



COMPTES SOCIAUX VERGNET SA 2019

ARRETES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

BILAN

| En EUR | 31/12/2019 Net | 31/12/2018 Net |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 159 739 | 14 520 |
| Immobilisations corporelles | 235 039 | 285 230 |
| Participations & créances rattachées | 1 491 582 | 1 166 517 |
| Autres immobilisations financières | 178 380 | 171 099 |
| ACTIF IMMOBILISE | 2 064 741 | 1 637 367 |
| Matières premières et approvisionnements | 2 084 796 | 1 491 291 |
| Stocks d'en cours de production de biens | 272 914 | 289 173 |
| Stocks d'en cours de production de services | 75 785 | |
| Stocks de produits intermédiaires et finis | 1 214 894 | 190 715 |
| Stocks | 3 648 389 | 1 971 179 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 369 093 | 1 987 697 |
| Créances clients et comptes rattachés | 14 909 885 | 9 091 050 |
| Autres créances | 4 540 934 | 2 828 894 |
| Créances | 19 819 913 | 13 907 641 |
| Disponibilités | 775 340 | 4 190 351 |
| Charges constatées d'avance | 167 216 | 236 369 |
| ACTIF CIRCULANT | 24 410 859 | 20 305 539 |
| Frais d'émission d'emprun à étaler | - | 47 769 |
| Primes de remboursement des obligations | 270 000 | 270 000 |
| Ecart conversion actif | 36 089 | 22 299 |
| TOTAL ACTIF | 26 781 689 | 22 282 974 |
| Capital | 1 328 114 | 1 131 740 |
| Prime d'émission | 1 948 841 | 13 999 092 |
| Réserve légale | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | - | (13 817 926) |
| Résultat de l'exercice | (171 366) | (51 173) |
| Situation nette | 3 105 588 | 1 261 734 |
| Provisions réglementées | - | - |
| CAPITAUX PROPRES | 3 105 588 | 1 261 734 |
| AUTRES FONDS PROPRES | - | - |
| PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES | 188 302 | 1 095 697 |
| Emprunts obligataires convertibles | - | 1 950 000 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 116 455 | 101 452 |
| Emprunts et dettes financières divers | 2 181 944 | 2 190 605 |
| Dettes financières | 2 298 399 | 4 242 057 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 4 138 643 | 37 113 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 7 204 143 | 10 901 033 |
| Dettes fiscales et sociales | 2 096 827 | 2 392 814 |
| Dettes s/immobilisations et autres dettes | 3 688 314 | 1 548 071 |
| Dettes diverses | 12 989 284 | 14 841 918 |
| Produits constatés d'avance | 3 709 141 | 504 673 |
| DETTES | 23 135 467 | 19 625 761 |
| Ecart de conversion passif | 352 331 | 299 782 |
| TOTAL PASSIF | 26 781 689 | 22 282 974 |

COMPTE DE RESULTAT

| En EUR | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Production vendue de biens | 4 112 305 | 8 044 917 |
| Production vendue de services | 4 766 242 | 8 047 767 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 8 878 548 | 16 092 684 |
| Production stockée | 1 083 979 | (348 451) |
| Production immobilisée | 148 434 | - |
| Subvention d'exploitation | - | - |
| Reprises amortissements & provisions, transfert de charges | 809 373 | 825 538 |
| Autres produits | 1 274 001 | 94 496 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 12 194 335 | 16 664 267 |
| Achats de marchandises | (12 182) | 1 081 |
| Achats de matières premières & autres approvisionnements | 3 266 769 | 3 930 772 |
| Variation de stocks | (78 872) | 534 072 |
| Autres achats & charges externes | 3 015 453 | 5 899 219 |
| Impôts taxes et versements assimilés | 169 474 | 266 086 |
| Salaires et traitements bruts | 4 577 972 | 4 052 302 |
| Charges sociales | 1 948 678 | 1 886 109 |
| Dotations amortissements & provisions | (255 069) | 368 696 |
| Autres charges d'exploitation | 213 436 | 148 079 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 12 845 659 | 17 086 417 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | (651 324) | (422 150) |
| Produits financiers | 295 134 | 1 017 099 |
| Charges financières | 189 216 | 319 346 |
| RESULTAT FINANCIER | 105 918 | 697 753 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | (545 407) | 275 604 |
| Produits exceptionnels | 506 252 | 55 350 |
| Charges exceptionnelles | 65 224 | 329 506 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 441 028 | (274 156) |
| Impôts sur les bénéfices (produit) | 66 988 | 52 621 |
| BENEFICE OU PERTE | (171 366) | (51 173) |

| | |
|---|-----------|
| ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS | 4 |
| I. FAITS CARACTERISTIQUES | 5 |
| II. PRINCIPES COMPTABLES | 7 |
| III. METHODES D'EVALUATION | 10 |
| IV. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN | 15 |
| V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT | 25 |
| VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN | 27 |
| VII. AUTRES INFORMATIONS | 28 |

Le bilan de la société VERGNET (la Société) clos le 31 décembre 2019 présenté avant répartition du résultat net totalise 26 781 689 EUR.

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

| | |
|------------------------------|----------------|
| - chiffre d'affaires net | 8 878 548 EUR |
| - produits d'exploitation HT | 12 194 335 EUR |
| - résultat d'exploitation | (651 324) EUR |
| - résultat comptable | (171 366) EUR |

I. FAITS CARACTERISTIQUES

A. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Dans un contexte compliqué, marqué par le décalage dans l'engagement des deux contrats les plus importants pour 2019 : la Nouvelle-Calédonie et Antigua, décalages indépendants de la volonté et du travail du Groupe, VERGNET a fait la preuve, en 2019, d'une remarquable résilience.

Alors même que le chiffre d'affaires consolidé ne s'élève qu'à 11,6 M€ en 2019, contre 19,2 M€ en 2018 (- 39,7 %), le Groupe dégage en 2019, pour la deuxième année consécutive, un résultat net légèrement positif (+145 k€). En dépit donc d'éléments adverses majeurs, le Groupe démontre une résistance d'autant plus remarquable qu'il a fait face à cette situation sans aucun recours à des concours financiers externes. Il termine ainsi l'exercice 2019 avec plus de 5 M€ de fonds propres et pratiquement sans endettement financier.

