

# 8. CAPACITES TECHNIQUES ET FINANCIERES

PROJET ÉOLIEN DE SERY-LES-MEZIERES  
COMMUNE DE SERY-LES-MEZIERES (02)

SEPTEMBRE 2022



**Identité du Maître d’Ouvrage :**

Parc Eolien de PE DE SERY-LES-MEZIERES  
SARL – Société de Valeco / EnBW  
SIREN : 878 677 947 RCS MONTPELLIER  
SIRET : 878 677 947 00011  
188 rue Maurice Béjart  
34184 MONTPELLIER

Le présent dossier a pour objectif de présenter une demande d'autorisation environnementale sur la commune de Séry-lès-Mézières pour un parc éolien classé sous la rubrique ICPE 2980 section1.

La lettre de demande se trouve ci-après.

Constitué de 3 éoliennes et d'un poste de livraison électrique, le maître d'ouvrage de ce parc est la société PE de SERY-LES-MEZIERES.



PE DE SERY-LES-MEZIERES  
188 Rue Maurice Béjart – CS 57392  
34184 MONTPELLIER  
Tel : 04 67 40 74 00  
Fax : 04 67 40 74 05

Préfecture de l'Aisne  
2 rue Paul Doumer  
02000 LAON

Fait le 25 août 2022, à Montpellier.

**Objet :** Demande d'Autorisation Environnementale Unique d'un parc éolien sur la commune de Séry-lès-Mézières par la société PE DE SERY-LES-MEZIERES (VALECO).

Monsieur le Préfet,

En application des dispositions de l'ordonnance n°2017-80 du 26 janvier 2017 et des décrets n°2017-81 du 26 janvier 2017 et n°2017-82 du 26 janvier 2017 relatifs à l'autorisation environnementale et conformément aux dispositions des articles R181-12 à R181-15 du code de l'environnement,

Je soussigné, M. Sébastien APPY, gérant de la société PE DE SERY-LES-MEZIERES, société à responsabilité limitée au capital de 500€ ayant son siège social à MONTPELLIER (Hérault) 188, rue Maurice Béjart ai l'honneur de solliciter :

La demande d'Autorisation Environnementale Unique pour un parc éolien.

- Département : Aisne,
- Commune(s) : Séry-lès-Mézières

La présente demande vise la création d'un parc éolien constitué de 3 aérogénérateurs, de puissance unitaire maximale de 4,8 MW, et d'un poste de coupure sur la commune de Séry-lès-Mézières.

Il s'agira de l'implantation d'éoliennes dont la hauteur de mat maximale est de 114 m et dont le diamètre du rotor maximal est de 138 m. Le parc éolien de Séry-lès-Mézières regroupe 3 éoliennes pour une puissance totale maximale installée de 14,4 MW.

PE DE SERY-LES-MEZIERES  
188 rue Maurice BEJART - 34080 MONTPELLIER - France  
Tél. 04 67 40 74 00 - Fax 04 67 40 74 05 - [www.groupevaleco.com](http://www.groupevaleco.com)  
SARL au capital de 500 €- SIREN n° 878 677 947 - R.C.S. MONTPELLIER



Conformément à la loi du 12 juillet 2010 portant engagement national pour l'environnement et au décret n°2011-984 du 23 août 2011 modifiant la nomenclature des ICPE, cette demande s'inscrit dans la nomenclature ICPE sous la rubrique suivante :

Rubrique ICPE	Désignation de la rubrique	Volume activité	Régime
2980	Installation terrestre de production d'électricité à partir de l'énergie mécanique du vent et regroupant un ou plusieurs aérogénérateurs dont le mât a une hauteur supérieure ou égale à 50 m	3 aérogénérateurs dont la hauteur de mât maximale est de 114 m	AUTORISATION Rayon d'affichage 6 km

Par la présente, la SARL PE DE SERY-LES-MEZIERES s'engage à respecter les engagements formulés dans le dossier ci-joint.

Par ailleurs, il est demandé une dérogation pour le plan du parc éolien visé à l'article D181-15-2 alinéa I-9 du Code de l'Environnement. Pour une meilleure lisibilité et compréhension des plans, une échelle de 1/1 500 pour les plans d'ensemble ainsi qu'une échelle au 1/250 pour les plans de masse sont demandées au lieu de l'échelle au 1/200.

Vous souhaitant bonne réception, nous vous prions de croire, Monsieur le Préfet, en l'assurance de nos respectueuses considérations.

Le gérant

Sébastien APPY

**Contact :**  
Charline MOINEAU  
Chef de Projets  
07 88 14 81 34  
[charlinemoineau@groupevaleco.com](mailto:charlinemoineau@groupevaleco.com)

PE DE SERY-LES-MEZIERES  
188 rue Maurice BEJART - 34080 MONTPELLIER - France  
Tél. 04 67 40 74 00 - Fax 04 67 40 74 05 - [www.groupevaleco.com](http://www.groupevaleco.com)  
SARL au capital de 500 €- SIREN n° 878 677 947 - R.C.S. MONTPELLIER



## Table des matières

1. CAPACITÉS TECHNIQUES ET FINANCIÈRES ET GARANTIES FINANCIÈRES.....	7
1.1. Contexte réglementaire .....	8
1.2. Expérience du Groupe Valeco .....	8
1.3. Capacités techniques.....	10
1.3.1. Moyens techniques et humains .....	10
1.3.2. Opérations d'exploitation (hors maintenance aérogénérateurs).....	10
1.3.3. Opérations de maintenance aérogénérateurs.....	11
1.3.4. Descriptions des opérateurs d'exploitation maintenance.....	11
1.4. Capacités financières .....	13
1.5. Garanties financières .....	14
2. ANNEXES.....	17
2.1. Extrait KBIS De la société PE de SERY-LES-MEZIERES .....	18
2.2. Plan d'affaire prévisionnel.....	19
2.3. Lettre d'intention de financement EnBW .....	20
2.4. Lettre d'honorabilité d'un organisme financier .....	21
2.5. Lettres d'intention de garanties financières.....	22
2.6. Bilan comptable des 3 dernières années .....	23
2.6.1. Liasse fiscale SAS VALECO 2019 .....	23
2.6.2. Liasse fiscale SAS VALECO 2020.....	28
2.6.3. Liasse fiscale SAS VALECO 2020.....	30
2.6.4. Principales données financières d'EnBW en 2018 et 2019 .....	32
2.6.5. Principales données financières d'EnBW en 2020 et 2021 .....	33



## Table des illustrations

Illustration 1 : Organigramme du Groupe Valeco .....	8
Illustration 2 : Conduite opérationnelle des installations de production au sein du Centre d'Exploitation de Barhöft.....	11

## Table des figures

Figure 1 : Puissance en exploitation et sa répartition depuis 2012 .....	8
Figure 2 : Évolution des effectifs Valeco depuis 2007.....	10
Figure 3 : Capitaux propres de Valeco sur les 7 derniers exercices.....	13

## Table des tableaux

Tableau 1 : Résultats financier de Valeco SAS.....	13
--	----

# 1. CAPACITÉS TECHNIQUES ET FINANCIÈRES ET GARANTIES FINANCIÈRES

Article R181-13 du code de l'environnement :

« Dans le cadre d'une installation Classée pour la Protection de l'Environnement, le Dossier d'Autorisation Environnementale est complété par :

- Une description des capacités techniques et financières mentionnées à l'article L. 181-27 dont le pétitionnaire dispose, ou, lorsque ces capacités ne sont pas constituées au dépôt de la demande d'autorisation, les modalités prévues pour les établir. Dans ce dernier cas, l'exploitant adresse au préfet les éléments justifiant la constitution effective des capacités techniques et financières au plus tard à la mise en service de l'installation ;
- Les modalités des garanties financières exigées à l'article L. 516-1, notamment leur nature, leur montant et les délais de leur constitution, s'il s'agit d'une installation de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent soumise à autorisation »

## 1.1. CONTEXTE REGLEMENTAIRE

Le décret n°2011-985 du 23 août 2011, pris pour l'application de l'article L.553-3 du Code de l'Environnement, a pour objet de définir les conditions de constitution et de mobilisation des garanties financières, et de préciser les modalités de cessation d'activité d'un site regroupant des éoliennes, ainsi que l'arrêté du 26 août 2011 relatif aux installations de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent au sein d'une installation soumise à autorisation au titre de la rubrique 2980 de la législation des Installations Classées pour la Protection de l'Environnement, modifié par l'arrêté du 22 juin 2020., pris en application du II de l'article R. 515-101.

La législation des installations classées prévoit que la délivrance de l'autorisation « prend en compte les capacités techniques et financières dont dispose le demandeur, à même de lui permettre de conduire son projet dans le respect des intérêts visés à l'article L.511-1 et d'être en mesure de satisfaire aux obligations de l'article L. 512-6-1 lors de la cessation d'activité ». Il convient de préciser que l'industrie éolienne présente un certain nombre de spécificités (grande homogénéité des parcs éoliens quant à leurs caractéristiques techniques et leur économie générale mais une hétérogénéité relative des acteurs économiques) qui doivent être prises en compte dans l'établissement des capacités techniques et financières.

Par ailleurs, la loi du 12 juillet 2010 portant engagement national pour l'environnement, prévoit que la mise en service des éoliennes soumises à autorisation est subordonnée à la constitution, par l'exploitant, de garanties financières. Le démantèlement et la remise en état du site, dès qu'il est mis fin à son exploitation, sont également de sa responsabilité (ou de celle de la société mère en cas de défaillance).

La mention des capacités techniques et financières sert à démontrer que l'exploitant, la société PE de SERY-LES-MEZIERES (Valeco), possède les matériels, les compétences humaines et les moyens financiers pour faire fonctionner selon les règles de l'art, le parc éolien sur la commune de Séry-lès-Mézières, objet du présent dossier.

## 1.2. EXPERIENCE DU GROUPE VALECO

Valeco est spécialisé dans l'étude, la réalisation et l'exploitation d'unités de production d'énergie (parcs éoliens, centrales solaires photovoltaïques, etc.) et dispose aujourd'hui d'un parc de puissance installée de 592 mégawatts<sup>1</sup>.

Le Groupe Valeco a mis en service et exploite 196 aérogénérateurs, depuis 2001 dont les plus anciennes ont été mises en service en 1999, ainsi que 31 parcs photovoltaïques.

