

RCS : MONTPELLIER

Code greffe : 3405

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de MONTPELLIER atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2008 B 02250

Numéro SIREN : 508 662 954

Nom ou dénomination : HOLDING GAY

Ce dépôt a été enregistré le 02/07/2018 sous le numéro de dépôt 8538

Duplicata
GREFFE DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE MONTPELLIER

C.J.M. 9 RUE DE TARRAGONE
34070 MONTPELLIER
www.infogreffe.fr

RECEPISSE DE DEPOT

HOLDING GAY

188 rue Maurice Béjart
34080 Montpellier

V/REF :

N/REF : 2008 B 2250 / 2018-B-8538

Le greffier du tribunal de commerce de Montpellier certifie qu'il a reçu le 02/07/2018,

les documents comptables prévus aux articles L 232-21 et suivants du code de commerce, de l'exercice clos le 31/12/2017.

Rapport du commissaire aux comptes

Extrait de procès-verbal d'assemblée en date du 14/05/2018

Concernant la société

HOLDING GAY

Société par actions simplifiée

188 rue Maurice Béjart

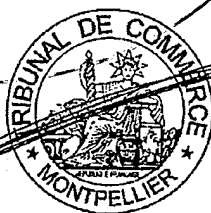
34080 Montpellier

Le dépôt a été enregistré sous le numéro 2018-B-8538 le 02/07/2018

R.C.S. MONTPELLIER 508 662 954 (2008 B 2250)

Fait à MONTPELLIER le 02/07/2018,

LE GREFFIER



08 B 2250

02 JUL. 2018

18 B 8538

SAS HOLDING GAY

BILAN ACTIF

page 1

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

Présenté en Euros

Edité le 25/04/2018

ACTIF

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)

Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)

	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	8 106 000		8 106 000	66,86	8 106 000	74,85
Créances rattachées à des participations	76 000		76 000	0,63	76 000	0,70
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL (I)	8 182 000		8 182 000	67,49	8 182 000	75,55
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	1 262 844		1 262 844	10,42	412 690	3,81
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	1 450		1 450	0,01	16	0,00
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	14 789		14 789	0,12	11 686	0,11
. Autres	1 058		1 058	0,01	2 769	0,03
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	2 647 672		2 647 672	21,84	2 214 578	20,45
Charges constatées d'avance	13 146		13 146	0,11	5 616	0,05
TOTAL (II)	3 940 958		3 940 958	32,51	2 647 354	24,45
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	12 122 958		12 122 958	100,00	10 829 354	100,00

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont versé : 8 008 000)	8 008 000	8 008 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	66,06	73,95
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	99 331	56 762
Réserves statutaires ou contractuelles	0,82	0,52
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	1 860 491	1 051 697
	15,35	9,71
Résultat de l'exercice	1 452 346	851 363
	11,98	7,86
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	11 420 168	9 967 822
	94,20	92,04
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires		49
		0,00
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés	145 656	213 276
	1,20	1,97
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	83 391	72 712
	0,69	0,67
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel	46 397	31 615
	0,38	0,29
. Organismes sociaux	198 278	227 097
	1,64	2,10
. Etat, impôts sur les bénéfices	4 814	153 808
	0,04	1,42
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	206 132	155 483
	1,70	1,44
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés	13 204	7 493
	0,11	0,07
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 918	
	0,04	
Instrument de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	702 790	861 532
	5,80	7,96
Ecart de conversion passif (V)		
TOTAL PASSIF (I à V)	12 122 958	10 829 354
	100,00	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

Présenté en Euros

Edité le 25/04/2018

COMPTE DE RÉSULTAT			Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%	
Ventes de marchandises									
Production vendue biens									
Production vendue services	1 629 973		1 629 973	100,00	1 539 400	100,00	90 573	5,88	
Chiffres d'Affaires Nets	1 629 973		1 629 973	100,00	1 539 400	100,00	90 573	5,88	
Production stockée									
Production immobilisée									
Subventions d'exploitation									
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			21 293	1,31	21 079	1,37	214	1,02	
Autres produits			7	0,00	9	0,00	-2	-22,21	
Total des produits d'exploitation (I)			1 651 273	101,31	1 560 488	101,37	90 785	5,82	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)									
Variation de stock (marchandises)									
Achats de matières premières et autres approvisionnements									
Variation de stock (matières premières et autres approv.)									
Autres achats et charges externes			148 864	9,13	129 978	8,44	18 886	14,53	
Impôts, taxes et versements assimilés			27 043	1,66	24 296	1,58	2 747	11,31	
Salaires et traitements			849 583	52,12	738 315	47,96	111 268	15,07	
Charges sociales			302 192	18,54	283 707	18,43	18 485	6,52	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			174	0,01			174	N/S	
Dotations aux provisions sur immobilisations									
Dotations aux provisions sur actif circulant									
Dotations aux provisions pour risques et charges									
Autres charges			4	0,00	2	0,00	2	100,00	
Total des charges d'exploitation (II)			1 327 860	81,47	1 176 298	76,41	151 562	12,88	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			323 413	19,84	384 189	24,96	-60 776	-15,81	
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun									
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)									
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)									
Produits financiers de participations			1 288 800	79,07	644 400	41,86	644 400	100,00	
Produits des autres valeurs mobilières et créances									
Autres intérêts et produits assimilés			852	0,05	1 421	0,09	-569	-40,03	
Reprises sur provisions et transferts de charges									
Différences positives de change									
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement									
Total des produits financiers (V)			1 289 652	79,12	645 821	41,95	643 831	99,69	
Dotations financières aux amortissements et provisions									
Intérêts et charges assimilées									
Différences négatives de change									
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements									
Total des charges financières (VI)									
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			1 289 652	79,12	645 821	41,95	643 831	99,69	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			1 613 064	98,96	1 030 010	66,91	583 054	56,61	

