

Fabrice RABATTU
Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes
Inscrit près la Cour d'Appel d'Aix en Provence

METHANOR

S.C.A. au capital de 2 000 248 Euros

Siège social : 24, rue de Clichy

75009 Paris

N° RCS : 539 411 090

RAPPORT ANNUEL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2022

Aux actionnaires de la société METHANOR,

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 METHANOR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport, et

notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur la situation d'incertitude provenant des discussions en cours avec la CRE et de leur impact sur l'évaluation de la valeur recouvrable de certaines centrales voltaïques au 31 décembre 2022.

Nous vous rappelons que l'Assemblée Nationale a adopté un amendement du Gouvernement au projet de Loi de Finances 2021 visant à renégocier les tarifs d'achat applicables aux projets solaires bénéficiant des arrêtés tarifaires de 2006 et 2010 pour les parcs de plus de 250kWc. Une clause de sauvegarde permet au producteur de demander un aménagement de son application dans le cas où elle conduirait à compromettre sa viabilité économique. La demande est instruite par la CRE. Si l'on considère que l'activation de la clause de sauvegarde permet d'assurer le remboursement des OCA, les actifs qui pourraient être touchés sont les titres Rapales (610 k€) et le compte courant TOPCO (345 k€).

La direction considère que la recouvrabilité de ces actifs, en fonction des éléments connus à ce jour, n'est pas compromise.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes notamment en ce qui concerne l'évaluation des participations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment 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.

VERIFICATION DES DOCUMENTS ADRESSES AUX ACTIONNAIRES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

S'agissant des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la gérance 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 des comptes annuels ne comportant pas d'anomalie significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la gérance 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 la gérance.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

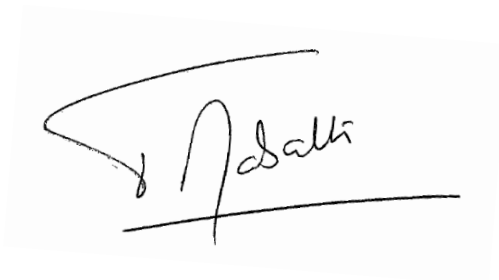
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir 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.823-10-1 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.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Marseille, le 30 avril 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fabrice Rabattu', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Fabrice RABATTU

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
d'Aix-en-Provence

Annexe

DESCRIPTION DETAILLEE DES RESPONSABILITES

DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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 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.

BILAN ACTIF

| ACTIF | Valeurs au 31/12/22 | | | Valeurs au 31/12/21 |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | Val. Brutes | Amort. & dépréc. | Val. Nettes | |
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| ACTIF IMMOBILISÉ | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | | | | |
| Fonds commercial (1) | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations tech., matériel et outillages industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières (2) | | | | |
| Participations | 1 122 730,00 | 125 000,00 | 997 730,00 | 622 840,00 |
| Créances rattachées à des participations | 345 854,65 | | 345 854,65 | 1 477 571,10 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 10 408 889,89 | | 10 408 889,89 | 6 158 757,05 |
| Prêts | 469 275,41 | | 469 275,41 | 271 791,52 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| TOTAL (I) | 12 346 749,95 | 125 000,00 | 12 221 749,95 | 8 530 959,67 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| Créances | | | | |
| Créances Clients et Comptes rattachés (3) | | | | |
| Autres créances (3) | | | | |
| Capital souscrit - appelé non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| Actions propres | 21 545,92 | | 21 545,92 | 32 358,09 |
| Autres titres | 136 484,78 | 21 511,60 | 114 973,18 | 2 369 938,62 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Disponibilités | 50 945,49 | | 50 945,49 | 234 907,10 |
| Charges constatées d'avance (3) | 1 361,09 | | 1 361,09 | 1 069,41 |
| TOTAL (II) | 210 337,28 | 21 511,60 | 188 825,68 | 2 638 273,22 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts (IV) | | | | |
| Écart de conversion actif (V) | | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V) | 12 557 087,23 | 146 511,60 | 12 410 575,63 | 11 169 232,89 |
| (1) Dont droit au bail | | | | |
| (2) Dont à moins d'un an (brut) | | | | |
| (3) Dont à plus d'un an (brut) | | | | |