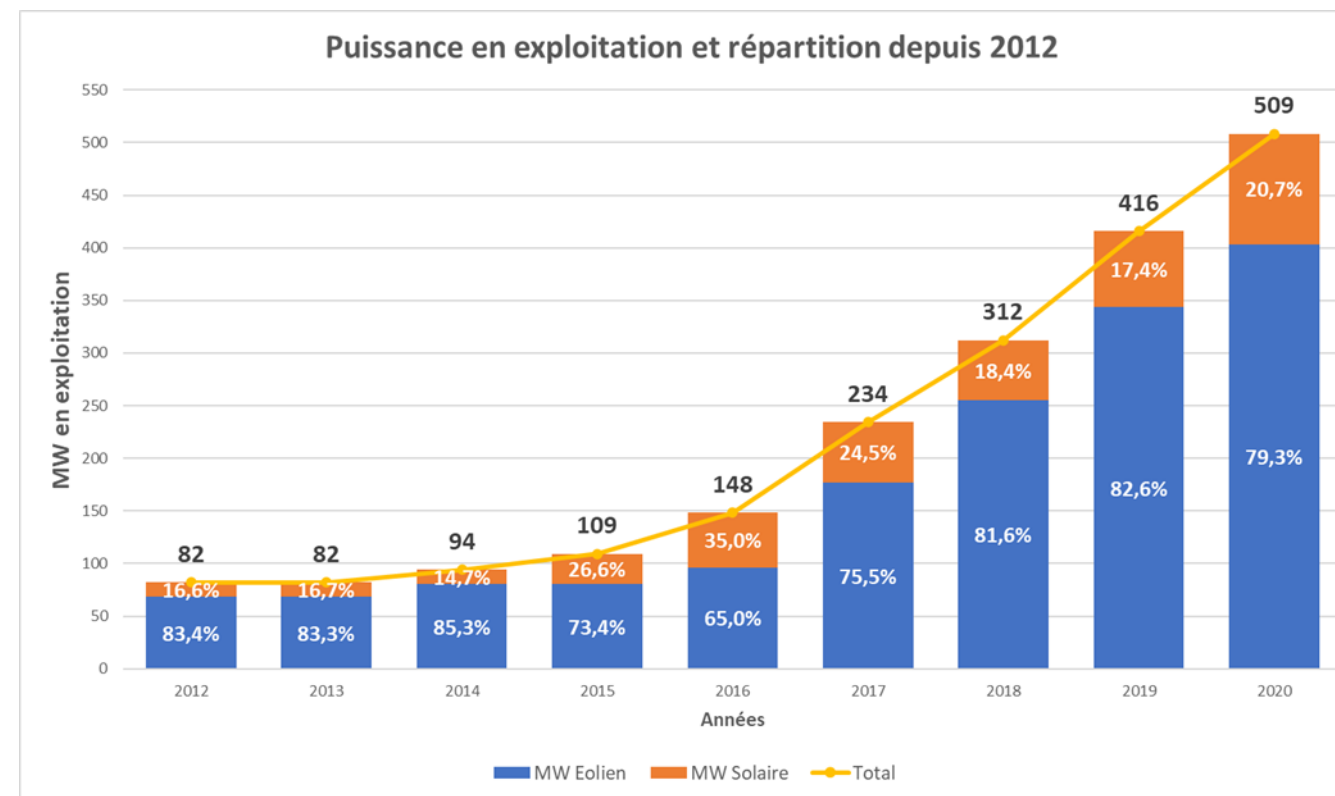


Figure 1 : Puissance en exploitation et sa répartition depuis 2012

Valeco est une société montpelliéraine détenue à 100% par EnBW Energie Baden-Württemberg AG, troisième énergéticien allemand, et regroupe depuis de nombreuses années plusieurs sociétés d'exploitation d'unités de production d'énergie, chaque centrale disposant de sa propre structure exclusivement dédiée à l'exploitation et à la maintenance des installations, selon le diagramme présenté ci-après.



(\*) Au travers de sa holding EnBW France GmbH

(\*\*) Au travers de sa holding EnBW Wind Onshore Instandhaltungs GmbH

Illustration 1 : Organigramme du Groupe Valeco

<sup>1</sup> Au 01/04/2022



Parc éoliens, quelques références



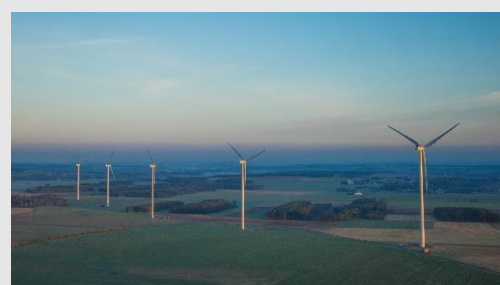
Parc éolien de TUCHAN  
 Département : Aude (11)  
 Puissance électrique : 11,7MW  
 18 éoliennes  
 Mise en service : 2001 – 2002 – 2009

Pôle éolien des MONTS DE LACAUNE  
 Département : Tarn (81), Aveyron (12)  
 Puissance électrique : 74 MW  
 31 éoliennes, 6 parcs  
 Mise en service : 2006 – 2008 – 2011



Parc éolien de CHAMPS PERDUS  
 Département : Somme (80)  
 Puissance électrique : 12 MW  
 4 éoliennes  
 Mise en service : 2014

Parc éolien de FENOUILLEDES :  
 Département : Pyrénées Orientales (66)  
 Puissance électrique : 23,5MW  
 10 éoliennes  
 Mise en service : novembre 2018



Parc de BEL AIR  
 Département : Charente-Maritime (17)  
 Puissance électrique : 19,8MW  
 9 éoliennes  
 Mise en service : 2020

Centrales photovoltaïques, quelques références :



Centrale Solaire de LUNEL  
 Département : Hérault (34)  
 Puissance électrique : 500kWc  
 Mise en service : Septembre 2008

Centrale Solaire du SYCALA  
 Département : Lot (46)  
 Puissance électrique : 8 000kWc  
 Mise en service : Juin 2011



Centrale Solaire de CONDOM  
 Département : Gers (32)  
 Puissance électrique : 10 000 kWc  
 Mise en service : Mars 2013

Centrale Solaire de DECAZEVILLE  
 Département de l'Aveyron (12)  
 Puissance électrique : 11 400 kWc  
 Mise en service : 2017



Centrale Solaire d'EXIDEUIL  
 Département : Charente (16)  
 Puissance électrique : 9600 kWc  
 Mise en service : Décembre 2020

## 1.3. CAPACITES TECHNIQUES

### 1.3.1. Moyens techniques et humains

Tous les collaborateurs du groupe disposent du matériel nécessaire à la bonne réalisation de leurs tâches. Le matériel mis à disposition de l'ensemble des salariés est adapté à chaque corps de métier de l'entreprise. Ce matériel est en constante évolution et est sans cesse mis à jour pour répondre aux besoins de la société.

Valeco est connecté à l'ensemble de ses installations par le biais de serveurs performants lui permettant de suivre 24 heures sur 24, 7 jours sur 7, sa production et d'assurer la maintenance dans les plus brefs délais.

De plus, l'entreprise dispose également d'une flotte de véhicules disponibles à tout moment pour les déplacements sur site et pour rencontrer ses partenaires.

Depuis 2014, l'effectif n'a cessé d'augmenter jusqu'à compter aujourd'hui près de 230 personnes<sup>2</sup>.

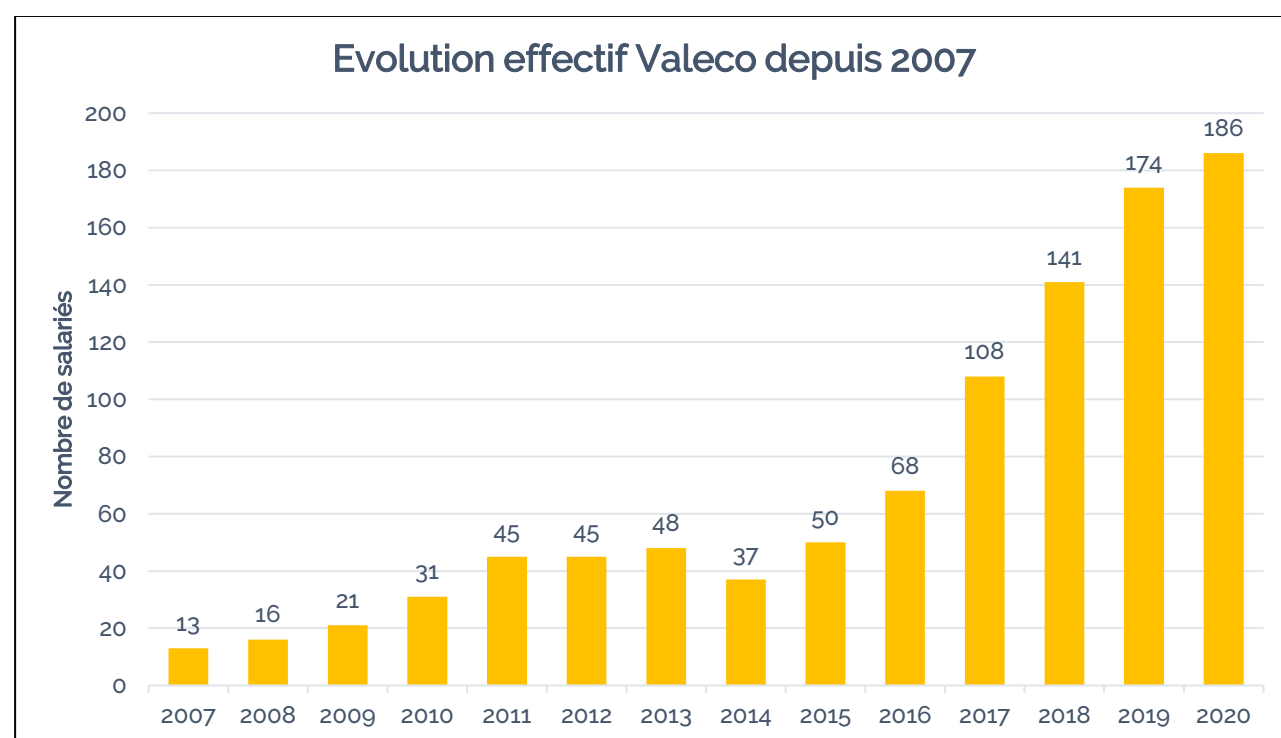


Figure 2 : Évolution des effectifs Valeco depuis 2007

### 1.3.2. Opérations d'exploitation (hors maintenance aérogénérateurs)

Le pétitionnaire, PE de SERY-LES-MEZIERES a confié les opérations d'exploitation (hors maintenance aérogénérateurs) à un exploitant délégué spécialisé dans les opérations de sites de production d'énergie.

Il s'agit ici de la société Valeco qui a, par ailleurs, en charge l'exploitation de l'ensemble des centrales électriques de la société.

Les capacités techniques de Valeco sont principalement justifiées par son expérience acquise et son savoir-faire démontré dans les domaines de la production d'énergie.

Une partie des salariés de Valeco (techniciens et ingénieurs) est spécialement formée à l'exploitation et à la maintenance des aérogénérateurs et suivent régulièrement des formations de remise à niveau et possèdent les habilitations suivantes : au travail en suspension sur éolienne, aux travaux sur du matériel électrique de tension 20 kV, de haute tension HTA et basse tension BT, aux consignations BC/HC.

Les équipes du service du suivi technique et des opérations de maintenances interviennent tout au long de l'année sur la totalité des unités de production électrique Valeco.

Elles sont notamment chargées de :

- veiller au bon déroulement des vérifications de maintenance,
- garantir le bon état des équipements en vue de leur pérennité et de leur bonne production,
- vérifier les bonnes performances de l'installation et à en faire état par des rapports mensuels,
- assurer le suivi de production 24 h / 24 h ainsi que la vente de l'énergie produite,
- programmer et réaliser les actions de maintenance préventives des équipements,
- répondre aux alarmes de défaut de l'installation et accomplir la maintenance corrective,
- veiller au bon état du terrain notamment son enherbement et débroussaillage.

Valeco assure un suivi permanent en ayant recours à l'astreinte de certains salariés. Les équipements de suivi permettent un relevé en temps réel de chacune des machines des parcs et de chaque poste électrique qui lui sont raccordés, tout en permettant de procéder à tout moment à des manœuvres télécommandées. Il permet ainsi de renforcer la sécurité des installations, d'améliorer les délais d'intervention, d'analyser les données machines afin de prévoir des actions de maintenance correctives ou préventives.

En complément les actifs éoliens et photovoltaïques de Valeco seront raccordés au Centre d'exploitation de Barhöft (Allemagne) où des équipes de conduite veillent 24h/24 et 7j/7 sur les conditions d'exploitation et déclenchent, le cas échéant, en liaison avec leurs collègues en France, les actions correctives nécessaires.

<sup>2</sup> Au 01/04/2022





Illustration 2 : Conduite opérationnelle des installations de production au sein du Centre d'Exploitation de Barhöft

### 1.3.3. Operations de maintenance aérogénérateurs

Durant la période de garantie, les opérations de maintenance sur les aérogénérateurs seront confiées au fabricant qui conçoit, produit et installe ses machines.

A l'issue de cette période et selon le cadre technique, la maintenance des éoliennes sera confiée pour une période complémentaire :

- Au constructeur des machines ou,
- À la filiale de maintenance du Groupe EnBW : CONNECTED WIND SERVICES

Valeco peut s'appuyer sur le savoir-faire de CONNECTED WIND SERVICES (CWS), opérateur de maintenance du Groupe EnBW Energie Baden-Württemberg AG afin de réaliser des opérations de maintenance indépendamment du constructeur de l'aérogénérateur installé.

