

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 11/06/2019 sous le numéro de dépôt 8958

Holding Gay

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Duplicata
GREFFE DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE MONTPELLIER

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

RECEPISSE DE DEPOT

VALECO

188 rue Maurice Béjart
34080 MONTPELLIER

V/REF :

N/REF : 2008 B 2250 / 2019-B-8958

Le greffier du tribunal de commerce de Montpellier certifie qu'il a reçu le 11/06/2019,

les documents comptables prévus aux articles L 232-21 et suivants du code de commerce, de l'exercice clos le 31/12/2018.

Rapport du commissaire aux comptes

Extrait de procès-verbal d'assemblée en date du 15/04/2019

Concernant la société

HOLDING GAY

Société par actions simplifiée

1015 avenue du Clapas

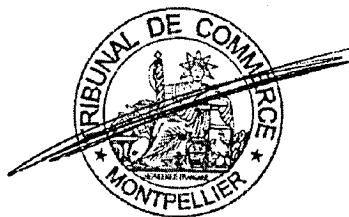
34980 Saint-Gely-du-Fesc

Le dépôt a été enregistré sous le numéro 2019-B-8958 le 11/06/2019

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

Fait à MONTPELLIER le 11/06/2019,

LE GREFFIER



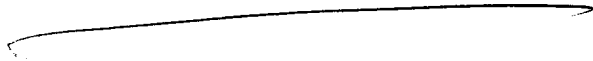
HOLDING GAY
Société par actions simplifiée
Au capital de 8.008.000 euros
Siège social : 188, rue Maurice BEJART
34 080 MONTPELLIER
508 662 954 RCS MONTPELLIER

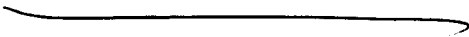
COMPTE ANNUELS

CLOS AU 31/12/2018

Certifiés conformes à l'original

Le Président





7

JEAN-MARIE MORALES
84, rue Maurice Béjart
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 2018

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 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 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.

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Edité le 07/02/2019

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)			
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	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								
Créances rattachées à des participations								
Autres titres immobilisés								
Prêts								
Autres immobilisations financières								
8 008 000			8 008 000	59,21			8 106 000	68,96
							76 000	0,63
TOTAL (I)	8 008 000		8 008 000	59,21			8 182 000	67,49
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								
Autres créances								
· Fournisseurs débiteurs								
· Personnel								
· Organismes sociaux								
· Etat, impôts sur les bénéfices								
· Etat, taxes sur le chiffre d'affaires								
· Autres								
Capital souscrit et appelé, non versé								
Valeurs mobilières de placement								
Instruments de trésorerie								
Disponibilités								
Charges constatées d'avance								
4 376 396			4 376 396	31,81			2 647 672	21,84
3 273			3 273	0,02			13 146	0,11
TOTAL (II)	5 748 375		5 748 375	41,79			3 940 958	32,51
(III)								
(IV)								
(V)								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Primes de remboursement des obligations								
Ecart de conversion actif								
TOTAL ACTIF (I à V)	13 756 375		13 756 375	100,00			12 122 958	100,00

■ 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.

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 aux comptes annuels 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, et mentionne les principes retenus par votre société pour déterminer cette valeur actuelle.

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.

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.

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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : en l'absence d'éléments mis à notre disposition justifiant la ventilation par tranches de retard des factures reçues et non réglées et des factures émises et non réglées à la date de clôture de l'exercice, nous ne sommes pas en mesure de vérifier cette ventilation.