BILAN PASSIF

| PASSIF | Valeurs au 31/12/22 | Valeurs au 31/12/21 |
|--|------------------------|------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | | |
| dont versé : 2 000 248,00 | 2 000 248,00 | 2 000 248,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 9 645 612,22 | 9 645 612,22 |
| Écarts de réévaluation | | |
| Écart d'équivalence | | |
| Réserves | | |
| Réserve légale | 77 232,16 | 77 232,16 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | 198 431,38 | 198 431,38 |
| Report à nouveau | -867 041,66 | |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | 1 274 401,35 | -867 041,66 |
| SITUATION NETTE | 12 328 883,45 | 11 054 482,10 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL (I) | 12 328 883,45 | 11 054 482,10 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Produit des émissions de titres participatifs | 500,00 | 500,00 |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL (I) Bis | 500,00 | 500,00 |
| PROVISIONS | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL (II) | | |
| DETTES (I) | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | 22 068,81 | 82 853,15 |
| Emprunts et dettes financières diverses (3) | | 50,00 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés | 42 535,73 | 30 760,00 |
| Dettes fiscales et sociales | 16 000,00 | |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 587,64 | 587,64 |
| Instruments de trésorerie | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| TOTAL (III) | 81 192,18 | 114 250,79 |
| Écarts de conversion passif (IV) | | |
| TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV) | 12 410 575,63 | 11 169 232,89 |
| (1) Dont à plus d'un an | | 20 688,09 |
| (1) Dont à moins d'un an | 81 192,18 | 93 562,70 |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | | |
| (3) Dont emprunts participatifs | | |

COMPTE DE RÉSULTAT

| | Du 01/01/22 Au 31/12/22 | Du 01/01/21 Au 31/12/21 | Variation | |
|---|--|----------------------------|---------------------|---------------|
| | | | en valeur | en % |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue (biens/serv.) | 80 000,00 | 1 499,82 | 78 500,18 | |
| Montant net du chiffre d'affaires | 80 000,00 | 1 499,82 | 78 500,18 | |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges | | | | |
| Autres produits | 0,16 | | 0,16 | |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1) | 80 000,16 | 1 499,82 | 78 500,34 | |
| Achats de marchandises | | | | |
| Variation de stocks | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvis. | | | | |
| Variation de stocks | | | | |
| Autres achats et charges externes | 107 192,23 | 92 689,07 | 14 503,16 | 15,65 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | | |
| Salaires et traitements | | | | |
| Charges sociales | | | | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | Sur immob. : dotations aux amortissements Sur immob. : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréc. Dotations aux provisions | | | |
| Autres charges | 127,45 | 172,71 | -45,26 | -26,21 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2) | 107 319,68 | 92 861,78 | 14 457,90 | 15,57 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | -27 319,52 | -91 361,96 | 64 042,44 | 70,10 |
| Bénéfice ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| De participation (3) | | | | |
| D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3) | 519 561,48 | 461 171,25 | 58 390,23 | 12,66 |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | 62 164,71 | 137 039,34 | -74 874,63 | -54,64 |
| Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges | 1 935 092,67 | 170 200,00 | 1 764 892,67 | |
| Différences positives de change | | | | |
| Produits nets sur cessions de val. mob. de placement | 141 306,00 | 137 412,97 | 3 893,03 | 2,83 |
| TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V) | 2 658 124,86 | 905 823,56 | 1 752 301,30 | 193,45 |
| Dotations amortissements, dépréciations, provisions | 144 980,21 | 1 438 968,20 | -1 293 987,99 | -89,92 |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 1 371 479,71 | 222 166,43 | 1 149 313,28 | 517,32 |
| Différences négatives de change | | | | |
| Charges sur cessions de valeurs mob. de placement | 4 126,90 | 20 368,63 | -16 241,73 | -79,74 |
| TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI) | 1 520 586,82 | 1 681 503,26 | -160 916,44 | -9,57 |
| RÉSULTAT FINANCIER (V - VI) | 1 137 538,04 | -775 679,70 | 1 913 217,74 | 246,65 |
| RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI) | 1 110 218,52 | -867 041,66 | 1 977 260,18 | 228,05 |
| Produits exceptionnels (VII) | 166 817,79 | | 166 817,79 | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | 2 634,96 | | 2 634,96 | |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | 164 182,83 | | 164 182,83 | |
| Participation des salariés aux résultats (IX) | | | | |
| Impôt sur les bénéfices (X) | | | | |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII) | 2 904 942,81 | 907 323,38 | 1 997 619,43 | 220,17 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 1 630 541,46 | 1 774 365,04 | -143 823,58 | -8,11 |
| Bénéfice ou Perte | 1 274 401,35 | -867 041,66 | 2 141 443,01 | 246,98 |

