cotées, soit 45.6% des actions cotées, ont été rachetées à l'issue de la période conduisant au rejet de la demande de radiation et à la reprise de la cotation le 18 mars 2020 sur le marché EURONEXT ACCESS. La société POTAMOS détient à l'issue de l'offre volontaire de rachat 88,45% des actions composant le capital. La société POTAMOS n'ayant pas recueilli plus de 90% du capital, la cotation des titres HYDRO ECPLOITATIONS a repris à compter du 18 mars 2020.

La société CERBERE a procédé à une émission d'emprunt afin de réaliser des travaux de rénovation de la centrale.

Une levée de fonds a été réalisée afin de réaliser des travaux de mise en conformité de la centrale de CLAIRAC. Ces travaux sont relatifs à la continuité et au transit écologique.

La société SOCIETE D'ELECTRICITE DE CAMPAGNE SUR AUDE a été créée le 16 avril 2020. Cette nouvelle entité est détenue à 100% par HYDRO EXPLOITATIONS SA.

Un apport partiel d'actif a été réalisé par HYDRO EXPLOITATIONS à sa nouvelle filiale la SOCIETE D'ELECTRICITE DE CAMPAGNE SUR AUDE en date du 30 juin 2020, à effet au 1er novembre 2020.

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

### 3.1. Référentiel comptable

#### 3.1.1. Base de préparation des états financiers consolidés

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux principes comptables et règles en vigueur en France définis par le Code de commerce (art. L.123-12 et suivants et R.123-172 à R.123-208) et par le Plan Comptable Général (règlement CRC n°99-02 et règlement ANC n°2014-03 actualisé en 2018).

La devise de présentation des comptes consolidés et des notes annexes aux comptes est le millier d'Euro (K€).

#### 3.1.2. Utilisations d'estimations de la Direction

L'établissement des états financiers implique de la part de la direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges et sur les informations relatives aux éléments d'actifs et de passifs éventuels.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats effectifs futurs peuvent être différents de ces estimations. La direction est amenée à réviser ces estimations en fonction de l'expérience passée et de sa vision du marché.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement sur les éléments suivants :

*(a) Provisions*

La Direction analyse avec ses conseils juridiques les litiges et évalue les provisions à comptabiliser s'il est nécessaire de réaliser une sortie de trésorerie pour le Groupe.

*(b) Provisions pour renouvellement*

La Direction analyse avec les autorités de régulation et évalue les dépenses de renouvellement de certains actifs concernés par l'obligation de maintien en bon état des ouvrages concédés.

*(c) Impôts différés sur déficits fiscaux reportables*

Les impôts différés actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables sont comptabilisés si la Direction dispose d'une visibilité suffisante dans la récupération de ces déficits fiscaux reportables au regard des règles fiscales d'imputation et d'étalement.

## 3.2. Modalités de consolidation

### 3.2.1. Date de clôture et comptes individuels des entreprises consolidées

Les présents comptes consolidés ont été établis sur la base des comptes sociaux des sociétés filiales de la société HYDRO EXPLOITATIONS. Tous ces comptes sont arrêtés au 31 décembre 2020 et couvrent une période de 12 mois.

Les comptes individuels relatifs aux périodes présentées des sociétés consolidées sont arrêtés conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation retenues pour le Groupe. Ils sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

### 3.2.2. Méthodes de consolidation

#### 3.2.2.1. Participations contrôlées exclusivement : intégration globale

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont exerçables ou convertibles à la date de clôture des comptes sont pris en considération.

Les états financiers de filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date où le contrôle cesse.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entité consolidante les éléments des comptes des entités consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entité consolidante dits « Part du Groupe », et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « Intérêts minoritaires » ;
- Éliminer les opérations et comptes entre l'entité intégrée globalement et les autres entités consolidées.

#### 3.2.2.2. Opérations éliminées dans les états financiers consolidés

Dans les états financiers consolidés il est procédé à l'élimination des éléments suivants :

- Comptes réciproques de créances et de dettes ;
- Opérations internes au Groupe (achats, ventes, dividendes, marges internes …) ;
- Provisions constituées au titre d'entités consolidées ;
- Toute autre opération impliquant deux, ou plus, entités du Groupe.

#### 3.2.2.3. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont présentés pour leur valeur comptable dans les états financiers.

Les intérêts dans les capitaux propres et le résultat net des entreprises intégrées globalement revenant aux associés ou actionnaires autres que l'entreprise consolidante sont présentés dans des rubriques distinctes :

- au passif du bilan consolidé, en dehors des capitaux propres groupe et des dettes,
- au compte de résultat, après le résultat net total dans le compte de résultat consolidé.