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 500	0,09			1 500	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	1 500	0,09			1 500	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 531	0,22	24 839	1,61	-21 308	-85,77
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	65	0,00			65	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	3 596	0,22	24 839	1,61	-21 243	-85,51
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-2 096	-0,12	-24 839	-1,60	22 743	91,56
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	158 622	9,73	153 808	9,99	4 814	3,13
Total des Produits (I+III+V+VII)	2 942 424	180,52	2 206 308	143,32	736 116	33,36
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	1 490 079	91,42	1 354 945	88,02	135 134	9,97
RÉSULTAT NET	1 452 346	89,10	851 363	55,30	600 983	70,59
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>			
Dont Crédit-bail mobilier	8 318	0,51	7 787	0,51	531	6,82
Dont Crédit-bail immobilier	6 050	0,37	8 417	0,55	-2 367	-28,11

ANNEXE

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'autorité des normes comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général complété par le règlement de l'ANC N° 2017-01 du 5 mai 2017.

Le bilan de l'exercice présente un total de **12 121 508 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **2 942 424 euros** et un total **charges** de **1 490 079 euros**, dégageant ainsi un **résultat** de **1 452 346 euros**.

L'exercice considéré débute le **01/01/2017** et finit le **31/12/2017**.

Il a une durée de **12 mois**.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

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

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les principales méthodes utilisées sont :

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Créances et dettes

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

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

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 ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

Le CICE a été comptabilisé pour la somme de 2 606 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 294 quater C du Code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- En matière d'investissement.
- De formation et de recrutement.
- De prospection de nouveaux marchés.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Evènements significatifs de l'exercice

Au cours de ce même exercice, la HOLDING GAY a orienté l'activité du Groupe VALECO de la façon suivante :

➤ Financements / refinancements

Au cours de l'année 2017, les filiales (directes et indirectes) de VALECO ont obtenu les financements suivants :

- Lot 2 de la Holdco : Projet éolien de Prémont (PE ENSINET et PE CHAUSSEE), projet éolien de Fenouillèdes (CENTRALE EOLIENNE DU FENOUILLEDE S, projet éolien de Bruyère (PARC EOLIEN DE LA BRUYERE)
- Monts d'Orb : projet éolien de Tauriac et Montagnol (MONTAGNOL ENERGIE et TAURIAC ENERGIE)

➤ Export

VALECO se positionne à l'international.

- Canada
La centrale de Biomont a été mise en service industrielle en septembre 2017.
- Mexique
Le développement continue sur ce territoire. La société de droit mexicain a été créée.
- Vietnam
Le développement du projet de 50 MW solaire a continué. Les autorisations des instances officielles n'ont toujours pas été obtenues (process long). La Société vietnamienne sera prochainement créée. La Holding à Singapour a été créée.

➤ Holdco

Comme indiqué précédemment, le lot 2 a été signé et financé.

En parallèle, la BEI a confirmé officiellement sa participation. En effet, elle a syndiqué les crédits octroyés par les établissements bancaires initiaux. Ceci a permis une bonification des taux des financements de chaque société emprunteuse et une belle image de marque.