En tant que prestataire de maintenance, actif à l'international et cumulant plus de 30 années d'expérience, CWS a pour objectif d'offrir grâce à son indépendance et grâce à son expertise, des prestations adaptées aux enjeux techniques des exploitants de parcs éoliens. CWS est présent en France et a été sélectionné par un constructeur d'éoliennes de premier plan pour la maintenance intégrale de son parc de machines à installer en France.

Si la technologie des turbines est relativement complexe, elle est maîtrisée par les équipes de CWS qui assurent la maintenance de ce type de machines au quotidien pendant la phase d'exploitation de la centrale.

Le pétitionnaire peut donc justifier des capacités techniques disponibles en interne ou grâce à ses co-contractants.

La réalisation des opérations de maintenance grâce aux compétences internes du Groupe EnBW permet en sus de garantir une maintenance flexible et optimisée vis-à-vis des conditions d'exploitation et de pérenniser la maintenance indépendamment du constructeur.

Afin de garantir des prestations de services rapides, les techniciens peuvent à tout moment, accéder à tous les documents et bases de données techniques spécifiques à l'éolienne, grâce à une connexion à distance. De même, ils peuvent accéder à toutes les éoliennes en service à partir du système de surveillance à distance SCADA.

Les messages de défauts sont transmis à une centrale où est déterminé automatiquement quelle équipe de service se trouve la plus proche de l'éolienne en question.

Pour garantir une maintenance efficace des éoliennes, les défauts doivent être acquittés le plus rapidement possible. La condition préalable essentielle, outre la fiabilité des éoliennes, est une bonne gestion des pièces de rechange. Ainsi, pour fournir rapidement et efficacement les matériaux de tous les centres de Service-maintenance, le prestataire de maintenance prend les mesures suivantes :

- Utilisation de composants compatibles,
- Stockage des matériaux et composants standards,
- Réparation,
- Recyclage.

L'ensemble des ressources humaines et techniques de Valeco ou du constructeur permettra à la société PE de SERY-LES-MEZIERES de réaliser une exploitation du parc éolien répondant à l'ensemble des exigences réglementaires, conformément aux termes contractuels prévus entre ces deux sociétés.

### 1.3.4. Descriptions des opérateurs d'exploitation maintenance

Avant la mise en service industrielle du Parc éolien de Séry-lès-Mézières, puis suivant une périodicité annuelle, l'exploitant réalisera des essais permettant de s'assurer du fonctionnement correct de l'ensemble des équipements. Ces essais comprennent :

- Un arrêt,
- Un arrêt d'urgence,
- Un arrêt depuis un régime de survitesse ou une simulation de ce régime.

Un système de surveillance complet garantit la sécurité de l'éolienne. Toutes les fonctions pertinentes pour la sécurité (par exemple : vitesse du rotor, températures, charges, vibrations) sont surveillées par un système électronique et, en plus, là où cela est requis, par l'intervention à un niveau hiérarchique supérieur de capteurs mécaniques. L'éolienne est immédiatement arrêtée si l'un des capteurs détecte une anomalie sérieuse.

Outres les dispositifs de sécurités intégrés aux éoliennes, les opérations de maintenance suivantes contribueront à réduire le risque :

- Maintenance et inspections périodiques sur les éoliennes :
  - Maintenance des 300 heures : la première maintenance après la mise en service a lieu après 300 heures
  - Inspection visuelle : une fois par an

- Graissage d'entretien : une fois par an
- Maintenance électrique : une fois par an
- Maintenance mécanique : une fois par an
- Lors des inspections visuelles, vérification de l'éolienne. Points particuliers de vigilance :
  - Corrosion
  - Dommages mécaniques (par ex. fissures, déformation, écaillage, câbles usés)
  - Fuites (huile, eau)
  - Unités incomplètes
  - Encrassements / corps étrangers
- Maintenance mécanique :
  - Panneaux d'avertissement
  - Pied du mât / local des armoires électriques
  - Fondations
  - Mât : échelle de secours, ascenseurs de service, plate-forme et accessoires, chemin et fixation de câbles, assemblages à vis
  - Nacelle : treuil à chaîne, extincteurs et trousse de secours, système de ventilation, câbles, trappes, support principal, arbre de moyeu, transmissions d'orientation, contrôle d'orientation (« yaw »), couronne d'orientation, entrefer du générateur, groupe hydraulique, frein électromécanique, dispositif de blocage du rotor, assemblages à vis, ...
  - Tête du rotor : rotor, câbles et lignes, générateur, moyeu du rotor et adaptateur de pale, engrenage de réglage des pales (« pitch »), système de graissage centralisé, vis des pales du rotor, pales de rotor,
  - Système parafoudre,
  - Anémomètre.

Les équipes de maintenance de la journée interviennent sur les anomalies et avaries techniques. Il s'agit de maintenance corrective. Elles assurent aussi la pérennité des machines (remplacement de pièces, mise à jour des logiciels, etc.). On parle alors de maintenance préventive.

Le fonctionnement des éoliennes ne se limitant pas aux heures ouvrées, le maintenancier mettra à disposition une astreinte nuit et week-ends/jours fériés chargée veiller au bon fonctionnement des installations.

Trois mois, puis un an après la mise en service industrielle, puis suivant une périodicité qui n'excédera pas trois ans, l'exploitant procédera à un contrôle de l'aérogénérateur (contrôle des brides de mât, de la fixation des pales et contrôle visuel du mât). Tous les ans, l'exploitant procédera également à un contrôle des systèmes instrumentés de sécurité. Ces contrôles feront l'objet d'un rapport tenu à la disposition de l'inspecteur des installations classées.

Les installations électriques extérieures et intérieures à l'aérogénérateur sont entretenues en bon état et sont contrôlées avant la mise en service industrielle puis à une fréquence annuelle, après leur installation par une personne du service maintenance de l'exploitant.

Le contenu des rapports relatifs aux dites vérifications sont tenus à disposition de l'administration.

De manière générale, l'exploitant dispose d'un manuel d'entretien de l'installation dans lequel sont précisés la nature et les fréquences des opérations d'entretien. Il tient également à jour pour chaque installation un registre dans lequel sont consignées les opérations de maintenance ou d'entretien et leur nature, les défaillances constatées et les opérations correctives engagées.

Le rôle de l'exploitant est de superviser le bon fonctionnement des installations de manière plus globalisée. En lien avec le maintenancier, il identifie les points d'amélioration de l'efficacité des moyens de production.

C'est son rôle que de permettre l'accès au parc éolien mais également d'en prévenir les risques éventuels (habilitations, sensibilisation du public, etc.).

Le contrôle des équipements de sécurité intrinsèques aux éoliennes est confié à un prestataire type bureau de contrôle.

Le maintenancier comme l'exploitant peut surveiller à distance l'état de l'installation de production, ce grâce à un logiciel de supervision type SCADA. Le SCADA permet le pilotage des éoliennes de manière tout à fait indépendante. Il collecte les données de production qui seront utilisées par les protagonistes pour améliorer le rendement des moyens de production.

Cet appareil a également pour fonction d'alerter les équipes d'astreinte de la maintenance lors d'un incident ou d'un dysfonctionnement quelconque.

## 1.4. CAPACITES FINANCIERES

La société PE de SERY-LES-MEZIERES a été créée pour le projet éolien objet de la présente demande (extrait Kbis présent en Annexe 2.1.). Cette société de projet n'a pas de personnel mais est en relation contractuelle avec les entreprises qui assureront l'exploitation (Valeco) et la maintenance du parc (le turbinier). Cette société ne peut donc démontrer d'expérience ou de références indépendamment de ses actionnaires qui apporteront les fonds propres destinés au financement de l'opération.

Par ailleurs, ce dernier étant conditionné à l'obtention des autorisations par la société de projet, elle ne peut donc justifier, au moment du dépôt de la demande, de l'engagement financier ferme d'un établissement bancaire.

La Direction Générale de la Prévention des Risques (DGPR) a validé le fait que la preuve de la capacité financière de l'exploitant doit se faire sur l'économie générale du projet.

Le pétitionnaire de la présente demande démontre sa capacité financière en présentant les éléments financiers relatifs à son projet.

Le montant de l'investissement est estimé à 21 600 000M€.

Il convient de préciser que la totalité de l'investissement sera réalisée avant la mise en service de l'installation.

Le plan d'affaires prévisionnel sur une durée d'exploitation de 20 ans indiquant les montants prévisionnels de chiffre d'affaires, de coûts et de flux de trésorerie, les charges et produits d'exploitation est présenté en *Annexe n°2.2.*

Le Groupe EnBW souhaiterait financer ce projet intégralement par l'apport de fond propres dans le cadre d'un financement dit « Corporate » c'est-à-dire sans faire appel à un financement bancaire à l'échelle du projet.

Pour le financement de ces investissements, le Groupe EnBW a un accès flexible à diverses sources de financement parmi lesquelles<sup>3</sup> :

- Programme de financement par émission de dette : 7 Md€ dont 500 M€ levés dans le cadre d'un financement vert (4,3 Md€ disponibles)
- Emission d'obligations hybrides à hauteur de 3 Md€ dont 1 Md€ d'obligations vertes
- Programme de papier commercial à hauteur de 2 Md€ (1,4 Md€ disponibles)
- Ligne de crédit syndiquée à hauteur de 1,5 Md€ (intégralement disponible)
- Lignes de crédit bilatérales à hauteur de 921 M€

La politique financière saine et prévoyante du Groupe EnBW a permis de maintenir des notations de catégorie A par les trois principales agences de notations :

- Moody's Investors Services : A3 / Négatif (14 Juin 2019)
- Standard & Poor's Ratings Services : A- / Stable (26 Juillet 2019)
- Fitch Ratings : A- / Stable (28 Septembre 2018)

<sup>3</sup> À fin Juin 2019

Pour étayer sa démonstration, le pétitionnaire présente en annexes les documents suivants :

- La lettre d'engagement du Groupe EnBW de procéder à l'investissement (*Annexe n°2.3.*)
- Une lettre d'honorabilité de l'organisme bancaire des sociétés du Groupe Valeco, à savoir la CAISSE D'EPARGNE CEPAC (*Annexe n°2.4.*) ;

Les principaux résultats financiers de Valeco SAS sont présentés dans le tableau et le graphique ci-dessous :

Année	Chiffres d'affaires	Chiffres d'affaires éoliens	Résultat de l'exercice
2016	33 366 000 €	13 261 000 €	5 560 000 €
2017	49 738 000 €	21 430 000 €	11 611 000 €
2018	51 503 000 €	24 321 000 €	4 072 000 €
2019	54 133 000 €	32 960 000 €	-2 161 000 €
2020	76 100 000 €	43 409 000 €	2 275 000 €

Tableau 1 : Résultats financier de Valeco SAS

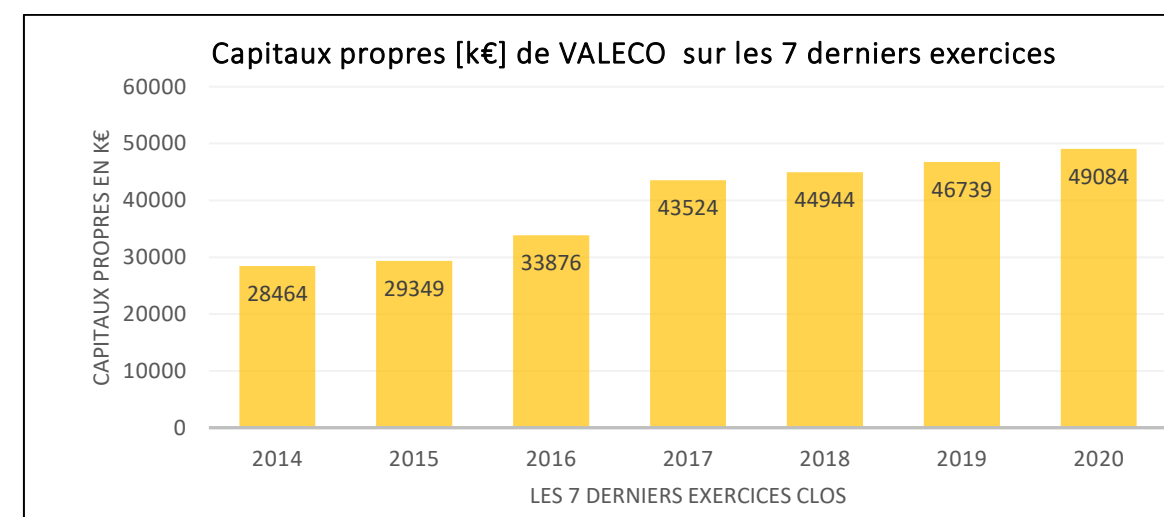


Figure 3 : Capitaux propres de Valeco sur les 7 derniers exercices

Le pétitionnaire présente en *Annexe n°2.6.* les bilans comptables des 3 dernières années de la société mère, Valeco SAS ainsi que les principales données financières du Groupe EnBW Energie Baden-Württemberg AG (le rapport annuel 2021 complet est téléchargeable sur le site internet de la société : <https://www.enbw.com/integrated-annual-report-2021/>).