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Annexe comptes annuels

SOMMAIRE ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

| Annexes au Bilan et au Compte de Résultat | Informations | | |
|--|--------------|---------------|----|
| | Produites | Non produites | |
| | | NS | NA |
| FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE | 0 | | |
| RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES | 0 | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | NA |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 0 | | |
| ÉTAT DES AMORTISSEMENTS | 0 | | |
| ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS | 0 | | |
| PROVISIONS INSCRITES AU BILAN | 0 | | |
| CRÉDIT BAIL | | | NA |
| LOCATIONS | | | NA |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | NA |
| ÉCART DE RÉÉVALUATIONS | | | |
| Variations de la réserve spéciale de réévaluation | | | NA |
| Variations de la provision spéciale de réévaluation | | | NA |
| ÉTAT DES STOCKS | | | NA |
| ACTIF CIRCULANT - ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES | 0 | | |
| EFFETS DE COMMERCE | | | NA |
| ENTREPRISES LIÉES | | | NA |
| COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF | 0 | | |
| COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL | 0 | | |
| TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT | | | NA |
| TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES | | | NA |
| ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS | | | NA |
| ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES | 0 | | |
| COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF | 0 | | |
| LES ENGAGEMENTS | | | NA |
| DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES | | | NA |
| HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES | | | NA |
| LES EFFECTIFS | | | NA |
| CHIFFRE D'AFFAIRES, VENTILATION DE L'IMPÔT, INCIDENCE DES DISPOSITIONS FISCALES SUR CAPITAUX PROPRES | | | NA |
| PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS | | | NA |
| TRANSFERTS DE CHARGES | | | NA |
| ANNEXES COVID-19 | | | |
| DETTES LIÉES À LA COVID-19 | | | |
| COMMENTAIRES | | | NA |

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022 dont le total est de 12 410 575,63 Euros, et le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 1 274 401,35 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022.

Par ailleurs, nous apportons des précisions concernant les faits suivants :

Actions propres

Au 31 décembre 2022, METHANOR détient 5 532 actions propres destinées à assurer la liquidité du marché de l'action.

Impact de la crise sanitaire de la COVID-19

La crise sanitaire n'a pas eu d'effet significatif sur la situation comptable au 31/12/2022.

Créance SH CHAVORT

Methanor détenait sur la société CHAVORT une créance de 1 930 k€. La société CHAVORT a remboursé METHANOR à hauteur de 568 k€ en 2022 et le delta de 1 362 k€ a été comptabilisé en perte pour 1 362 k€. La dépréciation de 1 930 k€ a été reprise en totalité sur l'exercice.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- image fidèle
- comparabilité et continuité de l'exploitation
- régularité et sincérité
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels au 31/12/2022 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par les règlements N° 2015-06 du 23 novembre 2015, N° 2016-07 du 4 novembre 2016 et N° 2017-01 du 5 mai 2017 et N° 2017-03 du 3 novembre 2017.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

Frais d'augmentation de capital, de fusion, de scission, d'apport sont inscrits à l'actif en frais d'établissement.

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,

PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISÉS, VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

La valeur brute est 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.

Les titres immobilisés sont constitués de souscription à l'émission d'emprunts obligataires (convertible ou non) que la société a décidé de conserver jusqu'à terme.