➤ Partenariats

VALECO, via sa filiale VALECO ENERGIE DE MARGERIDE, a acquis 62 % et 63 % des sociétés LABRUGUIERE ENERGIES et GRAMENTES ENERGIES, 2 sociétés porteuses de projets éoliens.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les sociétés suivantes ont été créées au cours de l'exercice 2017 :

- PARC EOLIEN DE BORNAY 2 EURL
- CENTRALES SOLAIRES DE L'ISLE SUR LA SORGUE EURL
- PARC EOLIEN DE VERVANT ET LEA EURL
- CENTRALE SOLAIRE DE CAP DELTA EURL
- PARC EOLIEN DE CHAN DES PLANASSES EURL
- CENTRALE SOLAIRE DES MOULINS LODEVOIS EURL
- CENTRALE SOLAIRE LA VIDALLE EURL
- PARC EOLIEN DE L'EPINETTE EURL
- CENTRALE SOLAIRE D'ODIN EURL
- CENTRALE SOLAIRE DU TEA FLEURY-MEROGIS EURL
- CENTRALE SOLAIRE GESIM BEAU CIEL EURL
- CENTRALE SOLAIRE DU CENTRE TECHNIQUE DE TARASCON EURL
- CENTRALE SOLAIRE DE CARRE SUD EURL
- PARC EOLIEN DE SEVERAC D'AVEYRON EURL
- PARC EOLIEN DE CHAMPS PERDUS 2
- PARC EOLIEN DE BROQUIERS
- PARC EOLIEN DE THENNES
- CENTRALE SOLAIRE DES CALOTTES
- PARC EOLIEN DE RIBEMONT
- PARC EOLIEN DE LA VALLEE BERLURE
- CENTRALE SOLAIRE DE CATREILLE
- CENTRALES SOLAIRES D'HEMERA
- PARC EOLIEN DU FRESTOY

➤ **Powderis**

Le développement du prototype suit son cours. La flamme est enfin stabilisée avec un entrant à la granulométrie travaillée.

➤ **Normes ISO 9001 et 14001**

VALECO et ses filiales VALECO INGENIERIE et VALECO O&M ont obtenu leur certification des normes ISO 9001 et 140001 en juillet 2017.

➤ **Contentieux**

Valeco et certaines de ses filiales sont toujours en cours de contentieux.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

EN CE QUI CONCERNE SA FILIALE ALGOSUD

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société ALGOSUD a poursuivi son activité de commercialisation et de négoce d'algues.

Le chiffre d'affaires est de 474 292 euros HT..

Les ventes s'effectuent selon 3 canaux :

- Internet
- Les Distributeurs
- Vente sur place

Evènements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice

Les activités normales se sont poursuivies.

La filiale VALECO ENERGIE QUEBEC a remporté un appel à projets pour un projet éolien de 6MW sur les Iles de la Madeleine.

EN CE QUI CONCERNE SA FILIALE ALGOSUD

Son activité se poursuit comme pour l'année précédente.

ANNEXE - Elément 2

Immobilisations

Etat exprimé en euros

Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2017
	Augmentations		Diminutions		
	Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	

INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						

CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre						
	sur sol d'autrui						
	instal. agencet aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier						
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES						

FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	8 182 000					8 182 000
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8 182 000					8 182 000

TOTAL	8 182 000						8 182 000
--------------	-----------	--	--	--	--	--	-----------

--	--	--	--	--	--	--	--

ANNEXE - Elément 3

Amortissements

Etat exprimé en euros		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2017
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Autres				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre				
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Autres Instal., agencement, aménagement divers				
	Matériel de transport		174	174	
Matériel de bureau, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		174	174	
TOTAL			174	174	

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
sur sol d'autrui							
instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

ANNEXE - Elément 4

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2017
PROVISIONS REGLEMEENTES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMEENTES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
TOTAL GENERAL					
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

ANNEXE - Elément 5

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

		31/12/2017	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations	76 000		76 000
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	1 262 844	1 262 844	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	14 789	14 789	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)			
	Débiteurs divers	1 058	1 058	
	Charges constatées d'avances	13 146	13 146	
TOTAL DES CREANCES		1 367 836	1 291 836	76 000
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2017	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	81 941	81 941		
	Personnel et comptes rattachés	46 397	46 397		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	198 278	198 278		
	Impôts sur les bénéfices	4 814	4 814		
	Taxes sur la valeur ajoutée	206 132	206 132		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	13 204	13 204		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	145 656	145 656		
	Autres dettes	4 918	4 918		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES		701 340	701 340		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)		145 656			

ANNEXE - Elément 6.10

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Total des Produits à recevoir		517 746
Autres créances clients <i>CLIENTS - FACTURES A ETABLIR</i>	<i>517 620</i>	517 620
Autres créances <i>INTERETS COURUS A RECEVOIR</i>	<i>126</i>	126

ANNEXE - Elément 6.11

Charges à payer

Etat exprimé en euros		31/12/2017
Total des Charges à payer		114 666
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		23 520
<i>FOURNISSEUR FNP</i>	<i>23 520</i>	
Dettes fiscales et sociales		91 146
<i>PERSONNEL CAP - DETTES CP</i>	<i>45 339</i>	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	<i>1 058</i>	
<i>ORG.SOCIAUX CAP-CS-CP</i>	<i>18 740</i>	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	<i>12 805</i>	
<i>ETAT CHARGES A PAYER</i>	<i>13 204</i>	

