



Commissaire aux comptes

Inscrit sur la liste nationale des commissaires aux comptes,
rattaché à la Compagnie Régionale d'Aix-Bastia

Rapport du commissaire aux comptes Sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 Décembre 2024

Assemblée générale ordinaire du 30 Septembre 2025

SA HYDRO-EXPLOITATIONS

9, avenue Bugeaud
75 116 PARIS

CERAC SAS

Commissaire aux comptes

Inscrit sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattaché à la Compagnie Régionale d'Aix-Bastia

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 Décembre 2024

A l'assemblée générale de la société Hydro Exploitations,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société HYDRO-EXPLOITATIONS relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaires aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

CERAC SAS

Commissaire aux comptes

Inscrit sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattaché à la Compagnie Régionale d'Aix-Bastia

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les titres de participations et créances rattachées, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit respectivement à 15 313 K€ et 159 K€, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à analyser les documents comptables et juridiques relatifs à ces immobilisations financières.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

CERAC SAS

Commissaire aux comptes

Inscrit sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattaché à la Compagnie Régionale d'Aix-Bastia

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative

CERAC SAS

Commissaire aux comptes

Inscrit sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattaché à la Compagnie Régionale d'Aix-Bastia

résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Bayonne, le 8 Septembre 2025

CERAC SAS

Commissaire aux comptes



Emmanuelle Roux

Présidente

Bilan Actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	1 031	1 031		
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	26 976	(1)	26 977	26 977
	Constructions	465 153	460 628	4 525	12 944
	Installations techniques,mat. et outillage indus.	1 812 987	1 260 248	552 738	612 426
	Autres immobilisations corporelles	44 505	44 328	178	1 387
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	15 312 542		15 312 542	15 312 542
	Créances rattachées à des participations	158 769		158 769	158 319
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
TOTAL (II)		17 821 962	1 766 234	16 055 729	16 124 595
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes	789		789	
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	154 304		154 304	186 342
	Autres créances	4 413 338		4 413 338	2 005 368
	Capital souscrit appelé, non versé				
COMPTES DE REGULARISATION	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	DISPONIBILITES	34 428		34 428	2 764 567
	Charges constatées d'avance	3 278		3 278	1 643
	TOTAL (III)	4 606 137		4 606 137	4 957 919
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)					
Ecarts de conversion actif (VI)					
TOTAL ACTIF (I à VI)		22 428 099	1 766 234	20 661 866	21 082 515
(1) dont droit au bail					
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an				158 769	158 319
(3) dont créances à plus d'un an					

Bilan Passif

		31/12/2024	31/12/2023
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	1 968 000	1 968 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	1 908 491	1 908 491
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	196 800	196 800
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	4 626 656	1 955 524
	Report à nouveau	419 459	419 459
	Résultat de l'exercice	399 629	2 671 133
Autres fonds propres	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	493 710	369 900
	Total des capitaux propres	10 012 745	9 489 307
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées	414 916	466 466
	Total des autres fonds propres	414 916	466 466
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	7 585 551	8 354 721
	Emprunts et dettes financières divers (3)	829 699	1 375 616
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	58 579	58 579
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 738 154	1 314 950
	Dettes fiscales et sociales	16 265	16 878
	DETTES DIVERSES		
DETTES (1)	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	5 957	5 999
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	10 234 205	11 126 743
	Ecarts de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	20 661 866	21 082 515
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		399 628,73	2 671 132,67
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		3 118 810	3 526 979
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		28 141	4 500
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat ^{1/2}

				31/12/2024	31/12/2023
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)	816 179		816 179	776 065
	Production vendue (Services et Travaux)	12 671		12 671	26 578
	Montant net du chiffre d'affaires	828 851		828 851	802 643
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			3 374	6 639
	Autres produits			51 649	56 672
Total des produits d'exploitation (1)			883 873	865 954	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			405 165	484 907
	Impôts, taxes et versements assimilés			17 141	14 211
	Salaires et traitements			54 874	52 100
	Charges sociales du personnel			17 112	16 494
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			72 857	78 985
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
- sur actif circulant					
Dotations aux provisions					
Autres charges			227 346	173 410	
Total des charges d'exploitation (2)			794 494	820 108	
RESULTAT D'EXPLOITATION			89 380	45 846	

