

RAPPORT ANNUEL DE GERANCE

d' ENERGIE PARTAGEE COOPERATIVE, associé commandité – gérant, AUX ACTIONNAIRES COMMANDITAIRES D'ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT

PREAMBULE

Le <u>rapport d'activité</u>, <u>commun</u> à toutes les structures Energie Partagée, vous permettra de prendre connaissance de l'ensemble des activités mises en œuvre par le mouvement et la mobilisation de toutes les équipes, dirigeantes, opérationnelles et bénévoles, qui ont consacré temps et énergie à la réussite d'Energie Partagée.

Le <u>présent rapport annuel de gérance</u> ne s'attache qu'à l'activité d'investissement citoyen mis en œuvre par Energie Partagée Investissement au cours de l'exercice 2018, mais sa réussite est fortement liée à l'engagement de l'ensemble du mouvement Energie Partagée que nous tenons à remercier sincèrement.

Eléments marquants pour l'exercice 2018 :

L'année 2018 est le deuxième exercice comptable bénéficiaire, concrétisant le modèle d'investissement citoyen dans les énergies renouvelables que l'ensemble du mouvement Energie Partagée porte depuis plusieurs années.

Pour la 3è année consécutive, la gérance, en accord avec le Conseil de surveillance, propose aux actionnaires l'émission d'une prime permettant de constater l'augmentation de la valeur de la société. Cette valeur provient des sociétés (62 au 31/12/2018 et 5 nouvelles en début d'année 2019) dans lesquelles Energie Partagée a pris des participations et qui sont valorisées par les installations de production d'énergies renouvelables qu'elles détiennent et exploitent.

Il est rappelé aux actionnaires que le modèle de rendement de l'outil d'investissement d'Energie Partagée Investissement est basé sur une hypothèse de collecte minimale de 20 millions d'euros et optimale de 25 millions d'euros. Celle-ci a dépassé les 18 millions d'euros à fin mars 2019, avec une croissance de l'ordre de 2,5 millions d'euros par an, ce qui porte l'atteinte de cet objectif à 2020-2022, et confirme la préconisation de placement sur une durée de 10 ans exprimée dès le lancement de la première OFTP (Offre au public de titres financiers) en 2011.

Depuis avril 2018, Energie Partagée Coopérative assure, en plus de la gérance d'Energie Partagée Investissement, la présidence et la gestion d'une nouvelle société, EnRciT, dont l'actionnariat est composé de la Caisse des dépôts et consignations, Ircantec et le Crédit coopératif et dont l'objet est d'investir dans des projets citoyens d'énergie renouvelable en phase de développement. Cette activité présente donc des complémentarités avec celle d'Energie Partagée Investissement qui investit en phase de construction et exploitation. Pour assurer une plus grande cohérence dans les équipes et moyens, depuis le 01/07/2018, l'ensemble des ressources humaines (5 salarié.e.s) et techniques (locaux et frais généraux) d'Energie Partagée Investissement ont été transférés à Energie Partagée Coopérative suite à l'évolution de l'activité de cette dernière. En effet, il a semblé pertinent de mutualiser les ressources humaines et techniques, notamment les missions d'instruction et d'accompagnement financier des projets, ainsi que les missions de gestion administrative et comptable.

Ainsi, suite à la décision de l'AG 2018, le mandat de gérance d'Energie Partagée Investissement exercé par Energie Partagée Coopérative est passé de 10 000 euros à 230 000 euros maximum en année pleine. Il s'élève à 105 000 euros pour 2018. Il remplace les dépenses liées aux frais de personnel, déplacements des salariés et frais généraux.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur. Aucune modification comptable de ses méthodes n'a été opérée sur l'exercice 2018.

L'exercice comptable a débuté le 01/01/2018 et s'est terminé le 31/12/2018.

Les comptes annuels présentent un total de bilan de 17 734 257 euros et l'exercice comptable fait apparaître un bénéfice de + 208 048 euros.

Le capital social net (collecte – sorties), au 31 décembre 2018, est de 16 616 100 euros, auquel s'ajoute une prime d'émission de 115 132 euros.

SITUATION DE LA SOCIETE

Activité de la société au cours de l'exercice écoulé

Energie Partagée Investissement a poursuivi sa mission d'investissement dans des sociétés de projet portant des installations de production d'énergie issue de sources renouvelables, portant le nombre de participations à 52 sociétés de projet, auxquelles s'ajoutent 10 participations stratégiques (c'est-à-dire de faibles montants d'investissement, dans des sociétés qui lui permettent d'accéder à des projets en développement).

Le montant total d'investissement net, porté en immobilisations financières dans les comptes annuels, atteint 11 477 475 euros fin 2018 (contre 8 606 013 euros à fin 2018), auquel s'ajoute des montants engagés à verser en 2019.

Plus de détail sur les participations dans la rubrique « participations » en page 5 du présent rapport et dans le tableau complet des participations en annexe.

Le capital de la Société :

Au cours de l'exercice, le capital a augmenté de 21% par rapport à son montant net à fin 2017 (hors prime d'émission), soit une hausse de 2 878 200 euros nets, passant de 13 737 900 euros à 16 616 100 euros. Le montant total des nouvelles souscriptions a atteint 3 025 700 euros (490 100 € par les investisseurs institutionnels et 2 526 600 € par les investisseurs citoyens) auquel il faut retrancher le montant total des nouvelles sorties, soit 153 380 euros (contre 134 200 euros en 2017).

Le montant total des sorties reste toujours très faible et stable en pourcentage, soit moins de 1% du capital net de fin d'exercice, caractérisant une volonté de placement de long terme pour les souscripteurs.

Nota: Capital versus Collecte brute

La collecte brute tient compte des sommes collectées hors capital, comme le billet à ordre (BAO) souscrit par Mirova-Natixis Solidaire en 2016 de 500 k€. Le capital tient compte mouvements de sorties des actionnaires (565 k€ en cumul depuis la création d'Energie Partagée Investissement).