ANNEXE - Elément 6.12

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en euros	Période	Montants	31/12/2017
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			13 146
MERCEDES FINANCES		615	
CGI FINANCES	05/12/2017 04/01/2018	80	
CGI FINANCES	05/12/2017 04/01/2018	186	
CGI FINANCES	05/01/2018 04/02/2018	1 460	
CB DIAC	04/01/2018 03/02/2018	906	
CB DIAC	04/12/2017 03/01/2018	91	
AGIPE	01/01/2018 31/12/2018	9 808	
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			13 146

ANNEXE - Elément 6.12

Produits constatés d'avance

Etat exprimé en euros		Période	Montants	31/12/2017
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION				
Produits constatés d'avance - FINANCIERS				
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS				
TOTAL				

--

ANNEXE - Elément 6.14

Capital social

Etat exprimé en euros		31/12/2017	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		7 918,00	1 011,3665	8 008 000,00
	Emises pendant l'exercice			0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice			0,0000	
	Du capital social fin d'exercice		7 918,00	1 011,3665	8 008 000,00

--

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Etat exprimé en euros	EY				CABINET MORALES JM			
	31/12/2017	31/12/2016	%	%	31/12/2017	31/12/2016	%	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	6 400	6 250	100,00	100,00	6 400	6 250	100,00	100,00
Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
Emetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	6 400	6 250	100,00	100,00	6 400	6 250	100,00	100,00
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
TOTAL	6 400	6 250	100,00	100,00	6 400	6 250	100,00	100,00

ANNEXE - Élément 15

Filiales et participations

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Etat exprimé en euros		31/12/2017		Capital	Capitaux propres	Quote part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus	
							Brute	Nette
A. Renseignements détaillés								
				1. Filiales (Plus de 50 %)				
				2. Participations (10 à 50 %)				
VALECO SAS				11 192 751	61 221 988	64,44	8 008 000	8 008 000
ALGOSUD				34 720	100 560	100,00	98 000	98 000

ANNEXE - Elément 8

Engagements financiers

Etat exprimé en euros		31/12/2017	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
Effets escomptés non échus				
Avals, cautions et garanties				
Engagements de crédit-bail				
Engagements en pensions, retraite et assimilés				
Indemnités de fin de carrière			199 836	
			199 836	
Autres engagements				
Total des engagements financiers (1)			199 836	
(1) Dont concernant :				
Les dirigeants				
Les filiales				
Les participations				
Les autres entreprises liées				

Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetés. Les principales données actuarielles sont les suivantes : Taux d'actualisation de 1.49 % / Revalorisation des salaires : 2 % pour les cadres et les non cadres / Age de fin d'activité de 60-62ans pour les cadres et les non cadres / Mobilité des actifs : turn-over faible / La probabilité de survie : INSEE 2015.

Eléments concernant les entreprises liées et les participations

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Entreprises liées

Entreprises avec lesquelles
la société a un lien
de participation

Actif immobilisé		
Avances et acomptes sur immobilisations		
Participations	8 106 000	
Créances rattachées à des participations	76 000	
Prêts et autres immobilisations financières		
Actif circulant		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	1 268 844	
Autres créances	1 058	
Capital souscrit appelé, non versé		
Dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	58 297	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 918	
Produits financiers		
Produits de participations	1 288 800	
Autres produits financiers		
Charges financières		
Charges financières		
Autres éléments		

ANNEXE - Elément 7

Crédit-Bail

Etat exprimé en euros		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2017
VALEUR D'ORIGINE					180 003	180 003
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs				52 687	52 687
	Dotation exercice				33 786	33 786
	TOTAL				86 473	86 473
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs				82 090	82 090
	Redevances Exercice				37 626	37 626
	TOTAL				119 716	119 716
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus				43 119	43 119
	entre 1 et 5 ans				27 059	27 059
	à plus de 5 ans					
	TOTAL				70 178	70 178
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans				23 592	23 592
	à plus de 5 ans					
	TOTAL				23 592	23 592
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE					38 327	38 327

ANNEXE - Elément 13

Effectif moyen

		31/12/2017	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		4	
	Professions intermédiaires			
	Employés		1	
	Ouvriers			
	TOTAL		5	

--

08 B2250

02 JUL. 2018

18 B8538

Jean-Marie MORALES

ERNST & YOUNG Audit

Holding Gay

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Jean-Marie MORALES
84, rue Maurice Bédart
34080 Montpellier

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Montpellier

ERNST & YOUNG Audit

1025, rue Henri Becquerel
CS 39520
34961 Montpellier Cedex 2
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Holding Gay

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Holding Gay,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Holding Gay relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

I 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 2017 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.

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.

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.

La note « Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de l'annexe expose que les titres de participation et les comptes courants font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable.