L'année 2019 a vu la reprise de la couverture en garantie par BPI Assurance Export des projets poursuivis par VERGNET, ouvrant ainsi la voie à la restauration des relations avec les banques et autres garants (assurance-crédit).

On notera, par ailleurs, que le Groupe a renouvelé son accord avec le Groupe chinois SINOVEL pour la fourniture d'éoliennes haute puissance venant utilement compléter sa gamme.

Sur le plan de l'organisation, la réorganisation mise en place fin 2018, axée sur la responsabilisation des différents départements et filiales, commence à porter ses fruits en 2019 avec la signature des premiers contrats locaux de proximité par nos filiales. Les promotions internes privilégiées pour prendre la tête des trois « business units » du Siège (Industrie, Opérations, Organisation et maintenance) donnent toute satisfaction. La réorganisation juridique envisagée n'a, en revanche, pas été considérée comme prioritaire compte tenu de cette nouvelle organisation.

Afin de conforter la motivation des salariés du Groupe, et de faire de chacun d'eux un moteur de sa réussite, et conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 27 juin 2019, des actions gratuites ont été attribuées à tous les collaborateurs du Groupe en Septembre 2019, pour un total de 300 450 actions.

Le Groupe a changé, le 27 juin 2019, sa gouvernance pour passer à la forme classique de PDG et Conseil d'Administration. Monsieur Patrick WERNER, précédemment Président du Directoire, est devenu le PDG de VERGNET.

Enfin, la Direction Générale du Groupe a activement géré le passif antérieur à la date du dépôt de bilan, et notamment les trois importants contentieux dont il est fait état au chapitre II.D. Passif éventuel ».

Compte tenu de la contestation par VERGNET desdites créances, la Société rembourse actuellement les créanciers entrés dans le plan d'apurement à 10 ans, sur la base d'un montant global de 3,7 M€, dont la première échéance a été honorée en mars 2019.

Le plan d'apurement du passif ayant été homologué comme suit :

- Option N° 1* : 8 963 833,16 euros ont été convertis en capital lors de l'AGM du 5/06/2018
- Option N°2* : 425 133,73 euros ont été admis
- Option n°3* : 3 697 764,28 euros ont été admis.

le premier versement a été opéré en date du 5/03/2019 conformément au plan

*OPTION 1 Convention de l'intégralité de la créance admise en capital, dans le cadre d'une augmentation de capital qui devra intervenir dans les 6 mois de l'adoption du plan de la SA VERGNET.

Il convient de préciser à cet égard que l'article L.626-3 du Code de Commerce dispose que « en cas d'augmentation du capital social prévu par le projet de plan, les associés ou actionnaires peuvent bénéficier de la compensation à concurrence du montant de leurs créances admises et dans la limite de la réduction dont elles font l'objet dans le projet de plan. »

*OPTION 2 Règlement à hauteur de 25% du montant total admis de la créance, à terme des 2 ans suivant l'adoption du plan de redressement et moyennant abandon du solde, soit 75%.

*OPTION 3 Règlement à 100% de la créance admise suivant les échéances suivantes :

- Années 1 et 2 : 5%
- Années 3 à 5 : 8%
- Années 6 à 9 : 13%
- Année 10 : 14%

B. ELEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le Groupe aborde l'année 2020 avec le démarrage du contrat Prony 1 et 2, après la purge des différentes procédures préalables à cet engagement. D'ores et déjà, 10 éoliennes destinées à ce projet ont été construites et seront expédiées dès que les conditions liées à l'épidémie de coronavirus le permettront.

Notre client, le Groupe ENGIE, nous a par ailleurs demandé une proposition pour la suite du « repowering » des éoliennes de Nouvelle-Calédonie qu'il exploite. Cette proposition a été remise et acceptée dans son principe et dans ses prix.

VERGNET a, par ailleurs, gagné un important appel d'offres au Niger, en groupement avec le grand groupe indien Sterling et Wilson. Le contrat, d'un montant total équivalent euro de 27 millions, dont VERGNET assurera le leadership et une part d'activité d'environ 40% du marché est actuellement en discussion avec le client NIGELEC.

Au plan opérationnel, la suite du contrat Antigua et Barbuda est en discussion avec le client ; celui-ci a, en effet, introduit de nombreuses modifications techniques (implantations, réseaux, etc...) qui exigent une redéfinition du contrat.

Enfin, le Groupe gère les conséquences de l'épidémie de Coronavirus par une adaptation permanente : le télétravail généralisé, demande de concours à moyen terme à BPI, relations avec les fournisseurs et les clients.

II. PRINCIPES COMPTABLES

A. REFERENTIEL

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.

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 ont été établis selon le règlement ANC 2014-03, approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 et publié au J.O. le 15 octobre 2014. Ce dernier a notamment été modifié par les règlements suivants:

- les règlements ANC n°2015-06 du 4 décembre 2015, n°2016-07 du 4 novembre 2016 et ANC n°2018-01 du 20 avril 2018.

Continuité d'exploitation

Les comptes ont été arrêtés selon le principe de la continuité d'exploitation.

La Société a fait preuve d'une exceptionnelle résilience en 2019, dans un contexte d'affaires compliqué, de décalage dans la mise en vigueur de certains contrats importants.

Bouclant son deuxième exercice consécutif avec un résultat autour de l'équilibre, disposant d'un bilan sans endettement financier significatif et de belles perspectives de développement dès 2020, la Société est dans des meilleures conditions pour assurer la continuité de son exploitation.

Le budget 2020 prévoit d'ailleurs un résultat d'exploitation significativement positif.

Outre ces éléments, il est à noter que la Société est en cours de reconstitution d'un pool pour les garanties nécessaires pour ses contrats, et qu'elle dispose d'un beau carnet de commandes et de prospects qui constituent des débiteurs solides.

Toutefois, dans l'hypothèse où les financements et autres garanties sur affaires ne seraient pas obtenus dans les délais requis, et afin d'éviter le report opérationnel des affaires concernées, la société pourrait entamer des discussions afin d'obtenir, comme en 2018, des concours financiers sous forme d'emprunts obligataires et/ou d'avances en compte courant.