## 1.5. GARANTIES FINANCIERES

La mise en service d'une installation de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent soumise à autorisation au titre de l'article L. 512-1 est subordonnée à la constitution de garanties financières visant à couvrir, en cas de défaillance de l'exploitant lors de la remise en état du site, les opérations prévues à l'article R. 553-6.

La remise en état et la constitution des garanties financières sont prévues par les dispositions de l'arrêté du 26 août 2011 relatif aux installations de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent au sein d'une installation soumise à autorisation au titre de la rubrique 2980 de la législation des installations classées pour la protection de l'environnement, modifié par l'arrêté du 22 juin 2020. Cet arrêté abroge l'arrêté du 26 août 2011 relatif à la remise en état et à la constitution des garanties financières, et modifie ou complète les prescriptions fixées dans l'arrêté du 26 août 2011 sur les installations éoliennes soumises à autorisation. Il est lui-même modifié par l'arrêté du 10 décembre 2021.

- Méthode de calcul

Le calcul s'effectue par période annuelle. Le montant initial de la garantie financière et l'indice utilisé pour calculer le montant de cette garantie sera fixé par l'arrêté d'autorisation préfectoral.

Le montant des garanties financières est calculé conformément à l'annexe I de l'arrêté du 22 juin 2020, modifiée par l'arrêté du 10 décembre 2021 :

« CALCUL DU MONTANT INITIAL DE LA GARANTIE FINANCIÈRE

« I.-Le montant initial de la garantie financière d'une installation correspond à la somme du coût unitaire forfaitaire (Cu) de chaque aérogénérateur composant cette installation :

$$M = \sum (Cu)$$

« où :

«-M est le montant initial de la garantie financière d'une installation ;

«-Cu est le coût unitaire forfaitaire d'un aérogénérateur, calculé selon les dispositions du II de l'annexe I du présent arrêté. Il correspond aux opérations de démantèlement et de remise en état d'un site après exploitation prévues à l'article R. 515-36 du code de l'environnement.

« II.-Le coût unitaire forfaitaire d'un aérogénérateur (Cu) est fixé par les formules suivantes :

« a) lorsque la puissance unitaire installée de l'aérogénérateur est inférieure ou égale à 2 MW :

$$Cu = 50\ 000$$

« b) lorsque sa puissance unitaire installée de l'aérogénérateur est supérieure à 2 MW :

$$Cu = 50\ 000 + 25\ 000 * (P - 2)$$

« où :

«-Cu est le montant initial de la garantie financière d'un aérogénérateur ;

«-P est la puissance unitaire installée de l'aérogénérateur, en mégawatt (MW)

EnBW (actionnaire à 100% de la société VALECO), société à capitaux publics, doit se soumettre à la directive européenne 2014/25/UE visant à garantir le respect des principes de mise en concurrence, d'égalité de traitement des fournisseurs, et de transparence pour tout achat de matériels et services destinés à ses sociétés de projet de construction, dès lors que ces achats sont liés à leur activité de production d'électricité.

Afin de garantir le principe de mise en concurrence des fabricants d'éoliennes, aucun choix définitif de fabricant ne sera présenté dans ce dossier, et les dimensions des machines sont données ici en gabarit.

Pour cette raison, le montant des garanties financières sera calculé à partir de la puissance maximale potentielle du projet, 14,4 MW.

Le calcul du montant des garanties financières pour le parc éolien de Séry-lès-Mézières, comprenant 3 éoliennes, est estimé, via la formule précédente, à 360 000€ (éoliennes de puissance unitaire 4,8 MW).

Chaque année l'exploitant réactualisera le montant de la garantie financière, par l'application de la formule suivante conformément à l'annexe II de l'arrêté du 22 juin 2020, modifiée par l'arrêté du 10 décembre 2021 :

$$M_n = M \times \left( \frac{Index_n}{Index_0} \times \frac{1 + TVA}{1 + TVA_0} \right)$$

Où :

- $M_n$  est le montant exigible à l'année n ;
- M est le montant initial de la garantie financière de l'installation ;
- $Index_n$  est l'indice TP01 en vigueur à la date d'actualisation du montant de la garantie ;
- $Index_0$  est l'indice TP01 en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2011, fixé à 102,1807 calculé sur la base 20 ;
- TVA est le taux de la taxe sur la valeur ajoutée applicable aux travaux de construction à la date d'actualisation de la garantie ;
- $TVA_0$  est le taux de la taxe sur la valeur ajoutée au 1<sup>er</sup> janvier 2011, soit 19,60%.

La société PE de SERY-LES-MEZIERES, atteste conformément à l'arrêté du 26 août 2011, modifié par celui du 22 juin 2020 puis celui du 10 décembre 2021, relatif à la remise en état et à la constitution des garanties financières pour les installations de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent de :

- La constitution d'une garantie financière d'un montant total de 360 000€ ;

Dès lors de l'obtention de l'Autorisation Environnementale Unique :

- De l'envoi d'une copie de la garantie financière à la préfecture et à l'inspecteur des installations classées, dans le délai de 8 (huit) mois avant la mise en service.

Le pétitionnaire s'engage donc à provisionner un montant, fixé par le décret n°2011-985 du 23 août 2011, et son arrêté du 22 juin 2020 modifié par celui du 10 décembre 2021, pour chaque éolienne à démanteler, à savoir 120 000€ [montant Cu] par éolienne soit un montant total de 360 000 € [montant M] pour le présent parc éolien (pour des éoliennes de puissance unitaire 4,8 MW).

Pour étayer sa démonstration, le pétitionnaire présente la lettre d'intention du gérant de la société PE de SERY-LES-MEZIERES d'établir les garanties financières (*Annexe n°2.5*).



## 2. ANNEXES

## 2.1. EXTRAIT KBIS DE LA SOCIETE PE DE SERY-LES-MEZIERES

**Greffes du Tribunal de Commerce de Montpellier**9 RUE DE TARRAGONE  
34070 MONTPELLIER

N° de gestion 2019B03931

Code de vérification : BUvYKIJ6f3  
<https://www.infogreffe.fr/contrôle>**Extrait Kbis****EXTRAIT D'IMMATRICULATION PRINCIPALE AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES**  
à jour au 22 août 2022**IDENTIFICATION DE LA PERSONNE MORALE**

<i>Immatriculation au RCS, numéro</i>	878 677 947 R.C.S. Montpellier
<i>Date d'immatriculation</i>	05/11/2019
<i>Dénomination ou raison sociale</i>	<b>PE DE SERY-LES-MEZIERES</b>
<i>Forme juridique</i>	Société à responsabilité limitée (Société à associé unique)
<i>Capital social</i>	500,00 Euros
<i>- Mention n° 31046 du 02/08/2021</i>	Continuation de la société malgré un actif net devenu inférieur à la moitié du capital social. Décision du 21/06/2021
<i>Adresse du siège</i>	188 Rue Maurice Béjart 34080 Montpellier
<i>Activités principales</i>	Toutes opérations industrielle et commerciales se rapportant à la gestion administrative, financière et à l'exploitation d'installations de production d'électricité d'origine renouvelable.
<i>Durée de la personne morale</i>	Jusqu'au 04/11/2118
<i>Date de clôture de l'exercice social</i>	31 décembre
<i>Date de clôture du 1er exercice social</i>	31/12/2020

**GESTION, DIRECTION, ADMINISTRATION, CONTROLE, ASSOCIES OU MEMBRES****Gérant**

<i>Nom, prénoms</i>	APPY Sébastien, Lucien, Louis
<i>Date et lieu de naissance</i>	Le 22/01/1978 à Aix-en-Provence (13)
<i>Nationalité</i>	Française
<i>Domicile personnel</i>	10 Rue Docteur Ombras 34660 Cournonterral

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'ACTIVITE ET A L'ETABLISSEMENT PRINCIPAL**

<i>Adresse de l'établissement</i>	188 Rue Maurice Béjart 34080 Montpellier
<i>Activité(s) exercée(s)</i>	Toutes opérations industrielle et commerciales se rapportant à la gestion administrative, financière et à l'exploitation d'installations de production d'électricité d'origine renouvelable.
<i>Date de commencement d'activité</i>	23/04/2019
<i>Origine du fonds ou de l'activité</i>	Création
<i>Mode d'exploitation</i>	Exploitation directe

Le Greffier



FIN DE L'EXTRAIT



## 2.2. PLAN D'AFFAIRE PREVISIONNEL

## Caractéristiques

	Nb éoliennes	Puissance par éolienne	Puissance installée	Productible P50	Montant immobilisé	Montant immobilisé
Unité	unités	en Mw	en Mw	en heures éq.	en EUR/Mw	en EUR
Parc	3	4,800	14,40	2 800	1500 000	21600 000

Tarif éolien (€/MWh)	57
Coefficient L (Indice inflation électricité)	1,00%
Taux d'emprunt de la société à EnBW	3,00%
Durée prêt	15,00
% de fonds propres	20%
MSI prévisionnelle	2027