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires. Si, ultérieurement, l'entreprise consolidée réalise des bénéfices, les intérêts majoritaires sont alors crédités de tous ces profits jusqu'à ce que la partie qu'ils avaient assumée des pertes imputables aux intérêts minoritaires ait été totalement éliminée.

## 3.3. Méthodes comptables et règles d'évaluation

### 3.3.1. Ecart d'acquisition

Le Groupe comptabilise les acquisitions d'entité selon la méthode dite de l'acquisition conformément au règlement CRC n°99-02 actualisé.

Le coût d'une acquisition est mesuré à la juste valeur le jour de l'acquisition. Les frais d'acquisition externes supportés sont comptabilisés dans le cout d'acquisition des titres dans les comptes consolidés.

Le Groupe évalue les actifs et passifs identifiables de l'entité acquise à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'excédent du coût d'acquisition par rapport à la quote-part d'intérêt revenant au Groupe dans le solde net des actifs et passifs identifiables acquis évalués à la juste valeur, est comptabilisé en tant qu'écart d'acquisition à l'actif immobilisé. Conformément au règlement CRC n°2005-10, les écarts d'évaluation reconnus sur les actifs identifiables sont limités afin de ne pas créer un écart d'acquisition négatif.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. La durée retenue par la Direction est de 20 ans.

Le Groupe apprécie à la clôture s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre notablement de sa valeur. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué sur la base d'hypothèses à moyen terme retenues par le Groupe, principalement selon la méthode d'un multiple d'Ebitda. Une dépréciation exceptionnelle est constatée lorsque la valeur recouvrable d'un écart d'acquisition devient inférieure à sa valeur nette comptable.

### 3.3.2. Comptabilisation des concessions et autorisation d'exploitation : immobilisations sous concession et droits des concédants

Les immobilisations relatives aux concessions et autorisations d'exploitation des droits d'eau sont comptabilisées à l'actif du bilan du Groupe conformément à l'article 621-8 du Référentiel comptable français.

Les immobilisations sous concession ou autorisation d'exploitation ont une nature de bien de retour compte tenu de l'obligation de restitution à la fin de la période de concession ou d'autorisation d'exploitation, et font l'objet d'un amortissement pour dépréciation sur la durée de vie économique des installations.

Un amortissement financier de caducité est comptabilisé sur la durée restant à courir sur la concession ou d'autorisation d'exploitation pour les équipements et installations dont le contrat prévoit qu'ils seront remis à titre gratuit au concédant. L'amortissement financier de caducité est présenté dans le poste « Autres charges » et constitue une charge d'exploitation du résultat. L'amortissement financier de caducité est comptabilisé en contrepartie du

poste « Droits aux concédants », et ayant un caractère financier est présenté en « Autres fonds propres » au passif du bilan consolidé. Le poste « Droits aux concédants » est soldé à la fin de la durée de la concession ou de l'autorisation d'exploitation en contrepartie de la valeur brute des équipements et installations restitués.

Les dépenses immobilisées relevant de la simple obligation d'entretien ne font pas l'objet d'un amortissement financier de caducité.

Des provisions pour renouvellement sont constituées sur les actifs concernés par une obligation de maintien en bon état (cf. Note 3.3.11 ci-après), en particulier les éléments de maçonnerie des canaux d'amenée.

### 3.3.3. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles, figurent dans les comptes consolidés pour leur prix d'acquisition ou de production, ou leur juste valeur si elles ont été acquises dans le cadre d'une acquisition, diminué des amortissements cumulés et des dépréciations liées à des pertes de valeur constatées.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Lorsque cela est applicable, le coût total de l'actif corporel est réparti entre ses différents éléments constitutifs, chaque élément étant comptabilisé séparément. Tel est le cas lorsque les différentes composantes d'un actif ont des durées d'utilité différentes ou qu'elles procurent des avantages à l'entreprise selon un rythme différent nécessitant l'utilisation de taux et de mode d'amortissement différents.

Les amortissements pour dépréciation ont été déterminés en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus par élément d'actif sur la base du coût d'acquisition, en fonction de leur utilisation probable. Les durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes; ces changements d'estimation sont comptabilisés de façon prospective.

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

| Immobilisations | Méthode | Durée |
|---|---|---|
| Constructions | Linéaire | 10 à 35 ans |
| Agencement des constructions | Linéaire | 10 à 30 ans |
| Installations techniques | Linéaire | 4 à 20 ans |
| Matériel et outillage industriels | Linéaire | 4 à 10 ans |
| Terrains et agencements | Linéaire | 50 ans |
| Matériels de transport | Linéaire | 4 à 5 ans |

### 3.3.4. Dépréciation des actifs immobilisés

Les actifs immobilisés, à durée de vie définie ou indéfinie, font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur du fait d'évènements ou de circonstances intervenus au cours de la période, et que leur valeur recouvrable apparait durablement inférieure à leur valeur nette comptable. Des tests de dépréciation sont éventuellement réalisés en comparant la valeur recouvrable et leur valeur nette comptable. Lorsqu'une dépréciation apparait nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et de la valeur d'utilité.