Les comptes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation sur la base des principales hypothèses suivantes :

- L'obtention des nouveaux contrats prévus ainsi que les garanties et cautions requises,
- L'encaissement des acomptes dans les délais et les montants prévus par le plan de trésorerie
- L'encaissement d'une créance sur un chantier O&M export en septembre 2020
- Le respect des décaissements sur affaires prévus par le plan de trésorerie

Il subsiste des incertitudes inhérentes à la réalisation de ces hypothèses. En cas de non réalisation de celles-ci, l'application du référentiel comptable, dans un contexte normal de poursuite des activités, notamment en ce qui concerne l'évaluation des actifs et passifs, pourrait s'avérer inapproprié.

Enfin, en cas de besoin, VERGNET a fait la preuve, en 2018 et dans des conditions difficiles, de sa capacité à lever des capitaux extérieurs significatifs.

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. CHIFFRE D'AFFAIRES DES CONTRATS INTEGRANT MATERIELS ET SERVICES

Les contrats de réalisation de Centrales neuves par Vergnet sont des contrats long terme, que l'on comptabilise à l'avancement.

Depuis le 1^{er} décembre 2018, l'activité de Vergnet SA est organisée par Business Unit pour clairement identifier les trois types de métier présents chez Vergnet : Industrie (développement et production de produits), Opérations (réalisation de centrales éoliennes ou solaires neuves) et Maintenance (vente de pièces de rechange et de services).

En fonction des types de contrat Vergnet, le client peut faire appel de manière distincte à un, deux ou trois métiers de Vergnet, soit un, deux ou trois sous-projets par contrat. A l'intérieur de chaque projet, on établit ainsi clairement les budgets et le chiffre d'affaires pour chaque Business Unit.

La répartition des montants totaux des produits et des coûts imputables à chaque projet a été faite en puisant les informations dans la base de données INDUSTRIA et en suivant le découpage clairement établi dans les contrats pour chaque partie de bien ou de service.

D. PASSIFS EVENTUELS

Un passif éventuel est soit une obligation potentielle de l'entreprise à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise, soit une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dans le cadre de relations commerciales avec ses clients et fournisseurs ayant conduit à des contentieux, Vergnet a identifié les passifs éventuels suivants. Certains contentieux sont notamment relatifs à des créances contestées par Vergnet. .

Pour chacun des dossiers ci-dessous, Vergnet a mandaté des cabinets d'avocats afin de trouver une issue positive.

Dossier Hydro Construction

Ce sous-traitant réclame 3.8 M€ à Vergnet. Ce sujet est en arbitrage ICC à Genève.

Durant ce premier semestre, les diverses conclusions ont été soumises par les parties au tribunal. Il a été établi que Hydro Construction avait produit et fait usage de faux documents pour les cautions d'acompte. La banque éthiopienne dont le nom a été utilisé a lancé une procédure judiciaire à l'encontre de Hydro Construction pour fraude.

Les audiences avec témoins ont eu lieu au début octobre 2019. La sentence arbitrale est attendue durant le premier semestre 2020. En parallèle, le Tribunal de Commerce d'Orléans a prononcé la forclusion de la créance de Hydro Construction.

A ce stade, l'avocat indique dans sa note d'opinion, qu'il n'est pas possible de quantifier les chances de succès ou de risque.

Dossier General Electric « GE »

GE fait valoir un montant d'environ 5.6 M€ au titre d'un retour à meilleure fortune dont les conditions ne peuvent être réalisées. Les plaidoiries auprès du Tribunal de Commerce d'Orléans ont eu lieu durant le premier trimestre 2019.

Le Juge Commissaire a renvoyé au juge de fond le dossier. Les plaidoiries au fond auront lieu durant le premier semestre 2020.

A l'issue de notre analyse du risque avec nos avocats, nous considérons le risque de sortie de ressources dans le cadre de litige, peu probable. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

Dossier Comelex

Ce sous-traitant réclame à Vergnet des paiements (contestés) pour un total d'environ 4.1 M€.

A l'issue d'une analyse poussée, il apparaît que ce sous-traitant a gravement failli à ses obligations contractuelles donnant droit à VERGNET à des compensations financières bien au-delà des montants réclamés. La procédure reste en cours.

A l'issue de notre analyse du risque avec nos avocats, lesquels nous ont indiqué que selon leur analyse les demandes financières formées par COMELEX ne sont pas quantifiables et compte tenu que la procédure au fond précitée permet de faire valoir les réclamations de VERGNET SA, nous considérons que le risque de sortie de ressources dans le cadre de ce litige est peu probable.

En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

De plus, ce sous-traitant réclamait à VERGNET un montant de 1,3 M€. Ceci a été jugé au fond durant le premier semestre 2019. COMELEX a été débouté de ses demandes en première instance et condamné pour procédure abusive. Ce sous-traitant a décidé de faire appel. Les plaidoiries correspondantes auront lieu en 2020.

Une reprise de 3,8 M€ de passifs sur les comptes 2019 a ainsi été passée suite à l'évolution de ce contexte judiciaire.

Dossier NYSTA

NYSTA (New York State Thruway Authority) a assigné en justice trois sociétés américaines et VERGNET (sous-traitant d'une des sociétés assignées) fin décembre 2018.

Cette information nous a été donnée par courriel en provenance des juristes de NYSTA. Nous avons reçu la notification officielle par voie de justice, conformément à la Convention de La Haye en juillet 2019.

La Société a lancé une action de contestation avec ses avocats. En effet, le contrat prévoit que le règlement des litiges se fasse par arbitrage ICC à New York. La demande de transfert du dossier à l'ICC a été formulée à la cour d'Albany (Etat de New York) en Septembre 2019.

La Cour d'Albany a rejeté cette demande de transfert. VERGNET a lancé un appel.

III. METHODES D'EVALUATION

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. 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 :

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| - Bâtiments | 15 à 20 ans |
| - Agencements des bâtiments | 5 à 10 ans |
| - Matériel et outillage | 2 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 1 à 5 ans |
| - Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans |
| - Mobilier | 4 à 10 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 FINANCIERES

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 de matières premières et marchandises sont évalués au prix moyen pondéré. La valeur brute des matières premières et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exclusion des frais de stockage. Les stocks d'encours et de produits finis sont valorisés au prix de revient industriel.

La valeur d'inventaire des matières premières et marchandises est déterminée en fonction de la valeur actuelle des produits finis dans lesquels elles sont intégrées. Ces produits finis sont destinés à la vente et ne font donc pas l'objet d'une dépréciation : il en est de même pour les matières premières et marchandises.