Lorsque l'objectif est un placement à court terme, les souscriptions aux emprunts obligataires sont comptabilisés en valeurs mobilières de placement.

CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

| CADRE A | | IMMOBILISATIONS | V. brute des immob. début d' exercice | Augmentations | | |
|----------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| | | | | suite à réévaluation | acquisitions | |
| INCORPOR. | Frais d'établissement et de développement | TOTAL | | | | |
| | Autres postes d'immobilisations incorporelles | TOTAL | | | | |
| CORPORELLES | Terrains | | | | | |
| | Constructions | Sur sol propre | | | | |
| | | Sur sol d'autrui | | | | |
| | | Inst. générales, agencés & aménagés construct. | | | | |
| | Installations techniques, matériel & outillage industriels | | | | | |
| | Autres immos corporelles | Inst. générales, agencés & aménagés divers | | | | |
| | | Matériel de transport | | | | |
| | | Matériel de bureau & mobilier informatique | | | | |
| | Emballages récupérables & divers | | | | | |
| | Immobilisations corporelles en cours | | | | | |
| | Avances et acomptes | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |
| FINANCIERES | Participations évaluées par mise en équivalence | | | | | |
| | Autres participations | | 4 031 544,44 | | 638 102,71 | |
| | Autres titres immobilisés | | 6 158 757,05 | | 4 574 357,73 | |
| | Prêts et autres immobilisations financières | | 271 791,52 | | 813 618,70 | |
| TOTAL | | | 10 462 093,01 | | 6 026 079,14 | |
| TOTAL GENERAL | | | 10 462 093,01 | | 6 026 079,14 | |
| CADRE B | | IMMOBILISATIONS | Diminutions | | Valeur brute des immob. fin ex. | Réévaluation légale/Valeur d'origine |
| | | | par virt poste | par cessions | | |
| INCORPOR. | Frais d'établissement & dévelop. | TOTAL | | | | |
| | Autres postes d'immob. incorporelles | TOTAL | | | | |
| CORPORELLES | Terrains | | | | | |
| | Constructions | Sur sol propre | | | | |
| | | Sur sol d'autrui | | | | |
| | | Inst. gal. agen. amé. cons | | | | |
| | Inst. techniques, matériel & outillage indust. | | | | | |
| | Autres immos corporelles | Inst. gal. agen. amé. divers | | | | |
| | | Matériel de transport | | | | |
| | | Mat. bureau, inform., mobilier | | | | |
| | Emb. récupérables & divers | | | | | |
| | Immobilisations corporelles en cours | | | | | |
| | Avances et acomptes | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |
| FINANCIERES | Particip. évaluées par mise en équivalence | | | | | |
| | Autres participations | | | 3 201 062,50 | 1 468 584,65 | |
| | Autres titres immobilisés | | | 324 224,89 | 10 408 889,89 | |
| | Prêts & autres immob. financières | | | 616 134,81 | 469 275,41 | |
| TOTAL | | | | 4 141 422,20 | 12 346 749,95 | |
| TOTAL GENERAL | | | | 4 141 422,20 | 12 346 749,95 | |

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

| CADRE A | | SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES | | | |
|---|----------------------------------|--|---|--|---|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | | Amortissements début d'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : amorts sortis de l'actif et reprises | Montant des amortissements à la fin de l'exercice |
| Frais d'établissement et de développement | | | | | |
| Fonds commercial | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| TOTAL | | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | Sur sol propre | | | | |
| | Sur sol d'autrui | | | | |
| | Inst. générales agen. aménag. | | | | |
| Inst. techniques matériel et outil. industriels | | | | | |
| Autres immobs corporelles | Inst. générales agencem. amén. | | | | |
| | Matériel de transport | | | | |
| | Mat. bureau et informatiq., mob. | | | | |
| | Emballages récupérables divers | | | | |
| TOTAL | | | | | |
| TOTAL GENERAL | | | | | |