Nos travaux ont consisté à vérifier l'application de ces principes et à apprécier les données et les hypothèses utilisées par votre société pour procéder à ces estimations. Nous avons examiné les modalités de calcul de la valeur actuelle et vérifié que les états financiers fournissent une information appropriée sur ce point.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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

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

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 président.

Responsabilités des commissaires 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 votre société.

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

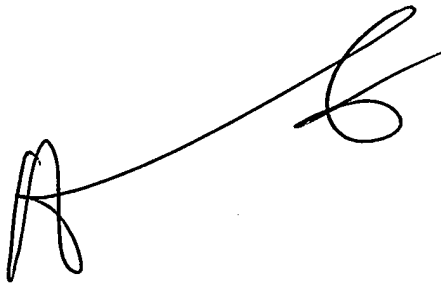
- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Montpellier, le 27 avril 2018

Les Commissaires aux Comptes

Jean-Marie MORALES

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'A' followed by a long horizontal stroke and a large loop at the end.

ERNST & YOUNG Audit

Frédérique Doineau

A handwritten signature in black ink, featuring a vertical line with a loop and a horizontal stroke at the bottom.

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		31/12/2017			31/12/2016
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	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				
ACTIF CIRCULANT	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	8 106 000		8 106 000	8 106 000
	Créances rattachées à des participations	76 000		76 000	76 000
	Autres titres immobilisés				
COMPTES DE REGULARISATION	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	TOTAL (II)	8 182 000		8 182 000	8 182 000
	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
COMPTES DE REGULARISATION	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	1 262 844		1 262 844	412 690
	Autres créances	15 847		15 847	14 471
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	DISPONIBILITES	2 647 672		2 647 672	2 214 578
	Charges constatées d'avance	13 146		13 146	5 616
	TOTAL (III)	3 939 508		3 939 508	2 647 354
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF (I à VI)		12 121 508		12 121 508	10 829 354

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

(3) dont créances à plus d'un an

Bilan Passif

Etat exprimé en euros

31/12/2017

31/12/2016

Capitaux Propres	Capital social ou individuel Primes d'émission, de fusion, d'apport ... Ecart de réévaluation	8 008 000	8 008 000
	RESERVES		
	Réserve légale	99 331	56 762
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	1 860 491	1 051 697
Autres fonds propres	Résultat de l'exercice	1 452 346	851 363
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	11 420 168	9 967 822
Provisions	Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
DETTE FINANCIERE	Provisions pour risques Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTE FINANCIERE	DETTE FINANCIERE		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)		49
	Emprunts et dettes financières divers	145 656	213 276
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTE D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 941	72 712
	Dettes fiscales et sociales	468 825	575 495
	DETTE DIVERSE		
DETTE DIVERSE	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	4 918	
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	701 340	861 532
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF		12 121 508	10 829 354
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		1 452 345,65	851 363,16
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		701 340	861 532
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			49

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2017

31/12/2016

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 629 973		1 629 973	1 539 400
	Montant net du chiffre d'affaires	1 629 973		1 629 973	1 539 400
	Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges Autres produits			21 293 7	21 079 9
Total des produits d'exploitation (1)				1 651 273	1 560 488
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			148 864	129 978
	Impôts, taxes et versements assimilés			27 043	24 296
	Salaires et traitements			849 583	738 315
	Charges sociales du personnel			302 192	283 707
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements : - sur immobilisations - charges d'exploitation à répartir			174	
	Dotations aux dépréciations : - sur immobilisations - sur actif circulant				
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			4	2
Total des charges d'exploitation (2)				1 327 860	1 176 298
RESULTAT D'EXPLOITATION				323 413	384 189

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2017

31/12/2016

RESULTAT D'EXPLOITATION		323 413	384 189
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	1 288 800	644 400
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	852	1 421
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		1 289 652	645 821
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		
Total des charges financières			
RESULTAT FINANCIER		1 289 652	645 821
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		1 613 064	1 030 010
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital	1 500	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels		1 500	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	3 531	24 839
	Sur opérations en capital	65	
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total des charges exceptionnelles		3 596	24 839
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(2 096)	(24 839)
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		158 622	153 808
TOTAL DES PRODUITS		2 942 424	2 206 308
TOTAL DES CHARGES		1 490 079	1 354 945
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 452 346	851 363
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées			644 400
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées			

ANNEXE

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'autorité des normes comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général complété par le règlement de l'ANC N° 2017-01 du 5 mai 2017.

Le bilan de l'exercice présente un total de **12 121 508 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **2 942 424 euros** et un total **charges** de **1 490 079 euros**, dégageant ainsi un **résultat** de **1 452 346 euros**.

L'exercice considéré débute le **01/01/2017** et finit le **31/12/2017**.