Collecte brute à fin 03/2019 (18,4 M€) = Capital (17,4 M€) + BAO (0,5 M€) + sorties cumulées (0,5 M€)

Les produits de la Société :

Le montant total des produits d'exercice atteint 680 948 euros en 2018, contre 461 670 euros en 2017 soit une augmentation de 47 %. Cette augmentation s'explique par le produit exceptionnel de 160 000 euros suite à la cession d'un actif immatériel, d'Energie Partagée Investissement à Energie Partagée Coopérative au 01/07/2018, caractérisé en grande partie par un savoir-faire en matière de financement citoyen de projets d'énergie renouvelable. Sans ce produit exceptionnel, la société enregistre une augmentation des produits de 12 % entre 2017 et 2018.

Ils proviennent de plusieurs sources :

- Produits de gestion des actions : il s'agit des frais de souscription payés par les actionnaires. Ils permettent de financer les opérations de commercialisation, de gestion administrative et comptable de la collecte de capital;
- Revenus financiers liés aux investissements réalisés: il s'agit des produits issus des investissements dans les sociétés d'exploitation soutenues par Energie Partagée (dividendes, revenus des emprunts obligataires, rémunération des créances en compte-courant d'associé) ainsi que, de manière marginale, les frais d'instruction de dossiers facturés aux porteurs de projet;
- Revenus financiers liés aux placements de trésorerie: dans le cadre des préconisations faites par l'AMF (Autorité des marchés financiers), Energie Partagée s'est engagée à conserver 20 % de son capital en trésorerie immédiatement disponible et plafonnée à 2 millions d'euros. Ces liquidités sont placées auprès de la Société Financière de la Nef, du Crédit Coopératif et de la Caisse d'Epargne Rhône-Alpes. Il faut noter que les taux de placement de ces liquidités ont fortement baissé au cours des trois dernières années, réduisant d'autant les revenus générés;
- Revenus issus des prestations de services exercées auprès des autres structures du mouvement (ces prestations vont disparaitre en 2019, du fait du transfert des équipes dans Energie Partagée Coopérative)
- Revenus issus de prestations de gestion administrative pour des sociétés de projets dans lesquelles Energie Partagée Investissement est actionnaire (La Limouzinière, SHEC, Solarvip, Energie Partagée Exploitation.

Le détail est précisé dans le tableau ci-dessous :

Détail des produits en k€	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	Prévisionnel 2019
liés aux souscriptions	37	58	49	66	62
liés aux investissements réalisés	159	201	272	295	380
liés aux placements de trésorerie	42	34	25	29	20
liés aux prestations réalisées	11	85	109	121	27
produits divers	21		6	170	0
Total	270	378	462	681	489

Détail des revenus liés aux investissement réalisés

Les prises de participations détenues par Energie Partagée Investissement génèrent des revenus (295 k€), sous forme d'intérêts pour les avances en compte-courant d'associés et les obligations (ces montants sont généralement connus à l'avance et générés dès les premières années de la vie d'un projet) et sous forme de dividendes (ceux-ci sont généralement distribués 5 à 7 ans minimum après la mise en service de l'installation).

Les charges de la Société :

Le montant total des charges atteint 472 900 euros en 2018, contre 420 015 euros en 2017, soit une hausse de 12,6 %.

détail des charges en k€	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	Réel 2018	Prévisionnel 2019
Frais de personnel et mise à disposition	170	231	259	183	
Mandat de gérance	22	10	10	105	210
Communication et collecte	18	35	29	33	110
Autres frais généraux et divers	74	70	74	61	36
Impôts et taxes (dont taxe salaire et tva non récupérable)	23	22	22	24	11
Amortissements et provisions	84	30	8	12	10
Charges financières		21	22	54	22
Charges exceptionnelles	42				40
Total	434	419	420	473	442

Les charges de personnel et les honoraires de prestations

Les dépenses de personnel comptent :

- des salariés de la Société, jusqu'au 30/06/2018, Erwan Boumard, Sylvain Gombert, Florence Martin, Fabienne Balland, et Fabien Brosset pour 128 707 euros inscrits en charges de personnel
- des salariés mis à disposition par Energie Partagée Association sur la promotion et la communication, sur des temps partiels (Marc Mossalgue, Xavier Rabilloud), pour un montant de 53 838 euros (personnel mis à disposition)

Le montant du mandat de gérance exercé par Energie Partagée Coopérative est de 105 000 euros en 2018, suite à la décision de l'assemblée générale 2018, et le transfert des équipes et moyens généraux au 01/07/2018.

Les autres honoraires correspondent aux honoraires d'expertise comptable et de commissariat aux comptes qui restent stables.

Les frais généraux et les frais de collecte du capital

Les frais généraux diminuent légèrement par rapport à 2018, suite aux transferts des moyens généraux à Energie Partagée Coopérative au 01/07/2018.

Les frais de communication et de collecte ont été moins élevés que prévus car ils sont partagés avec Energie Partagée Association qui assure une grande partie de cette mission, notamment avec le soutien depuis 2017 de la Fondation Macif qui soutient l'ensemble du mouvement via Energie Partagée Association sur un axe « finances solidaires et changement d'échelle ».

Les impôts et taxes, amortissements et les charges financières sont relativement stable par rapport à 2017.

Les charges inhabituelles ou non récurrentes de l'exercice

La charge financière de 33 255 € correspond aux provisions pour perte concernant le projet de Méthadoux.

Activité de la société en matière de recherche et développement

Non concernée

Evènements importants survenus postérieurement à la clôture de l'exercice

Rien à signaler

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Rien à signaler

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Le Conseil de surveillance vous propose d'affecter la totalité de l'excédent de l'exercice clos le 31 décembre 2018, s'élevant à la somme de + 208 048,45 euros, au compte « report à nouveau » qui sera porté de – 595 171,16 euros à – 387 123,11 euros.