| CADRE B | | VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES | | | | | |
|---|---------------------------|--|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|--|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Mouv. net des amorts fin de l'exercice |
| | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort. fiscal exceptionnel | |
| Frais d'établissement | | | | | | | |
| Fonds commercial | | | | | | | |
| Autres immobs incorporelles | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | |
| Terrains | | | | | | | |
| Constr. | Sur sol propre | | | | | | |
| | Sur sol autrui | | | | | | |
| | Inst. agenc. et amén. | | | | | | |
| Inst. techn. mat. et outillage | | | | | | | |
| A. Immo. corp. | Inst. gales, ag. am div | | | | | | |
| | Matériel transport | | | | | | |
| | Mat. bureau mobilier inf. | | | | | | |
| | Emballages réc. divers | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | |
| Frais d'acquisition de titres de participations | | | | | | | |
| TOTAL GÉNÉRAL | | | | | | | |
| Total général non ventilé | | | | | | | |

| CADRE C | | Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices | Montant net au début de l'exercice | Augmentations | Dotations de l'exercice aux amortissements | Montant net à la fin de l'exercice |
|---|--|--|------------------------------------|---------------|--|------------------------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | | | |

ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS

Détermination de la valeur actuelle

MOUVEMENTS DES DÉPRÉCIATIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE

| RUBRIQUES | Dépréciations début de l'exercice | Augmentations dotations de l'exercice | Diminutions reprises de l'exercice | Dépréciations fin de l'exercice |
|---|---|---|--|---------------------------------------|
| Fonds commercial | | | | |
| Frais d'établissement, de recherche et de développement | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Sur sol propre | | | | |
| Constructions | | | | |
| Sur sol d'autrui | | | | |
| Inst. gales agen. aménag constr. | | | | |
| Inst. techniques matériel et outillage industriels | | | | |
| Inst. gales agen. aménag. divers | | | | |
| Autres immobs corporelles | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Mat. bureau et mob. informatique | | | | |
| Emballages récupérables divers | | | | |
| Titres mis en équivalence | | | | |
| Immobs financières | | | | |
| Titres de participations | 135,00 | 125 000,00 | 135,00 | 125 000,00 |
| Autres | 1 930 998,34 | | 1 930 998,34 | |
| TOTAL | 1 931 133,34 | 125 000,00 | 1 931 133,34 | 125 000,00 |
| Stocks | | | | |
| Créances | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 5 490,72 | 19 980,21 | 3 959,33 | 21 511,60 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 1 936 624,06 | 144 980,21 | 1 935 092,67 | 146 511,60 |

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

TABLEAU DES PROVISIONS

| Nature des provisions | | Montant au début de l'exercice | AUGMENTATIONS Dotations de l'exercice | DIMINUTIONS Reprises de l'exercice | Montant à la fin de l'exercice | |
|---|--|--------------------------------------|---|--|-----------------------------------|------------|
| Provisions réglementées | Prov. pour reconstit. gisements miniers et pétroliers | | | | | |
| | Provisions pour investissements | | | | | |
| | Provisions pour hausse des prix | | | | | |
| | Amortissements dérogatoires <i>Dont majorations exceptionnelles de 30 %</i> | | | | | |
| | Pour prêts d'installation | | | | | |
| | Autres provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |
| Provisions pour risques et charges | Provisions pour litiges | | | | | |
| | Prov. pour garanties données aux clients | | | | | |
| | Prov. pour pertes sur marchés à terme | | | | | |
| | Provisions pour amendes et pénalités | | | | | |
| | Provisions pour pertes de change | | | | | |
| | Prov. pour pensions et obligations similaires | | | | | |
| | Provisions pour impôts | | | | | |
| | Prov. pour renouvellement des immobilisations | | | | | |
| | Prov. pour gros entretien et grdes réparations | | | | | |
| | Prov. pour chges sociales, fiscales / congés à payer | | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |
| Provisions pour dépréciation | Sur immobilisations | - incorporelles | | | | |
| | | - corporelles | | | | |
| | | - Titres mis en équivalence | 135,00 | 125 000,00 | 135,00 | 125 000,00 |
| | | - titres de participation | | | | |
| | | - autres immobs financières | 1 930 998,34 | | 1 930 998,34 | |
| Sur stocks et en cours | | | | | | |
| Sur comptes clients | | | | | | |
| Autres provisions pour dépréciation | 5 490,72 | 19 980,21 | 3 959,33 | 21 511,60 | | |
| TOTAL | | 1 936 624,06 | 144 980,21 | 1 935 092,67 | 146 511,60 | |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 1 936 624,06 | 144 980,21 | 1 935 092,67 | 146 511,60 | |
| Dont provisions pour pertes à terminaison | | | | | | |
| Dont dotations & reprises | - d'exploitation | | | | | |
| | - financières | | 144 980,21 | 1 935 092,67 | | |
| | - exceptionnelles | | | | | |