### 3.3.5. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de :

- Participations ne répondant pas aux critères présentés en note 3.2.2.1, et les participations répondant aux critères présentés en note 3.2.2.1 mais non consolidées du fait de leur caractère non significatif. Ces participations sont initialement comptabilisées pour leur prix d'acquisition (frais de transaction inclus). A chaque arrêté, ces participations sont évaluées à leur juste valeur. En l'absence de marché actif, le Groupe évalue la juste valeur d'une participation non consolidée sur la base d'une quote-part de capitaux propres et sur les perspectives de rentabilité de la participation. Les variations de juste valeur sont enregistrées en charges financières.
- Dépôts et cautionnements : ces actifs sont comptabilisés sur la base des montants payés. En cas de signe objectif de perte de valeur, une dépréciation est enregistrée pour la différence entre la valeur comptable et la valeur de recouvrement estimée c'est-à-dire les flux de trésorerie futurs estimés.

### 3.3.6. Stocks

Le Groupe ne possède pas de stocks au 31 décembre 2020 ni au 31 décembre 2019.

### 3.3.7. Créances clients et dettes fournisseurs

Les créances clients sont évaluées à leur juste valeur et principalement composées de la différence entre le chiffre d'affaires constaté à l'avancement et les encaissements reçus des clients.

Une dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur de recouvrement estimée, c'est-à-dire les flux de trésorerie futurs estimés, est inférieure à la valeur comptable.

### 3.3.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les soldes bancaires ainsi que les placements à court terme offrant une grande liquidité et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les placements à court terme sont évalués à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat. Les variations de valeur sont enregistrées en résultat financier.

### 3.3.9. Avantages du personnel

Les avantages du personnel sont évalués et présentés selon :

- Les avantages à court terme, tels que les salaires, cotisations sociales et les primes payables. Ces avantages à court terme sont présentés dans le compte de résultat sur la ligne « Charges de personnel » ;
- Les avantages à long terme, telles que les médailles du travail et les indemnités pour départ en retraite.

Le Groupe n'a pas mis en place d'avantages au personnel dans le cadre de régimes à prestations définies.

### 3.3.10. Autres provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges, est comptabilisée dès qu'il existe une obligation, nettement précisée quant à son objet, résultant d'événements survenus ou en cours, et rendant probable une sortie de ressources mais dont l'échéance reste incertaine. Le montant provisionné est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation à la date de clôture, en excluant les produits éventuellement attendus. Chaque risque ou charge fait l'objet d'une évaluation au cas par cas à la date de clôture et les provisions sont ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date.

### 3.3.11. Provisions pour renouvellement

Les contrats de concession et d'autorisation imposent au Groupe le maintien en bon état de certains actifs, en particulier les maçonneries des canaux d'amenée. Une provision pour renouvellement est comptabilisée au bilan dès lors que les actifs concernés seront remis à titre gratuit à la fin de la période de concession. Ces provisions sont constituées principalement sur un cycle triennal de renouvellement des biens identifiés avec concertation des autorités de régulation. Ces provisions sont reprises en résultat l'année d'exécution des travaux dont les coûts sont présentés principalement dans le poste « Maintenance et entretien ».

### 3.3.12. Dettes financières

Les dettes financières sont enregistrées à leur juste valeur au moment de leur acquisition puis sont comptabilisés ultérieurement au coût amorti.

Le Groupe n'applique pas la méthode préférentielle du Règlement CRC n°99-02 consistant à étaler sur la durée de vie de l'emprunt les frais d'émission, l'impact dans les comptes consolidés étant jugé peu significatif.

### 3.3.13. Reconnaissance des revenus

Le chiffre d'affaires est reconnu en fonction du rythme de production d'électricité et des tarifs négocié avec les opérateurs électriques.

### 3.3.14. Fiscalité

#### 3.3.14.1. Impôts sur les sociétés

Les filiales du Groupe sont soumises à l'Impôt sur les sociétés. Une intégration fiscale a été mise en place et comprend les sociétés SA HYDRO EXPLOITATIONS, EURL SEGG, SARL CERBERE, SARL HYDRO ELECTRIQUE DE SAINT AVENTIN.

#### 3.3.14.2. Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés sur l'ensemble des différences temporaires observées entre la valeur dans les états financiers consolidés d'un actif ou d'un passif et sa base fiscale. Les différences permanentes telles que les dépréciations des écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'une fiscalité différée.