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (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 ...	58,21	60,06
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	171 949	99 331
Réserves statutaires ou contractuelles	1,25	0,82
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	3 240 219	1 860 491
	23,55	15,35
Résultat de l'exercice	1 545 149	1 452 346
	11,23	11,98

Subventions d'investissement
Provisions réglementées

TOTAL (I)	12 965 317	11 420 168
	94,25	94,20

Produits des émissions de titres participatifs
Avances conditionnées

TOTAL (II)		
------------	--	--

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		
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés	2 158	145 656
	0,02	1,20

Avances & acomptes reçus sur commandes en cours
Dettes fournisseurs et comptes rattachés
Dettes fiscales et sociales

. Personnel	285 195	83 391
. Organismes sociaux	2,15	0,89
. Etat, impôts sur les bénéfices	36 903	46 397
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	0,27	0,38
. Etat, obligations cautionnées	165 118	198 278
. Autres impôts, taxes et assimilés	1,20	1,64
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	271 052	4 814
. Autres impôts, taxes et assimilés	1,97	0,04
Autres dettes	14 181	13 204
. Autres impôts, taxes et assimilés	0,10	0,11
Dettes de trésorerie	6 451	4 918
. Autres impôts, taxes et assimilés	0,05	0,04
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		

TOTAL (IV)	791 058	702 790
	5,75	5,80
(V)		

Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF (I à V)	13 756 375	12 122 958
	100,00	100,00

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 ;

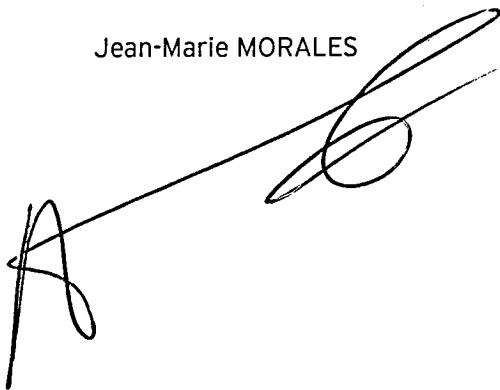
COMPTE DE RÉSULTAT		Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
		France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation %	
Ventes de marchandises									
Production vendue biens		1 358 846		1 358 846	100,00	1 629 973	100,00	-271 127	
Production vendue services									
Chiffres d'Affaires Nets		1 358 846		1 358 846	100,00	1 629 973	100,00	-271 127	
Production stockée									
Production immobilisée									
Subventions d'exploitation									
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges									
Autres produits									
Total des produits d'exploitation (I)		24 667	182	24 849	1,82	21 293	1,31	3 374	
		255	0,02	255	0,02	7	0,00	248	
		1 383 768	101,83	1 383 768	101,83	1 651 273	101,31	-267 505	
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		331 308	24,38	331 308	24,38	148 864	9,13	182 444	
Impôts, taxes et versements assimilés		34 169	2,51	34 169	2,51	27 043	1,66	7 126	
Salaires et traitements		888 635	64,40	888 635	64,40	849 583	52,12	39 052	
Charges sociales		320 699	23,60	320 699	23,60	302 192	18,54	18 507	
Dotations aux amortissements sur immobilisations						174	0,01	-174	
Dotations aux provisions sur immobilisations									
Dotations aux provisions sur actif circulant									
Dotations aux provisions pour risques et charges									
Autres charges		135	0,01	135	0,01	4	0,00	131	
Total des charges d'exploitation (II)		1 574 946	115,90	1 574 946	115,90	1 327 860	81,47	247 086	
Résultat d'exploitation (I-II)		-191 179	-14,06	-191 179	-14,06	323 413	19,84	-514 592	
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									
Produits des autres valeurs mobilières et créances		1 731 026	127,39	1 731 026	127,39	1 288 800	79,07	442 226	
Autres intérêts et produits assimilés		953	0,07	953	0,07	852	0,05	101	
Reprises sur provisions et transferts de charges									
Différences positives de change									
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement									
Total des produits financiers (V)		1 731 979	127,46	1 731 979	127,46	1 289 652	79,12	442 327	
Dotations financières aux amortissements et provisions									
Intérêts et charges assimilés									
Différences négatives de change									
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements									
Total des charges financières (VI)									
Résultat financier (V-VI)		1 731 979	127,46	1 731 979	127,46	1 289 652	79,12	442 327	
Résultat courant avant impôts (I-II-III-IV+V-VI)		1 540 801	113,39	1 540 801	113,39	1 613 064	98,96	-72 263	