Compte de Résultat 2/2

		31/12/2024	31/12/2023
RESULTAT D'EXPLOITATION		89 380	45 846
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	325 954	659 610
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	195 557	86 701
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		521 511	746 310
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (4)	428 643	443 110
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		428 643	443 110
RESULTAT FINANCIER		92 868	303 200
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		182 248	349 046
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	187 992	4 385
	Sur opérations en capital		2 751 678
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	1 188	1 188
	Total des produits exceptionnels	189 180	2 757 252
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	126	112 852
	Sur opérations en capital		159 380
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	124 998	170 491
	Total des charges exceptionnelles	125 124	442 723
RESULTAT EXCEPTIONNEL		64 056	2 314 529
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(153 325)	(7 558)
TOTAL DES PRODUITS		1 594 564	4 369 516
TOTAL DES CHARGES		1 194 936	1 698 383
RESULTAT DE L'EXERCICE		399 629	2 671 133
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées			
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées			

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **20 661 866** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **1 594 564** euros et un total **charges** de **1 194 936** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **399 629** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2024** et finit le **31/12/2024**.
Il a une durée de **12** mois.

Règles et méthodes comptables

Les comptes sociaux de la société sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC 2014-03 relatif au PCG) à jour des règlements ultérieurs.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

Face au manque de visibilité sur les durées de concessions, il a été décidé, sur l'exercice 2022, de reprendre les provisions pour grosse réparations.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Amortissement

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif.

Immobilisations financières

Règles et Méthodes Comptables

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Intégration fiscale

La société est fiscalement intégrée. Elle est la société mère du Groupe d'intégration fiscale constitué par les sociétés suivantes :

- Société d'Electricité de Guyenne et de Gascogne
- Société Hydro Electrique de Saint Avenir
- Société d'Electricité de Campagne sur Aude.
- Ratié Clamagirand
- Financière Clamagirand

La société mère est seule redevable de l'impôt. Chaque filiale comptabilise l'impôt comme en absence d'intégration fiscale.

Au titre de l'exercice, il n'y a pas d'impôt dû par le Groupe.

Amortissements

		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2024
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	1 031			1 031
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 031			1 031
CORPORELLES	Terrains	(1)			(1)
	Constructions sur sol propre	230 678	1 839		232 517
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement	221 531	6 580		228 111
	Instal technique, matériel outillage industriels	1 197 021	63 228		1 260 248
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	28 265			28 265
	Matériel de transport	8 606	961		9 567
	Matériel de bureau, mobilier	2 025			2 025
	Emballages récupérables et divers	4 222	248		4 470
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 692 347	72 857		1 765 203
TOTAL		1 693 377	72 857		1 766 234

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires							
Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice	
Différentiel de durée et aut	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et aut	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel		
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels			1 186	2			(1 188)
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES			1 186	2			(1 188)
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL			1 186	2			(1 188)
TOTAL GENERAL NON VENTILE					1 188		(1 188)

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2024
PROVISIONS REGLEMEENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires	369 900	124 998	1 188	493 710
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMEENTEES	369 900	124 998	1 188	493 710
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
TOTAL GENERAL		369 900	124 998	1 188	493 710

Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles		124 998	1 188	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.				

