

BILAN

En EUR	31/12/2011 Net	31/12/2010 Net
Immobilisations incorporelles	784 017	5 456 582
Immobilisations corporelles	2 851 072	5 002 692
Participations & créances rattachées	7 414 121	8 062 975
Autres immobilisations financières	86 908	99 237
ACTIF IMMOBILISE	11 136 117	18 621 486
Matières premières et approvisionnements	6 218 364	10 356 377
Stocks d'en cours de production de biens	122 551	25 725
Stocks de produits intermédiaires et finis	1 974 016	1 012 990
Stocks	8 314 931	11 395 092
Avances et acomptes versés sur commandes	1 432 516	2 489 135
Créances clients et comptes rattachés	33 062 657	27 459 697
Autres créances	2 570 100	2 189 412
Créances	37 065 273	32 138 244
Disponibilités	4 684 573	3 656 121
Charges constatées d'avance	655 056	1 174 369
ACTIF CIRCULANT	50 719 832	48 363 826
Primes de remboursement des obligations	1 238 851	
Ecart conversion actif	90 116	279 952
TOTAL ACTIF	63 184 916	67 265 264
Capital	12 058 094	8 548 094
Prime d'émission	6 957 662	4 557 673
Réserve légale	192 832	192 832
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(3 355 941)	
Résultat de l'exercice	(16 739 350)	(7 913 614)
Situation nette	(886 704)	5 384 985
Provisions réglementées	155 563	1 099 481
CAPITAUX PROPRES	(731 141)	6 484 466
AUTRES FONDS PROPRES	2 110 454	2 313 580
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	4 902 244	3 869 279
Emprunts obligataires convertibles	8 972 577	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 606	29 795
Emprunts et dettes financières divers	404 214	406 317
Dettes financières	9 395 397	436 112
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	30 784 881	30 571 643
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 909 104	16 110 003
Dettes fiscales et sociales	2 206 826	2 027 760
Dettes s/immobilisations et autres dettes	24 070	131 307
Dettes diverses	12 140 000	18 269 069
Produits constatés d'avance	4 533 776	5 317 344
DETTES	56 854 055	54 594 169
Ecart de conversion passif	49 305	3 770
TOTAL PASSIF	63 184 916	67 265 264

COMPTE DE RESULTAT

En EUR	2011	2010
Production vendue de biens	42 523 069	54 926 210
Production vendue de services	9 371 525	9 670 851
CHIFFRE D'AFFAIRES	51 894 594	64 597 061
Production stockée	1 074 688	(1 710 298)
Production immobilisée	644 366	1 556 006
Subvention d'exploitation	486	381 984
Reprises amortissements & provisions, transfert de charges	2 953 677	1 976 936
Autres produits	83	309
PRODUITS D'EXPLOITATION	56 567 895	66 801 999
Achats de marchandises	197 943	98 446
Achats de matières premières & autres approvisionnements	18 330 151	30 914 474
Variation de stocks	3 977 747	(950 973)
Autres achats & charges externes	26 829 996	30 653 723
Impôts taxes et versements assimilés	838 776	486 545
Salaires et traitements bruts	7 336 952	6 149 479
Charges sociales	2 905 669	2 798 333
Dotations amortissements & provisions	5 992 116	4 518 867
Autres charges d'exploitation	487 603	226 445
CHARGES D'EXPLOITATION	66 896 954	74 895 338
RESULTAT D'EXPLOITATION	(10 329 059)	(8 093 339)
Produits financiers	1 336 601	1 103 071
Charges financières	3 685 973	1 079 595
RESULTAT FINANCIER	(2 349 372)	23 476
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(12 678 432)	(8 069 863)
Produits exceptionnels	1 232 855	107 942
Charges exceptionnelles	6 064 146	704 691
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(4 831 291)	(596 749)
Impôts sur les bénéfices (produit)	(770 373)	(752 998)
BENEFICE OU PERTE	(16 739 350)	(7 913 614)

I. FAITS CARACTERISTIQUES	4
II. PRINCIPES COMPTABLES	5
III. MÉTHODES D'ÉVALUATION	6
IV. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN	10
V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	18
VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN	20
VII. AUTRES INFORMATIONS	22

Le bilan de la société VERGNET (la Société) clos le 31 décembre 2011 présenté avant répartition du résultat net totalise 63 184 916 EUR.

Le compte de résultat de l'exercice, couvrant une période de 12 mois, fait apparaître les caractéristiques suivantes :

- chiffre d'affaires net	51 894 594 EUR
- produits d'exploitation HT	56 567 894 EUR
- résultat d'exploitation (perte)	(10 329 059) EUR
- résultat comptable (perte)	(16 739 350) EUR

I. FAITS CARACTERISTIQUES

A. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

La Société a procédé à une augmentation de son capital en numéraire pour 10 800 000 EUR prime d'émission incluse et une émission d'obligations convertibles en actions à échéance 31 décembre 2015 pour 7 200 000 EUR.

Compte tenu de la situation économique de la Société et de ses perspectives de marché, un plan d'économie a été engagé au cours dernier trimestre de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Il s'est notamment traduit par la décision de mettre en œuvre un plan de sauvegarde de l'emploi et le regroupement des activités de la Société sur un seul site. Une provision pour restructuration a été comptabilisée dans les comptes de l'exercice.

B. ELEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Une hypothèse structurante constituée par l'activité anticipée par la Société dans le cadre de l'appel à projets éolien dans les DOM lancé en 2010 par le Gouvernement a été remise en cause en février 2012. En effet, la publication des résultats de ce dernier a fait apparaître une contradiction non anticipée entre deux dispositifs législatifs qui doit être levée par l'Etat avant la réalisation effective des projets. La mise en conformité du cadre législatif va générer un retard par rapport au planning initial de l'appel à projets. Par ailleurs, le niveau d'activité qui serait généré par cet appel d'offres apparaît sensiblement inférieur aux anticipations de la Société.

Ces éléments remettent en cause la valorisation des immobilisations relatives au programme de développement de la GEV HP 1 MW qui ont fait l'objet d'une dépréciation exceptionnelle au 31 décembre 2011 (cf. IV.A.2 ci-dessous). Les outils de production et les stocks dédiés à la GEV HP 1 MW ont été maintenus à leur valeur nette comptable.

La filiale Aérocomposit Occitane de la Société, dédiée à la fabrication des pales des modèles GEV HP 1 MW et MP 275 kW, a décidé d'arrêter son activité de production de pales GEV HP 1 MW compte tenu de l'absence d'activité de l'usine. Cette décision, notifiée aux délégués du personnel de cette filiale en janvier 2012 va entraîner un coût de restructuration estimé à 1 567 148 EUR dont 1 196 148 EUR au titre de la dépréciation des immobilisations comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et 371 000 EUR qui sera comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 de la filiale.

II. PRINCIPES COMPTABLES

A. RÉFÉRENTIEL

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

- continuité de l'exploitation,
- 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.

La Société conduit actuellement des négociations avec ses principaux partenaires financiers et industriels visant à assurer le financement de son activité sur l'exercice 2012. Ces négociations portent essentiellement sur :

- la prorogation de concours court terme d'un montant de 5 MEUR venant progressivement à échéance au 30 septembre 2012 (cf. VI.D ci-dessous) ;
- la redéfinition des conditions financières de réalisation du projet Ashegoda.

Si ces négociations n'aboutissaient pas, il en résulterait une incertitude quant à la capacité de la Société à poursuivre son activité et en conséquence celui-ci pourrait ne pas être en mesure d'acquitter ses dettes dans le cadre normal de son activité.

Les comptes annuels ont été établis dans le respect du principe de continuité de l'exploitation et aucun des ajustements qui pourraient s'avérer nécessaires, si la Société n'était pas en mesure de poursuivre tout ou partie de ses activités, n'a été constaté dans les comptes annuels.

B. RECOURS A DES ESTIMATIONS

La préparation des états financiers, en conformité avec les principes comptables français généralement admis, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que des produits et des charges de l'exercice.

Les estimations significatives réalisées par la Société pour l'établissement des états financiers portent principalement sur l'évaluation des immobilisations et des provisions.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, la Société révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

C. CHANGEMENT DE MÉTHODE

Conformément à la note d'information de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), le crédit d'impôt recherche a été comptabilisé en déduction de la charge d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ce qui constitue un changement de présentation par rapport à l'exercice précédent où il avait été comptabilisé en subventions d'exploitation.

III. MÉTHODES D'ÉVALUATION

A. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, à leur coût de production. Les éventuels coûts d'emprunt supportés par la Société dans le cadre du financement d'immobilisations incorporelles sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Conformément à l'option offerte par le Plan Comptable Général, les frais de développement sont comptabilisés à l'actif dès lors que la Société estime que les critères de capitalisation sont remplis.

A l'issue de la mise en service, un amortissement économique est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité des programmes. Cette dernière est estimée à 5 ans pour les frais de développement, notamment ceux liés aux programmes de la GEV HP de 1 MW et à la GEV MP 32R (version non cyclonique de la GEV MP destinée au marché de l'éolien de proximité). Par ailleurs, en conformité avec la doctrine de l'administration fiscale, la Société comptabilise des amortissements dérogatoires dès l'enregistrement des actifs calculés selon le mode linéaire sur 5 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont amorties linéairement. Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

- | | |
|----------------------------|--------------|
| - marques, procédés, logos | 5 ans |
| - brevet | 5 ans |
| - logiciels | de 1 à 5 ans |

B. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou, le cas échéant, à leur coût de production. Les éventuels coûts d'emprunt supportés par la Société dans le cadre du financement d'immobilisations corporelles sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire ou dégressif. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

- constructions sur sol autrui	15 ans
- installations générales, agencements, aménagements	5 à 10 ans
- matériel et outillage industriels	2 à 10 ans
- mobilier et matériel de bureau	3 à 10 ans
- matériel et outillage/chantiers	3 à 5 ans
- matériel de transport	1 à 5 ans
- matériel informatique	3 ans

C. PERTE DE VALEUR DES ACTIFS IMMOBILISES

Dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur d'un actif incorporel ou corporel, un test de dépréciation est effectué. La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité de l'actif pour la Société. Elle résulte de la comparaison entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

D. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation représentent des investissements durables qui permettent d'établir avec la participation des relations d'affaires, d'assurer son contrôle, ou d'y exercer une influence notable. Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. Cette valeur est, le cas échéant, diminuée d'une provision pour dépréciation destinée à la ramener à sa valeur d'utilité, appréciée notamment par référence à la valeur intrinsèque et à la valeur de rendement. Les créances rattachées à des participations sont comptabilisées à leur valeur nominale et sont ramenées à leur valeur d'utilité lorsque celle-ci leur devient inférieure.