Les taux d'imposition utilisés pour l'évaluation des impôts différés sont ceux relatifs à l'entité fiscale dont l'application est attendue lors de la réalisation de l'actif ou du règlement du passif. Le taux d'imposition retenu pour les sociétés françaises est de 26,5% pour les bases de retournement en 2021 et de 25% au-delà de 2022.

Les effets de modification des taux d'imposition (report variable) sont inscrits dans le compte de résultat de la période au cours duquel le changement a été décidé par l'administration fiscale locale sauf lorsque la contrepartie a été comptabilisée initialement en capitaux propres, dans ce cas l'effet de changement de taux est comptabilisé également dans les capitaux propres.

Les impôts différés actifs et impôts différés passifs sont présentés en position nette (impôts différés nets) de l'entité fiscale formée par le groupe fiscalement intégré.

### 3.3.15. Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels comprennent les éléments de charges et de produits de l'activité courante dont la nature et les montants présentent un caractère non récurrent.

## 4. Informations relatives au périmètre de consolidation

Les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

| | 31 décembre 2020 | | | 31 décembre 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sociétés** | **% de contrôle** | **% d'intérêts** | **Méthode de consolidation** | **% de contrôle** | **% d'intérêts** | **Méthode de consolidation** |
| SA HYDRO EXPLOITATIONS | 100,0% | 100,0% | Intégration globale | 100,0% | 100,0% | Intégration globale |
| EURL SEGG | 100,0% | 100,00% | Intégration globale | 100,0% | 100,0% | Intégration globale |
| SARL CERBERE | 100,0% | 100,0% | Intégration globale | 100,0% | 100,0% | Intégration globale |
| SARL HYDRO ELECTRIQUE DE SAINT AVENTIN | 100,0% | 100,00% | Intégration globale | 100,0% | 100,0% | Intégration globale |
| SOCIETE D'ELECTRICITE DE CAMPAGNE SUR AUDE | 100,0% | 100,00% | Intégration globale | | | |

Le périmètre de consolidation comprend 5 entités consolidées au 31 décembre 2020 contre 4 au 31 décembre 2019.

## 5. Informations permettant la comparabilité des comptes

### 5.1. Variation de périmètre

La SOCIETE D'ELECTRICITE DE CAMPAGNE SUR AUDE a été créée le 16 avril 2020. Elle est détenue à 100% par HYDRO EXPLOITATIONS SA.

Un apport partiel d'actif a été réalisé par HYDRO EXPLOITATIONS à sa filiale SOCIETE D'ELECTRICITE de CAMPAGNE SUR AUDE en date 1er novembre 2020. Cet apport partiel d'actif n'a pas d'impact dans les comptes consolidés.

### 5.2. Changements de présentation et de méthodes comptables

Il n'existe pas de changement de méthodes comptables par rapport à l'exercice clos au 31 décembre 2019.

# 6. Informations relatives aux postes du bilan consolidé

## 6.1. Ecart d'acquisition

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| CERBERE | 48 | 60 |
| SAINT AVENTIN | 804 | 936 |
| **Ecarts d'acquisition nets** | **852** | **996** |

| | | |
|---|---|---|
| **Ecarts d'acquisition à l'ouverture** | **996** | **1 284** |
| Dotations aux amortissements | (144) | (144) |
| Variations de périmètre | | |
| **Ecarts d'acquisition à la clôture** | **852** | **996** |

## 6.2. Immobilisations incorporelles

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Reclassement | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles brutes** | | | | | |
| Logiciels informatiques | 400 | | | | 400 |
| **Total** | **400** | | | | **400** |
| **Amortissements et dépréciations** | | | | | |
| Logiciels informatiques | (387) | (2) | | | (389) |
| **Total** | **(387)** | **(2)** | | | **(389)** |
| **Immobilisations incorporelles nettes** | **13** | **(2)** | | | **12** |

Les variations de la période précédente sont les suivantes :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2018 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Reclassement | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles brutes** | | | | | |
| Logiciels informatiques | 400 | | | | 400 |
| **Total** | **400** | | | | **400** |
| **Amortissements et dépréciations** | | | | | |
| Logiciels informatiques | (385) | (2) | | | (387) |
| **Total** | **(385)** | **(2)** | | | **(387)** |
| **Immobilisations incorporelles nettes** | **15** | **(2)** | | | **13** |