- ▶ 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 29 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

Jean-Marie MORALES

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

ERNST & YOUNG Audit

Frédérique Doineau

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

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		31/12/2018			31/12/2017
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
ACTIF IMMOBILISE	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	8 008 000		8 008 000	8 106 000
	Créances rattachées à des participations				76 000
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
TOTAL (II)		8 008 000		8 008 000	8 182 000
ACTIF CIRCULANT	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				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	932 956		932 956	1 262 844
	Autres créances	435 751		435 751	15 847
COMPTES DE REGULARISATION	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	DISPONIBILITES	4 376 396		4 376 396	2 647 672
	Charges constatées d'avance	3 273		3 273	13 146
	TOTAL (III)	5 748 375		5 748 375	3 939 508
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)				
	TOTAL ACTIF (I à VI)	13 756 375		13 756 375	12 121 508

(1) dont droit au bail

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

(3) dont créances à plus d'un an

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Edité le 07/02/2019

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 409	0,32	4 409	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	179 400	13,20	177 900	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	183 809	13,53	182 309	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	357	0,03	3 531	0,22
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	179 400	13,20	65	0,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	179 757	13,23	3 536	0,22
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	4 052	0,30	-2 096	-0,12
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-297	-0,01	158 622	8,73
Total des Produits (I+II+V+VI+VII)	3 299 556	242,82	2 942 424	180,32
Total des Charges (II+IV+V+VII+IX+X)	1 754 406	129,11	1 490 079	91,42
RÉSULTAT NET	1 545 149	113,71	1 452 346	88,90
			Bénéfice	
Dont Crédit-bail mobilier	8 318	0,61	8 318	0,51
Dont Crédit-bail immobilier	10 673	0,80	6 050	0,37
			4 823	0,00
			79,72	

Bilan Passif

Etat exprimé en euros

31/12/2018

31/12/2017

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	171 949	99 331
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	3 240 219	1 860 491
	Résultat de l'exercice	1 545 149	1 452 346
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	12 965 317	11 420 168
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers	2 158	145 656
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	295 195	81 941
	Dettes fiscales et sociales	487 253	468 825
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	6 451	4 918
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	791 058	701 340
	Ecart de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	13 756 375	12 121 508
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		1 545 149,44	1 452 345,65
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		791 058	701 340
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2018

31/12/2017

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 358 846		1 358 846	1 629 973
	Montant net du chiffre d'affaires	1 358 846		1 358 846	1 629 973
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			24 667	21 293
	Autres produits			255	7
	Total des produits d'exploitation (1)			1 383 768	1 651 273
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			331 308	148 864
	Impôts, taxes et versements assimilés			34 169	27 043
	Salaires et traitements			888 635	849 583
	Charges sociales du personnel			320 699	302 192
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations				174
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			135	4
	Total des charges d'exploitation (2)			1 574 946	1 327 860
RESULTAT D'EXPLOITATION				(191 179)	323 413

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2018

31/12/2017

RESULTAT D'EXPLOITATION		(191 179)	323 413
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	1 731 026	1 288 800
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	953	852
	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		1 731 979	1 289 652
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		1 731 979	1 289 652
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		1 540 801	1 613 064
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	4 409	
	Sur opérations en capital	179 400	1 500
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Total des produits exceptionnels	183 809	1 500
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	357	3 531
	Sur opérations en capital	179 400	65
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Total des charges exceptionnelles	179 757	3 596
RESULTAT EXCEPTIONNEL		4 052	(2 096)
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(297)	158 622
TOTAL DES PRODUITS		3 299 556	2 942 424
TOTAL DES CHARGES		1 754 406	1 490 079
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 545 149	1 452 346

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) dont produits concernant les entreprises liées

(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

1 288 800

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 **13 756 375 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **3 299 556 euros** et un total **charges** de **1 754 406 euros**, dégageant ainsi un **résultat** de **1 545 149 euros**.