E. STOCKS

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

F. 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.

G. OPÉRATIONS EN DEVISES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes et les créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de changes non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

H. DISPONIBILITES

Les disponibilités comprennent les liquidités en comptes courants bancaires et les valeurs mobilières de placement. Ces dernières comprennent les SICAV monétaires et les certificats de dépôts, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de pertes de valeur. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

I. SUBVENTIONS

Les subventions accordées sans contrepartie sont comptabilisées en produits de l'exercice.

Pour celles accordées en vue du développement de projets identifiés, les produits sont constatés au prorata des dépenses engagées.

J. AVANCES CONDITIONNÉES

Les avances conditionnées sont maintenues dans les fonds propres à la rubrique « Autres fonds propres » tant qu'elles n'ont pas été remboursées ou que les critères d'acquisition des avances ne sont pas remplis. Les avances conditionnées définitivement acquises à la Société sont comptabilisées en produits.

K. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées lorsque la Société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

L. DETTES

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

M. RECONNAISSANCE DU REVENU

Le chiffre d'affaires résultant de prestations de services est reconnu lorsque les services ont été rendus aux clients. Le chiffre d'affaires résultant de la production de biens au bénéfice de clients n'est constaté que lors de la livraison desdits biens aux clients.

La reconnaissance du chiffre d'affaires relatif à des contrats importants portant sur la livraison, l'installation de matériels diversifiés et/ou nécessitant une personnalisation ou des études spécifiques s'effectue selon la méthode à l'avancement. Le produit pris en compte correspond au prix de vente total du contrat multiplié par le taux d'avancement de l'opération déterminé en fonction des prestations réalisées pouvant être raisonnablement rattachées à l'exécution du contrat.

Pour les contrats très peu avancés à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement est limité aux coûts correspondants, compte tenu de l'incertitude sur le niveau de marge attendu.

Les contrats devant dégager une perte finale font l'objet d'une provision pour perte à terminaison.

N. ENGAGEMENTS ENVERS LES SALARIES

Les salariés de la Société peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite. Ces engagements ne sont pas provisionnés mais font l'objet d'une information en annexe.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées une fois par an, selon la méthode des unités de crédit projetées.

Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée en prenant en compte les hypothèses suivantes : un taux d'actualisation, un taux d'augmentation de salaires et un taux de rotation du personnel. Les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles sont reconnus au compte de résultat consolidé.

O. EMPRUNT OBLIGATAIRE

Les primes de non conversion des obligations convertibles émises sont incluses dans les dettes obligataires pour leur valeur brute. La contrepartie de la prime de non conversion est comptabilisée à l'actif du bilan dans le poste « Primes de remboursement des obligations ». Cet actif fait l'objet d'un amortissement linéaire comptabilisé en « Charges financières » basé sur la maturité des obligations convertibles. En cas de conversion des obligations en actions de la Société la prime de non conversion correspondante, nette de sa contrepartie à l'actif, sera constatée en « Produits financiers ».

IV. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN

A. IMMOBILISATIONS

1. VALEUR BRUTE

En EUR	2010	Acquisitions	Sorties	Transfert	2011
Frais de développement	4 629 893			3 116 508	7 746 401
Autres immobilisations incorporelles	3 226 647	546 256	5 614	(3 113 774)	653 515
Immobilisations incorporelles	7 856 540	546 256	5 614	2 734	8 399 916
Terrain	161 305		161 305		-
Installations techniques et outillage industriel	5 926 883	632 111	358 996	519 928	6 719 926
Installations générales, agencements et divers	436 483	6 320	49 275		393 528
Matériel de transport	988 074	22 502	763		1 009 813
Matériel de bureau, informatique et mobilier	289 638	10 554	14 612	1 060	286 639
Emballages récupérables et divers	76 997	44 303	55		121 245
Immobilisations corporelles en cours	388 275	159 145	6 991	(523 721)	16 707
Immobilisations corporelles	8 267 655	874 936	591 998	(2 734)	8 547 860
Participations et créances rattachées	11 277 382	6 109 366	4 369 839		13 016 908
Prêts et autres immobilisations financières	99 237	4 203	16 532		86 908
Immobilisations financières	11 376 619	6 113 568	4 386 371	-	13 103 816
Immobilisations	27 500 814	7 534 760	4 983 983	-	30 051 592

2. AMORTISSEMENT

En EUR	2010	Dotations	Reprises	2011
Frais de développement	1 931 694	1 513 861		3 445 556
Autres immobilisations incorporelles	468 264	55 934		524 198
Immobilisations incorporelles	2 399 958	1 569 795	-	3 969 753
Installations techniques et outillage industriel	2 578 530	1 253 282	339 918	3 491 894
Installations générales, agencements et divers	201 694	47 536	35 280	213 950
Matériel de transport	274 149	325 782	543	599 389
Matériel de bureau, informatique et mobilier	182 218	21 929	10 819	193 328
Emballages récupérables et divers	28 370	16 071		44 441
Immobilisations corporelles	3 264 962	1 664 600	386 560	4 543 002
Amortissements	5 664 920	3 234 396	386 560	8 512 756

En EUR	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement			
Frais de développement	1 513 861		
Autres immobilisations incorporelles	55 934		
Immobilisations corporelles			
Terrain			
Installations techniques et outillage industriel	1 139 090		114 192
Installations générales, agencements et divers	47 081		455
Matériel de transport	325 782		
Matériel de bureau, informatique et mobilier	18 180	3 749	
Emballages récupérables et divers	16 071		
Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice	3 115 999	3 749	114 647

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles relatives au programme GEV HP 1 MW représentait avant dépréciation 5 881 222 EUR au 31 décembre 2011, 8 198 349 EUR au 31 décembre 2010. Une dépréciation exceptionnelle de 4 790 641 EUR a été comptabilisée au 31 décembre 2011 au titre du développement. La valeur nette résiduelle après dépréciation de 1 090 582 EUR correspond à la valeur nette des outils et des installations de production de la Société relative à ce programme dont la valeur d'usage reste justifiée par les perspectives de marché à moyen terme sur l'activité GEV HP 1 MW.

B. PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES

1. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

En EUR	Siège social	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Montant des créances rattachées		Montant des cautions
			Brute	Nette	Brute	Nette	
1) Filiales (détenues à + de 50%)							
SARL Vergnet Caraïbes	Guad.	100,00%	1 857 401	1 260 593			68 308
SARL Vergnet Océan Indien	Réunion	100,00%	911 522	393 100	204 533	204 533	
SARL Vergnet Pacific	Nelle Cal.	100,00%	14 801	14 801	1 252	1 252	311 752
SARL Aérocomposit Occitane	Fce	100,00%	3 144 258	-	1 018 181	98 351	
SAS Vergnet Hydro	Fce	100,00%	1 800 000	1 800 000	2 204 868	2 204 868	
SAS Photalia	Fce	100,00%	1 001 000	1 001 000	305 856	305 856	
SARL Harmattan	Fce	100,00%	10 000	6 430			
Energies 21	Maroc	96,00%	90 971	-	91 603	-	
Vergnet Americas Corp	Etats Unis	100,00%	748	-	239 306	10 352	
Vergnet Wind Energy Ltd	Nigeria	99,95%	47 173	47 173	65 812	65 812	
2) Participations (détenues à - de 50%)							
Néant							
3) Autres							
Coop 92 (en liquidation)	Fce	2,40%	7 622	7 622			
Filiales & Participations			8 885 498	4 530 720	4 131 410	2 891 024	380 060

Filiales & Participations (En EUR)	Capital (1)	Capitaux propres autres que le capital (1) (2)	Chiffre d'affaires (1)	Résultat du dernier exercice clos (1)	Date dernier exercice clos
1) Filiales (détenues à + de 50%)					
SARL Vergnet Caraïbes	945 000	329 993	1 740 163	(101 821)	31/12/11
SARL Vergnet Océan Indien	365 000	31 390	1 105 917	(39 300)	31/12/11
SARL Vergnet Pacific	125 700	468 849	2 563 691	80 001	31/12/11
SARL Aérocomposit Occitane	800 000	(1 671 098)	2 989 501	(2 193 067)	31/12/11
SAS Vergnet Hydro	1 800 000	2 296 062	11 228 817	1 137 833	31/12/11
SAS Photalia	1 000 000	12 381	1 576 006	(190 874)	31/12/11
SARL Harmattan	10 000	(3 570)	-	(556)	31/12/11
Energies 21	88 155	(191 764)	-	(6 582)	31/12/07
Vergnet Americas Corp	773	(231 674)	-	(169 363)	31/12/11
Vergnet Wind Energy Ltd	47 540	200 237	1 049 079	272 646	31/12/11
2) Participations (détenues à - de 50%)					
Néant					

(1) Contrevaleur estimée en EUR à la date du dernier exercice clos

(2) Y compris le résultat du dernier exercice clos

2. TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

En EUR	VALEUR BRUTE			DEPRECIATION				
	2010	Acqui.	Cessions	2011	2010	Dotation	Reprise	2011
SARL Vergnet Caraïbes	1 857 401			1 857 401	490 604	106 204		596 808
SARL Vergnet Océan Indien	911 522			911 522	477 963	40 459		518 422
SARL Vergnet Pacific	14 801			14 801	-			-
SARL Aérocomposit Occitane	3 144 258			3 144 258	1 866 641	1 277 617		3 144 258
SAS Vergnet Hydro	1 800 000			1 800 000	-			-
SAS Photalia	1 001 000			1 001 000	-			-
SARL Harmattan	10 000			10 000	3 014	556		3 570
Energies 21	90 971			90 971	90 971			90 971
Coop 92	7 622			7 622	7 622			7 622
Vergnet Americas Corp,	748			748	748			748
Vergnet Wind Energy Ltd	9 836	37 337		47 173	9 836		9 836	-
Titres de participation	8 848 160	37 337	-	8 885 498	2 947 400	1 424 836	9 836	4 362 400

3. TABLEAU DES CREANCES RATTACHEES

En EUR	VALEUR BRUTE			DEPRECIATION				
	2010	Acqui.	Cessions	2011	2010	Dotation	Reprise	2011
SARL Vergnet Caraïbes	1 553	474 158	475 711	-	-			-
SARL Vergnet Océan Indien	59 281	272 312	127 060	204 533	-			-
SARL Vergnet Pacific	136 949	87 138	222 835	1 252	-			-
SARL Aérocomposit Occitane	1 661 161	1 040 970	1 683 949	1 018 182	-	919 831		919 831
SAS Vergnet Hydro	21 823	3 254 868	1 071 823	2 204 868	-			-
SAS Photalia	100 259	760 856	555 259	305 856	-			-
SARL Harmattan	-			-	-			-
Energies 21	91 603			91 603	91 603			91 603
Vergnet Americas Corp,	65 426	174 196	316	239 306	61 101	167 853		228 954
Vergnet Wind Energy Ltd	291 166	7 530	232 885	65 812	114 303		114 303	-
Créances rattachées à des participations	2 429 222	6 072 029	4 369 839	4 131 411	267 007	1 087 684	114 303	1 240 388

C. DISPONIBILITES

En EUR	2011	2010
Actions Propres	24 867	46 319
Compte à terme nanti	1 000 000	1 502 412
Autres VMP	356 756	509 429
Valeurs mobilières de placement	1 381 623	2 058 160
Trésorerie en EUR et devises convertibles	2 661 322	981 954
Trésorerie en devise avec restriction de conversion	641 628	616 007
Trésorerie	3 302 950	1 597 961
DISPONIBILITES	4 684 573	3 656 121

La société détient 12 518 actions propres au 31 décembre 2011, 11 773 au 31 décembre 2010.