## 6.3. Immobilisations corporelles

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Reclassement | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles brutes** | | | | | |
| Terrains | 67 | | | | 67 |
| Agencements et aménagement sur terrains | 77 | | | | 77 |
| Constructions et agencements | 4 245 | 30 | | 5 | 4 280 |
| Immobilisations corporelles en cours | 46 | 918 | (10) | (43) | 911 |
| Installations techniques, matériels et outillages | 7 055 | 13 | | 37 | 7 105 |
| Autres immobilisations corporelles | 200 | 1 | | | 201 |
| **Total** | **11 689** | **963** | **(10)** | **0** | **12 641** |
| **Amortissements et dépréciations** | | | | | |
| Agencements et aménagement sur terrains | (26) | (6) | | | (33) |
| Constructions et agencements | (2 773) | (160) | | | (2 933) |
| Installations techniques, matériels et outillages | (5 224) | (312) | | | (5 536) |
| Autres immobilisations corporelles | (159) | (9) | | | (169) |
| **Total** | **(8 183)** | **(488)** | | | **(8 671)** |
| **Immobilisations corporelles nettes** | **3 506** | **475** | **(10)** | **0** | **3 970** |

Les variations de la période précédente sont les suivantes :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2018 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Reclassement | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles brutes** | | | | | |
| Terrains | 67 | | | | 67 |
| Agencements et aménagement sur terrains | 77 | | | | 77 |
| Constructions et agencements | 4 245 | | | | 4 245 |
| Immobilisations corporelles en cours | 46 | | | | 46 |
| Installations techniques, matériels et outillages | 7 055 | | | | 7 055 |
| Autres immobilisations corporelles | 200 | | (0) | | 200 |
| **Total** | **11 689** | | **(0)** | | **11 689** |
| **Amortissements et dépréciations** | | | | | |
| Agencements et aménagement sur terrains | (20) | (6) | | | (26) |
| Constructions et agencements | (2 606) | (167) | | | (2 773) |
| Installations techniques, matériels et outillages | (4 891) | (334) | | | (5 224) |
| Autres immobilisations corporelles | (149) | (10) | | | (159) |
| **Total** | **(7 667)** | **(516)** | | | **(8 183)** |
| **Immobilisations corporelles nettes** | **4 022** | **(516)** | **(0)** | | **3 506** |

## 6.4. Immobilisations financières

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Variation de périmètre | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations financières** | | | | | |
| Participations non consolidées | | | | | |
| Titres immobilisés | 0 | | | | 0 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Dépôts de garantie et cautionnements versés | 16 | | (15) | | 1 |
| **Total** | **16** | | **(15)** | | **1** |

Les variations de la période précédente sont les suivantes :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2018 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Variation de périmètre | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations financières** | | | | | |
| Participations non consolidées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immobilisés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | | | 0 | 0 |
| Dépôts de garantie et cautionnements versés | 16 | 0 | 0 | 0 | 16 |
| **Total** | **16** | **0** | **0** | **5** | **16** |

## 6.5. Stocks et en-cours

Le Groupe ne possède pas de stocks au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 dans la mesure où l'essentiel de la production du Groupe constitue de l'électricité qui est une matière par nature non stockable.

## 6.6. Créances

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Clients et comptes rattachés | 269 | 296 |
| Dépréciations des créances clients | (2) | 0 |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 2 | 0 |
| **Créances nettes** | **269** | **296** |

## 6.7. Autres créances

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Créances sociales | 4 | 2 |
| Créances fiscales | 325 | 118 |
| Comptes courants 1) | 10 | 0 |
| Débiteurs divers | 1 | 5 |
| Charges constatées d'avance | 12 | 1 |
| Dépréciation des autres actifs courants | 0 | 0 |
| **Autres créances et comptes de régularisation** | **352** | **125** |

1) Compte courant avec la SAS POTAMOS.

## 6.8. Trésorerie nette

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Disponibilités | 2 905 | 2 670 |
| **Trésorerie et équivalent de trésorerie** | **2 905** | **2 670** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 905 | 2 670 |
| Découverts bancaires | 70 | |
| **Trésorerie nette** | **2 834** | **2 670** |

Les variations de la période précédente sont les suivantes :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|---|---|
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Disponibilités | 2 670 | 1 921 |
| **Trésorerie et équivalent de trésorerie** | **2 670** | **1 921** |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 670 | 1 921 |
| Découverts bancaires | | |
| **Trésorerie nette** | **2 670** | **1 921** |

## 6.9. Capitaux propres

### 6.9.1. Capital social

Au 31 décembre 2020 le nombre d'actions composant le capital social de la société GROUPE HYRO EXPLOITATIONS est de 123 000 et la valeur nominale de 16 €, soit un montant total du capital social de 1 968 000 €.