Il a une durée de **12 mois**.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

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

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

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les principales méthodes utilisées sont :

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Créances et dettes

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

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

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 ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

Le CICE a été comptabilisé pour la somme de 2 606 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 294 quater C du Code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- En matière d'investissement.
- De formation et de recrutement.
- De prospection de nouveaux marchés.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Evènements significatifs de l'exercice

Au cours de ce même exercice, la HOLDING GAY a orienté l'activité du Groupe VALECO de la façon suivante :

➤ Financements / refinancements

Au cours de l'année 2017, les filiales (directes et indirectes) de VALECO ont obtenu les financements suivants :

- Lot 2 de la Holdco : Projet éolien de Prémont (PE ENSINET et PE CHAUSSEE), projet éolien de Fenouillèdes (CENTRALE EOLIENNE DU FENOUILLEDE S, projet éolien de Bruyère (PARC EOLIEN DE LA BRUYERE)
- Monts d'Orb : projet éolien de Tauriac et Montagnol (MONTAGNOL ENERGIE et TAURIAC ENERGIE)

➤ Export

VALECO se positionne à l'international.

- Canada
La centrale de Biomont a été mise en service industrielle en septembre 2017.
- Mexique
Le développement continue sur ce territoire. La société de droit mexicain a été créée.
- Vietnam
Le développement du projet de 50 MW solaire a continué. Les autorisations des instances officielles n'ont toujours pas été obtenues (process long). La Société vietnamienne sera prochainement créée. La Holding à Singapour a été créée.

➤ Holdco

Comme indiqué précédemment, le lot 2 a été signé et financé.

En parallèle, la BEI a confirmé officiellement sa participation. En effet, elle a syndiqué les crédits octroyés par les établissements bancaires initiaux. Ceci a permis une bonification des taux des financements de chaque société emprunteuse et une belle image de marque.

➤ Partenariats

VALECO, via sa filiale VALECO ENERGIE DE MARGERIDE, a acquis 62 % et 63 % des sociétés LABRUGUIERE ENERGIES et GRAMENTES ENERGIES, 2 sociétés porteuses de projets éoliens.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les sociétés suivantes ont été créées au cours de l'exercice 2017 :

- PARC EOLIEN DE BORNAY 2 EURL
- CENTRALES SOLAIRES DE L'ISLE SUR LA SORGUE EURL
- PARC EOLIEN DE VERVANT ET LEA EURL
- CENTRALE SOLAIRE DE CAP DELTA EURL
- PARC EOLIEN DE CHAN DES PLANASSES EURL
- CENTRALE SOLAIRE DES MOULINS LODEVOIS EURL
- CENTRALE SOLAIRE LA VIDALLE EURL
- PARC EOLIEN DE L'EPINETTE EURL
- CENTRALE SOLAIRE D'ODIN EURL
- CENTRALE SOLAIRE DU TEA FLEURY-MEROGIS EURL
- CENTRALE SOLAIRE GESIM BEAU CIEL EURL
- CENTRALE SOLAIRE DU CENTRE TECHNIQUE DE TARASCON EURL
- CENTRALE SOLAIRE DE CARRE SUD EURL
- PARC EOLIEN DE SEVERAC D'AVEYRON EURL
- PARC EOLIEN DE CHAMPS PERDUS 2
- PARC EOLIEN DE BROQUIERS
- PARC EOLIEN DE THENNES
- CENTRALE SOLAIRE DES CALOTTES
- PARC EOLIEN DE RIBEMONT
- PARC EOLIEN DE LA VALLEE BERLURE
- CENTRALE SOLAIRE DE CATREILLE
- CENTRALES SOLAIRES D'HEMERA
- PARC EOLIEN DU FRESTOY

➤ Powderis

Le développement du prototype suit son cours. La flamme est enfin stabilisée avec un entrant à la granulométrie travaillée.

➤ Normes ISO 9001 et 14001

VALECO et ses filiales VALECO INGENIERIE et VALECO O&M ont obtenu leur certification des normes ISO 9001 et 140001 en juillet 2017.

➤ Contentieux

Valeco et certaines de ses filiales sont toujours en cours de contentieux.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

EN CE QUI CONCERNE SA FILIALE ALGOSUD

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société ALGOSUD a poursuivi son activité de commercialisation et de négoce d'algues.

Le chiffre d'affaires est de 474 292 euros HT..

Les ventes s'effectuent selon 3 canaux :

- Internet
- Les Distributeurs
- Vente sur place

Evènements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice

Les activités normales se sont poursuivies.

La filiale VALECO ENERGIE QUEBEC a remporté un appel à projets pour un projet éolien de 6MW sur les Iles de la Madeleine.

EN CE QUI CONCERNE SA FILIALE ALGOSUD

Son activité se poursuit comme pour l'année précédente.