La société a nanti un compte à terme (nantissement levé le 9 mars 2012) pour 1 000 000 EUR au 31 décembre 2011, 1 502 412 EUR au 31 décembre 2010 en garantie d'engagement à première demande (cf. VI.E ci-dessous).

La Société dispose de comptes bancaires à l'étranger libellés en monnaie locale, notamment en Ethiopie, en Mauritanie et aux Iles Fidji utilisés pour les besoins de ses opérations locales.

D. CAPITAUX PROPRES

En EUR	2011
Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2010 avant affectations	6 484 466
Affectations du résultat à la situation nette par l'assemblée générale	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2011	6 484 466
Variation du capital social	3 510 000
Variation des primes, réserves, report à nouveau	6 957 662
Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	(943 918)
Autres variations	
Variations en cours d'exercice	9 523 744
Résultat de l'exercice 2011 avant affectations	(16 739 350)
CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLOTURE DE L'EXERCICE 2011 AVANT L'ASSEMBLEE GENERALE	(731 141)

Le conseil d'administration de la Société a constaté le 25 mai 2011 l'augmentation du capital social d'un montant nominal de 3 510 000 EUR assortie d'une prime d'émission de 7 290 000 EUR, soit l'émission de 2 700 000 actions ordinaires nouvelles au prix unitaire de 4 EUR, moyennant une prime d'émission unitaire de 2,70 EUR, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de bénéficiaires dénommés décidée par l'assemblée générale mixte du 25 mai 2011.

Les frais d'émission ont été imputés sur la prime d'émission pour leur montant brut du fait de la situation fiscale de la Société au cours des deux dernières années, conformément à l'avis CU-CNC n°2000-D.

La Société a comptabilisé un amortissement fiscal dérogatoire relatif aux frais de développement pour un montant de 63 402 EUR au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, 399 783 EUR au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010. Sur le plan fiscal, les frais de développement doivent être amortis dès l'inscription des dépenses à l'actif (Doc. adm. 4 C-232 n°9), même si le projet de développement n'est pas abouti alors que l'amortissement comptable débute à compter de la date de mise en service du programme. Du fait de la dépréciation exceptionnelle des immobilisations relatives au programme GEV HP 1 MW, l'amortissement fiscal dérogatoire correspondant a été repris de manière anticipée pour 1 007 321 EUR.

E. AVANCES CONDITIONNÉES

En EUR	2011	2010
OSEO	1 800 000	2 000 000
Coface	310 454	313 580
Avances conditionnées	2 110 454	2 313 580

La Société bénéficie de l'appui de OSEO dans le cadre du programme de développement de l'éolienne GEV HP de 1 MW. Le succès de ce projet ayant été constaté, l'avance octroyée par OSEO est remboursable selon l'échéancier suivant : 250 000 EUR à moins d'un an, 1 550 000 EUR entre 1 et 5 ans.

F. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET DEPRECIATIONS

En EUR	2010	Aug.	Diminution Provision utilisée	Diminution Provision sans objet	2011
Amortissement dérogatoires	1 099 481	63 403	1 007 321		155 563
Provisions réglementées	1 099 481	63 403	1 007 321	-	155 563

En EUR	2010	Aug.	Diminution Provision utilisée	Diminution Provision sans objet	2011
Litiges	79 000	58 700	79 000		58 700
Garanties données aux clients	3 018 362	1 667 500	965 562		3 720 300
Perte à terminaison sur marchés	-				-
Pertes de change	279 924	90 116		279 924	90 116
Restructuration	-	640 390			640 390
Impôts	-	3 956			3 956
Autres	491 993	11 789	115 000		388 782
Provisions pour risques et charges	3 869 279	2 472 451	1 159 562	279 924	4 902 243

En EUR	2010	Aug.	Diminution Provision utilisée	Diminution Provision sans objet	2011
Immobilisations incorporelles	-	3 646 145			3 646 145
Immobilisations corporelles	-	1 153 785			1 153 785
Titres de participation	2 947 400	1 424 836		9 836	4 362 400
Autres immobilisations financières	267 007	1 087 684		114 303	1 240 388
Stocks et en cours	953 989	1 131 092		953 989	1 131 092
Comptes clients	104 983		13 378		91 605
Provisions pour dépréciation	4 273 379	8 443 542	13 378	1 078 128	11 625 415

Les machines vendues par la Société font l'objet d'une garantie constructeur et peuvent faire l'objet d'une garantie de rendement. Le coût de ces garanties est couvert par une provision statistique dont les paramètres font l'objet d'une revue régulière et sont, le cas échéant, ajustés en cas de variation significative. En outre, la Société provisionne les coûts liés au remplacement de composants dont un défaut de série est apparu au cours de la période de garantie.

La société a constitué une provision pour restructuration pour 640 390 EUR au 31 décembre 2011 qui couvre les coûts liés au plan de sauvegarde de l'emploi et au regroupement des effectifs de la Société sur un site unique.

