

**EREN Groupe S.A.
Société Anonyme**

**États financiers consolidés et
Rapport de Gestion et
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé
au 31 décembre 2021**

Siège social :
4, rue Willy Goergen
L-1636 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 039.052
Capital souscrit : EUR 561.986.227

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	
Rapport de Gestion	1 - 41
État consolidé de situation financière	42
État consolidé du résultat global	43
État consolidé des variations de capitaux propres	44
État consolidé des flux de trésorerie	45
Notes aux états financiers consolidés	
1. Informations générales	46
2. Résumé des principaux principes comptables	47
3. Principaux jugements comptables, estimations et hypothèses	66
4. Gestion du capital	69
5. Information sur le Groupe	70
6. Regroupements d'entreprises	78
7. Filiales avec intérêts minoritaires matériels	78
8. Investissements dans des co-entreprises	80
9. Investissements dans des entreprises associées	81
10. Chiffre d'affaires	83
11. Autres charges et produits d'exploitation	85
12. Charges et produits financiers	88
13. Impôt sur les résultats	89
14. Immobilisations corporelles	91
15. Immobilisations incorporelles	93
16. Tests de perte de valeur du goodwill	94
17. Autres actifs	95
18. Trésorerie et dépôts	95
19. Capital et réserves	95
20. Provisions	98
21. Subventions gouvernementales et produits différés	99
22. Clients et autres débiteurs	99
23. Fournisseurs et autres créditeurs	100
24. Contrats de locations	101
25. Actifs financiers et passifs financiers	102
26. Evaluation à la juste valeur	109
27. Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers	110
28. Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	115
29. Engagements et éventualités	116
30. Informations sur les parties liées	118
31. Événements postérieurs à la clôture	119

Aux actionnaires de
EREN Groupe S.A.
4, rue Willy Goergen
L-1636 Luxembourg

RSM Audit Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
6, rue Adolphe, L-1116 Luxembourg
B.P. 740, L-2017 Luxembourg
T (+352) 26 97 97 1
F (+352) 26 97 97 34 60

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

www.rsm.lu

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Eren Groupe S.A. (le "Groupe") comprenant l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2021 ainsi que l'état du résultat global consolidé, l'état consolidé des variations dans les capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers consolidés, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Groupe conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Directoire. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel consolidé incluant le rapport de gestion consolidé mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers consolidés.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Directoire pour les états financiers consolidés

Le Directoire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, c'est au Directoire qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Directoire a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables du gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs,

concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

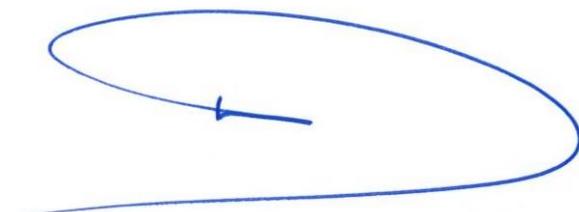
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Directoire, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Directoire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion consolidé est en concordance avec les états financiers consolidés et a été établi conformément aux exigences légales applicables.

RSM Audit Luxembourg
Cabinet de Révision agréé



Pierre LEROY
Associé
Luxembourg, le 29 Juillet 2022

Le Directoire présente les activités du Groupe pour l'exercice 2021. Elles sont regroupées sous trois secteurs distincts. Le Directoire suit la performance de chaque secteur tout au long de l'année. Les membres du Directoire se réunissent régulièrement avec les membres du Conseil de surveillance afin d'analyser et de suivre l'évolution de la performance du Groupe.



1 INTRODUCTION

Eren Groupe S.A. (la « Société ») est la société mère du Groupe. Les activités de la Société sont organisées et gérées par le Directoire sous la surveillance du Conseil de Surveillance. La Société a été constituée en décembre 1991 et son siège se situe à Luxembourg, 4 rue Willy Goergen où se situe également le siège du Groupe.

La Société a été fondée par Pâris Mouratoglou et son épouse Catherine Mouratoglou. En 1991, après avoir préalablement co-fondé deux sociétés dans le secteur de l'énergie (Energies en 1979 et Sithe en 1983, en partenariat avec la Compagnie Générale des Eaux), Pâris Mouratoglou crée SIIF Energies qui est la principale filiale d'Eren Groupe (anciennement dénommée SIIF), dont l'objet social est dédié à la production d'énergie éolienne et solaire. En 2000, la Société conclut un partenariat avec EDF et en 2004, SIIF Energies est détenue conjointement par EDF et M. et Mme Mouratoglou. SIIF Energies devient donc EDF Energies Nouvelles et est introduite à la Bourse de Paris en 2006. Pâris Mouratoglou, en collaboration avec David Corchia (le Directeur Général), développe EDF Energies Nouvelles. En 2011, ils transfèrent le contrôle et la direction des activités d'EDF Energies Nouvelles à EDF à la suite de l'offre publique d'achat (OPA) amicale d'EDF qui possède à ce jour 100% d'EDF Energies Nouvelles.