La société HYDRO EXPLOITATIONS est une société cotée dont le capital se décompose au 31 décembre 2020 de :

- 109 366 actions (soit 88.92 %) par l'actionnaire de référence SAS POTAMOS ;
- 13 634 actions cotées (soit 11,08 %) sur EURONEXT ACCESS et détenues par des actionnaires minoritaires.

Toutes les actions bénéficient d'un droit de vote simple.

Le Groupe ne détient pas d'actions propres dans les périodes présentées.

### 6.9.2. Dividendes

La société GROUPE HYDRO EXPLOITATIONS n'a pas procédé à la distribution d'un dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## 6.10. Provisions pour risques et charges

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | Augmentation Dotations | Diminution Reprises | Variation de périmètre | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Provisions pour litiges | | | | | |
| Provision pour indemnités départ en retraite (a) | 7 | 3 | (2) | | 8 |
| Provisions pour renouvellement (b) | 154 | 202 | (134) | | 222 |
| Provisions pour impôts | 4 | | (4) | | |
| **Provisions pour risques et charges** | **165** | **204** | **(140)** | | **229** |

(a) Le Groupe a estimé le montant des indemnités de départ en retraite en fonction des hypothèses suivantes :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| **Hypothèse financière** | | |
| Taux d'actualisation | 0,34% | 1,25% |
| Taux de progression des salaires | 1,50% | 1,50% |
| Taux de cotisation | 35,00% | 35,00% |
| **Hypothèse démographique** | | |
| Âge de la retraite | 62 ans | 62 ans |
| Table d'espérance de vie | TRPV 93 | TRPV 93 |
| Taux de turn over | Faible | Faible |

(b) Le Groupe constitue des provisions pour renouvellement des actifs remis à titre gratuit à la fin de la période de la concession ou de l'autorisation d'exploitation des droits d'eau. Ces provisions sont constituées principalement sur un cycle triennal de renouvellement des biens identifiés avec concertation des autorités de régulation. Ces travaux de renouvellement portent essentiellement sur des éléments de maçonnerie des canaux d'amenée. Ces provisions sont reprises en résultat l'année d'exécution des travaux dont les coûts sont présentés principalement dans le poste « Maintenance et entretien ».

## 6.11. Emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2019 | Augmentation | Remboursement | Variations de périmètre | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 1 935 | 344 | (211) | 0 | 2 068 |
| Emprunts issus des locations financement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes financières vis-à-vis des parties liées (a) | 116 | 0 | (116) | 0 | 0 |
| **Dettes financières long terme** | **2 050** | **344** | **(327)** | **0** | **2 068** |
| Intérêts courus | 2 | 2 | (2) | 0 | 2 |
| Découverts bancaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 |
| **Dettes financières court terme** | **2** | **2** | **(2)** | **0** | **72** |
| **Endettement financier brut** | **2 052** | **346** | **(328)** | **0** | **2 140** |

(a) Financement issu de la société POTAMOS SAS, actionnaire principal de la société HYDRO EXPLOITATIONS SA.

Les variations de la période précédente sont les suivantes :

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2018 | Augmentation | Remboursement | Variations de périmètre | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 212 | 0 | (278) | 0 | 1 935 |
| Dettes vis-à-vis des minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes financières vis-à-vis des parties liées | 0 | 116 | (0) | 0 | 116 |
| **Dettes financières long terme** | **2 212** | **116** | **(278)** | **0** | **2 050** |
| Intérêts courus sur dettes financières | 2 | 2 | (2) | 0 | 2 |
| Découvert bancaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Dettes financières court terme** | **2** | **2** | **(2)** | **0** | **2** |
| **Endettement financier brut et assimilés** | **2 215** | **117** | **(280)** | **0** | **2 052** |

L'échéancier des dettes financières par flux de décaissements futurs est le suivant :

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | à 1 an | 1 à 4 ans | 5 ans ou plus |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 068 | 169 | 762 | 1 137 |
| Emprunts issus des locations financement | | | | |
| Dettes financières vis-à-vis des parties liées | | | | |
| **Dettes financières long terme** | **2 068** | **169** | **762** | **1 137** |
| Intérêts courus | 2 | 2 | | |
| Découverts bancaires | 70 | 70 | | |
| **Dettes financières court terme** | **72** | **72** | | |
| **Endettement financier brut** | **2 140** | **241** | **762** | **1 137** |

## 6.12. Dettes fournisseurs

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Dettes fournisseurs | 957 | 419 |
| Clients - Avances et acomptes recus | 0 | 0 |
| **Dettes fournisseurs** | **957** | **419** |

## 6.13. Autres dettes

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Dettes sociales | 40 | 39 |
| Dettes fiscales | 128 | 46 |
| Comptes courants | 0 | (0) |
| Autres dettes diverses | 1 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 592 | 631 |
| **Autres dettes et comptes de régularisation présentées en BFR** | **762** | **715** |
| Dettes sur acquisition d'actifs | 216 | 0 |
| **Total des autres dettes et comptes de régularisation** | **978** | **715** |