Les autres provisions correspondent à des provisions pour charges pour 20 254 EUR et des autres provisions pour risques pour 368 528 EUR au 31 décembre 2011, respectivement 18 693 EUR et 473 300 EUR au 31 décembre 2010.

La Société ne verse pas de gratifications professionnelles (médailles du travail) à ses salariés.

G. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

En EUR	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	4 131 411	4 131 411	
Autres immobilisations financières	86 908		86 908
De l'actif immobilisé	4 218 319	4 131 411	86 908
Avances et acomptes versés	1 432 516	1 432 516	-
Clients douteux ou litigieux	91 605	-	91 605
Autres créances clients	33 062 657	32 466 912	595 746
Personnel et comptes rattachés	25 376	25 376	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	20 883	20 883	-
Impôts sur les bénéficiaires	679 944	679 944	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	1 158 272	1 158 272	-
Etat - Autres Taxes	669	669	-
Autres créances	-	-	-
Groupes et associés	-	-	-
Débiteurs divers	684 956	684 956	-
De l'actif circulant	37 156 878	36 469 528	687 351
Charges constatées d'avance	655 056	634 697	20 358
Etat des créances	42 030 253	41 235 636	794 617

En EUR	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	8 972 577	173 589	8 798 988	-
Dettes auprès des établissements de crédit				
à 1 an maximum à l'origine	18 606	18 606		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	82 964	72 509	10 455	
Avances et acomptes reçus	30 784 881	30 784 881		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 909 104	9 909 104		
Personnel et comptes rattachés	895 189	895 189		
Sécurité sociale et autres organismes	1 177 984	1 177 984		
Taxe sur la valeur ajoutée	30 691	30 691		
Autres impôts, taxes et assimilés	102 963	102 963		
Dettes sur immo, et comptes rattachés	1 916	1 916		
Groupe et associés	321 250	321 250		
Autre dettes	22 154	22 154		
Produits constatés d'avance	4 533 776	4 533 776		
Etat des dettes	56 854 055	48 044 612	8 809 443	-

Le conseil d'administration de la Société a constaté le 25 mai 2011 l'émission de 7 200 000 obligations d'une valeur nominale et d'émission de 1 EUR convertibles en actions nouvelles avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de bénéficiaires dénommés par l'assemblée générale mixte du 25 mai 2011.

Les obligations (OCA) ont les caractéristiques principales suivantes :

- date de remboursement : le 31 décembre 2015,
- Absence de cotation des OCA,
- intérêt annuel : 8% par an, payables annuellement à hauteur de la moitié, l'autre moitié étant capitalisée annuellement et payable à l'échéance ou lors du remboursement des OCA,

- Prime de non conversion : 4% par an, payable en totalité le jour du remboursement des OCA dont la conversion n'aura pas été demandée,
- Pas d'amortissement anticipé au gré de la Société,
- Prix de conversion : 5,60 EUR avec une parité de 1 action de la Société pour 5,6 OCA correspondant à une augmentation potentielle maximale de 1 285 714 actions de la Société représentant une augmentation du capital social d'un montant nominal de 1 671 428,20 EUR assortie d'une prime d'émission de 5 528 571,80 EUR, sous réserve d'ajustements éventuels,
- Principaux cas d'amortissement anticipé à l'initiative des porteurs d'OCA, soumis à des conditions de trésorerie de la Société :
 - à compter de la date du 3ème anniversaire de l'émission, à hauteur de 75% maximum des OCA,
 - en cas d'ouverture d'une offre publique à titre volontaire ou obligatoire portant sur les titres de la Société,
 - en cas de non-respect par la Société de certaines de ses obligations financières, en particulier au titre des OCA,
 - en cas de détention par un ou plusieurs tiers agissant seuls ou de concert de plus de la moitié du capital ou des droits de vote de la Société.
- Principaux cas de conversion des OCA :
 - à compter du troisième anniversaire de la date d'émission,
 - en cas d'ouverture d'une offre publique à titre volontaire ou obligatoire portant sur les titres de la Société,
 - en cas de non-respect par la Société de certaines de ses obligations financières, en particulier au titre des OCA.

L'amortissement de la prime de non conversion 1 425 399 EUR comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 s'élève à 186 548 EUR.

H. PRODUITS À RECEVOIR

En EUR	2011	2010
Clients factures à établir	20 285 239	12 034 015
Fournisseurs avoirs à recevoir	36 578	83 336
Personnel produits à recevoir	1 405	-
Autres	196 150	31 955
Produits à recevoir	20 519 373	12 149 307

I. CHARGES À PAYER

En EUR	2011	2010
Factures non parvenues	2 009 871	5 765 553
Dettes fiscales et sociales	1 516 546	1 266 260
Intérêts courus	199 940	30 003
Autres charges	22 154	114 961
Charges à payer	3 748 511	7 176 777

J. CHARGES ET PRODUITS IMPUTABLES A UN AUTRE EXERCICE

1. CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

En EUR	2011	2010
Assurance	546 451	999 922
Locations	16 590	97 847
Maintenance matériel bureau et informatique	50 569	11 655
Autres	41 446	64 944
Charges constatées d'avance	655 055	1 174 369

2. PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

En EUR	2011	2010
Sur prestations non réalisées	4 159 230	5 222 771
Autres	374 546	94 573
Produits constatés d'avance	4 533 776	5 317 344