ANNEXE - Elément 2

Immobilisations

Etat exprimé en euros

Etat exprimé en euros		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2017
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier						
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	8 182 000					8 182 000
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8 182 000					8 182 000
TOTAL		8 182 000					8 182 000

ANNEXE - Elément 3

Amortissements

Etat exprimé en euros		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2017			
			Dotations	Diminutions				
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement							
	Autres							
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
CORPORELLES	Terrains							
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement							
	Instal technique, matériel outillage industriels							
	Autres Instal., agencement, aménagement divers							
	Matériel de transport							
	Matériel de bureau, mobilier							
	Emballages récupérables et divers							
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
TOTAL								
		Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
		Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
		Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement								
Autres immobilisations incorporelles								
TOTAL IMMOB INCORPORELLES								
Terrains								
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.								
Instal. technique matériel outillage industriels								
Instal générales Agenct aménagt divers								
Matériel de transport								
Matériel de bureau, informatique, mobilier								
Emballages récupérables, divers								
TOTAL IMMOB CORPORELLES								
Frais d'acquisition de titres de participation								
TOTAL								
TOTAL GENERAL NON VENTILE								

ANNEXE - Elément 4

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2017
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres				
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
TOTAL GENERAL					
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-I.5e du C.G.I.					

ANNEXE - Elément 5

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

		31/12/2017	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations	76 000		76 000
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	1 262 844	1 262 844	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	14 789	14 789	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)			
	Débiteurs divers	1 058	1 058	
	Charges constatées d'avances	13 146	13 146	
TOTAL DES CREANCES		1 367 836	1 291 836	76 000
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2017	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	81 941	81 941		
	Personnel et comptes rattachés	46 397	46 397		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	198 278	198 278		
	Impôts sur les bénéfices	4 814	4 814		
	Taxes sur la valeur ajoutée	206 132	206 132		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	13 204	13 204		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	145 656	145 656		
	Autres dettes	4 918	4 918		
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES		701 340	701 340		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)		145 656			

ANNEXE - Elément 6.10

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Total des Produits à recevoir		517 746
Autres créances clients <i>CLIENTS - FACTURES A ETABLIR</i>	<i>517 620</i>	517 620
Autres créances <i>INTERETS COURUS A RECEVOIR</i>	<i>126</i>	126

ANNEXE - Elément 6.11

Charges à payer

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Total des Charges à payer		114 666
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		23 520
<i>FOURNISSEUR FNP</i>	<i>23 520</i>	
Dettes fiscales et sociales		91 146
<i>PERSONNEL CAP - DETTES CP</i>	<i>45 339</i>	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	<i>1 058</i>	
<i>ORG.SOCIAUX CAP-CS-CP</i>	<i>18 740</i>	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	<i>12 805</i>	
<i>ETAT CHARGES A PAYER</i>	<i>13 204</i>	

ANNEXE - Elément 6.12

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en euros	Période	Montants	31/12/2017
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			13 146
MERCEDES FINANCES		615	
CGI FINANCES	05/12/2017 04/01/2018	80	
CGI FINANCES	05/12/2017 04/01/2018	186	
CGI FINANCES	05/01/2018 04/02/2018	1 460	
CB DIAC	04/01/2018 03/02/2018	906	
CB DIAC	04/12/2017 03/01/2018	91	
AGIPE	01/01/2018 31/12/2018	9 808	
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			13 146

ANNEXE - Elément 6.12

Produits constatés d'avance

Etat exprimé en euros		Période	Montants	31/12/2017
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION				
Produits constatés d'avance - FINANCIERS				
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS				
TOTAL				

ANNEXE - Elément 6.14

Capital social

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Nombre

Val. Nominale

Montant

ACTIONS / PARTS SOCIALES

Du capital social début exercice

7 918,00

1 011,3665

8 008 000,00

Emises pendant l'exercice

0,0000

Remboursées pendant l'exercice

0,0000

Du capital social fin d'exercice**7 918,00****1 011,3665****8 008 000,00**

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Etat exprimé en euros

	EY				CABINET MORALES JM			
	31/12/2017	31/12/2016	%	%	31/12/2017	31/12/2016	%	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	6 400	6 250	100,00	100,00	6 400	6 250	100,00	100,00
Filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
Emetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	6 400	6 250	100,00	100,00	6 400	6 250	100,00	100,00
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
TOTAL	6 400	6 250	100,00	100,00	6 400	6 250	100,00	100,00

ANNEXE - Elément 15

Filiales et participations

Etat exprimé en euros

31/12/2017

A. Renseignements détaillés

1. Filiales (Plus de 50 %)

VALECO SAS

ALGOSUD

2. Participations (10 à 50 %)

1. Filiales (Plus de 50 %)

VALECO SAS

ALGOSUD

2. Participations (10 à 50 %)

Capital	Capitaux propres	Q uote part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus	
			Brute	Nette
11 192 751 34 720	61 221 988 100 560	64,44 100,00	8 008 000 98 000	8 008 000 98 000
Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
76 000		14 289 178 474 292	16 118 667 28 806	1 288 800
Filiales non reprises en A		Participations non reprises en A		
françaises	étrangères	françaises	étrangères	