L'exercice considéré débute le **01/01/2018** et finit le **31/12/2018**.

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.

La valeur actuelle des titres de participations et des comptes courants rattachés est estimée en fonction du montant des capitaux propres des filiales à la clôture ainsi que leurs perspectives de performance sur les exercices à venir.

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 1 190 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.

Evènements significatifs de l'exercice

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

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

suivante :

➤ Création d'une U.E.S

Afin d'harmoniser les protections et les règles salariales communes au sein du groupe, il a été décidé de créer une U.E.S (Unité Economique et Sociale) Le périmètre retenu est VALECO, VALECO INGENIERIE et VALECO O&M. Suite au référendum du 12 juillet 2018, l'U.E.S. a été confirmée. Les 12 membres (titulaires et suppléants) du C.S.E (Comité Social et Economique) ont été élus lors des élections qui se sont déroulées les 29 août et 19 septembre 2018. Un accord de participation a été mis en place sur 2018, il tend à faire bénéficier l'ensemble des sociétés susvisées des fruits de leur travail et de les associer aux résultats des sociétés appartenant à l'U.E.S. VALECO.

➤ Cessions d'entités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice 2018, VALECO a cédé partiellement ou complètement plusieurs filiales à des partenaires.

Les principales cessions de cet exercice sont les suivantes :

- VALECO a cédé 50 % de sa participation dans HOLDING DE LA MONTAGNE NOIRE et ses filiales Gramentes et Labruguière à OMNIGREEN (OMNES)
- VALECO a cédé 100% de la SARL HELIOS
- VALECO a cédé 100% de la SARL IRIS
- VALECO a cédé 4% de sa participation dans FE de Lavacquerie, passant ainsi d'une participation de 30% à 26%.

➤ Sociétés d'exploitation mises en service au cours de l'exercice 2018 :

- CE Fenouillèdes I – Eolien (mise en service partielle 50%)
- Centernach Energie – Eolien
- FE de la Bruyère – Eolien
- FE de l'Ensinet– Eolien

➤ Sociétés liquidées/fusionnées au cours de l'exercice 2018 :

- FE de la Chaussée – Projet Eolien - TUP
- FE de Mont de Maisnil 2 – Projet Eolien – TUP
- La société COGE 26 dans laquelle VALECO détenait 99.60% de participation a été liquidée le 20 septembre 2018.

➤ Financements obtenus au cours de l'exercice 2018 :

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

- Centernach Energie : 3 441 K€
 - Segalasses Energie : 27 800 K€
 - Cambon Energie : 34 000 K€
 - PE de Belleuse : 15 560 K€
 - CS Ema Solar : 4 262 K€
 - PE du Mont de Maisnil : 18 694 K€
 - PE de Lavacquerie : 25 502 K€
 - VALECO REN nécessitait un apport supplémentaire de 4 546 K€ en vue de compléter le préfinancement et/ou le financement des lots 2 et 3.
- En vue de cette nécessité, un apport complémentaire en OCB a été versé à hauteur de 2 852 K€ pour VALECO et 1 693 K€ pour EUROFIDEM.

➤ Développement à l'Export :

- VALECO poursuit son positionnement à l'international structurant une équipe dédiée comprenant :
 - o Un responsable export
 - o Trois salariés, au Canada
 - o Deux salariés au Mexique
 - o 4 V.I.E repartis au Canada, au Vietnam et au Mexique

Nous avons été désignés lauréat de l'appel à candidatures sur le projet des Iles de la Madeleine (CANADA). Le projet de 6.3 MW sera co-développé entre Valeco Energie Québec, Plan A et la Société RIEDIM Dune-du-Nord (Régie Intermunicipale de l'Energie Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine). Le Projet « PE DDN Sec » est entré en phase de développement.