Cette approche constitue un changement d'estimation comptable dans l'exercice avec un impact sur les comptes 2019 de + 520 k€.

Dans le cas contraire, lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient, des dépréciations sont comptabilisées.

F. CREANCES

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. OPERATIONS 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 d'investissements sont reprises en résultat au même rythme que les amortissements pour dépréciation des biens qu'elles financent. Le solde des subventions restant à virer au résultat est comptabilisé en produits constatés d'avance dans le poste « Autres dettes ».

Les subventions d'exploitation 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 CONDITIONNEES

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 travaux réalisés et acceptés par le maître d'ouvrage.

A compter de l'année 2018, lorsqu'un contrat porte sur la réalisation de plusieurs biens ou services, que la réalisation de chacun de ces biens ou services pris individuellement a donné lieu à une négociation distincte et que le résultat attaché à chacun de ces biens ou services peut être identifié, chacun de ces biens ou services ont été traité dans le cadre d'un contrat distinct.

Pour les contrats très peu avancés à la date de clôture, et/ou dont la marge ne peut être estimée de façon fiable, 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

Néant

IV. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN

A. IMMOBILISATIONS

1. VALEUR BRUTE

| En EUR | 2018 | Acquisitions | Sorties | Transfert | 2019 |
|--|-------------------|------------------|------------------|-----------|-------------------|
| Frais de développement | 8 711 844 | 83 744 | | | 8 795 588 |
| Autres immobilisations incorporelles | 659 824 | 79 676 | 37 742 | | 701 758 |
| Immobilisations incorporelles | 9 371 668 | 163 420 | 37 742 | - | 9 497 347 |
| Terrain | - | | | | - |
| Construction | 799 | | | | 799 |
| Installations techniques et outillage industriel | 6 844 118 | 49 711 | 51 404 | | 6 842 424 |
| Installations générales, agencements et divers | 498 025 | 22 894 | 528 | | 520 391 |
| Matériel de transport | 265 335 | - | 4 365 | | 260 969 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 450 777 | 17 232 | 41 291 | | 426 718 |
| Emballages récupérables et divers | 105 019 | - | 387 | | 104 631 |
| Immobilisations corporelles en cours | 0 | | | | 0 |
| Immobilisations corporelles | 8 164 071 | 89 836 | 97 976 | - | 8 155 932 |
| Participations et créances rattachées | 3 705 204 | 1 712 440 | 1 314 521 | | 4 103 124 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 171 099 | 24 737 | 17 456 | | 178 380 |
| Immobilisations financières | 3 876 304 | 1 737 177 | 1 331 977 | - | 4 281 504 |
| Immobilisations | 21 412 043 | 1 990 434 | 1 467 694 | - | 21 934 783 |

Les frais de R&D (hors dotations) comptabilisés en charges sur l'exercice sont de 130 kEUR.

Concernant la ligne participations et créances rattachées, les montants significatifs concernent essentiellement les prêts et remboursement des comptes courants des filiales.

2. AMORTISSEMENT & DEPRECIATION

AMORTISSEMENTS

| En EUR | 2018 | Dotations | Reprises | 2019 |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Frais de développement | 4 633 196 | | | 4 633 196 |
| Autres immobilisations incorporelles | 644 902 | 18 202 | 37 742 | 625 362 |
| Immobilisations incorporelles | 5 278 099 | 18 202 | 37 742 | 5 258 559 |
| Constructions | 777 | | | 777 |
| Installations techniques et outillage industriel | 5 109 083 | 74 312 | 49 298 | 5 134 097 |
| Installations générales, agencements et divers | 432 111 | 15 425 | 528 | 447 008 |
| Matériel de transport | 265 334 | | 4 365 | 260 969 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 354 804 | 45 624 | 41 291 | 359 137 |
| Emballages récupérables et divers | 96 213 | 2 560 | 387 | 98 386 |
| Immobilisations corporelles | 6 258 323 | 137 921 | 95 870 | 6 300 375 |
| Amortissements | 11 536 421 | 156 123 | 133 611 | 11 558 933 |

| En EUR | Amortissements linéaires | Amortissements dégressifs | Amortissements exceptionnels |
|---|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | |
| Frais d'établissement | | | |
| Frais de développement | | - | |
| Autres immobilisations incorporelles | 18 202 | | |
| Immobilisations corporelles | | | |
| Terrain | | | |
| Installations techniques et outillage industriel | 74 312 | | - |
| Installations générales, agencements et divers | 15 425 | | |
| Matériel de transport | - | | |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 45 624 | | |
| Emballages récupérables et divers | 2 560 | | |
| Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice | 156 123 | - | - |

DEPRECIATIONS

| En EUR | 2018 | Dotations | Reprises | 2019 |
|--|------------------|-----------|----------|------------------|
| Frais de développement | 4 078 648 | | | 4 078 648 |
| Autres immobilisations incorporelles | 402 | | | 402 |
| Immobilisations incorporelles | 4 079 050 | - | - | 4 079 050 |
| Terrain | - | | | - |
| Construction | 22 | | | 22 |
| Installations techniques et outillage industriel | 1 617 792 | | | 1 617 792 |
| Installations générales, agencements et divers | 2 704 | | | 2 704 |
| Matériel de transport | - | | | - |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | - | | | - |
| Emballages récupérables et divers | - | | | - |
| Immobilisations corporelles | 1 620 518 | - | - | 1 620 518 |
| Dépréciations | 5 699 568 | - | - | 5 699 568 |

3. VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS

| En EUR | 2018 | Acquisitions | Sorties | Transfert | Dotations Amort. | Reprises Amort. | Dotations Dépréc. | Reprises Dépréc. | 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|
| Frais de développement | 0 | 83 744 | - | - | - | - | - | - | 83 744 |
| Autres immobilisations incorporelles | 14 520 | 79 676 | 37 742 | - | 18 202 | 37 742 | - | - | 75 994 |
| Immobilisations incorporelles | 14 520 | 163 420 | 37 742 | - | 18 202 | 37 742 | - | - | 159 739 |
| Terrain | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Constructions | 0 | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Installations techniques et outillage industriel | 117 243 | 49 711 | 51 404 | - | 74 312 | 49 298 | - | - | 90 536 |
| Installations générales, agencements et divers | 63 209 | 22 894 | 528 | - | 15 425 | 528 | - | - | 70 678 |
| Matériel de transport | 1 | - | 4 365 | - | - | 4 365 | - | - | 1 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 95 972 | 17 232 | 41 291 | - | 45 624 | 41 291 | - | - | 67 580 |
| Emballages récupérables et divers | 8 806 | - | 387 | - | 2 560 | 387 | - | - | 6 245 |
| Immobilisations corporelles en cours | 0 | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Immobilisations corporelles | 285 230 | 89 836 | 97 976 | - | 137 921 | 95 870 | - | - | 235 039 |
| Participations et créances rattachées | 1 166 517 | 1 712 440 | 1 314 521 | - | 110 615 | 37 761 | - | - | 1 491 582 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 171 099 | 24 737 | 17 456 | - | - | - | - | - | 178 380 |
| Immobilisations financières | 1 337 617 | 1 737 177 | 1 331 977 | - | 110 615 | 37 761 | - | - | 1 669 963 |
| Valeur nette des Immobilisations | 1 637 367 | 1 990 434 | 1 467 694 | - | 266 738 | 171 372 | - | - | 2 064 741 |

B. PARTICIPATIONS ET CREANCESTABLEAU 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 | 977 339 | - | - | |
| SARL Vergnet Pacific | Nelle Cal. | 100.00% | 14 801 | 14 801 | - | - | |
| SAS Photalia | Fce | 100.00% | 1 001 000 | - | 114 655 | 114 655 | |
| Energies 21 | Maroc | 97.90% | 90 971 | - | 91 603 | - | |
| Vergnet Wind Energy Ltd | Nigeria | 99.99% | 471 355 | - | 163 175 | 114 540 | |
| Vergnet UK Ltd | Angleterre | 100.00% | 1 248 | 1 248 | - | - | |
| Vergnet Energies | France | 100.00% | 1 000 | 1 000 | - | - | |
| Vergnet Tchad | Tchad | 100.00% | 1 524 | 0 | 286 766 | 267 999 | |
| 2) Participations (détenues à - de 50%) | | | | | | | |
| Néant | | | | | | | |
| 3) Autres | | | | | | | |
| Coop 92 (en liquidation) | Fce | 2.40% | 7 622 | - | - | - | |
| Filiales & Participations | | | 3 446 924 | 994 388 | 656 200 | 497 195 | - |

| 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 | 32 339 | 380 886 | 37 216 | 31/12/19 |
| SARL Vergnet Pacific | 125 700 | 1 226 939 | 2 940 985 | 337 652 | 31/12/19 |
| SAS Photalia | 100 000 | (153 742) | 0 | (112 701) | 31/12/19 |
| Energies 21 | 88 155 | (191 764) | - | (6 582) | 31/12/07 |
| Vergnet Wind Energy Ltd | 368 503 | (416 046) | - | (48 748) | 31/12/19 |
| Vergnet UK Ltd-1000£ | 1 175 | 269 510 | 431 075 | 61 069 | 31/12/19 |
| Vergnet Energies | 1 000 | - | - | - | 31/12/19 |
| Vergnet Tchad | 1 524 | - | - | - | 31/12/19 |
| 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

1. TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| En EUR | VALEUR BRUTE | | | | DEPRECIATION | | | |
|--------------------------------|------------------|----------|----------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 2018 | Acqui. | Cessions | 2019 | 2018 | Dotation | Reprise | 2019 |
| SARL Vergnet Caraïbes | 1 857 401 | | | 1 857 401 | 917 823 | | 37 761 | 880 062 |
| SARL Vergnet Pacific | 14 801 | | | 14 801 | - | | | - |
| SAS Photalia | 1 001 000 | | | 1 001 000 | 941 042 | 59 958 | | 1 001 000 |
| Energies 21 | 90 971 | | | 90 971 | 90 971 | | | 90 971 |
| Coop 92 | 7 622 | | | 7 622 | 7 622 | | | 7 622 |
| Vergnet Wind Energy Ltd | 471 355 | | | 471 355 | 470 582 | 773 | | 471 355 |
| Vergnet UK Ltd | 1 248 | | | 1 248 | 1 248 | 1 248 | | - |
| Vergnet Energies | 1 000 | | | 1 000 | - | | | - |
| Vergnet Tchad | 1 524 | | | 1 524 | 1 524 | 0 | | 1 524 |
| Titres de participation | 3 446 924 | - | - | 3 446 924 | 2 428 317 | 61 980 | 37 761 | 2 452 536 |

2. TABLEAU DES CREANCES RATTACHEES

| En EUR | VALEUR BRUTE | | | | DEPRECIATION | | | |
|---|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| | 2018 | Acqui. | Cessions | 2019 | 2018 | Dotation | Reprise | 2019 |
| SARL Vergnet Caraïbes | - | | | - | - | | | - |
| SARL Vergnet Pacific | - | | | - | - | | | - |
| SAS Photalia | 25 033 | 91 231 | 1 609 | 114 655 | - | | | - |
| Energies 21 | 91 603 | | | 91 603 | 91 603 | | | 91 603 |
| Vergnet Wind Energy Ltd | 113 315 | 107 457 | 57 596 | 163 175 | - | 48 635 | | 48 635 |
| Vergnet UK Ltd | (14 474) | 272 333 | 257 859 | - | - | | | - |
| Vergnet Energies | - | | | - | - | | | - |
| Vergnet Tchad | 42 804 | 1 241 418 | 997 456 | 286 766 | 18 767 | | | 18 767 |
| Créances rattachées à des participations | 258 281 | 1 712 440 | 1 314 521 | 656 200 | 110 370 | 48 635 | - | 159 005 |

C. STOCKS

| En EUR | VALEUR BRUTE | | | | DEPRECIATION | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2018 | Acqui. | Cessions | 2019 | 2018 | Dotation | Reprise | 2019 |
| Stock Matières premières | 2 399 027 | 3 528 140 | 3 449 267 | 2 477 900 | 907 736 | 81 666 | 596 299 | 393 104 |
| Stock Travaux en cours | 289 173 | 271 261 | 287 520 | 272 914 | - | | | - |
| Stock en-cours Projet | | 75 785 | | 75 785 | | | | - |
| Stocks produits finis | 305 215 | 1 329 667 | 305 215 | 1 329 667 | 114 500 | 12 627 | 12 353 | 114 773 |
| Stocks | 2 993 415 | 5 204 853 | 4 042 001 | 4 156 266 | 1 022 236 | 94 293 | 608 652 | 507 877 |