DIVIDENDES DISTRIBUES AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous précisons que la société n'a procédé au titre des trois exercices précédents à la distribution d'aucun dividende.

DEPENSES ET CHARGES NON FISCALEMENT DEDUCTIBLES

Nous vous demandons de constater, en application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, qu'il n'existe aucune dépense ni charge visée à l'article 39-4 de ce code.

INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

Conformément aux dispositions de l'article D.441-4 du code de commerce.

Exercice clos au 31 décembre 2018 :

Exercice clos au 31 de	cembre 2010.						
	Factures <u>reçue</u> de clôture de				es à la date de terme est échu		
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	Total	1 à 30 jours	31 à 60 jours	Total	
	(A) Tranc	(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées			10			19	
Montant HT des factures concernées	190 248		190 248	306 757		306 757	
% du montant total des achats HT de l'exercice	39%		39%				
% du montant HT de chiffre d'affaires de l'exercice				45%		45%	
	(B) Dette	s et créances	litigieuses	ou non compta	abilisées		
	(C) Délais	s de paiement	t de référer	nce utilisés			
Délais contractuels Délais légaux					s actuels s légaux		

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES OU PRISES DE CONTROLE, FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES, PARTICIPATIONS CROISEES

L'activité d'Energie Partagée Investissement consiste pour une grande partie à prendre des participations dans des sociétés locales porteuses de projets citoyens d'installations d'énergies renouvelables et d'efficacité énergétique.

Ces participations prennent la forme de souscriptions au capital des sociétés, de souscriptions aux obligations émises par les sociétés et d'avances en compte-courant d'associés. Certaines de ces participations ont déjà fait l'objet d'une restitution à Energie Partagée Investissement qui les réinvestit dans de nouvelles prises de participations.

Nos participations et engagements au 31/12/2018 :

Le montant total des encours au 31/12/2018 est de 11 007 810 euros dans 62 sociétés différentes auxquels s'ajoutent des montants engagés non encore versés au 31/12/2018 pour 577 710 euros dans ces mêmes sociétés.

Un tableau plus complet en annexe reprend l'ensemble des participations détenues par Energie Partagée Investissement et précise pour chacune : le nom de la société, les montants par type d'instrument financier, la date de premier investissement, le montant d'encours et les revenus générés au 31/12/2018, le lieu, l'énergie, la puissance, la production attendue en année pleine et la production générée en 2018 si l'installation est en service.

Par ailleurs, d'autres engagements ont été pris par le Comité d'engagement et le Comité de direction, pour des prises de participation nouvelles à venir en 2019.

Cas particulier de Energie Partagée Exploitation (filiale à 100% d'Energie Partagée Investissement)

Energie Partagée Investissement détient 100% des titres de la SAS ENERGIE PARTAGEE EXPLOITATION créée en 2009 pour porter les tous premiers projets de production d'énergie renouvelable d'Energie Partagée, notamment Pic Bois, dans le département de l'Ain, première centrale solaire raccordée au réseau en France et financée par l'investissement citoyen.

Cette société a généré un résultat net comptable de – 70 589 euros au cours de l'exercice 2018. Ce déficit est lié au dysfonctionnement de la Centrale Pic Bois en arrêt depuis la mise en demeure formulée par la compagnie d'assurances de la menuiserie Pic Bois, en raison d'un risque de contagion au feu entre la centrale et la menuiserie.

Une expertise missionnée par la compagnie d'assurances de la menuiserie Pic Bois est engagée avec un rendezvous le 10 avril 2019 sur site afin d'avancer sur ce dossier. Par ailleurs, Energie Partagée a missionné des entreprises et obtenu des devis avec un rendez-vous de chantier prévu le 02/05/2019. Il s'agirait de déposer les panneaux, installer un système bacs acier qui devra garantir l'étanchéité au feu et à l'eau et reposer les panneaux. La prochaine étape est de valider cette solution auprès des assureurs et experts et mettre en œuvre le financement correspondant.

Cette société assure une rémunération de 36 368 euros contre 34 636 euros en 2017 à son actionnaire unique Energie Partagée Investissement. Elle est consolidée avec Energie Partagée Investissement sur le plan fiscal. A ce stade, Energie Partagée Exploitation dispose des fonds propres et de la trésorerie nécessaire pour faire face à ses échéances et n'est pas en situation de devoir faire appel à son actionnaire unique.

LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES DIRIGEANTS

En application de l'article L.225-102-1 alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous informons des mandats et fonctions des dirigeants de la Société :

Nom	Fonction au sein de la Société	Autre mandat exercé
SOULIAS Emmanuel	Au titre d'Enercoop, gérant d'Energie Partagée Investissement, président d'Energie Partagée Coopérative président d'Energie Partagée Exploitation	Directeur général d'Enercoop SCIC SA Président de MINCOOP
HORENBEEK Bernard	Au titre de la Nef, associé d'Energie Partagée Coopérative membre du comité de direction	Président du directoire de la Nef (SA coopérative)
LHOSTE Bruno	Au titre d'Energie Partagée Etudes, associé d'Energie Partagée Coopérative	Président d'Inddigo (SAS)

	membre du comité de direction	
CHINAL Eddie	Président du Conseil de Surveillance d'Energie Partagée Investissement	Président de ForestEnr (SAS) Président d'EEPOS (SAS) Président de FABRIK ENR (SAS)

OPERATIONS D'ATTRIBUTION D'ACTIONS OU D'OPTIONS D'ACHATS OU DE SOUSCRIPTIONS D'ACTIONS RESERVEES AU PERSONNEL SALARIE DE LA SOCIETE

Non concerné

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Non concerné

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Notre commissaire aux comptes a été informé des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce régulièrement autorisées par la gérance au cours de l'exercice écoulé. Celles-ci ne sont pas reprises dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes, considérées comme relevant d'un fonctionnement normal de notre société et conclues dans des conditions normales.