➤ Autres Axes de développement :

- VALECO poursuit sa structuration pour être pertinent aux Appels d'Offres. Nous avons en 2018, répondu au premier appel d'offre éolien. Sur les 4 dossiers déposés, 3 ont été retenus.
- VALECO poursuit son axe de développement concernant la gazéification de la biomasse avec production d'énergie dans le cadre d'un projet de R&D en partenariat avec l'INRA et le CIRAD porté par POWDERIS. L'objectif est de produire de l'électricité en injectant dans un moteur diesel de la poudre de bois instantanément gazéifiée. Le développement du prototype suit son cours. La flamme est stabilisée avec un entrant à la granulométrie travaillée.

VALECO poursuit son axe de développement sur de l'OffShore. La candidature que VALECO a déposée avec son partenaire PARKWIND, concernant l'AO de Dunkerque a été retenue. Le dépôt définitif doit se faire fin mars 2019.

- Les parts de la société Algosud ont été cédés au 31/12/2018.

Evènements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les activités normales se sont poursuivies.

Immobilisations

Etat exprimé en euros

Etat exprimé en euros		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2018
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TO TAL 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						
	TO TAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	8 182 000				174 000	8 008 000
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TO TAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8 182 000				174 000	8 008 000
TOTAL		8 182 000				174 000	8 008 000

Amortissements

Etat exprimé en euros		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2018
			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							

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2018
PROVISIONS REGLEMEENTEES	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 REGLEMEENTEES				
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.					

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

31/12/2018

1 an au plus

plus d'1 an

CREANCES

Créances rattachées à des participations
Prêts (1) (2)
Autres immobilisations financières

Clients douteux ou litigieux
Autres créances clients
Créances représentatives des titres prêtés
Personnel et comptes rattachés
Sécurité sociale et autres organismes sociaux
Impôts sur les bénéfices
Taxes sur la valeur ajoutée
Autres impôts, taxes versements assimilés
Divers
Groupe et associés (2)
Débiteurs divers

Charges constatées d'avances

932 956

932 956

915

915

158 921

158 921

46 283

46 283

- 229 400

229 400

232

232

3 273

3 273

TOTAL DES CREANCES

1 371 980

1 371 980

(1) Prêts accordés en cours d'exercice

(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)

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
Personnel et comptes rattachés
Sécurité sociale et autres organismes sociaux
Impôts sur les bénéfices
Taxes sur la valeur ajoutée
Obligations cautionnées
Autres impôts, taxes et assimilés
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés
Groupe et associés (2)
Autres dettes
Dette représentative de titres empruntés
Produits constatés d'avance

295 195

295 195

36 903

36 903

165 118

165 118

271 052

271 052

14 181

14 181

2 158

2 158

6 451

6 451

TOTAL DES DETTES

791 058

791 058

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

31/12/2018

Total des Produits à recevoir		184 202
Autres créances clients <i>CLIENTS - FACTURES A ETABLIR</i>	<i>183 198</i>	183 198
Autres créances <i>RRR A OBTEN. AVOIR RECEV.</i> <i>ORG. SOCIAUX PRODUITS A RECEV.</i> <i>INTERETS COURUS A RECEVOIR</i>	<i>23</i> <i>915</i> <i>66</i>	1 004

Charges à payer

Etat exprimé en euros

31/12/2018

Total des Charges à payer		375 708
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		290 999
<i>FOURNISSEUR FNP</i>	<i>290 999</i>	
Dettes fiscales et sociales		84 710
<i>PERSONNEL CAP - DETTES CP</i>	<i>36 903</i>	
<i>ORG.SOCIAUX CAP-CS-CP</i>	<i>15 737</i>	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	<i>17 889</i>	
<i>ETAT CHARGES A PAYER</i>	<i>14 181</i>	