Titre mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

| ÉTAT DES CRÉANCES | | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF IMMOBILISÉ | Créances rattachées à des participations | 345 854,65 | | 345 854,65 |
| | Prêts (1) (2) | 469 275,41 | 469 275,41 | |
| | Autres immobilisations financières | | | |
| ACTIF CIRCULANT | Clients douteux ou litigieux | | | |
| | Autres créances clients | | | |
| | Créances rep. titres prêtés : prov. / dep. antér. | | | |
| | Personnel et comptes rattachés | | | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | |
| | Impôts sur les bénéfices | | | |
| | Etat & autres coll. publiques | | | |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | | | |
| | Autres impôts, taxes & versements assimilés | | | |
| | Divers | | | |
| Groupe et associés (2) | | | | |
| Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres) | | | | |
| Charges constatées d'avance | 1 361,09 | 1 361,09 | | |
| TOTAUX | | 816 491,15 | 470 636,50 | 345 854,65 |
| Renvois (1) | Montant - Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| (2) | des - Prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| | - Remboursements obtenus en cours d'exercice | | | |
| | Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques) | | | |

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

| CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE | MONTANT |
|-----------------------------|-----------------|
| Exploitation | 1 361,09 |
| Financières | |
| Exceptionnelles | |
| TOTAL | 1 361,09 |

PRODUITS À RECEVOIR

| PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | MONTANT |
|--|-------------------|
| Créances rattachées à des participations | |
| Autres immobilisations financières | 469 275,41 |
| Créances clients et comptes rattachés | |
| Autres créances | |
| Disponibilités | |
| TOTAL | 469 275,41 |

CAPITAUX PROPRES

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

| DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE TITRES | NOMBRE | VALEUR NOMINALE |
|---|--------------|-----------------|
| Titres composant le capital social au début de l'exercice | 2 000 248,00 | 1,00 |
| Titres émis pendant l'exercice | | |
| Titres remboursés pendant l'exercice | | |
| Titres composant le capital social à la fin d'exercice | 2 000 248,00 | 1,00 |

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

| ÉTAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an & 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|------------------|------------------|-------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1) | | | | |
| Autres emprunts obligataires (1) | | | | |
| Emprunts & dettes à 1 an max. à l'origine etbs de crédit (1) à plus d' 1 an à l'origine | 22 068,81 | 22 068,81 | | |
| Emprunts & dettes financières divers (1)(2) | | | | |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 42 535,73 | 42 535,73 | | |
| Personnel & comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale & autr organismes sociaux | | | | |
| Etat & Impôts sur les bénéfices | | | | |
| autres Taxe sur la valeur ajoutée | 16 000,00 | 16 000,00 | | |
| collectiv. Obligations cautionnées | | | | |
| publiques Autres impôts, tax & assimilés | | | | |
| Dettes sur immobilisations & cpts rattachés | | | | |
| Groupe & associés (2) | 587,64 | 587,64 | | |
| Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.) | | | | |
| Dettes représentatives des titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAUX | 81 192,18 | 81 192,18 | | |

| | | |
|---------|--|-----------|
| Renvois | (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice | |
| | Emprunts remboursés en cours d'exer. | 61 463,32 |
| | (2) Montant divers emprunts, dett/associés | |

COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF

CHARGES À PAYER

CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN

MONTANT

| | |
|--|-----------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 380,13 |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 24 835,01 |
| Dettes fiscales et sociales | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Autres dettes | |

TOTAL DES CHARGES À PAYER

26 215,14