Cependant, nous tenons à les porter à votre connaissance :

- Poursuite d'une convention de rémunération de compte courant d'associé entre Energie Partagée Investissement et Energie Partagée Exploitation, filiale à 100% d'Energie Partagée Investissement ;
- Poursuite d'un contrat de commission pour la gestion d'un portefeuille de projet entre Energie Partagée Investissement et Enercoop ;
- Poursuite d'un mandat de gérance rémunéré exercé par Energie Partagée Coopérative ;
- Poursuite de plusieurs contrats de prestation administrative entre d'une part Energie Partagée Investissement et d'autre part les sociétés La Limouzinière Energie, Société Hydro Electrique Cévenole, Tenerif (ex Solarvip), Energie Partagée Etudes et Energie Partagée Exploitation;

Fait à Vaulx en Velin, le 4 avril 2019,

Pour l'associé commandité – gérant, SAS Coopérative ENERGIE PARTAGEE COOPERATIVE,

Le Comité de direction, représenté par M. Emmanuel SOULIAS

Retrouvez tous les documents d'assemblée sur le dossier en ligne

Annexes au présent rapport :

- Tableau détaillé des participations

Energie Partagée - état du portefeuille de participations dans des sociétés de projet au 31/12/2018

société de projet				Investi	issement initial		Montant restant à Montant déjà		Encours total au		revenus annuels			installation de production		proc	luction
nom	énergie	lieu	date	en capital	en compte-courant d'associé	en obligations	décaisser	remboursé	31/12/2018 (immo nettes)	2017	2018	prévisions 2019	état avancement	date première mise en service	puissance en KW	attendue en MWh/an	2018 en MWh / an
EP Exploitation	solaire	69-78	21/09/2009	200 000,00	565 075,10				965 933,03	34 636,36	32 731,36	38 200,00	exploitation	01/03/2010	292	255	259
Giraud Agri Energie	solaire	42	26/11/2010	16 500,00	310 392,00				338 658,00	8 288,69	11 766,22	8 423,74	exploitation	01/05/2011	233	260	260
Plaine Sud Energies	solaire	14	09/10/2012	10 000,00	40 000,00			16 819,52	34 141,48	1 124,00	961,00	800,00	exploitation	22/11/2012	74	70	70
Soleil Eau Vent Energie (SE	solaire	5	10/10/2012	5 400,00					5 490,00	108,00	90,00	0,00	exploitation	01/05/2011	560	745	745
Combrailles Durables	solaire	63	06/10/2014	5 000,00	50 000,00				54 050,00	2 025,00	2 025,00	2 025,00	exploitation	30/01/2013	453	489	518
ALTORA PV	solaire	68	20/11/2014	20 000,00	260 000,00			100 000,00	187 499,32	5 000,00	7 499,32	5 500,00	exploitation	17/12/2014	495	400	506
Soleil du Grand Ouest	solaire	35	21/04/2015	1 000,00	300 000,00			100 000,00	225 000,00	12 371,39	12 000,00	12 000,00	exploitation	01/09/2015	249	270	282
LUCISOL	solaire	84	30/03/2016	5 000,00	150 000,00			100 000,00	62 178,98	4 729,87	2 722,81	2 761,14	exploitation	01/08/2016	206	240	235
ESCOUMS SOLAIRE	solaire	66	08/04/2016	200,00	152 800,00			152 800,00	359,63	5 214,39	159,63	0,00	exploitation	13/07/2016	190	256	256
FERME D'ESCOUMS	solaire	66	08/04/2016	200,00	152 800,00			152 800,00	359,63	5 163,48	159,63	0,00	exploitation	13/07/2016	195	263	263
LUM DEL LARZAC	solaire	12	10/06/2016	1 100,00	50 000,00				51 935,00	264,00	835,00	837,00	exploitation	02/09/2015	253	185	185
ADVIVO SOLAIRE	solaire	38	17/06/2016	2 000,00		190 500,00			195 681,35	3 181,35	3 181,35	3 000,00	construction	29/11/2017	2 100	1 900	
ENERG Y CITOYENNE	solaire	38	12/09/2016	20 000,00					20 000,00	0,00	0,00	0,00	exploitation	01/10/2017	106	127	127
ENR CHANTRERIE	solaire	44	20/12/2016	500,00	150 000,00				150 726,03	0,00	226,03	5 773,97	exploitation	22/01/2019	225	245	
LE WATT CITOYEN	solaire	30	20/04/2017	2 600,00	47 500,00				52 143,80	0,00	2 043,80	2 137,50	exploitation	15/06/2018	250	378	210
AURANCE ENERGIE	solaire	7	01/06/2017	14 950,00					14 950,00	717,60	0,00	0,00	exploitation	18/06/2012	162	182	182
SOLARVIP	solaire	75	06/07/2017	115 000,00					115 000,00	0,00	0,00	0,00	exploitation	18/09/2012	561	405	533
SOLARIS CIVIS	solaire	13	15/12/2017	600,00					600,00	0,00	0,00	0,00	développement		5 000	7 743	
CITOY'ENR	solaire	31	25/07/2018	2 000,00	122 000,00				126 117,81	0,00	2 117,81	0,00	exploitation	01/09/2018	54	154	
CONFLENT ENERGIE	solaire	66	12/06/2018	1 000,00	30 000,00		30 000,00		31 667,40	0,00	667,40	65,20	exploitation	01/01/2019	54	66	
DWATT	solaire	26	10/09/2018	2 500,00	30 000,00		30 000,00		32 709,59	0,00	209,59	0,00	exploitation	01/03/2018	144	187	59
ENERCIT	solaire	82	30/05/2018	2 000,00	132 346,64			65 206,50	64 945,14	0,00	2 245,12	0,00	exploitation	01/01/2019	82	95	
GRAND DELTA SOLAIRE	solaire	84	16/11/2018	5 000,00	551 209,00				558 683,97	0,00	2 474,97	17 935,45	construction		1 040	1 300	
ICEA	solaire	31	04/06/2018	2 000,00	90 000,00			90 000,00	2 757,54	0,00	757,54	0,00	exploitation	01/11/2018	195	203	
MIDI QUERCY ENERGIES C	solaire	82	17/12/2018	2 000,00	35 000,00		85 000,00		37 067,12	0,00	67,12	0,00	exploitation	01/01/2019	233	290	
MIN A WATT	solaire	44	26/04/2018	10 980,00	735 490,00				746 868,56	0,00	398,56	2 767,00	exploitation	01/05/2019	500	500	
MONTS ENERGIE	solaire	69	28/09/2018	26 000,00			24 000,00		26 000,00	0,00	0,00	0,00	développement		-		
Total solaire	Total solaire			473 530,00	3 954 612,74	190 500,00	169 000,00	777 626,02	4 101 523,38	82 824,13	85 339,26	102 226,00			13 173	14 915	4 631
Methalayou	metha	64	30/09/2014	65 000,00	347 500,00				438 948,86	11 660,00	14 574,06	16 847,00	exploitation	20/09/2018	600	8 000	
Methamoly	metha	69-42	17/01/2015	28 500,00	108 300,00				143 076,12	729,00	5 456,01	5 728,81	exploitation	07/04/2019	600	7 000	
Methadoux Energies	metha	17	30/04/2015	5 200,00	25 376,00				32 554,77	1 069,15	0,00	0,00	provision		-		
CENTRES METHA	metha	12	09/05/2018	5 000,00			21 000,00		5 000,00	0,00	0,00	0,00	développement		250		
Total metha	Total metha			103 700,00	481 176,00	0,00	21 000,00	0,00	619 579,75	13 458,15	20 030,07	22 575,81			1 200	15 000	-
HydroRaon	hydro	88	22/07/2014	5 000,00	125 000,00			60 000,00	70 000,00	3 825,00	5 113,00	900,00	exploitation	12/04/2017	400	1 847	1 226
SHEC (HydroCevenole)	hydro	30	30/06/2016	185 000,00	410 000,00				626 219,21	14 191,58	17 027,73	6 000,00	exploitation	04/01/2017	320	800	800
HydroEpinal	hydro	88	12/07/2017	6 000,00	594 000,00			500 000,00	103 076,04	9 414,68	3 076,04	2 820,00	exploitation	01/10/2016	235	1 200	541
Total hydro	Total hydro			196 000,00	1 129 000,00	0,00	0,00	560 000,00	799 295,25	27 431,26	25 216,77	9 720,00			955	3 847	2 567
Ferme éol. des Monts de R	éolien	87	25/06/2013	9 800,00	336 000,00	100 000,00			484 384,80	7 344,80	7 491,70	7 400,00	exploitation	01/03/2014	2 000	3 000	3 119
Bégawatts	éolien	56	13/07/2013	10 028,00	3 450,00	490 000,00			527 328,00	23 601,60	23 850,00	23 850,00	exploitation	01/05/2014	8 200	18 000	17 658
Isac Watt	éolien	44	30/05/2014	500 003,50	200 000,00			200 000,00	500 003,50	3 665,22	0,00	0,00	exploitation	01/01/2016	8 000	17 200	18 204
Ô Manne Céleste	éolien	Belgique	10/06/2014	0,00	0,00	150 000,00			162 449,32	5 000,00	7 449,32	5 500,00	exploitation	04/07/2013	2 000	4 000	NC
La Limouzinière	éolien	44	09/10/2014	528,00	1 484 825,20				1 725 067,95	86 133,43	90 439,70	92 000,00	exploitation	01/04/2012	6 150	12 000	11 886
SEM ER	éolien	35	17/03/2015	350 000,00					358 487,17	0,00	8 487,17	24 604,00	exploitation	01/10/2009	12 500	20 000	21 648
Les Ailes des Crêtes C2	éolien	8	08/04/2015	5 000,00	90 000,00			30 000,00	67 862,55	3 562,84	2 862,55	2 700,00	exploitation	01/07/2016	2 400	2 200	NC