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

A. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En EUR	2011	2010
France	1 511 255	1 909 010
Export	50 383 339	62 688 051
Chiffre d'affaires net	51 894 594	64 597 061

B. TRANSFERTS DE CHARGES

En EUR	2011	2010
Remboursement formation	-	4 842
Remboursement assurances et autres	796 901	16 929
Autres transferts de charges	29 173	17 889
Transferts de charges	826 074	39 660

C. SUBVENTIONS D'EXPLOITATION

En EUR	2011	2010
Crédit d'impôt recherche	-	350 545
Crédit d'impôt apprentissage	-	3 200
Autres subventions	486	28 239
Subventions d'exploitation	486	381 984

Le crédit d'impôt recherche et le crédit d'impôt apprentissage ont été comptabilisés en déduction de la charge d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ce qui constitue un changement de présentation par rapport à l'exercice précédent où ils avaient été comptabilisés en subventions d'exploitation.

D. RESULTAT FINANCIER

En EUR	2011	2010
Produits financiers de participations	700 200	486 000
Autres intérêts et produits assimilés	140 542	125 660
Reprises sur provisions et transferts de charges	404 063	90 072
Différences positives de change	74 108	379 856
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	17 688	21 483
Produits financiers	1 336 601	1 103 071
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 789 183	972 757
Intérêts et charges assimilées	608 467	50 765
Différences négatives de change	288 323	56 072
Charges financières	3 685 973	1 079 595
Résultat financier	(2 349 372)	23 476

E. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

En EUR	2011	2 010
Produits cessions des éléments actifs immob. Corp.& Fin.	188 608	68 249
Reprise s/amortissements dérogatoires	1 007 321	-
Autres	36 926	39 693
Produits exceptionnels	1 232 855	107 942
Autres	205 202	1 595
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	205 202	1 595
Valeur Nette Comptable immobilisations corporelles cédées	240 574	54 911
Autres	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	240 574	54 911
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	5 618 370	648 184
Charges exceptionnelles	6 064 146	704 691
Résultat exceptionnel	(4 831 291)	(596 749)

Les dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions comptabilisées au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 correspondent principalement à la dépréciation du programme de la GEV HP et à la provision pour restructuration.

Les reprises de provisions exceptionnelles correspondent à la reprise de l'amortissement fiscal dérogatoire.

F. IMPÔTS ET TAXES

1. CRÉDIT D'IMPÔT

La Société a bénéficié d'un crédit d'impôt recherche de 177 642 EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, 350 545 EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 (comptabilisé en subventions d'exploitation, cf. V.C ci-dessus).

2. VENTILATION DE L'IMPOT

En EUR	2011			2010		
	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat Net	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat Net
Résultat courant	(12 678 432)	-	(12 678 432)	(8 069 863)	-	(8 069 863)
Résultat exceptionnel	(4 831 291)	-	(4 831 291)	(596 749)	-	(596 749)
Crédits d'impôt	-	(177 642)	177 642	-	-	-
Intégration fiscale	-	(592 731)	592 731	-	(752 998)	752 998
Carry Back	-	-	-	-	-	-
Total	(17 509 723)	(770 373)	(16 739 350)	(8 666 612)	(752 998)	(7 913 614)

Les chiffres négatifs de la colonne Impôt correspondent à des produits d'impôt.

La Société est la société mère d'un groupe d'intégration fiscale constitué avec ses filiales VERGNET HYDRO, AEROCOMPOSIT OCCITANE, VERGNET CARAÏBES, VERGNET OCEAN INDIEN, PHOTALIA et HARMATTAN. Les modalités de la répartition de l'impôt entre les sociétés du groupe sont basées sur le principe de la neutralité fiscale.

La Société a bénéficié d'un produit d'intégration fiscale de 592 731 EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, 752 998 EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2011, le montant des déficits reportables du groupe d'intégration fiscale s'élève à 35 732 585.62 EUR, 23 752 520 EUR au 31 décembre 2010.

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

A. PENSIONS ET RETRAITES

Les engagements de retraite ne sont pas provisionnés.

La valeur actuelle des droits acquis est de 23 958 EUR au 31 décembre 2011.

Les hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des engagements retraite sont les suivantes :

- âge de départ à la retraite : 65 ans
- taux de turn-over : taux moyen réellement constaté par catégorie socioprofessionnelle sur les cinq dernières années,
- taux d'augmentation des salaires : 2%
- table de mortalité : TD-TV 2000
- taux d'actualisation : 4,68% (5% en 2009)
- application de convention collective de la Société

B. CRÉDIT BAIL

Néant.

C. LOCATIONS FINANCIÈRES

En EUR	Total	Paiements dûs par période		
		A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Locations financières	546 359	225 345	321 014	
Obligations contractuelles	546 359	225 345	321 014	-

D. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

La Société dispose d'une ligne de crédit confirmée de 5,0 MEUR jusqu'au 31 mars 2012. Cette ligne s'amortit ensuite linéairement de 2,5 MEUR jusqu'au 30 septembre 2012 (417 kEUR par mois) date de son échéance finale. Elle est garantie par le nantissement des titres des sociétés Vergnet Hydro et Photalia dont la valeur nette comptable des titres est de 2 801 000 EUR au 31 décembre 2011.