D. CREANCES CLIENTS & COMPTES RATTACHES

| En EUR | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|------------------|
| Créances clients et comptes rattachées | 14 997 842 | 9 288 299 |
| Dépréciations | (87 957) | (197 249) |
| Créances clients et comptes rattachées nettes | 14 909 885 | 9 091 050 |

E. AUTRES CREANCES

| En EUR | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Avances & acomptes versés | 369 093 | 1 987 697 |
| Créances fiscales et sociales | 559 370 | 1 539 251 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 4 454 870 | 1 866 080 |
| Dépréciations | | |
| Autres créances | 5 383 333 | 5 393 028 |

F. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

| En EUR | 2019 | 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Actions Propres | 14 241 | 11 457 |
| Compte à terme nanti | 356 213 | 189 805 |
| Autres VMP | 320 | 320 |
| Valeurs mobilières de placement | 370 775 | 201 582 |
| Trésorerie en EUR et devises convertibles | 358 766 | 3 874 670 |
| Trésorerie en devise avec restriction de conversion | 45 799 | 114 099 |
| Trust account Fidji | 33 356 | 36 128 |
| Banque Tchad | - | 1 519 |
| Banque Mauritanie | 5 297 | 8 639 |
| Banques Ethiopie | 7 146 | 67 813 |
| Trésorerie | 404 566 | 3 988 768 |
| DISPONIBILITES | 775 340 | 4 190 351 |

La société détient 69 593 actions propres au 31 décembre 2019, contre 49 201 actions au 31 décembre 2018.

La société a nanti des comptes à terme pour 356 213 EUR au 31 décembre 2019, pour 189 805 EUR au 31 décembre 2018 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.

G. CAPITAUX PROPRES

| En EUR | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2018 avant affectations | 1 261 734 | (9 417 515) |
| Affectations du résultat à la situation nette par l'assemblée générale | | |
| Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2018 | 1 261 734 | (9 417 515) |
| Variation du capital social | 196 373 | 663 543 |
| Variation des primes, réserves, report à nouveau | 1 818 847 | 10 066 878 |
| Variation des provisions relevant des capitaux propres | | |
| Contreparties de réévaluations | | |
| Variation des provisions règlementées et subventions d'équipement | - | - |
| Autres variations | | |
| Variations en cours d'exercice | 2 015 221 | 10 730 422 |
| Résultat de l'exercice 2019 avant affectations | (171 366) | (51 173) |
| CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLOTURE DE L'EXERCICE 2019 AVANT L'ASSEMBLEE GENERALE | 3 105 588 | 1 261 734 |

H. AVANCES CONDITIONNEES

| En EUR | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------|------|
| Coface | - | - |
| Avances conditionnées | - | - |

Aucune avance conditionnée n'a été obtenue sur l'exercice 2019.

I. PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

| En EUR | 2018 | Aug. | Diminution Provision utilisée | Diminution Provision sans objet | 2019 |
|--------------------------------|------|------|-------------------------------------|---------------------------------------|------|
| Amortissement dérogatoires | - | - | - | - | - |
| Provisions réglementées | - | - | - | - | - |

| En EUR | 2018 | Aug. | Diminution Provision utilisée | Diminution Provision sans objet | 2019 |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Litiges | 15 000 | | | | 15 000 |
| Garanties données aux clients | 656 557 | (548 798) | | - | 107 759 |
| Perte à terminaison sur marchés | - | | - | | - |
| Pertes de change | 22 299 | 36 089 | 22 299 | | 36 089 |
| Restructuration | - | | | | - |
| Impôts | - | | | | - |
| Autres | 401 841 | - | 372 387 | | 29 454 |
| Provisions | 1 095 697 | (512 709) | 394 686 | - | 188 302 |

| En EUR | 2018 | Aug. | Diminution Provision utilisée | Diminution Provision sans objet | 2019 |
|------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 4 079 050 | | | | 4 079 050 |
| Immobilisations corporelles | 1 620 518 | | - | | 1 620 518 |
| Titres de participation | 2 428 317 | 61 980 | 37 761 | | 2 452 536 |
| Autres immobilisations financières | 110 370 | 48 635 | | | 159 005 |
| Stocks et en cours | 1 022 236 | 94 293 | 608 652 | | 507 877 |
| Comptes clients | 197 249 | 434 | 109 727 | - | 87 957 |
| Dépréciations | 9 457 740 | 205 342 | 756 140 | - | 8 906 943 |

Les autres provisions pour risques concernent des risques O&M, sur les filiales et établissements stables à l'étranger

Les machines vendues par la Société font l'objet d'une garantie constructeur. Le coût de cette garantie est couvert par une provision dont les paramètres font l'objet d'une revue régulière, basée notamment sur l'historique des coûts déjà supportés.

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

J. 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 | 656 200 | 656 200 | - |
| Prêts | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 178 380 | - | 178 380 |
| De l'actif immobilisé | 834 580 | 656 200 | 178 380 |
| Avances et acomptes versés | 369 093 | 369 093 | - |
| Clients douteux ou litigieux | 88 797 | - | 88 797 |
| Autres créances clients | 14 909 045 | 13 984 045 | 925 000 |
| Personnel et comptes rattachés | 1 980 | 1 980 | - |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 11 424 | 11 424 | - |
| Impôts sur les bénéficiaires | 102 118 | 102 118 | - |
| Etat - Taxe sur la valeur ajoutée | 390 857 | 390 857 | - |
| Etat - Autres Taxes | 52 991 | 52 991 | - |
| Etat-Divers | - | - | - |
| Autres créances | - | - | - |
| Groupes et associés | - | - | - |
| Débiteurs divers | 3 981 564 | 3 981 564 | - |
| De l'actif circulant | 19 907 869 | 18 894 073 | 1 013 797 |
| Charges constatées d'avance | 167 216 | 164 539 | 2 678 |
| Etat des créances | 20 909 666 | 19 714 811 | 1 194 855 |