													1				
La Jacterie	éolien	49	10/07/2015	19 064,00	80 000,00				101 464,00	2 400,00	2 400,00	2 400,00	exploitation	01/09/2016	12 500	28 200	29 650
SOCPE Champs Chagnot	éolien	87	29/10/2015	200,00	642 474,27				651 918,00	10 740,81	9 432,76	25 314,05	exploitation	03/01/2017	9 000	19 000	20 036
AVESSAC	éolien	44	29/01/2016	3,00	90 000,00				91 322,00	1 503,00	1 322,64	1 200,00	exploitation	06/04/2017	10 000	22 000	26 022
EOLANDES	éolien	44	28/12/2017	1 000,00	13 500,00		6 500,00		13 500,00	0,00	0,00	0,00	développement		15 000	43 000	
MAUGE EOLE	éolien	49	07/12/2018	25 000,00	75 000,00				100 000,00	0,00	0,00	0,00	développement		10 800		
SEPE SABINE 2	éolien	39	19/12/2018	5 207,75	22 188,81				27 396,56	0,00	0,00	443,78	exploitation	21/12/2018	3 000	6 300	
VENTS EN MARCHE 87	éolien	87	23/07/2018	100,00					100,00	0,00	0,00	0,00	développement				
Total éolien	Total éolien			925 934,25	3 037 438,28	740 000,00	6 500,00	230 000,00	4 811 283,85	143 951,70	153 735,84	185 411,83			98 550	188 600	148 223
ERE 43	bois énergie	43	05/02/2014	300,00	200 000,00			200 000,00	300,00	0,00	0,00	0,00	exploitation		1 200	2 000	
FORESTENR	bois énergie	73	18/06/2016	10 300,00	349 700,00				364 839,72	0,00	4 539,72	7 090,79	exploitation		375	1 000	
Total bois énergie	Total bois énergie			10 600,00	549 700,00	0,00	0,00	200 000,00	365 139,72	0,00	4 539,72	7 090,79			1 575	3 000	-
GEOYNOV	geothermie		12/04/2018	175 000,00			175 000,00		175 000,00	0,00	0,00	0,00	développement				
Total géothermie	Total geothermie			175 000,00	0,00	0,00	175 000,00	0,00	175 000,00	0,00	0,00	0,00			ı	-	-
COSPRO	part strat	26	23/12/2010	11 960,00					11 960,00								
SFR OSER	part strat	69	03/12/2013	30 659,00			10 710,00		30 659,00								
Eole Sud 59-62	part strat	59	20/01/2014	500,00			500,00		500,00								
SIPEnR	part strat	75	06/03/2014	24 300,00					24 300,00								
ERCISOL	part strat	90	20/03/2014	3 570,00					3 570,00								
Nièvre Energie	part strat	58	24/06/2014	15 000,00					15 000,00								
EP Etudes	part strat	75	20/10/2015	20 000,00			180 000,00		20 000,00								
NORD ENERGIE	part strat	59	09/11/2015	15 000,00			15 000,00		15 000,00								
EOLA	part strat	44	03/05/2016	5 000,00					5 000,00								
ENR CITOYENNE	part strat	39	11/01/2017	10 000,00					10 000,00								
Total part strat	Total part strat			135 989,00	0,00	0,00	206 210,00	0,00	135 989,00	0,00	0,00	0,00			-	-	-
	Total général			2 020 753,25	9 151 927,02	930 500,00	577 710,00	1 767 626,02	11 007 810,95	269 682,24	290 879,66	327 024,43			119 436	233 955	155 480



ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT Société en commandite par actions

10 Avenue des Canuts 69120 VAULX EN VELIN

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2018



ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT

Société en commandite par actions

10 Avenue des Canuts 69120 VAULX EN VELIN

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'Assemblée générale,

I. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II. Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

III. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

La note « Immobilisations financières » des Règles et méthodes comptables de l'annexe expose les règles et méthodes comptables retenues pour l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées dont la valeur nette comptable au 31 décembre 2018 s'établit à 10 874 K€. Nos travaux ont principalement consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société.

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

IV. Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion consacré au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.226-10-1 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Rapport sur les comptes annuels Exercice clos le 31 décembre 2018

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Gérant.

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de vos établissements.

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

En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;

Rapport sur les comptes annuels Exercice clos le 31 décembre 2018

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Lyon, le 23 mai 2019

Le Commissaire aux Comptes **SEGECO Audit**

Alain DESCOINS

Associé

5

Bilan Actif

			31/12/2018		31/12/2017
	Etat exprimé en euros	Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
LISE	Capital souscrit non appelé (I) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement Frais de développement Concessions brevets droits similaires Fonds commercial (1) Autres immobilisations incorporelles Avances et acomptes IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains	41 285		41 285	ζ.
ACTIF IMMOBILISE	Constructions Installations techniques,mat. et outillage indus. Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2) Participations évaluées selon mise en équival. Autres participations Créances rattachées à des participations Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières	1 890 088 7 537 959 1 478 092 50 000 553 892	5 200 27 355	1 884 888 7 510 604 1 478 092 50 000 553 892	1 581 1 838 310 5 319 595 1 057 615 25 000 365 493
	TOTAL (II)	11 551 315	32 555	11 518 760	8 607 594
ACTIF CIRCULANT	Matières premières, approvisionnements En-cours de production de biens En-cours de production de services Produits intermédiaires et finis Marchandises Avances et Acomptes versés sur commandes CREANCES (3) Créances clients et comptes rattachés	368 066	700	367 366	210 703
AC	Autres créances Capital souscrit appelé, non versé	31 415 157 250		31 415 157 250	19 588 32 235
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	461 651		461 651	1 201 184
	DISPONIBILITES	5 197 815		5 197 815	4 152 181
N	Charges constatées d'avance				
S DE	TOTAL (III)	6 216 197	700	6 215 497	5 615 891
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV) Primes de remboursement des obligations (V) Ecarts de conversion actif (VI)				34
	TOTAL ACTIF (I à VI)	17 767 512	33 255	17 734 257	14 223 485
	(1) dont droit au bail (2) dont immobilisations financières à moins d'un an (3) dont créances à plus d'un an	1	-	394 829 840	217 984 1 400

6

Bilan Passif

	Etat exprimé en euros	31/12/2018	31/12/2017
	Capital social ou individuel Primes d' émission, de fusion, d' apport Ecarts de réévaluation	16 616 100 115 132	13 737 900 24 382
Capitaux Propres	RESERVES Réserve légale Réserves statutaires ou contractuelles Réserves réglementées Autres réserves		
apita	Report à nouveau	(595 171)	(636 826)
	Résultat de l'exercice	208 048	41 655
	Subventions d'investissement Provisions réglementées	24 459	14 233
	Total des capitaux propres	16 368 567	13 181 344
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
Aut	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques Provisions pour charges		
r _A	Total des provisions		
DETTES (1)	Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2) Emprunts et dettes financières divers Avances et acomptes reçus sur commandes en cours DETTES D'EXPLOITATION	697 626	668 087
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales	229 832 72 461	117 808 74 546
	DETTES DIVERSES Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes	365 710 60	180 000 1 700
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	1 365 689	1 042 141
	Ecarts de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	17 734 257	14 223 485
(1)		208 048,05 804 918	41 654,86 499 820

3

Compte de Résultat 1/2

		Etat ex	primé en euros	31/12/2018	31/12/2017	
		France	Exportation	12 mois	12 mois	
	Ventes de marchandises					
N.	Production vendue (Biens)					
TATIC	Production vendue (Services et Travaux)	501 063		501 063	460 272	
PLOF	Montant net du chiffre d'affaires	501 063		501 063	460 272	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions et amortissements, tr Autres produits	ansfert de charges		6 151 860	204 10	
	Total des pro	oduits d'exploitation	(1)	508 074	460 486	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises Variation de stock Achats de matières et autres approvisionnem Variation de stock Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales du personnel Cotisations personnelles de l'exploitant Dotations aux amortissements: - sur immobilisations - charges d'exploitation à répartir Dotations aux dépréciations:	ents		252 884 23 642 88 241 40 466	184 925 22 484 134 481 52 788	
CHAI	sur immobilisationssur actif circulant			700		
	Dotations aux provisions Autres charges			12	68	
-		arges d'exploitation (2)	406 725	397 404	
		D'EXPLOITATION		101 349	63 082	