Charges à payer

31/12/2024

Total des Charges à payer		657 441
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		21 435
Intérêts Courus s/Emprunts	16 226	
Intérêts courus à payer	4 848	
FRAIS BANCAIRES A PAYER	361	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		622 108
Fourn. Fact. Non Parvenues	622 108	
Dettes fiscales et sociales		7 942
Dettes prov pour congés	4 764	
G. MURO débours entreprise	191	
Charges sociales sur congés	2 399	
Etat : Charges à payer	588	
Autres dettes		5 957
CLIENTS - AVOIRS A ETABLIR	5 957	

Produits à recevoir

		31/12/2024
Total des Produits à recevoir		421 765
Créances rattachées à des participations		8 769
Intérêts courus	8 769	
Autres créances clients		68 423
Cts-Factures à établir	68 423	
Autres créances		344 573
Frss-R.R.R. à obtenir	340 074	
Etat : Pdts à recevoir	4 499	

Créances et Dettes

		31/12/2024	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations	158 769	158 769	
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	154 304	154 304	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	241 279	241 279	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers	4 499	4 499	
	Groupe et associés (2)	3 791 707	3 791 707	
	Débiteurs divers	375 852	375 852	
	Charges constatées d'avances	3 278	3 278	
TOTAL DES CREANCES		4 729 689	4 729 689	
(1)	Prêts accordés en cours d'exercice			
(1)	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		31/12/2024	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)	28 141	28 141		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)	7 557 410	500 594	2 019 991	5 036 825
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 738 154	1 738 154		
	Personnel et comptes rattachés	5 188	5 188		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 753	5 753		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	4 698	4 698		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	625	625		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	829 699	829 699		
	Autres dettes	5 957	5 957		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES		10 175 626	3 118 810	2 019 991	5 036 825
(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1)	Emprunts remboursés en cours d'exercice	791 481			
(2)	Emprunts dettes associés (personnes physiques)				

Capital social

		31/12/2024	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		123 000,00	16,0000	1 968 000,00
	Emises pendant l'exercice				
	Remboursées pendant l'exercice				
	Du capital social fin d'exercice		123 000,00	16,0000	1 968 000,00

Crédit-Bail

		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2024
VALEUR D'ORIGINE				52 400		52 400
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs			16 593		16 593
	Dotation exercice			10 480		10 480
	TOTAL			27 073		27 073
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs			13 577		13 577
	Redevances Exercice			7 667		7 667
	TOTAL			21 244		21 244
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus			3 833		3 833
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL			3 833		3 833
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE				7 667		7 667

Engagements financiers

	31/12/2024	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
Effets escomptés non échus			
Avals, cautions et garanties			
lettre d'intention avec engagement de substitution			8 000 000
			8 000 000
Engagements de crédit-bail			
Engagements en pensions, retraite et assimilés			
Autres engagements			
Total des engagements financiers (1)			8 000 000
(1) Dont concernant :			
Les dirigeants			
Les filiales			
Les participations			
Les autres entreprises liées			

Dettes garanties par des Sûretés Réelles

Nat. Dette	Nature de la Garantie	Org. Bénéficiaire	Montant début	31/12/2024
Emprunts	Nantissement	CA	600 000	298 769
Emprunts	Nantissement de compte bancaire	CIC	8 000 000	7 242 415
Emprunts	Nantissement de comptes titres	CIC	8 000 000	7 242 415
	- Financière Clamagirand			
	- Ratié Clamagirand			
	- Sté d'Electricité de Campagne sur Aude			
		TOTAL	16 600 000	14 783 599

Filiales et participations

	31/12/2024	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés				
1. Filiales (Plus de 50 %)				
CERBERE		233 033	44,97	(274 964)
SAS SOCIETE HYDRO-ELECTRIQUE DE SAINT AVENTIN		725 775	100,00	237 701
SAS SOCIETE D'ELECTRICITE DE GUYENNE ET DE GASCOGNE		1 358 199	100,00	222 187
SAS SOCIETE D'ELECTRICITE DE CAMPAGNE SUR AUDE		131 556	100,00	(112 028)
SASU FINANCIERE CLAMAGIRAND		204 082	100,00	(9 601)
SAS RATIE-CLAMAGIRAND		814 355	57,45	(151 737)
2. Participations (10 à 50 %)				
B. Renseignements globaux				
1. Filiales non reprises en A.				
a) françaises				
b) étrangères				
2. Participations non reprises en A.				
a) françaises				
b) étrangères				