Compte d'exploitation	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Chiffre d'affaires	1149 120	2 321 222	2 344 435	2 367 879	2 391 558	2 415 473	2 439 628	2 464 024	2 488 665	2 513 551	2 538 687	2 564 074	2 589 714	2 615 612	2 641 768	2 668 185	2 694 867	2 721 816	2 749 034	2 776 524	3 030 107
Charges d'exploitation	-284 400	-581 882	-595 266	-608 957	-622 963	-637 291	-651 949	-666 943	-682 283	-697 976	-714 029	-730 452	-747 252	-764 439	-782 021	-800 008	-818 408	-837 231	-856 487	-876 187	-448 169
dt frais de maintenance	-170 640	-349 129	-357 159	-365 374	-373 778	-382 375	-391 169	-400 166	-409 370	-418 785	-428 417	-438 271	-448 351	-458 663	-469 213	-480 005	-491 045	-502 339	-513 892	-525 712	-268 902
dt autres charges d'exploitation	-113 760	-232 753	-238 106	-243 583	-249 185	-254 916	-260 779	-266 777	-272 913	-279 190	-285 612	-292 181	-298 901	-305 776	-312 808	-320 003	-327 363	-334 892	-342 595	-350 475	-179 268
Montant des impôts et taxes hors IS	-89 432	-147 278	-147 470	-147 665	-147 865	-148 068	-148 275	-148 485	-148 700	-148 920	-149 143	-149 370	-149 602	-149 839	-150 080	-150 325	-150 576	-150 831	-151 091	-151 356	-153 915
Excédent brut d'exploitation	775 288	1 592 062	1 601 699	1 611 257	1 620 730	1 630 115	1 639 405	1 648 595	1 657 681	1 666 656	1 675 515	1 684 251	1 692 860	1 701 334	1 709 667	1 717 852	1 725 884	1 733 754	1 741 456	1 748 982	2 428 023
Dotations aux amortissements	-720 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-1 440 000	-720 000	0	0	0	0	0
Provision pour démantèlement	-12 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-24 000	-12 000	0	0	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>43 288</b>	<b>128 062</b>	<b>137 699</b>	<b>147 257</b>	<b>156 730</b>	<b>166 115</b>	<b>175 405</b>	<b>184 595</b>	<b>193 681</b>	<b>202 656</b>	<b>211 515</b>	<b>220 251</b>	<b>228 860</b>	<b>237 334</b>	<b>245 667</b>	<b>985 852</b>	<b>1 725 884</b>	<b>1 733 754</b>	<b>1 741 456</b>	<b>1 748 982</b>	<b>2 428 023</b>
Résultat financier	-259 200	-497 582	-469 126	-439 810	-409 608	-378 493	-346 438	-313 413	-279 391	-244 340	-208 230	-171 029	-132 703	-93 218	-52 541	-10 633	0	0	0	0	0
<b>Résultat courant avant IS</b>	<b>-215 912</b>	<b>-369 520</b>	<b>-331 427</b>	<b>-292 553</b>	<b>-252 877</b>	<b>-212 378</b>	<b>-171 033</b>	<b>-128 818</b>	<b>-85 710</b>	<b>-41 684</b>	<b>3 285</b>	<b>49 223</b>	<b>96 157</b>	<b>144 115</b>	<b>193 126</b>	<b>975 219</b>	<b>1 725 884</b>	<b>1 733 754</b>	<b>1 741 456</b>	<b>1 748 982</b>	<b>2 428 023</b>
Montant de l'impôt sur les sociétés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net après impôt</b>	<b>-215 912</b>	<b>-369 520</b>	<b>-331 427</b>	<b>-292 553</b>	<b>-252 877</b>	<b>-212 378</b>	<b>-171 033</b>	<b>-128 818</b>	<b>-85 710</b>	<b>-41 684</b>	<b>3 285</b>	<b>49 223</b>	<b>96 157</b>	<b>144 115</b>	<b>193 126</b>	<b>975 219</b>	<b>1 725 884</b>	<b>1 733 754</b>	<b>1 741 456</b>	<b>1 748 982</b>	<b>2 428 023</b>
Capacité d'autofinancement	516 088	1 094 480	1 132 573	1 171 447	1 211 123	1 251 622	1 292 967	1 335 182	1 378 290	1 422 316	1 467 285	1 513 223	1 560 157	1 608 115	1 657 126	1 707 219	1 725 884	1 733 754	1 741 456	1 748 982	2 428 023
Flux de remboursement de dette	-460 325	-941 469	-969 924	-999 240	-1 029 442	-1 060 557	-1 092 613	-1 125 637	-1 159 659	-1 194 710	-1 230 820	-1 268 022	-1 306 348	-1 345 832	-1 386 510	-708 892	0	0	0	0	0
Flux de trésorerie disponible	55 763	153 012	162 649	172 207	181 680	191 064	200 355	209 545	218 631	227 606	236 464	245 201	253 809	262 283	270 616	998 327	1 725 884	1 733 754	1 741 456	1 748 982	2 428 023

Les charges d'exploitation comprennent l'ensemble des charges courantes encourues pendant la phase d'exploitation, notamment les loyers, les assurances, les frais de maintenance et de réparation, les coûts de gestion technique et administrative et les frais liés au respect des différentes obligations réglementaires comme, par exemple, la constitution des garanties pour démantèlement et les suivis environnementaux.

## Echéancier dette bancaire

Semestre 1	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30
solde initial S1	16 819 675	15 878 206	14 908 282	13 909 041	12 879 599	11 819 042	10 726 429	9 600 792	8 441 133	7 246 423	6 015 603	4 747 581	3 441 233	2 095 402	708 892
Remboursements S1	-467 230	-481 352	-495 901	-510 890	-526 331	-542 240	-558 629	-575 513	-592 908	-610 829	-629 291	-648 311	-667 907	-688 094	-708 892
solde final S1	16 352 445	15 396 854	14 412 381	13 398 152	12 353 268	11 276 802	10 167 800	9 025 279	7 848 225	6 635 594	5 386 312	4 099 270	2 773 327	1 407 307	0
intérêts S1	-252 295	-238 173	-223 624	-208 636	-193 194	-177 286	-160 896	-144 012	-126 617	-108 696	-90 234	-71 214	-51 619	-31 431	-10 633
Semestre 2	1	3	5	7	9	11	13	15	17	19	21	23	25	27	29
solde initial S2	17 280 000	16 352 445	15 396 854	14 412 381	13 398 152	12 353 268	11 276 802	10 167 800	9 025 279	7 848 225	6 635 594	5 386 312	4 099 270	2 773 327	1 407 307
Remboursements S2	-460 325	-474 239	-488 572	-503 339	-518 553	-534 226	-550 373	-567 008	-584 146	-601 802	-619 991	-638 731	-658 036	-677 925	-698 416
solde final S2	16 819 675	15 878 206	14 908 282	13 909 041	12 879 599	11 819 042	10 726 429	9 600 792	8 441 133	7 246 423	6 015 603	4 747 581	3 441 233	2 095 402	708 892
intérêts S2	-259 200	-245 287	-230 953	-216 186	-200 972	-185 299	-169 152	-152 517	-135 379	-117 723	-99 534	-80 795	-61 489	-41 600	-21 110

## 2.3. LETTRE D'INTENTION DE FINANCEMENT ENBW

DocuSign Envelope ID: 6B8B2A55-3F8B-46BD-84DF-AAF0D2E74507

EnBW  
Energie Baden-Württemberg AG

EnBW Energie Baden-Württemberg AG · 76180 Karlsruhe · Allemagne

SARL PE Sery-Les-Mezieres  
A l'attention de la Direction  
188 Rue Maurice Béjart  
CS 57392  
34184 Montpellier Cedex 4  
France



Durlacher Allee 93  
76131 Karlsruhe  
Allemagne  
Téléphone +49 721 63-06  
Fax +49 721 63-12725  
www.enbw.fr

## Financement du projet éolien Séry-Lès-Mézières

6 septembre 2022

Madame, Monsieur,

La Société PE de Séry-les-Mézières, société à responsabilité limitée, immatriculée au RCS de Montpellier sous le numéro SIREN 878 677 947 au capital social de 500 EUR que vous représentez porte le projet éolien de Séry-Lès-Mézières.

Cette Société est détenue à 100% par le Groupe Valeco et a été créé aux fins du développement, de la réalisation et de l'exploitation de ce projet de parc éolien.

Le Groupe Valeco est un producteur d'énergie renouvelable depuis 1999 et développe, construit et exploite des installations de production d'électricité d'origine renouvelable. Depuis juin 2019, Valeco fait partie du Groupe EnBW Energie Baden-Württemberg AG.

EnBW est le troisième énergéticien allemand détenu à plus de 95% par des acteurs publics du Bade-Wurtemberg parmi lesquels le Land, des communautés de communes, des municipalités ou leurs régies. Le Groupe EnBW emploie environ 26.000 collaborateurs et a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires de 32,1 milliards d'euros.

EnBW s'est fixé l'ambition de faire des énergies renouvelables un des principaux vecteurs de croissance dans le cadre de la transition énergétique, avec l'objectif d'atteindre la neutralité carbone d'ici à 2035.

Le projet de parc que la société PE de Séry-Lès-Mézières porte, représente pour Energie Baden-Württemberg AG l'opportunité de concrétiser cette stratégie par le développement et la mise en service de nouvelles capacités de production renouvelables en France.

1 / 2

Siège social: Karlsruhe  
Registre du commerce de Mannheim  
N° HRB 107956  
N° fiscal intracom. DE 812 334 050  
Président du Conseil de Surveillance :  
Lutz Feldmann  
Directoire :  
Dr. Frank Mastiaux (Président)  
Dirk Güsewell  
Thomas Kusterer  
Colette Rückert-Hennen  
Dr. Georg Stamatelopoulos

DocuSign Envelope ID: 6B8B2A55-3F8B-46BD-84DF-AAF0D2E74507

EnBW  
Energie Baden-Württemberg AG

**Nous vous confirmons par la présente notre intention de financer la totalité de l'investissement relatif au projet de Séry-Lès-Mézières soit un investissement à hauteur d'un montant de 21,6 millions d'euros.**

EnBW réalisera l'investissement au moyen d'un financement de groupe donc sans un financement bancaire spécifique au projet. Notre Groupe dispose d'un excellent accès aux marchés financiers internationaux et entretient des relations d'affaires de longue date avec des établissements financiers de premier plan. Ceci permet à EnBW de disposer à tout moment du financement pour l'investissement à venir.

Grâce à une stratégie financière saine et prévoyante et à un modèle économique pérenne, EnBW a obtenu de la part des deux agences de notation internationalement reconnues les notations supérieures suivantes :

- Moody's Investors Services : Baa1 / Stable (4 Juillet 2022)
- Standard & Poor's Ratings Services : A- / Stable (5 Juillet 2022)

L'investissement sera soumis à l'approbation préalable des instances décisionnelles du Groupe, une fois les autorisations administratives obtenues.

Au vu de la qualité des projets développés et des échanges permanents entre les équipes Valeco et EnBW, nous avons toutes les raisons de penser que ce projet sera en phase avec les attentes techniques et financières du Groupe.

Nous vous prions, Monsieur, Madame, de bien vouloir accepter l'expression de nos sentiments distingués.

DocuSigned by:

8F03EB550AD646C...

i. V. Marcel Münch  
Senior Vice President  
EnBW Energie Baden-Württemberg AG

DocuSigned by:

BCB30B81F4EB441...

i. V. Markus Pfeffle  
Director Bank-/Project Finance  
EnBW Energie Baden-Württemberg AG

2 / 2

## 2.4. LETTRE D'HONORABILITE D'UN ORGANISME FINANCIER



GROUPE VALECO  
A l'attention de M. DAUMARD  
François, Président  
188 Rue Maurice Béjart  
34184 Montpellier

Objet : Lettre d'intérêt

Marseille, le 26 Janvier 2022

Monsieur Daumard,

Financier de référence des projets ENR des territoires, la Caisse d'Épargne CEPAC tient à vous souligner tout l'intérêt qu'elle porte à sa relation historique avec le Groupe VALECO débutée en 2016, désormais membre du groupe ENBW, acteur de référence du marché de l'électricité européen.

Dans cette continuité, nous demeurons prêts à étudier vos projets éoliens ou photovoltaïques pour tout ou partie de leur financement bancaires, sous réserve de l'ensemble des dues diligences usuelles et, comme il se doit, de l'éventuel accord de nos comités de crédit. Et également la mise en place de garanties financières de démantèlement et de remise en état de site conformément au décret et l'arrêté des 23 et 26 Août 2011, modifiés par l'arrêté du 10 décembre 2021 soit un montant de 50 000€ par éolienne et un montant définit selon la formule du présent arrêté.

Les modalités relatives aux garanties financières sont définies par le même arrêté précité, en section 8.

Dès lors, le coût unitaire forfaitaire de la garantie pour un aérogénérateur, lorsque sa puissance unitaire installée est supérieure à 2 MW est fixé par la formule suivante :

$$Cu = 50\,000 + 25\,000 * (P-2)$$

où:

- Cu est le montant initial de la garantie financière d'un aérogénérateur;
- P est la puissance unitaire installée de l'aérogénérateur, en mégawatt (MW).

Ces financements et garanties s'inscriraient dans le prolongement de la relation partenariale entre la Caisse d'Épargne CEPAC et VALECO, engagée au travers du financement de projets emblématiques, notamment éoliens, portant sur des portefeuilles de projets de plusieurs centaines de millions d'EUR en valeur d'investissements cumulés et de plusieurs centaines de MW en puissance.

Sur la base des informations à notre disposition à ce jour, nous sommes tout à fait convaincus dans la capacité de VALECO à développer et financer des projets d'envergure de ce type, en France comme à l'international, tout en respectant ses engagements financiers et commerciaux.

Depuis notre entrée en relation, nous avons ainsi pu noter le sérieux et le professionnalisme mis en œuvre dans la réalisation de vos projets. Nous vous souhaitons ainsi le meilleur succès dans vos futures réalisations.