4

Compte de Résultat 2/2

	Etat exprimé en euros	31/12/2018	31/12/2017
	RESULTAT D'EXPLOITATION	101 349	63 082
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3) D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3) Autres intérêts et produits assimilés (3) Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	10 467	1 184
	Total des produits financiers	10 467	1 184
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	32 555 21 665	21 665
E	Total des charges financières	54 220	21 665
	RESULTAT FINANCIER	(43 753)	(20 481)
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	57 596	42 601
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	162 407	
EXC	Total des produits exceptionnels	162 407	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 730 10 225	5 648
EXC	Total des charges exceptionnelles	11 955	5 648
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	150 452	(5 648)
	PARTICIPATION DES SALARIES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(4 702)
	TOTAL DES PRODUITS TOTAL DES CHARGES	680 948 472 900	461 670 420 015
	RESULTAT DE L'EXERCICE	208 048	41 655
(2)	dont produits afférents à des exercices antérieurs dont charges afférentes à des exercices antérieurs dont produits concernant les entreprises liées dont intérêts concernant les entreprises liées		

BDO Lyon

ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT

Page:

7

// Annexe

8

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Faits caractéristiques de l'exercice

Le bilan de l'exercice présente un total de 17 734 257 euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **680 948** euros et un total **charges** de **472 900** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **208 048** euros.

L'exercice considéré débute le 01/01/2018 et finit le 31/12/2018. Il a une durée de 12 mois.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2018 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

9

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Matériels de bureau et informatique : 3 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites à l'actif pour leur prix d'acquisition, à l'exclusion des frais accessoires.

Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire est appréciée selon une approche multicritères intégrant en particulier la méthode d'actualisation des flux futurs de trésorerie.

Les frais d'acquisition des titres de participation ont été immobilisés, conformément à l'option offerte par l'art-332-1 du PCG. Ils s'élèvent à 51.127 .

Ces frais font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur cinq années au prorata temporis.

Créances et dettes

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

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

Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées à leur valeur nominale.

Présentation du compte de résultat

Les produits et charges financiers figurent en cycle d'exploitation.

Ces produits et charges caractérisent l'activité principale de la société. Pour cela, ils font logiquement parti du résultat d'exploitation, à l'exception de charges d'intérêts relatives à un billet à ordre qui ont été placées volontairement en résultat financier.

10

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

CICE

La société a constaté au titre de l'exercice un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (dit CICE) d'un montant de 2.464 . Conformément à la préconisation l'ANC du 28 février 2013, ce crédit d'impôt a été comptabilisé en créance sur l'état et en diminution du poste « charges sociales ».

En application de l'article 244 quater C du CGI, il nous appartient de retracer dans la présente annexe l'utilisation de cette créance au titre de l'exercice précédent. Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (art 244 quater C du CGI) dont a bénéficié la société a été intégralement utilisé à l'amélioration de la compétitivité de la société.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

11

Informations relatives au bilan actif

Frais de recherche et développement Frais de recherche et développement Total Valeur nette Taux amortissement

Fond de commerce	31/12/2018	Montant	Observations
Eléments acquis du fonds de commerce Fonds commerciaux réévalués Fonds commerciaux reçus en apport			
Total			

Immo	bilisations	01/01/2018	Augmentations	Diminutions	31/12/2018
utes	Immobilisations incorporelles	13 894	41 285	13 894	41 285
pr pr	Immobilisations corporelles	3 947	929	4 876	
eurs	Immobilisations financières	8 606 013	3 118 871	214 854	11 510 030
Vale	Total	8 623 855	3 161 085	233 624	11 551 315
sements isions	Immobilisations incorporelles	13 894		13 894	
is is	Immobilisations corporelles	2 367	780	3 147	
mortiss & prov	Immobilisations financières		32 555		32 555
Ame	Total	16 261	33 335	17 041	32 555

	Capitaux	Quote-part	Valeurs compt	Valeurs comptables des titres	
Filiales et participations	propres	détenue (en%)	Brute	Nette	Exercice clos
1 Filiales (plus de 50%)					
Energie Partagée Exploitation (2018)	101 655	100,00	200 000	200 000	(70 859)
Giraud Agri (2018)	244 068	53,92	16 500	16 500	4 118
Eola Développement (N.C)		69,44	5 000	5 000	
Centres Méthanisation (création 2018)		98,04	5 000	5 000	
2 Participations (10 à 50%) Cf. Etat de détail : Participations (10 à 50%) ci-joint					

12

Participations (10 à 50%)