Après leur départ d'EDF Energies Nouvelles, Pâris Mouratoglou et David Corchia développent de nouvelles activités dans les secteurs de l'énergie renouvelable et des économies des ressources naturelles au sein de la filiale du Groupe Eren Renewable Energy (renommée « Total Eren ».) Aujourd'hui, le Groupe développe des solutions d'énergies renouvelables tant sur les marchés émergents que dans les pays développés.

En outre, le Groupe développe de nouvelles activités visant à fournir à ses clients et partenaires des solutions fiables destinées à rationaliser l'utilisation des ressources naturelles, notamment des technologies innovantes et compétitives dans trois domaines : l'économie d'énergie, le traitement des eaux et effluents et l'amélioration de la sécurité, de la fiabilité et de la durée de vie des infrastructures. Grâce aux innovations technologiques, nos clients et partenaires ont la possibilité de réduire leur production de déchets d'une manière rentable, en dépensant moins que la valeur des ressources économisées. L'objectif du Groupe vise à proposer des technologies fiables et concurrentielles afin de promouvoir une utilisation plus efficace des ressources naturelles.

Le Groupe est engagé dans un effort de recherche et de développement durable afin de maintenir son statut de leader du marché en améliorant constamment la qualité des technologies utilisées et en développant continuellement de nouvelles possibilités d'application.

Au 31 décembre 2021, le Groupe est organisé sous la forme de trois secteurs d'activité.

Le premier secteur du Groupe se rapporte à la production d'énergie verte (**Energies Renouvelables**). Ce secteur constitue l'essentiel des activités gérées par le Groupe qui ont été historiquement initiées par les fondateurs du Groupe.

Le deuxième secteur représente l'activité industrielle consacrée essentiellement aux économies des ressources naturelles (**Economie des Ressources Naturelles**). Le Groupe développe de façon considérable son intérêt dans l'identification de nouvelles technologies afin d'améliorer l'utilisation des ressources naturelles.

Le Groupe souhaite développer des infrastructures sportives pour la formation et la recherche de talents naturels, et développe également de nouveaux canaux pour augmenter la diffusion des œuvres culturelles (**Education et Repérage des Elites Naturelles**). Cette activité représente le troisième secteur d'activité du Groupe.

Enfin, les fonds disponibles du Groupe sont investis dans des placements diversifiés. Ces investissements sont regroupés sous la dénomination « Autres ». Ces fonds servent à financer les trois principales activités en fonction de leurs besoins. Le Groupe n'a pas d'activité de placement particulière en relation avec ces investissements.

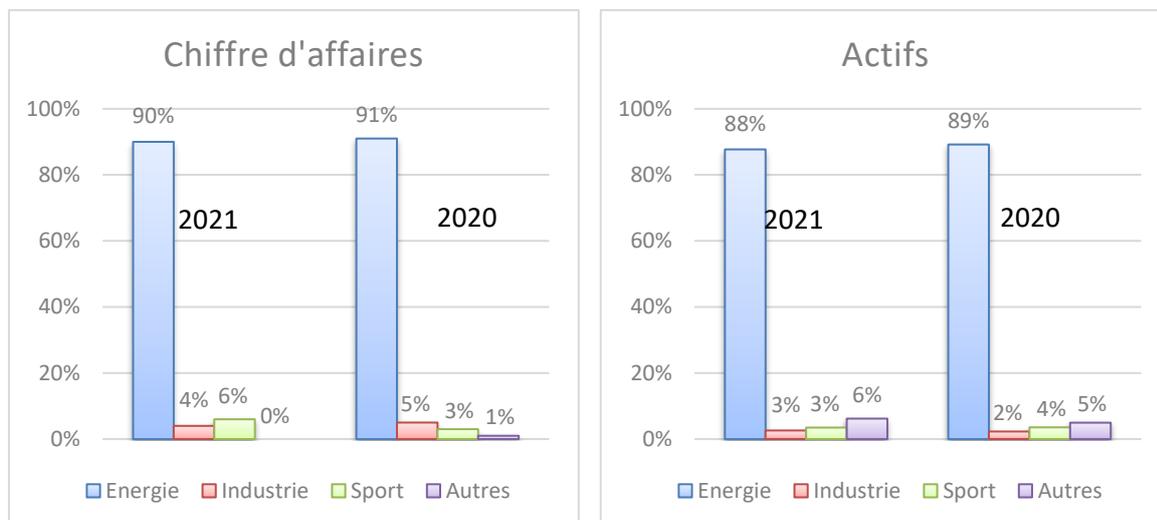
Performances du Groupe et situation financière

Les performances du Groupe par activité se résument comme suit :