SFK



Je vous prie d'agréer Monsieur Daumard l'expression de mes salutations distinguées,  
Bien cordialement,

Amaury SCHOENAUER

Directeur des Financements Structurés

P/O Jean-François Kaupfling

## 2.5. LETTRES D'INTENTION DE GARANTIES FINANCIERES



Lettre d'intention de constitution des garanties financières  
Parc éolien de Séry-lès-Mézières  
Commune de Séry-lès-Mézières

Je soussigné, Monsieur Sébastien APPY, agissant en qualité de Gérant de la SARL PE DE SERY-LES-MEZIERES domiciliée au

188 rue Maurice Béjart  
34080 MONTPELLIER  
Laquelle est inscrite au registre des commerces et des sociétés de Montpellier  
Sous le numéro 878 677 947  
Immatriculée depuis le 05/11/2019

Atteste conformément à l'arrêté du 26 août 2011 relatif aux installations de production d'électricité utilisant l'énergie mécanique du vent au sein d'une installation soumise à autorisation au titre de la rubrique 2980 de la législation des installations classées pour la protection de l'environnement modifié par l'arrêté du 10 décembre 2021, de :

- ✓ L'intention de la société PE DE SERY-LES-MEZIERES de constituer une garantie financière.
- ✓ D'un montant de 120 000 € par éoliennes, soit un total de 360 000 €.
- ✓ Avant la mise en service de l'installation.

Fait à Montpellier  
Le 25/08/2022

Le gérant

PE DE SERY-LES-MEZIERES  
188 rue Maurice Béjart  
34080 MONTPELLIER – France  
Tél. 04 67 40 74 00 – Fax 04 67 40 74 05

## 2.6. BILAN COMPTABLE DES 3 DERNIERES ANNEES

### 2.6.1. Liasse fiscale SAS VALECO 2019







**IMPOT SUR LES SOCIETES**  
ANNEXE A LA DECLARATION N° 2065  
(A ne remplir que sur les exemplaires "en continu")

N° 2065 Bis-SD (SUITE)  
(2020)

Formulaire obligatoire (art. 223 du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : **SAS VALECO**  
et Date de clôture de l'exercice : **31122019**

**J DIVERS** NOM ET ADRESSE DU PROPRIETAIRE DU FONDS (en cas de gérance libre)

ADRESSES DES AUTRES ETABLISSEMENTS (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle)

**CADRE NE CONCERNANT QUE LES ENTREPRISES PLACÉES SOUS LE RÉGIME SIMPLIFIÉ D'IMPOSITION**

REMUNERATIONS : Montant brut des rétrocessions faites des sommes comprises dans les DSN et versées aux apprentis sous contrat et aux handicapés, figurant sur les DSN de 2019, montant total des bases brutes fiscales. Il doit être majoré, le cas échéant, des indemnités exonérées de la taxe sur les salaires, telles notamment les sommes portées au titre de la contribution de l'employeur à l'acquisition des chèques-vacances par les salariés.

Rétrocessions d'honoraires, de commissions et de courtages

**CE CADRE NE CONCERNE QUE LES ENTREPRISES PLACÉES SOUS LE RÉGIME SIMPLIFIÉ D'IMPOSITION MOINS-VALUES A LONG TERME (MVLT) (voir les explications figurant sur la notice)**

	Taux de 15 % (art. 219 I a <i>ter</i> et a <i>quater</i> du CGI)
MVLT restant à reporter à l'ouverture de l'exercice	
MVLT imputée sur les PVL de l'exercice	
MVLT réalisée au cours de l'exercice	
MVLT restant à reporter	

**① BILAN - ACTIF** DGFiP N° 2050 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : **SAS VALECO** Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois \* **12**

Adresse de l'entreprise : **188 RUE MAURICE BEJART 34080 MONTPELLIER** Durée de l'exercice précédent \* **12**

Numéro SIRET \* **4 2 1 3 7 7 9 4 6 0 0 0 3 1** Néant

		Exercice N, clos le		Exercice N-1, clos le		
		31122019		31122018		
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4	
Capital souscrit non appelé (I)	AA					
Frais d'établissement *	AB		AC			
Frais de développement *	CC		CC			
Concessions, brevets et droits similaires	AF	153 646	AC	91 083	62 563	
Fonds commercial (1)	AH	110 000	AI	4 003	105 997	
Autres immobilisations incorporelles	AJ	62 528	AK		62 528	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
Terrains	AN		AO			
Constructions	AP	1 707 509	AC	509 904	1 197 605	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	265 515	AS	58 467	207 048	
Autres immobilisations corporelles	AT	1 902 469	AU	561 043	1 341 426	
Immobilisations en cours	AV	43 344	AW		43 344	
Avances et acomptes	AX		AY			
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
Autres participations	CU	14 595 387	CV	85 901	14 509 486	
Créances rattachées à des participations	BE		BC			
Autres titres immobilisés	BD	22 057 837	BE		22 057 837	
Prêts	BF		BG			
Autres immobilisations financières *	BH	1 211 880	BI		1 211 880	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>BJ</b>	<b>42 110 115</b>	<b>1 310 400</b>	<b>40 799 715</b>	<b>35 374 248</b>	
Matières premières, approvisionnements	BL		BM			
En cours de production de biens	BN	617 391	BO	499 618	117 773	
En cours de production de services	BP		BO			
Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
Marchandises	BT		BU			
Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW			
Clients et comptes rattachés (3) *	BX	3 271 221	BY		3 271 221	
Autres créances (3)	BZ	42 223 248	CA	2 260 303	39 962 945	
Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD		CE			
Disponibilités	CF	10 714 439	CG		10 714 439	
Charges constatées d'avance (3) *	CH	104 150	CI		104 150	
<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>56 930 449</b>	<b>2 759 921</b>	<b>54 170 528</b>	<b>46 254 927</b>	
Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)	CW					
Primes de remboursement des obligations (V)	CM					
Ecarts de conversion actif * (VI)	CN	3 251		3 251	50 102	
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>CO</b>	<b>99 043 815</b>	<b>4 070 321</b>	<b>94 973 494</b>	<b>81 679 277</b>	
Renvois : (1) Dont droit au bail		110 000	(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes	CP	(3) Part à plus d'un an	CR
Classe de réserve de propriété *			Stocks :		Créances :	

Les explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2052.



2 BILAN - PASSIF avant répartition

DGFIP N° 2051 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS VALECO		Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N	Exercice N-1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) * (Dont versé : ..... 11 260 449 )	DA	11 260 449	11 192 751
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	21 392 989	17 821 196
	Ecarts de réévaluation (2) * (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	1 843 260	1 843 260
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG		
	Report à nouveau	DH	37 616 105	27 647 021
	<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI	<b>(1 093 587)</b>	<b>9 969 084</b>
	Subventions d'investissement	DJ	28 000	29 750
	Provisions réglementées *	DK	4 391	
	<b>TOTAL (I)</b>	DL	<b>71 051 607</b>	<b>68 503 062</b>
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM	
Avances conditionnées		DN		
<b>TOTAL (II)</b>	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	573 946	50 102
	Provisions pour charges	DQ		
<b>TOTAL (III)</b>	DR	<b>573 946</b>	<b>50 102</b>	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	3 951 996	3 791 805
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	16 986 271	5 484 069
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	714 007	1 573 970
	Dettes fiscales et sociales	DY	1 282 923	1 720 130
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	45 579	411
	Autres dettes	EA	51 529	28 928
	Compte régularisateur	EB	230 216	526 799
<b>TOTAL (IV)</b>	EC	<b>23 262 522</b>	<b>13 126 113</b>	
Ecarts de conversion passif *	ED	85 420		
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	EE	<b>94 973 494</b>	<b>81 679 277</b>	
RENVOLS	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	IB		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Ecart de réévaluation libre	IC		
		ID		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	IE		
	(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	2 859 051	9 576 293
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	5 226	4 184	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

3 COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

DGFIP N° 2052 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS VALECO		Néant <input type="checkbox"/> *			
		Exercice N		Exercice (N-1)	
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	FB	FC	
	Production vendue { biens* services* }	FD	36 287	FE	FF
		FG	5 479 723	FH	FI
	<b>Chiffres d'affaires nets*</b>	FJ	<b>5 516 010</b>	FK	FL
	Production stockée *			FM	FN
	Production immobilisée *			FO	FP
	Subventions d'exploitation			3 000	2 077
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges * (9)			494 794	4 537
	Autres produits (1) (11)			22 471	1 187
	<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>			<b>6 098 537</b>	<b>9 952 641</b>
	CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *			FS
Variation de stock (marchandises) *				FT	
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *				FU	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *				FV	
Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *				3 922 241	4 014 555
Impôts, taxes et versements assimilés *				190 539	206 676
Salaires et traitements *				2 891 690	1 764 148
Charges sociales (10)				1 196 823	804 866
DOTATIONS D'EXPLOITATION		Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions			GA
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *			GB
Pour risques et charges : dotations aux provisions				499 618	50 824
Autres charges (12)			22 575	3 242	
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>			<b>9 042 058</b>	<b>7 087 276</b>	
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>(2 943 522)</b>	<b>2 865 365</b>	
Produits financiers	Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)			GH	
	Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)			GI	
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			830 570	601 392
	Reprises sur provisions et transferts de charges			72 097	1 941 189
	Différences positives de change			4	194
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>4 505 795</b>	<b>8 577 472</b>	
CHARGES FINANCIERS	Dotations financières aux amortissements et provisions *			GQ	
	Intérêts et charges assimilés (6)			GR	
	Différences négatives de change			17 763	1 531
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>2 867 911</b>	<b>663 538</b>	
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			<b>1 637 884</b>	<b>7 913 934</b>	
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			<b>(1 305 638)</b>	<b>10 779 299</b>	

(RENVOLS : voir tableau n° 2053) \* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

4 COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

DGFIP N° 2053 2020

Désignation de l'entreprise SAS VALECO		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N-1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	16 278
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	1 287 150
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	<b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>	HD	<b>1 287 150</b>
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	135
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	1 270 485
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	5 441
	<b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>	HH	<b>1 276 061</b>
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		HI	<b>11 089</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	235 141
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(436 102)
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>		HL	<b>11 891 482</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>		HM	<b>12 985 069</b>
<b>5 - BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b>		HN	<b>(1 093 587)</b>
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont { produits de locations immobilières produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HY	
		IG	
	(3) Dont { - Crédit-bail mobilier * - Crédit-bail immobilier	HP	7 844
		HQ	11 128
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1H	
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	1J	
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	
	(9bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	
	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	(9ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	5 578
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) A5	A2	4 537
(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
(13) Dont primes et cotisations sociales personnelles facultatives A6 obligatoires A9 (dont cotisations facultatives Mafelin A7 dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8)			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe)	Exercice N		
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
PCEA / VNC	1 270 485	1 280 626	
SUBVENTION INVST		1 750	
AMENDES	135		
AMT EXCEPT ET DERO	5 441		
SOLDE CPTE		4 773	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N		
	Charges antérieures	Produits antérieurs	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

2.6.2. Liasse fiscale SAS VALECO 2020

**① BILAN - ACTIF** DCFP N° 2050 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : **SAS VALECO** Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois \* 12  
 Adresse de l'entreprise : **188 RUE MAURICE BEJART 34080 MONTPELLIER** Durée de l'exercice précédent \* 12  
 Numéro SIRET \* **4 2 1 3 7 7 9 4 6 0 0 3 1** Néant