au 31/12/2018

D	Capitaux	Quote-part	Valeur compt	Résultat dernier		
Participations (10 à 50%)	propres	détenue (en %)	Brute	Nette	exercice clos	
Plaine Sud Energies (2018)	77 719	37	10 000	10 000	9 200	
Ferme Eolienne des Monts De Rilhac (2017	(545 458)	49	9 800	9 800	(41 517)	
Isac Watt (2017)	1 909 354	16	500 004	500 004	304 164	
Hydroraon (2017)	138 335	10	5 000	5 000	46 365	
Méthalayou (2014)	121 788	29	65 000	65 000	(14 958)	
La Limouzinière (2018)	(2 161 343)	53	528	528	317 633	
Altora PV (2017)	105 006	40	20 000	20 000	(1 718)	
Méthamoly (2018)	384 267	11	28 500	28 500	(161 259)	
Soleil du Grand Ouest (2017)	(39 023)	25	1 000	1 000	(6 633)	
Méthadoux Energies (2016)	(46 491)	16	5 200		(38 986)	
EP Etudes (2017)	441 097	39	200 000	200 000	(23 907)	
SOCPE Champs Chagnots (2017)	(174 424)	20	200	200	269 210	
Advivo Solaire (2017)	(69 177)	20	2 000	2 000	(74 276)	
Forestenr (2017)	66 704	33	10 300	10 300	(3 935)	
SHEC (2017)	123 461	50	185 000	185 000	18 020	
Energ Y Citoyennes (2017)	109 490	17	20 000	20 000	(9 410)	
ENR Chantrerie (2018)	(2 346)	29	500	500	(3 206)	
Le Watt Citoyen (2018)	97 672	17	2 600	2 600	(489)	
Tener'if (ex Solarvip) (2018)	336 646	49	115 000	115 000	46 484	
Hydroepinal (création 07/2017)		30	6 000	6 000		
Solaris Ventabren (création 01/2018)		29	600	600		
Citoy'enr (création 10/2017)		31	2 000	2 000		
MinàWatt (2018)	20 972	30	10 980	10 980	(13 798)	
Monts Energie (création 2018)		29	26 000	26 000		
Grand Delta Solaire (création 11/2018)		50	5 000	5 000		

Une information plus complète sur les filiales et participations est présentée en dernière page de l'annexe.

13

Informations relatives au bilan actif (suite)

Créances ratt. à des participations	31/12/2018	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Prêts et avances consentis :				
Créances rattachées à des participations		7 537 959	27 355	7 510 604
Créances rattachées à des sociétés en participation				
	Total	7 537 959	27 355	7 510 604

Stocks	31/12/2018	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières & approvisionnements				
En cours		1		
Produits finis				
Marchandises				
	Total			

Créances		Montant brut	1 an au plus	Plus d'un an
Actif immobilisé (1)		8 141 851	422 184	7 719 667
Actif circulant (1) (2) (3)		559 945	559 105	840
Charges constatées d'avance				
	Total	8 701 796	981 289	7 720 507
(1) Dont concernant les entreprises liées et participations			789 410	7 720 507
(2) Dont créances représentées par des effets de commerce				
(3) Provision sur actif circulant: 700		,	5 TAS	

Produits à recevoir	31/12/2018	Observations
Créances liées à des participations	247 059	
Autres immobilisations financières	56 683	
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	18 825	1
Total	322 567	

Charges constatées d'avance	31/12/2018	Observations
Charges constatées d'avance - Exploitation		
Charges constatées d'avance - Financières		
Charges constatées d'avance - Exceptionnelles		
Total		

4

Informations relatives au bilan passif

Capital social	31/12/2018	Nombre	Valeur nominale	Montant
Titres au début de l'exercice		137 379,00	100,0000	13 737 900,00
Titres émis		30 124,00	100,0000	3 012 400,00
Titres remboursés ou annulés		1 342,00	100,0000	134 200,00
Titres en fin d'exercice		166 161,00	100,0000	16 616 100,00

Provisions	01/01/2018	Augmentation	Diminution utilisée	Diminution non utilisée	31/12/2018
Provisions réglementées Dont provision pour amortissements dérogatoires	14 233	10 225			24 459
Amortissement dérog.frais s/titres particip.	14 233	10 225			24 459
Provisions pour risques et charges					
Provisions pour dépréciations		33 255			33 255
Titres de participation et créance rattachée Compte client		32 555 700			32 555 700

Dettes	Montant	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès d'étab de crédits (1)				
Emprunts et dettes financières div. (1) (2)	563 986		563 986	
Fournisseurs & comptes rattachés (3)	229 832	229 832		
Dettes fiscales & sociales	72 461	72 461		
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	365 710	365 710		
Groupes & associés (2)	136 854	136 854		
Autres dettes	60	60		
Produits constatés d'avance				
Total	1 368 904	804 918	563 986	

- (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice :
- (1) Emprunts remboursés au cours de l'exercice 🗈

- (2) Emprunts & dettes associés personnes physiques
- (3) Dont dettes représentées par effets de commerce :

136 854

Charges à payer	31/12/2018	Observations
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	63 986	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 188	
Dettes fiscales & sociales	4 220	
Autres dettes		
Total	83 393	

Produits constatés d'avance - Exploitation	31/12/2018	Observations
Produits constatés d'avance - Exploitation		
Produits constatés d'avance - Financier		
Produits constatés d'avance - Exceptionnel		
Tota	al	1

15

Autres informations

Crédit bail	Constructions	Matériels & outil.	Autres	31/12/2018
Redevances payées :				
Cumuls exercices antérieurs				
Rcdevances exercice				
Total				
Redevances restant à payer : A lan au plus				
Entre 1 an et 5 ans			1	
A plus de 5 ans				
Total				
Valeurs résiduelles : A lan au plus				
Entre 1 an et 5 ans				
A plus de 5 ans				
Total				
Montant en charge dans l'exercice				

Engagements financiers	31/12/2018	Engagements donnés	Engagements reçus
Effets escomptés non échus			
Avals, cautions et garanties			
Engagements en matière de crédit bail			
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés			
Autres engagements		58 421	
Intérêts sur billet à ordre		44 339	
Réallocation des économies d'IS à la société fille		14 082	
Total des engagem	ents financiers	58 421	

BDO Lyon		

ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT

Page:

16

Autres informations (suite)

Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature de la dette	Nature de la garantie	Bénéficiaires	Montant début	31/12/2018
		Total		

Identité de la société mère consolidant les comptes ou de la société tête de groupe pour le régime d'intégration fiscale

ENERGIE PARTAGEE INVESTISSEMENT

Date de début d'intégration fiscale = 01.01.2010

pérations avec les entreprises liées nors créances rattachées à des participations)	31/12/2018	Montant	Observations
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits d'exploitation			
Charges d'exploitation			
Produits financiers			
Charges financières			

Autres informations significatives	