| 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 | - | - | - | - |
| Autres emprunts obligataires | - | - | - | - |
| Dettes auprès des établissements de crédit | | | | |
| à 1 an maximum à l'origine | 82 611 | 82 611 | - | - |
| à plus d' 1 an à l'origine | 33 844 | 1 781 | 13 181 | 18 881 |
| Emprunts et dettes financières divers | 603 098 | 603 098 | - | - |
| Avances et acomptes reçus | 4 138 643 | 4 138 643 | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7 204 143 | 6 233 657 | 398 977 | 571 508 |
| Personnel et comptes rattachés | 621 410 | 602 913 | 7 605 | 10 893 |
| Sécurité sociale et autres organismes | 1 448 133 | 603 724 | 347 146 | 497 263 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 9 398 | 9 398 | - | - |
| Autres impôts, taxes et assimilés | 17 886 | 14 828 | 1 257 | 1 801 |
| Dettes sur immo, et comptes rattachés | - | - | - | - |
| Groupe et associés | 1 578 846 | 172 011 | 578 366 | 828 470 |
| Autre dettes | 3 688 314 | 3 688 314 | - | - |
| Produits constatés d'avance | 3 709 141 | 3 709 141 | - | - |
| Etat des dettes | 23 135 467 | 19 860 119 | 1 346 532 | 1 928 816 |

- Le Directoire a, sur délégation de l'Assemblée Générale Mixte du 5 juin 2018, attribué gratuitement 2.676.338 bons de souscription d'actions (les « **BSA** ») le 18 juin 2018, pour un montant total de 53.526,76 EUR.
- ⇒ 6.383 actions nouvelles ont été émises en contrepartie de l'exercice de 6.383 BSA pour la période d'exercice allant du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal total de 127,66 EUR.
 - ⇒ 229 actions nouvelles ont été émises en contrepartie de l'exercice de 229 BSA pour la période d'exercice allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal total de 4,58 EUR.

⇒ 1.704 actions nouvelles ont été émises en contrepartie de l'exercice de 1.704 BSA pour la période d'exercice allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2019, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal total de 34,08 EUR.

➤ L'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2019, a émis 206.126 actions ordinaires nouvelles avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, pour un montant total de 4.122,52 EUR.

⇒ Ces actions ordinaires nouvelles émises ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale d'une action : 0,02 centimes d'euros
- Montant nominal maximum : 4.122,52 euros
- Prime d'émission : 0,28 centimes d'euros
- Prix unitaire des actions : 0,30 centimes d'euros
- Montant maximum de l'augmentation de capital, prime d'émission incluse : 61.837,80 euros

Au 31 décembre 2019, 39 obligations ont été converties pour un montant de 3.075.393,60 EUR, correspondant à 9.610.605 actions au nominal de 192.212,10 EUR et une prime d'émission de 2.883.181,50 EUR.

K. PRODUITS A RECEVOIR

| En EUR | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Clients factures à établir | 1 320 743 | 5 029 960 |
| Fournisseurs avoirs à recevoir | 3 980 007 | 1 201 416 |
| Etat produits à recevoir | | |
| Autres | - | 201 613 |
| Produits à recevoir | 5 300 750 | 6 432 989 |

L. CHARGES A PAYER

| En EUR | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Factures non parvenues | 888 232 | 2 000 178 |
| Dettes fiscales et sociales | 917 762 | 822 055 |
| Intérêts courus | 145 744 | 128 960 |
| Autres charges | 3 688 314 | 1 548 071 |
| Charges à payer | 5 640 052 | 4 499 264 |

M. CHARGES ET PRODUITS IMPUTABLES A UN AUTRE EXERCICE

1. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

| En EUR | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Assurance | 10 930 | 1 621 |
| Locations | 70 102 | 67 865 |
| Maintenance matériel bureau et informatique | 19 596 | 20 682 |
| Honoraires | 11 862 | 8 729 |
| Autres | 54 727 | 137 471 |
| Charges constatées d'avance | 167 216 | 236 368 |

2. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

| En EUR | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Sur prestations non réalisées | 3 709 141 | 504 673 |
| Autres | | |
| Produits constatés d'avance | 3 709 141 | 504 673 |

Les Produits constatés d'avance concerne essentiellement les projets éoliens liés à la quote-part de facturation d'avance par rapport à la prise en compte du revenu à l'avancement.

3. ECARTS DE CONVERSION

| En EUR | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Ecart de conversion Actif (-) | 36 089 | 22 299 |
| Ecart de conversion Passif (+) | 352 331 | 299 782 |
| Ecart de conversion net | 316 242 | 277 483 |

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.

Les écarts de conversion, actif et passif concernent principalement les comptes de liaison avec les établissements à l'étranger au 31 décembre 2019, et au 31 décembre 2018.

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

A. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

| En EUR | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------------------|-------------------|
| France | 872 582 | 639 634 |
| Export | 8 005 966 | 15 453 050 |
| Chiffre d'affaires net | 8 878 548 | 16 092 684 |

B. TRANSFERTS DE CHARGES

| En EUR | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Remboursement assurances et autres | - | - |
| Transferts de charges sociaux | 7 555 | 129 714 |
| Autres transferts de charges | 24 991 | 363 515 |
| Transferts de charges | 32 546 | 493 230 |

C. SUBVENTIONS D'EXPLOITATION

| En EUR | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Autres subventions | | |
| Autres subventions liées à l'emploi | 0 | 0 |
| Subventions d'exploitation | 0 | 0 |

D. RESULTAT FINANCIER

| En EUR | 2019 | 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Produits financiers de participations | 199 997 | - |
| Autres intérêts et produits assimilés | 11 168 | 1 287 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 60 060 | 1 003 460 |
| Différences positives de change | 23 908 | 12 353 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| Produits financiers | 295 134 | 1 017 099 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 146 704 | 140 339 |
| Intérêts et charges assimilées | 7 211 | 129 426 |
| Différences négatives de change | 35 301 | 49 580 |
| Charges financières | 189 216 | 319 346 |
| Résultat financier | 105 918 | 697 753 |

E. RESULTAT EXCEPTIONNEL

| En EUR | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|
| Produits exceptionnels s/opérations de gestion | 225 | 734 |
| Produits cessions des éléments actifs immob. Corp.& Fin. | 489 815 | 24 276 |
| Reprise s/prov & transfert de charges | 16 212 | 30 341 |
| Produits exceptionnels | 506 252 | 55 350 |
| Autres | 58 151 | 15 176 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 58 151 | 15 176 |
| Valeur Nette Comptable immobilisations corporelles cédées | 2 106 | 32 211 |
| Autres | 77 | 265 865 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 2 183 | 298 076 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 4 890 | 16 254 |
| Charges exceptionnelles | 65 224 | 329 506 |
| Résultat exceptionnel | 441 028 | (274 156) |