		Exercice N, année N		Exercice N-1, année N-1		
		31/12/2020		31/12/2019		
		Etat 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4	
<b>Capital souscrit non appelé (I)</b>		AA				
<b>ACTIF IMMOBILISE *</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
	Frais d'établissement *	AB	AC			
	Frais de développement *	CA	CC			
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AC	138 545	130 899	
	Fonds commercial (1)	AG	AI	9 503	100 497	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	430 196	430 196	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM			
	Terrains	AN	AO			
	Constructions	AP	AC	583 219	1 124 290	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	73 442	192 072	
Autres immobilisations corporelles	AT	AU	905 918	1 482 720		
Immobilisations en cours	AV	AW		43 344		
Avances et acomptes	AX	AY				
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT				
Autres participations	CU	CV	44 828	37 617 636		
Créances rattachées à des participations	BB	BC				
Autres titres immobilisés	BD	BE	20 896 956	20 896 956		
Prêts	BF	BG	86 212 463	86 212 463		
Autres immobilisations financières *	BH	BI	890 660	890 660		
<b>TOTAL (II)</b>	BJ	BK	<b>1 755 455</b>	<b>149 121 732</b>	<b>40 799 715</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>STOCKS *</b>					
	Matières premières, approvisionnements	BL	BM			
	En cours de production de biens	BN	BO	69 303	117 773	
	En cours de production de services	BP	BO			
	Produits intermédiaires et finis	BR	BS			
	Marchandises	BT	BU			
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	2 553	2 553	
	Clients et comptes rattachés (3) *	BX	BY	8 299 847	8 299 847	
	Autres créances (3)	BZ	CA	2 749 392	41 501 999	
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC			
<b>ACTIF CIRCULANT - CREA NCES</b>	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	CD	CE			
	Disponibilités	CF	CG	8 145 276	10 714 439	
	Charges constatées d'avance (3) *	CH	CI	87 045	104 150	
	<b>TOTAL (III)</b>	CJ	CK	<b>2 749 392</b>	<b>58 106 021</b>	<b>54 170 528</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW				
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecart de conversion actif * (VI)	CN		92 388	3 251	
	<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	CC	IA	<b>4 504 848</b>	<b>207 320 140</b>	<b>94 973 494</b>
Renvois : (1) Dont droit au bail: 110 000	(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes	CP	3 488 564	(3) Part à plus d'un an	CR	37 407 598
Classe de réserve de propriété *	Immobili-	Stocks :		Créances :		

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

**② BILAN - PASSIF avant répartition** DCFP N° 2051 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : **SAS VALECO** Néant

		Exercice N	Exercice N-1	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	Capital social ou individuel (1) * (Dont versé : ..... 11 260 449 ..... )	DA	11 260 449	11 260 449
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	21 392 989	21 392 989
	Ecart de réévaluation (2) * (dont écart d'équivalence EK )	DC		
	Réserve légale (3)	DD	1 843 260	1 843 260
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1 )	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'ouvrages originaux d'artistes vivants* EJ )	DG		
	Report à nouveau	DH	36 522 518	37 616 105
	<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI	<b>5 028 997</b>	<b>(1 093 587)</b>
	Subventions d'investissement	DJ	26 250	28 000
Provisions réglementées *	DK	31 080	4 391	
<b>TOTAL (I)</b>	DL	<b>76 105 543</b>	<b>71 051 607</b>	
<b>Autres fonds propres</b>	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
<b>TOTAL (II)</b>	DO			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	Provisions pour risques	DP	844 618	573 946
	Provisions pour charges	DQ		
<b>TOTAL (III)</b>	DR	<b>844 618</b>	<b>573 946</b>	
<b>DETTES (4)</b>	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	3 525 872	3 951 996
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI )	DV	121 492 240	16 986 271
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	2 245 510	714 007
	Dettes fiscales et sociales	DY	2 773 818	1 282 923
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	114 834	45 579
	Autres dettes	EA		51 529
	Compte régul. Produits constatés d'avance (4)	EB	217 706	230 216
<b>TOTAL (IV)</b>	EC	<b>130 369 980</b>	<b>23 262 522</b>	
Ecart de conversion passif * (V)	ED		85 420	
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	EE	<b>207 320 140</b>	<b>94 973 494</b>	
<b>RENVois</b>	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Ecart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C		
		1D		
		1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	20 494 886	2 859 051	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	11 000	5 226	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



**3** **COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (En liste)** DGFIP N° 2052 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : <b>SAS VALECO</b>		Exercice N			Exercice (N-1)	Néant <input type="checkbox"/>	
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	FB	FC			
	Production vendue { biens* services* }	FD	FE	FF	32 301	36 287	
		FG	FH	FI	7 111 952	5 479 723	
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	FK	FL	7 144 253	5 516 010	
	Production stockée *			FM	(548 088)	62 261	
	Production immobilisée *			FN			
	Subventions d'exploitation			FO	4 000	3 000	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges * (9)			FP	632 782	494 794	
	Autres produits (1) (11)			FQ	2 327	22 471	
	<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>			FR	<b>7 235 274</b>	<b>6 098 537</b>	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *			FS			
	Variation de stock (marchandises) *			FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *			FU			
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *			FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *			FW	3 093 319	3 922 241	
	Impôts, taxes et versements assimilés *			FX	245 923	190 539	
	Salaires et traitements *			FY	2 918 655	2 891 690	
	Charges sociales (10)			FZ	1 489 905	1 196 823	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements * - dotations aux provisions			GA	486 224	318 571
					GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *			GC		499 618
	Autres charges (12)			GE	88 127	22 575	
	<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>			GF	<b>8 322 153</b>	<b>9 042 058</b>	
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			GG	<b>(1 086 878)</b>	<b>(2 943 522)</b>		
opérations en cours	Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)			GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)			GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ	5 837 694	1 860 120	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK	1 716 956	1 743 004	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL	1 074 292	830 570	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	363 343	72 097	
	Différences positives de change			GN		4	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO			
<b>Total des produits financiers (V)</b>			GP	<b>8 992 285</b>	<b>4 505 795</b>		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *			GQ	1 082 031	2 171 702	
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR	1 182 780	678 447	
	Différences négatives de change			GS	73 043	17 763	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT			
<b>Total des charges financières (VI)</b>			GU	<b>2 337 854</b>	<b>2 867 911</b>		
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			GV	<b>6 654 431</b>	<b>1 637 884</b>		
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			GW	<b>5 567 553</b>	<b>(1 305 638)</b>		

(RNBVOIS : voir tableau n° 2053) \* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

**4** **COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (Suite)** DGFIP N° 2053 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : <b>SAS VALECO</b>		Exercice N		Exercice (N-1)	Néant <input type="checkbox"/>
		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	884 582	1 287 150	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	5 531		
	<b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>	HD	<b>890 113</b>	<b>1 287 150</b>	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	1 276 333	135	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	641 535	1 270 485	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	26 689	5 441	
	<b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>	HH	<b>1 944 556</b>	<b>1 276 061</b>	
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	HI	<b>(1 054 444)</b>	<b>11 089</b>		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	HJ	92 757	235 141		
Impôts sur les bénéfices * (X)	HK	(608 645)	(436 102)		
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	HL	<b>17 117 672</b>	<b>11 891 482</b>		
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	HM	<b>12 088 674</b>	<b>12 985 069</b>		
<b>5 - BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b>	HN	<b>5 028 997</b>	<b>(1 093 587)</b>		
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
	(2) Dont { produits de locations immobilières produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HY			
		IG			
	(3) Dont { - Crédit-bail mobilier * - Crédit-bail immobilier	HP	5 338	7 844	
		HQ			
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
	(8bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX			
	(8ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC			
	(9) Dont transferts de charges	RD			
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) A5	A1	133 164	5 578	
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A2			
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A3				
(13) Dont primes et cotisations sociales personnelles facultatives A6 obligatoires A9 dont cotisations facultatives Madelin A7 dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8	A4	76 903			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe):			Exercice N		
		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels		
PCEA / VNC		641 535	604 526		
SUBVENTION INVST			1 750		
AMENDES					
AMT EXCEPT ET DERO		26 688	5 531		
DIVERS		1 276 332	278 306		
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :			Exercice N-1		
		Charges antérieures	Produits antérieurs		

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

2.6.3. Liasse fiscale SAS VALECO 2020

**1 BILAN - ACTIF** DGFIP N° 2050 2022

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : **SAS VALECO** Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois \* 12

Adresse de l'entreprise : **188 RUE MAURICE BEJART 34080 MONTPELLIER** Durée de l'exercice précédent \* 12

Numéro SIRET \* **4 2 1 3 7 7 9 4 6 0 0 0 3 1** Néant

		Exercice N, clos le, <b>31122021</b>		N-1, <b>31122020</b>		
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4	
Capital souscrit non appelé (I)		AA				
ACTIF IMMOBILISE *	Frais d'établissement *	AB	AC			
	Frais de développement *	CX	CQ			
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	1 868 025	1 335 986	
	Fonds commercial (1)	AH	AI	536 744	15 003	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK		430 196	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM			
	Terrains	AN	AO	89 244	89 244	
	Constructions	AP	AP	1 707 509	655 777	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	2 698 867	2 137 184	
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	2 696 409	1 337 818	
	Immobilisations en cours	AV	AW		43 344	
	Avances et acomptes	AX	AY	10 000	10 000	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT			
	Autres participations	CU	CV	34 738 732	35 253	
	Créances rattachées à des participations	BB	BC			
Autres titres immobilisés	BD	BE	13 467 634	13 467 634		
Prêts	BF	BG	152 623 864	152 623 864		
Autres immobilisations financières *	BH	BI	997 470	997 470		
<b>TOTAL (II)</b>	<b>BJ</b>	<b>211 434 498</b>	<b>4 713 073</b>	<b>206 721 425</b>	<b>149 121 732</b>	
ACTIF CIRCULANT	Matières premières, approvisionnements	BL	BM			
	En cours de production de biens	BN	BN	22 969 072	2 124 210	
	En cours de production de services	BP	BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR	BS			
	Marchandises	BT	BU			
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW		2 553	
	Clients et comptes rattachés (3) *	BX	BY	6 866 114	3 500	
	Autres créances (3)	BZ	CA	48 422 408	3 706 133	
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC			
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	CD	CE			
Disponibilités	CF	CG	24 774 925	24 774 925		
Charges constatées d'avance (3) *	CH	CI	331 296	331 296		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>103 363 817</b>	<b>5 833 844</b>	<b>97 529 973</b>	<b>58 106 021</b>	
Comptes de régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW				
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif * (VI)	CN	2 037	2 037	92 388	
	<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>CO</b>	<b>314 800 351</b>	<b>10 546 917</b>	<b>304 253 434</b>	<b>207 320 140</b>
	Renvois : (1) Dont droit au bail: 110 000 (2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes: CP 7 573 441 (3) Part à plus d'un an : CR 42 593 744					

Stocks : Créances :

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

**2 BILAN - PASSIF avant répartition** DGFIP N° 2051 2022

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : **SAS VALECO** Néant

		Exercice N	Exercice N-1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) * (Dont versé : .....11.260.449..... )	DA	11 260 449	11 260 449
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	21 392 989	21 392 989
	Ecarts de réévaluation (2) * (dont écart d'équivalence EK )	DC		
	Réserve légale (3)	DD	1 843 260	1 843 260
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1 )	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ )	DG		
	Report à nouveau	DH	41 551 515	36 522 518
	<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI	<b>25 785 278</b>	<b>5 028 997</b>
	Subventions d'investissement	DJ	22 472	26 250
Provisions réglementées *	DK	82 922	31 080	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>DL</b>	<b>101 938 886</b>	<b>76 105 543</b>	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
<b>TOTAL (II)</b>	<b>DO</b>			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	422 288	844 618
	Provisions pour charges	DQ		
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>DR</b>	<b>422 288</b>	<b>844 618</b>
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT	84 580	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	2 797 152	3 525 872
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI )	DV	185 591 787	121 492 240
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	2 778 314	2 245 510
	Dettes fiscales et sociales	DY	6 318 232	2 773 818
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		114 834
Autres dettes	EA	2 655 074		
Compte régul. Produits constatés d'avance (4)	EB	1 562 845	217 706	
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>EC</b>	<b>201 787 984</b>	<b>130 369 980</b>	
Ecarts de conversion passif * (V)	ED	104 277		
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>EE</b>	<b>304 253 434</b>	<b>207 320 140</b>	
RENOIS	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	IB		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Ecart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	IC		
		ID		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	IE		
	(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	31 716 197	20 494 886
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	11 000	11 000	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