2021	Energies	Industries	Sport et Culture	Autres	Total
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Chiffre d'affaires	493.223	23.450	30.351	48	547.072
Résultat d'exploitation	236.241	(12.049)	(18.442)	(8.889)	196.861
Profit/(perte) avant impôts	146.049	(14.763)	(20.276)	37.453	148.463
Profit/(perte) de l'exercice	99.901	(15.367)	(19.190)	37.363	102.707
Total Actif	3.794.685	112.530	150.624	268.328	4.326.167
Total Passif	2.579.733	10.785	83.824	88.342	2.762.684

2020	Energies	Industries	Sport et Culture	Autres	Total
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Chiffre d'affaires	371.014	19.104	13.841	1.591	405.550
Résultat d'exploitation	197.099	40.090	(12.745)	(9.570)	214.874
Profit/(perte) avant impôts	84.197	34.450	(16.928)	11.572	113.291
Profit/(perte) de l'exercice	70.729	33.987	(16.802)	11.155	99.069
Total Actif	3.708.048	95.463	147.611	206.351	4.157.473
Total Passif	2.566.726	29.360	88.544	33.030	2.717.660

La répartition du chiffre d'affaires et des actifs du Groupe par secteur est la suivante :



Les performances et la situation financière de chaque secteur sont détaillées et analysées ci-après dans le rapport de gestion.

2 EVOLUTION DU GROUPE

2.1 Filiales

Le Groupe est composé de 269 filiales au 31 décembre 2021 contre 254 filiales au 31 décembre 2020, représentant une évolution nette de 15 filiales.

Durant l'année 2021, le Groupe a créé 11 filiales dans le cadre du développement international de ses activités (12 filiales en 2020). Le Groupe a également acquis 21 filiales en dehors de regroupements d'entreprises (26 acquises en 2020) et a consolidé en intégration globale 2 entités précédemment consolidées selon la méthode de la mise en équivalence (8 entités en 2020). Le Groupe a cédé 16 filiales (14 filiales en 2020). Le Groupe a procédé à la liquidation de 1 entité (2 entités liquidées en 2020). Finalement, 2 filiales ont été fusionnées au sein d'autres entités du Groupe (1 filiale fusionnée en 2020).

2.2 Associés et co-entreprises

Dans le cadre du développement de ses activités liées à l'industrie et au sport, le Groupe a acquis 6 entités et en a créé 2 (6 entités acquises et 1 créée en 2020). Deux d'entre-elles sont classées en associés et quatre en co-entreprises.

3 LES SECTEURS D'EREN GROUPE

3.1 Secteur de l'énergie

Le Groupe développe, construit et exploite des actifs d'énergie renouvelable dans des pays développés (Australie, France, Grèce, Italie ou Israël) et des pays émergents dont les besoins énergétiques sont en forte croissance, notamment en Inde, Afrique, Asie du Sud Est, Asie centrale et Amérique latine. Les pays sélectionnés présentent les caractéristiques suivantes :

- De bonnes ressources renouvelables (irradiation, vitesse du vent) ;
- Une capacité à garantir des contrats de vente d'électricité à long terme ;
- Une demande énergétique en croissance ;
- Un potentiel de réalisation de la masse critique.

Afin de traiter efficacement avec les diverses contraintes et spécificités du marché, le Groupe développe ses projets en partenariat avec des développeurs locaux qui ont une profonde connaissance et expérience du marché local et des contacts importants.

Le Groupe possède une expertise unique tout au long de la chaîne de valeur, depuis l'identification des projets en interne et leur sélection, au financement, à la construction et à l'exploitation des sites.

En s'appuyant sur des relations de longue date avec des banques, des fournisseurs et des sous-traitants de premier plan, le Groupe est en mesure d'obtenir des conditions commerciales compétitives et d'optimiser la rentabilité de ses projets.

Total Eren se concentre principalement sur l'éolien et le photovoltaïque terrestre, avec et sans stockage.

Au 31 décembre 2021, les centrales suivantes contrôlées par le Groupe sont en fonctionnement :

Pays	Technologie	31/12/2020	Variation 2021	31/12/2021
		MW	MW	MW
Portugal	Eolien	435,4	4,8	440,2
	Photovoltaïque	18,9	-	18,9
	Hydroélectrique	33,2	-	33,2
Grèce	Eolien	287,9	(37,2)	250,7
	Photovoltaïque	43,9	39,9	83,8
Reste de l'Europe	Eolien	73,1	245,7	318,8
	Photovoltaïque	95,5	-	95,5
	Hydroélectrique	21,5	-	21,5
Afrique et Moyen-Orient	Photovoltaïque	190,9	1,9	192,8
Asie Pacifique	Photovoltaïque	292,2	261,5	553,7
Amérique Latine	Photovoltaïque	169,8	-	169,8
	Eolien	50,4	257,0	307,4
Total consolidé		1.712,7	773,6	2.486,3
Portugal	Eolien	8,0	-	8,0
Grèce	Eolien	14,6	-	14,6
Reste de l'Europe	Photovoltaïque	25,0	-	25,0
Reste de l'Europe	Eolien	14,0	-	14,0
Asie Pacifique	Photovoltaïque	171,0	445,4	616,4
Amérique Latine	Photovoltaïque	-	190,0	190,0
Total des participations significatives		232,6	635,4	868,0
Capacité totale		1.945,3	1.409,0	3.354,3
Total en construction		1.553,7	(1.365,0)	188,7