F. IMPOTS

1. CREDIT D'IMPOT

La Société n'a pas bénéficié de crédit d'impôt recherche au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, ni au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

2. VENTILATION DE L'IMPOT

| En EUR | 2019 | | | 2018 | | |
|-------------------------|----------------------|---------------|------------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Résultat avant impôt | Impôt | Résultat Net | Résultat avant impôt | Impôt | Résultat Net |
| Résultat courant | (545 407) | | (545 407) | 275 604 | | 275 604 |
| Résultat exceptionnel | 441 028 | | 441 028 | (274 156) | | (274 156) |
| Impôts sur les sociétés | | 66 988 | (66 988) | | 52 621 | 52 621 |
| Crédits d'impôt | | | - | | | - |
| Intégration fiscale | | | - | | | - |
| Carry Back | | | - | | | - |
| Total | (104 378) | 66 988 | (171 366) | 1 447 | 52 621 | 54 069 |

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 CARAÏBES, et PHOTALIA. Les modalités de la répartition de l'impôt entre les sociétés du groupe sont basées sur le principe de la neutralité fiscale.

La Société n'a pas bénéficié d'un produit d'intégration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, et au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Au 31 décembre 2019, le montant des déficits reportables du groupe d'intégration fiscale s'élève à 63 195 505 EUR, contre 61 783 932 EUR au 31 décembre 2018.

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

A. PENSIONS ET RETRAITES

Les engagements de retraite ne sont pas provisionnés.

La valeur actuelle des droits acquis est de 288 773 EUR au 31 décembre 2019, contre 32 321 EUR au 31 décembre 2018.

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

- âge de départ à la retraite : 62 ans
- taux de turn-over : taux moyen réellement constaté par catégorie socioprofessionnelle sur les cinq dernières années
- taux d'augmentation des salaires : 0%
- table de mortalité : INSEE 2018
- taux d'actualisation : 0.77 % (1.57 % en 2018)
- application de convention collective de la Société

B. CREDIT BAIL

Néant.

C. LOCATIONS FINANCIERES

| En EUR | Total | Paiements dûs par période | | |
|----------------------------|--------|---------------------------|--------------|-----------------|
| | | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
| Locations financières | 18 782 | 18 299 | 483 | |
| Obligations contractuelles | 18 782 | 18 299 | 483 | - |

D. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

Néant

E. AUTRES ENGAGEMENTS

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

| En EUR | 2019 | | 2018 | |
|----------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| | Filiales et participations | Tiers | Filiales et participations | Tiers |
| Avals, cautions, garanties | | 571 664 | | 947 233 |
| Autres | 141 790 | 5 555 556 | 141 790 | 5 644 556 |
| Engagements donnés | 141 790 | 6 127 220 | 141 790 | 6 591 789 |
| Avals, cautions, garanties | | 642 100 | | 921 549 |
| Autres | | | | |
| Engagements reçus | - | 642 100 | - | 921 549 |

Les Avals, cautions et garanties reçus correspondent essentiellement à des garanties à première demande obtenues des banques dans le cadre de marché à l'export.

VII. AUTRES INFORMATIONS

A. ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

Aucune transaction significative n'a été conclue avec des parties liées en dehors des conditions normales de marché au cours de l'exercice 2019.

| 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 | | | |
| Actif | | | |
| Participations | 3 446 924 | | |
| Créances rattachées à des participations | 656 200 | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 746 601 | | |
| Autres créances | - | | |
| Charges constatées d'avance | 47 210 | | |
| Prime non conversion emprunt obligataire | - | 270 000 | |
| Passif | | | |
| Emprunts obligataires | - | - | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 603 098 | 1 578 846 | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 570 087 | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours | 51 849 | | |
| Autres dettes | - | | |
| Eléments du compte de résultat | | | |
| Charges financières | 7 211 | - | |
| Produits financiers | 210 665 | | |

B. DIRIGEANTS

Aucune avance et aucun crédit n'ont été consentis aux dirigeants sociaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 31 décembre 2018.

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 | 56 587 022 | 0.02 |
| Actions émises pendant l'exercice | 9 818 664 | 0.02 |
| Actions remboursées pendant l'exercice | | 0.02 |
| Actions composant le capital social en fin d'exercice | 66 405 686 | 0.02 |

Au cours de l'année 2019 ont été émises :

9 610 605 actions nouvelles à l'issue de la conversion, entre janvier et mai 2019, de 39 obligations convertibles en actions détenues par un investisseur.

206 126 actions nouvelles émises au profit de créanciers ayant choisi la conversion de leur créance en actions à l'issue de l'assemblée générale du 27/06/2019.

229 actions nouvelles émises à l'issue de l'exercice de Bons de Souscription d'Actions pendant la période d'exercice du 2 au 22/01/2019.

1 704 actions nouvelles émises à l'issue de l'exercice de Bons de Souscription d'Actions pendant la période d'exercice du 1er au 31 juillet 2019.

D. EFFECTIFS

| En nombre de personnes | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Ouvriers | 17.2 | 11.7 |
| Administratifs et techniciens | 6.4 | 15.6 |
| Agents de maîtrise | 17.3 | 10.9 |
| Cadres | 47.9 | 45.2 |
| Apprenti | 0.2 | - |
| Contrat professionnalisation | - | - |
| Effectif moyen | 88.9 | 83.4 |

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

E. SITUATION FISCALE LATENTE

La situation fiscale latente, compte tenu de l'effet de l'intégration fiscale se présente comme suit

| En EUR | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Provisions non déductibles | 55 400 | 39 662 |
| Charges à payer non déductibles | | |
| Reports déficitaires | 63 195 505 | 61 783 932 |
| Allègement de la dette future d'impôt (en base) | 63 250 905 | 61 823 594 |
| Provisions réglementées | | - |
| Accroissement de la dette future d'impôt (en base) | - | - |

F. COMPTES CONSOLIDES

La Société établit des comptes consolidés depuis le 01/01/2005.

G. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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