**3 COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (En liste) DGFIP N° 2052 2022**

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : <b>SAS VALECO</b>		Exercice N			Exercice (N-1)		
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	FB	FC			
	Production vendue { biens* services* }	FD	31 796	FE	31 796	32 301	
		FG	19 319 912	FH	19 319 912	7 111 952	
	<b>Chiffres d'affaires nets*</b>	FJ	<b>19 351 708</b>	FK	<b>19 351 708</b>	<b>7 144 253</b>	
	Production stockée *			FM	3 278 983	(548 088)	
	Production immobilisée *			FN			
	Subventions d'exploitation			FO	113 775	4 000	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges * (9)			FP	2 534 599	632 782	
	Autres produits (1) (11)			FQ	22 230	2 327	
	<b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>			FR	<b>25 301 295</b>	<b>7 235 274</b>	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *			FS			
	Variation de stock (marchandises) *			FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *			FU	5 096		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *			FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *			FW	12 592 745	3 093 319	
	Impôts, taxes et versements assimilés *			FX	470 057	245 923	
	Salaires et traitements *			FY	11 027 280	2 918 655	
	Charges sociales (10)			FZ	6 109 853	1 489 905	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements * - dotations aux provisions			GA	1 144 322	486 224
					GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *			GC	1 541 383	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions			GD		
Autres charges (12)			GE	617 650	88 127		
<b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>			GF	<b>33 508 387</b>	<b>8 322 153</b>		
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			GG	<b>(8 207 092)</b>	<b>(1 086 878)</b>		
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée * (III)			GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré * (IV)			GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ	5 532 945	5 837 694	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK	2 392 546	1 716 956	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL	28 059 933	1 074 292	
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	1 013 188	363 343	
	Différences positives de change			GN	66 974		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			GP	<b>37 065 586</b>	<b>8 992 285</b>		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *			GQ	1 493 024	1 082 031	
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR	2 800 749	1 182 780	
	Différences négatives de change			GS	205	73 043	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT			
<b>Total des charges financières (VI)</b>			GU	<b>4 293 978</b>	<b>2 337 854</b>		
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			GV	<b>32 771 608</b>	<b>6 654 431</b>		
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			GW	<b>24 564 516</b>	<b>5 567 553</b>		

(RENVIS : voir tableau n° 2053) \* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

**4 COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (Suite) DGFIP N° 2053 2022**

Désignation de l'entreprise : <b>SAS VALECO</b>		Exercice N		Exercice N-1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	1 072 703		884 582
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC			5 531
	<b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>	HD	<b>1 072 703</b>		<b>890 113</b>
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	3 364		1 276 333
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	53 911		641 535
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	96 842		26 689
	<b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>	HH	<b>154 117</b>		<b>1 944 556</b>
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	HI	<b>918 586</b>		<b>(1 054 444)</b>	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	HJ			92 757	
Impôts sur les bénéfices * (X)	HK	(302 176)		(608 645)	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	HL	<b>63 439 584</b>		<b>17 117 672</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	HM	<b>37 654 306</b>		<b>12 088 674</b>	
<b>5 - BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b>	HN	<b>25 785 278</b>		<b>5 028 997</b>	
RENVIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
	(2) Dont { produits de locations immobilières produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HY			
		IG			
	(3) Dont { - Crédit-bail mobilier * - Crédit-bail immobilier	HP			5 338
		HQ			
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX			
	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC			
	(6ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD			
	(9) Dont transferts de charges	A1	211 399		133 164
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) A5	A2			
(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3				
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	590 707		76 903	
(13) Dont primes et cotisations sociales personnelles facultatives A6 obligatoires A9 dont cotisations facultatives Madelin A7 dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8					
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N		Exercice N-1		
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels			
PCEA / VNC	53 911	185 284			
SUBVENTION INVST		3 028			
PENALITES	135				
AMT EXCEPT ET DERO	96 842				
DIVERS	3 229	866 383			
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N		Exercice N-1		
	Charges antérieures	Produits antérieurs			

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

## 2.6.4. Principales données financières d'EnBW en 2018 et 2019

## Performance indicators of the EnBW Group

## Financial and strategic performance indicators

in € million	2019	2018	Change in %
External revenue <sup>1</sup>	18,765.0	20,815.4	-9.9
Adjusted EBITDA	2,432.5	2,157.5	12.7
Share of adjusted EBITDA accounted for by Sales in € million/in % <sup>1</sup>	294.3/12.1	268.4/12.4	9.6/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by Grids in € million/in %	1,311.2/53.9	1,176.9/54.5	11.4/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by Renewable Energies in € million/in %	482.8/19.8	297.7/13.8	62.2/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by Generation and Trading in € million/in % <sup>1</sup>	383.8/15.8	430.8/20.0	-10.9/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by Other/Consolidation in € million/in %	-39.6/-1.6	-16.3/-0.7	-142.9/-
EBITDA	2,245.2	2,089.6	7.4
Adjusted EBIT	944.7	957.5	-1.3
EBIT	596.7	875.8	-31.9
Adjusted Group net profit <sup>2</sup>	786.8	438.3	79.5
Group net profit <sup>2</sup>	734.2	334.2	119.7
Earnings per share from Group net profit in € <sup>2</sup>	2.71	1.23	119.7
Retained cash flow	1,240.7	999.1	24.2
Internal financing capability in % <sup>1</sup>	82.6	92.2	-
Total investment <sup>1</sup>	3,315.2	1,786.4	85.6
Net financial debt	6,021.6	3,738.4	61.1
Coverage ratio ALM in %	48.1	51.8	-
Return on capital employed (ROCE) in %	5.2	6.5	-
Weighted average cost of capital before tax in %	5.2	6.3	-
Average capital employed	19,315.1	16,053.3	20.3
Value added	0.0	32.1	-100.0

## Non-financial performance indicators

	2019	2018	Change in %
<b>Customers and society goal dimension</b>			
Reputation Index	52.8	51.3	2.9
EnBW/Yello Customer Satisfaction Index	116/157	120/152	-3.3/3.3
SAIDI (electricity) in min./year	15	17	-11.8
<b>Employees goal dimension</b>			
Employee Commitment Index <sup>3</sup>	66	62	6.5
LTIF for companies controlled by the Group <sup>4</sup> /LTIF overall <sup>5</sup>	2.1/3.8	2.3/3.6	-8.7/5.6
<b>Environment goal dimension</b>			
Installed output of renewable energies (RE) in GW and the share of the generation capacity accounted for by RE in %	4.4/31.8	3.7/27.9	18.9/-
CO <sub>2</sub> intensity in g/kWh	419	553	-24.2

Employees<sup>4</sup>

	31/12/2019	31/12/2018	Change in %
Employees	23,293	21,775	7.0
Full-time equivalents <sup>7</sup>	21,843	20,379	7.2

<sup>1</sup> The figures for the previous year have been restated.

<sup>2</sup> In relation to the profit/loss attributable to the shareholders of EnBW AG.

<sup>3</sup> Variations in the group of consolidated companies (all companies with more than 100 employees are generally considered [except ITDs]).

<sup>4</sup> Variations in the group of consolidated companies (all companies with more than 100 employees are generally considered except for companies in the area of waste management as well as external agency workers and contractors).

<sup>5</sup> Variations in the group of consolidated companies (all companies with more than 100 employees are generally considered except external agency workers and contractors).

<sup>6</sup> Number of employees excluding apprentices/trainees and inactive employees.

<sup>7</sup> Converted into full-time equivalents.

## 2.6.5. Principales données financières d'EnBW en 2020 et 2021

## Performance indicators of the EnBW Group

## Financial and strategic performance indicators

in € million	2021	2020	Change in %
External revenue	32,147.9	19,694.3	63.2
Adjusted EBITDA	2,959.3	2,781.2	6.4
Share of adjusted EBITDA accounted for by Smart Infrastructure for Customers in € million/in %	323.1/10.9	335.0/12.0	-3.6/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by System Critical Infrastructure in € million/in %	1,288.5/43.5	1,346.6/48.4	-4.3/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by Sustainable Generation Infrastructure in € million/in %	1,535.1/51.9	1,277.8/45.9	20.1/-
Share of adjusted EBITDA accounted for by Other/Consolidation in € million/in %	-187.4/-6.3	-178.2/-6.3	-5.2/-
EBITDA	2,803.5	2,663.3	5.3
Adjusted EBIT	1,402.9	1,391.5	0.8
EBIT	158.8	1,102.7	-85.6
Adjusted Group net profit <sup>1</sup>	1,203.2	682.8	76.2
Group net profit <sup>1</sup>	363.2	596.1	-39.1
EnBW share price as of 31/12	76.00	56.00	35.7
Earnings per share from Group net profit (€) <sup>1</sup>	1.34	2.20	-39.1
Dividend per share/dividend payout ratio in % <sup>2,3</sup>	1.10/36	1.00/40	-/-
Retained cash flow	1,783.8	1,638.5	8.9
Debt repayment potential in % <sup>4</sup>	20.3	11.4	-
Net cash investment	2,471.2	1,826.9	35.3
Net debt <sup>4</sup>	8,786.1	14,406.5	-39.0
Net financial debt <sup>4</sup>	2,901.1	7,231.9	-59.9
Return on capital employed (ROCE) in %	7.0	6.3	-
Weighted average cost of capital before tax in %	4.9	5.2	-
Average capital employed	21,711.5	23,025.6	-5.7
Value added	455.9	253.3	80.0
<b>Non-financial performance indicators</b>			
	2021	2020	Change in %
<b>Customers and society goal dimension</b>			
Reputation Index	55	56	-1.8
EnBW/Yello Customer Satisfaction Index	127/159	132/159	-3.8/-
SAIDI (electricity) in min./year	16	15	6.7
<b>Environment goal dimension</b>			
Installed output of renewable energies (RE) in GW and the share of the generation capacity accounted for by RE in %	5.1/40.1	4.9/39.0	4.1/-
CO <sub>2</sub> intensity in g/kWh <sup>5,6</sup>	478	342	39.8
<b>Employees goal dimension</b>			
People Engagement Index (PEI) <sup>7</sup>	82	83	-1.2
LTIF for companies controlled by the Group <sup>8,9</sup> / LTIF overall <sup>4</sup>	2.3/3.3	2.1/3.6	9.5/-8.3
<b>Employees<sup>10</sup></b>			
	31/12/2021	31/12/2020	Change in %
Employees	26,064	24,655	5.7
Employee equivalents <sup>11</sup>	24,519	23,078	6.2

<sup>1</sup> In relation to the profit/loss attributable to the shareholders of EnBW AG.

<sup>2</sup> For 2021, subject to approval from the ordinary Annual General Meeting on 05/05/2022.

<sup>3</sup> Adjusted for the valuation effects of IFRS 9 in 2021.

<sup>4</sup> For the calculation of the adjusted net debt and adjusted debt repayment potential, please refer to the section "The EnBW Group" of the management report.

<sup>5</sup> The figures for the previous year have been restated.

<sup>6</sup> The calculation method for the key performance indicator CO<sub>2</sub> intensity will be restricted in future to include only factors that can be controlled by the company. In contrast to previous years, the share related to redispatch that cannot be controlled by EnBW is no longer included. Using the previous calculation method, the CO<sub>2</sub> intensity for the 2021 financial year would have been 492 g/kWh. This performance indicator still excludes nuclear generation. The CO<sub>2</sub> intensity including nuclear generation for the reporting year was 386 g/kWh (previous year: 268 g/kWh). We publish a five-year comparison of the performance indicators in our "Multi-year overview" on p. 289<sup>9</sup>.

<sup>7</sup> Variations in the group of consolidated companies (all companies with more than 100 employees are considered [except ITOs]). Companies that were fully consolidated for the first time in the fourth quarter of 2021 were not included in the employee surveys for the PEI.

<sup>8</sup> Variations in the group of consolidated companies (all companies with more than 100 employees, excluding external agency workers and contractors, are considered). Companies that were fully consolidated for the first time during the 2021 financial year were not included in the calculations for the LTIF performance indicators.

<sup>9</sup> Except for companies in the area of waste management.

<sup>10</sup> Number of employees including apprentices/trainees and inactive employees.

<sup>11</sup> Converted into full-time equivalents.