## 6.14. Impôts différés

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | Variation | Reclassement | Effet des vaiations de taux | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Impôts différés - Actif | 0 | 0 | 0 | 0 | (0) |
| Impôts différés - Passif | 73 | (14) | 0 | (4) | 54 |
| **Total Impôts différés nets** | **(73)** | **14** | **0** | **4** | **(54)** |

Les impôts différés se décomposent de la manière suivante :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Engagements de retraite | 3 | 2 |
| Provisions reglementées | (59) | (83) |
| Déficits fiscaux reportables | 0 | 0 |
| Ecrêtement du taux d'impôt à 25% pour les différences temporaires long terme | 2 | 9 |
| **Impôts différés nets** | **(54)** | **(72)** |

Le Groupe est constitué d'une entité fiscale SA HYDRO EXPLOITATIONS, groupe fiscalement intégré. Le groupe d'intégration fiscale se compose des sociétés SA HYDRO EXPLOITATIONS, SARL CERBERE, EURL SEGG et SARL HYDRO ELECTRIQUE DE SAINT AVENTIN.

Les impôts différés sont évalués au taux de 26,5% ou de 25% en fonction des taux d'imposition en vigueur à l'échéance du retournement des différences temporaires.

Le déficit fiscal reportable de 83 K€ de l'entité CAMPAGNE SUR AUDE au 31 décembre 2020 n'a pas fait l'objet d'une comptabilisation d'un d'impôt différé actif.

## 6.15. Détail du Besoin en fonds de roulement

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2019 | Variation du BFR | Variation de périmètre | 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Stocks et en-cours nets | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créances clients nettes | 296 | (27) | 0 | 269 |
| Autres créances nettes | 125 | 226 | (0) | 352 |
| Dettes fournisseurs | 419 | 537 | 0 | 957 |
| Autres dettes | 715 | 46 | 0 | 762 |
| **Total des variations du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)** | **(713)** | **(384)** | **(0)** | **(1 097)** |

Les variations de la période précédente sont les suivantes :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2018 | Variation du BFR | Variation de périmètre | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Stocks et en-cours nets | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créances clients nettes | 383 | (86) | 0 | 296 |
| Autres créances nettes | 208 | (83) | (0) | 125 |
| Dettes fournisseurs | 361 | 59 | 0 | 419 |
| Autres dettes | 787 | (71) | (0) | 715 |
| **Total des variations du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)** | **(556)** | **(155)** | **0** | **(713)** |

# 7. Informations relatives aux postes du compte de résultat

## 7.1. Ventilation du chiffre d'affaires

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Vente d'éléctricité | 2 259 | 1 984 |
| Ventes de marchandises | | |
| Production vendue de services | 9 | 2 |
| **Total du chiffre d'affaires** | **2 268** | **1 986** |

## 7.2. Autres produits d'exploitation

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Production stockée | 0 | 0 |
| Subventions d'exploitation | 1 | 2 |
| Transferts de charges d'exploitation | 21 | 5 |
| Reprise amortissement financier de caducité (a) | 131 | 0 |
| Autres produits | 0 | 0 |
| **Total des autres produits d'exploitation** | **154** | **7** |

(a) Amortissement de caducité sur les équipements et installations remis à titre gratuit à la fin de la période de concession et ou d'exploitation (cf. Note 3.3.2).

## 7.3. Achats consommés

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Achats de matières premières et de marchandises | 0 | 0 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | (37) | (39) |
| Variation de stocks de matières premières et fournitures | 0 | 0 |
| **Total des achats consommés** | **(37)** | **(39)** |

## 7.4. Services extérieurs

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Sous-traitance | (714) | (524) |
| Loyer mobilier et charges locatives | (13) | (19) |
| Primes d'assurances | (77) | (101) |
| Publicité | 0 | (0) |
| Déplacements et réceptions | (5) | (4) |
| Honoraires | (185) | (111) |
| Frais postaux et de télécommunications | (9) | (9) |
| Maintenance et entretien | (148) | (209) |
| Dotation amortissement financier de caducité (a) | 0 | (17) |
| Redevances | (329) | (122) |
| **Total des services extérieurs** | **(1 481)** | **(1 116)** |

(a) Amortissement de caducité sur les équipements et installations remis à titre gratuit à la fin de la période de concession et ou d'exploitation (cf. Note 3.3.2).