ANNEXE - Elément 8

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Engagements
financiers donnésEngagements
financiers reçus

Effets escomptés non échus		
Avals, cautions et garanties		
Engagements de crédit-bail		
Engagements en pensions, retraite et assimilés Indemnités de fin de carrière	199 836	
	199 836	
Autres engagements		
Total des engagements financiers (1)	199 836	
(1) Dont concernant : Les dirigeants Les filiales Les participations Les autres entreprises liées		

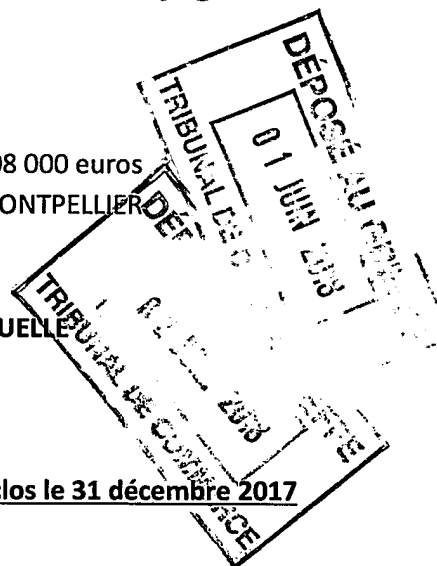
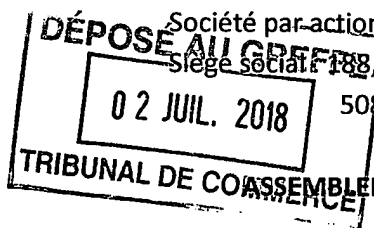
Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetés. Les principales données actuarielles sont les suivantes : Taux d'actualisation de 1.49 % / Revalorisation des salaires : 2 % pour les cadres et les non cadres / Age de fin d'activité de 60-62ans pour les cadres et les non cadres / Mobilité des actifs : turn-over faible / La probabilité de survie : INSEE 2015.

HOLDING GAY

Société par actions simplifiée au capital de 8 008 000 euros

Siège social : 188, rue Maurice Bédart, 34080 MONTPELLIER

508662954 RCS MONTPELLIER

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 14 MAI 2018**Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017****TROISIÈME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 452 346 euros de la manière suivante :

- A la réserve légale.....72 618 €uros
Celle-ci s'élevant à 99 331 €uros au 31/12/2017
Est ainsi porté à 171 941 €uros
- Le solde au compte "report à nouveau"1 379 728 €uros
Celui-ci s'élevant à 1 860 491 €uros au 31/12/2017
Est ainsi porté à 3 240 219 €uros

Total égal au résultat de l'exercice.....1 452 346 €uros

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée durant les trois derniers exercices.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 14 Mai 2018

Certifié conforme
Le Président

Eléments concernant les entreprises liées et les participations

Etat exprimé en euros

31/12/2017

Entreprises liées

Entreprises avec lesquelles
la société a un lien
de participation**Actif immobilisé**

Avances et acomptes sur immobilisations

Participations

8 106 000

Créances rattachées à des participations

76 000

Prêts et autres immobilisations financières

Actif circulant

Avances et acomptes versés sur commandes

Créances clients et comptes rattachés

1 268 844

Autres créances

1 058

Capital souscrit appelé, non versé

Dettes

Emprunts obligataires convertibles

Autres emprunts obligataires

Emprunts dettes auprès des établissements de crédit

Emprunts et dettes financières divers

Avances et acomptes reçus sur commandes en cours

Dettes fournisseurs et comptes rattachés

58 297

Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

Autres dettes

4 918

Produits financiers

Produits de participations

1 288 800

Autres produits financiers

Charges financières

Charges financières

Autres éléments

ANNEXE - Elément 7

Crédit-Bail

Etat exprimé en euros

		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2017
VALEUR D'ORIGINE					180 003	180 003
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs				52 687	52 687
	Dotation exercice				33 786	33 786
	TOTAL				86 473	86 473
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs				82 090	82 090
	Redevances Exercice				37 626	37 626
	TOTAL				119 716	119 716
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus				43 119	43 119
	entre 1 et 5 ans				27 059	27 059
	à plus de 5 ans					
	TOTAL				70 178	70 178
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans				23 592	23 592
	à plus de 5 ans					
	TOTAL				23 592	23 592
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE					38 327	38 327

ANNEXE - Elément 13

Effectif moyen

	31/12/2017	Interne	Externe
EFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE			
Cadres & professions intellectuelles supérieures		4	
Professions intermédiaires			
Employés		1	
Ouvriers			
TOTAL		5	