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en euros	Période	Montants	31/12/2018
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			3 273
MERCEDES FINANCES		531	
CGI FINANCES		80	
CGI FINANCES		88	
CGI FINANCES		186	
CGI FINANCES		1 395	
CB DIAC		906	
TRAQUEUR		87	
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			3 273

Produits constatés d'avance

Etat exprimé en euros			
	Période	Montants	31/12/2018
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION			
Produits constatés d'avance - FINANCIERS			
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS			
TOTAL			

Capital social

Etat exprimé en euros		31/12/2018	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			
	31/12/2018	31/12/2017	%	%	31/12/2018	31/12/2017	%	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	8 900	6 400	100,00	100,00	8 900	6 400	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	8 900	6 400	100,00	100,00	8 900	6 400	100,00	100,00
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres								
Sous-total								
TOTAL	8 900	6 400	100,00	100,00	8 900	6 400	100,00	100,00

Etat exprimé en euros

31/12/2018

Capital
Capitaux propres
Quote part détenue en pourcentage
Valeur comptable des titres détenus - Brute
Valeur comptable des titres détenus - Nette
Prêts et avances consentis
Montant des cautions et avals
Chiffre d'affaires
Résultat du dernier exercice clos
Dividendes encaissés

Engagements financiers

Etat exprimé en euros		31/12/2018	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			243 444	
			243 444	
Autres engagements				
Total des engagements financiers (1)			243 444	
(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 1.57 % / 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 2018.

Eléments concernant les entreprises liées et les participations

Etat exprimé en euros

31/12/2018

Entreprises liées

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

Avances et acomptes sur immobilisations
Participations
Créances rattachées à des participations
Prêts et autres immobilisations financières

8 008 000

Actif circulant

Avances et acomptes versés sur commandes
Créances clients et comptes rattachés
Autres créances
Capital souscrit appelé, non versé

906 906

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
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés
Autres dettes

1 320

Produits financiers

Produits de participations
Autres produits financiers

1 731 026

Charges financières

Charges financières

Autres éléments

ANNEXE - Elément 7

Crédit-Bail

Etat exprimé en euros		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2018
VALEUR D'ORIGINE					180 003	180 003
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs				86 473	86 473
	Dotation exercice				44 575	44 575
	TOTAL				131 048	131 048
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs				119 716	119 716
	Redevances Exercice				44 580	44 580
	TOTAL				164 296	164 296
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus				16 800	16 800
	entre 1 et 5 ans				5 436	5 436
	à plus de 5 ans					
	TOTAL				22 237	22 237
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus				23 301	23 301
	entre 1 et 5 ans				291	291
	à plus de 5 ans					
	TOTAL				23 592	23 592
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE					44 575	44 575

--

HOLDING GAY

Société par actions simplifiée au capital de 8 008 000 euros

Siège social : 188, rue Maurice Bédart, 34080 MONTPELLIER

508662954 RCS MONTPELLIER

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 15 AVRIL 2019

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 545 149 euros de la manière suivante :

- A la réserve légale.....77 257 €uros
Celle-ci s'élevant à 171 949 €uros au 31/12/2018
Serait ainsi porté à 249 206 €uros
- Le solde au compte "Autres réserves"1 467 891 €uros
Celui-ci s'élevant à 0 €uros au 31/12/2018
Serait ainsi porté à 1 467 891 €uros

Total égal au résultat de l'exercice.....1 545 149 €uros

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'une distribution de dividendes a été effectuée durant les trois derniers exercices, à savoir :

3 240 219 suivant AGO du 31/01/2019 (montant prélevé sur le compte « Report à nouveau »)

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

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 15 avril 2019

Certifié conforme

Le Président

Effectif moyen

	31/12/2018	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures	4	
	Professions intermédiaires		
	Employés		
	Ouvriers		
	TOTAL	4	

--