## 7.5. Impôts et taxes

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Impôts et taxes sur rémunérations | (1) | (1) |
| Autres taxes | (141) | (201) |
| **Total des impôts et taxes** | **(142)** | **(202)** |

## 7.6. Charges de personnel

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Rémunérations du personnel | (99) | (150) |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (28) | (51) |
| Autres charges de personnel | 0 | 0 |
| **Total des charges de personnel** | **(126)** | **(201)** |

## 7.7. Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Dot./Amt. de l'écart d'acquisition | (144) | (144) |
| Dot./Amt. & Prov. des Immobilisations | (489) | (518) |
| Dot/Prov. engagements de retraite | (3) | (2) |
| Dot./Prov. nettes pour renouvellement | (63) | (25) |
| Dot/ Rep Prov. pour risques et charges d'exploitation | 2 | 4 |
| **Total des amortissements, provisions et dépréciations** | **(697)** | **(685)** |
| *dont dotations d'exploitation* | *(634)* | *(660)* |
| *dont dotations exceptionelles* | *(63)* | *(25)* |

## 7.8. Résultat financier

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Autres produits financiers | 12 | 7 |
| **Produits financiers** | **12** | **7** |
| Intérêts financiers | (30) | (37) |
| Frais et commissions bancaires | (0) | 0 |
| **Charges financières** | **(30)** | **(37)** |
| **Résultat financier** | **(18)** | **(30)** |

## 7.9. Résultat exceptionnel

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 98 | 367 |
| Produits de cession d'immobilisations corp. | (0) | 0 |
| Reprises exceptionnelles sur provisions | 138 | 133 |
| **Produits exceptionnels** | **236** | **500** |
| Charges exceptionnelles sur les opérations de gestion | 0 | 0 |
| VNC des immobilisations corp. cédées | (10) | 0 |
| Provisions exceptionnelles | (204) | (158) |
| **Charges exceptionnelles** | **(214)** | **(158)** |
| **Résultat exceptionnel** | **22** | **341** |

## 7.10. Impôts sur le résultat

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Charges fiscales actuelles | (88) | (35) |
| Impôt différé | 19 | 9 |
| **Résultat courant** | **(69)** | **(26)** |

La charge d'impôt est rationalisée de la manière suivante :

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Résultat avant impôt | 6 | 87 |
| *Taux d'imposition de l'entité fiscale* | *26,5%* | *28%* |
| Impôt selon le taux d'imposition | (2) | (24) |
| Impôt enregistré dans le compte de résultat | (69) | (26) |
| **Différence** | **(67)** | **(2)** |
| Différences permanentes | (40) | (42) |
| Déficits fiscaux antérieurs non reconnus et utilisés sur la période | (23) | 33 |
| Ecrêtement des impôts différés sur différences temporaires long terme | 2 | 9 |
| Autres différences temporaires | (5) | (2) |
| **Total** | **(67)** | **(2)** |

# 8. Autres informations

## 8.1. Évènements postérieurs à la clôture

L'activité du Groupe n'est pas affectée sur l'exercice 2020 par les mesures prises pour la lutte du COVID19 dans la mesure où le cœur de métier du Groupe est la production d'électricité par l'utilisation de l'énergie hydraulique de différents cours d'eau. Cette production ne nécessitant pas de main d'œuvre et est directement vendue à EDF.

## 8.2. Information sectorielle

La répartition du chiffre d'affaires par centrale est la suivante.

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Campagne | 191 | 140 |
| Mondavezan | 267 | 281 |
| Labastidette | 349 | 373 |
| Saint Aventin | 364 | 319 |
| Cerbère | 123 | 141 |
| Clairac | 534 | 356 |
| Touzac | 431 | 374 |
| **Total** | **2 259** | **1 984** |

L'activité et le patrimoine du Groupe est réalisé et établi en France et en euro.

## 8.3. Effectif

| *Personnel à la fin de la période* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Dirigeants, cadres | 0 | 0 |
| Employés et ouvriers non cadres | 4 | 5 |
| **Total** | **4** | **5** |

## 8.4. Rémunérations allouée aux membres des organes d'administration et de direction

Il n'y a pas eu de rémunération des organes de direction au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## 8.5. Engagements hors bilan

| *(en milliers d'euros)* | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Nantissements HYDRO EXPLOITATIONS | 431 | 924 |
| Nantissements CAMPAGNE SUR AUDE | 349 | |
| Nantissements SEGG | 476 | 476 |
| **Engagements donnés** | **1 256** | **1 400** |
| Cautions solidaire HYDRO EXPLOITATIONS reçue par HYDRO ELECTRIQUE DE SAINT AVENTIN | 519 | 519 |
| **Engagements recus** | **519** | **519** |

## 8.6. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes se sont élevés à 7 500 € au 31 décembre 2020 contre 8 280 € au titre de l'exercice précédent.