Au 31 décembre 2011 cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

E. AUTRES ENGAGEMENTS

Les engagements donnés et reçus font l'objet du tableau ci-après :

En EUR	2011		2010	
	Filiales et participations	Tiers	Filiales et participations	Tiers
Avals, cautions, garanties	380 060	55 123 067	579 724	55 637 137
Autres		3 165 000		3 667 412
Engagements donnés	380 060	58 288 067	579 724	59 304 549
Avals, cautions, garanties		14 461 058		4 886 251
Autres	339 024		134 024	
Engagements reçus	339 024	14 461 058	134 024	4 886 251

Les Avals, cautions, garanties donnés incluent essentiellement les garanties à première demande émises pour le compte de la Société par ses banques pour garantir la bonne exécution de ses prestations ou la restitution des acomptes reçus. Ils incluent principalement les garanties émises dans le cadre du projet Ashegoda en Ethiopie.

Les autres engagements donnés comprennent principalement à un nantissement de trésorerie de 1 000 000 EUR ainsi qu'à un nantissement pour 2 000 000 EUR d'un marché Export au 31 décembre 2011, respectivement 1 502 000 EUR et 2 000 000 EUR au 31 décembre 2010 en garantie de garanties à premières demandes émises par les banques du Groupe dans le cadre d'un marché à l'export.

Les Avals, cautions et garanties reçus correspondent essentiellement à des garanties à première demande obtenues des fournisseurs de la Société.

La Société a consenti à sa filiale Photalia un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune d'un montant de 205 000 EUR, ce qui constitue un engagement reçu.

Le nombre d'heures acquises au titre du DIF s'élève à 11 256 au 31 décembre 2011, 8 643 au 31 décembre 2010.

VII. AUTRES INFORMATIONS

A. ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

En EUR	Montants concernant les entreprises		Montants des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation > à 10%	
Eléments du bilan			
Participations	8 885 498		
Créances rattachées à des participations	4 131 411		
Créances clients et comptes rattachées	148 620		
Autres créances	-		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	260 135		
Emprunts et dettes financières diverses	51 784		
Autres dettes	244 250		
Eléments du compte de résultat			
Charges financières	7 626		
Produits financiers	821 458		

Aucune transaction significative n'a été conclue avec des parties liées en dehors des conditions normales de marché au cours de l'exercice 2011.

B. DIRIGEANTS

Aucune avance et aucun crédit n'ont été consentis aux dirigeants sociaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010.

Les rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction ne sont pas fournies car cette information conduirait à donner une information individuelle.

C. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

En EUR	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	6 575 457	1,30
Actions émises pendant l'exercice	2 700 000	1,30
Actions remboursées pendant l'exercice		1,30
Actions composant le capital social en fin d'exercice	9 275 457	1,30

Le capital social est intégralement composé d'actions ordinaires. Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions ordinaires, eu égard à la quotité du capital qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux (2) ans au moins au nom du même actionnaire.

L'assemblée générale extraordinaire du 14 juin 2006, en application de l'article L. 225-177 & suivants a autorisé le conseil d'administration de la Société à émettre 150 000¹ options sous certaines conditions. Le conseil d'administration du 21 juillet 2006 a fait usage de cette autorisation et a attribué 150 000 options permettant chacune de souscrire, sous certaines conditions, à 1 action de la Société au prix d'exercice de 2,20 EUR jusqu'au 13 juin 2014. Il reste 80 000 bons au 31 décembre 2011, 115 000 bons au 31 décembre 2010. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, 35 000 bons ont été exercés, 0 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010. L'augmentation de capital correspondante a été constatée par le Conseil d'administration du 26 janvier 2012.

L'assemblée générale mixte du 4 mai 2007, en application de l'article L. 225-177 & suivants d'une part et des articles L.225-197-1 et L.225-197-2 du Code de commerce d'autre part, a autorisé le conseil d'administration de la Société à consentir des options sous certaines conditions. Le conseil d'administration du 7 septembre 2007 a fait usage de cette autorisation et a attribué 60 400 options permettant chacune de souscrire, sous certaines conditions, à une action de la Société au prix d'exercice de 17,00 EUR. Ces options pourront être exercées du 7 septembre 2011 au 7 septembre 2013. Il reste 44 400 options au 31 décembre 2011, 51 000 options au 31 décembre 2010. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, 6 600 options sont devenues caduques, 3 800 au 31 décembre 2010.

¹ Compte tenu de la division par 10 du nominal des actions décidée par l'assemblée générale mixte du 4 mai 2007

D. EFFECTIFS

En nombre de personnes	2011	2010
Ouvriers	17,4	12,0
Administratifs et techniciens	43,6	38,6
Agents de maîtrise	17,4	16,5
Cadres	73,6	70,4
Apprenti	-	1,8
Effectif moyen	152,0	139,2

L'effectif moyen du personnel est calculé en « équivalent temps plein ».

En outre, pour les besoins de ses chantiers à l'export, notamment en Ethiopie, la Société emploie localement 177 personnes au 31 décembre 2011, 147 au 31 décembre 2010.

E. SITUATION FISCALE LATENTE

La situation fiscale latente, compte tenu de l'effet de l'intégration fiscale (Cf. § V.F.2 ci-dessus) se présente comme suit :

En EUR	2011	2010
Provisions non déductibles	1 285 488	1 162 179
Charges à payer non déductibles	80 716	111 457
Reports déficitaires	36 829 741	23 752 520
Allègement de la dette future d'impôt (en base)	38 195 945	25 026 156
Provisions réglementées	155 563	1 099 481
Accroissement de la dette future d'impôt (en base)	155 563	1 099 481

F. COMPTES CONSOLIDES

La Société établit des comptes consolidés.

G. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'information relative aux honoraires des commissaires aux comptes est fournie dans l'annexe aux comptes consolidés.