Comme le montre le tableau ci-dessus, la capacité installée du Groupe a augmenté rapidement en 2021 avec la réalisation de plusieurs grands projets dans différentes zones géographiques ; la capacité brute totale installée à fin 2021 s'élève à 3,4 GW, soit une augmentation de 76% par rapport aux 1,9 GW à fin 2020.

3.1.1 Performance opérationnelle

Production

Globalement la production provenant des actifs consolidés a atteint 5,4TWh, soit une augmentation de près de 1,6TWh par rapport à 2020. La principale raison de cette augmentation significative est la croissance de la capacité installée, à la suite de la mise en service de plus de 1,4GW de centrales électriques en 2021.

Pour les actifs consolidés déjà en exploitation depuis le début de l'année 2020, la production globale était supérieure de 0,4 % à celle de 2020 - l'augmentation de la production dans les parcs éoliens portugais (+10 %) a compensé la sous-performance des actifs hydroélectriques et d'autres actifs comme les parcs éoliens grecs.

Technologie	Pays	2021 GWh	2020 GWh	2019 GWh
Eolien	Grèce	813	841	560
	Portugal	1.061	963	800
	Reste de l'Europe	338	172	107
	Amérique latine	728	27	-
	Sous-total Eolien	2.940	2.003	1.467
Photovoltaïque	Grèce	70	72	70
	Afrique et Moyen Orient	383	393	311
	Asie	574	297	47
	Amérique Latine	316	318	216
	Portugal	29	29	23
	Reste de l'Europe	118	135	129
	Sous-total Photovoltaïque	1.490	1.244	796
Hydroélectrique	Portugal	79	96	66
	Reste de l'Europe	52	73	77
	Sous-total Hydroélectrique	131	169	143
Total consolidé		4.561	3.416	2.406
Eolien	Grèce	43	43	44
	Reste de l'Europe	47	41	45
	Sous-total Eolien	90	84	89
Photovoltaïque	Asie	549	278	28
	Amérique latine	216	-	-
	Reste de l'Europe	32	28	270
	Sous-total Photovoltaïque	797	306	298
Total part du Groupe		887	390	387
Total		5.448	3.806	2.888

L'énergie solaire

Le Groupe a poursuivi sa croissance dans l'énergie solaire comme détaillé ci-dessous :

a Australie

La construction de la ferme solaire de Kiamal en Australie s'est achevée début 2021. Ce projet, d'une capacité installée de 256,5MWc, est situé dans le nord-ouest de Victoria. Il est composé de 718.000 panneaux photovoltaïques avec trackers mono-axe couvrant plus de 500 ha. Bien qu'achevé, le projet a été affecté en 2021 par la lenteur de la mise en service du système de suivi du soleil (sun-tracking system), désormais pleinement opérationnel.



Le projet est soutenu par quatre accords d'achat d'électricité (« PPA ») conclus avec un grand fabricant de produits alimentaires (Mars Australia), deux détaillants d'énergie (Alinta Energy et Flow Power) et Zero Emissions Water, un collectif de 13 grandes entreprises d'eau victoriennes. Tous les PPA sont en vigueur depuis début 2021.

Le condenseur synchrone de Kiamal (« Syncon ») a été fourni en tant que partie intégrante du projet afin de renforcer localement la force du système de réseau. Étant donné que la capacité installée du Syncon dépasse le montant requis pour compenser strictement l'intégration de la

centrale photovoltaïque, le projet a participé à l'appel d'offres AEMO (ITT) pour les services de renforcement du système dans le nord-ouest de Victoria et est sorti comme l'un des deux soumissionnaires retenus. Le Syncon fonctionne ainsi en continu (24 heures sur 24 et 7 jours sur 7) à un tarif horaire fixe depuis le 2^{ème} semestre 2020.

b Inde

Le Groupe a continué à développer activement des projets solaires en Inde avec son partenaire, EDF Renouvelables, à travers leur joint-venture EDEN Renouvelables Inde.

SECI III, un projet solaire de 450MWc au Rajasthan, dont la construction a commencé en 2020, a été partiellement mis en service en août 2021, date à laquelle le PPA est entré en vigueur, et était achevé à 99 % à la fin de l'année.

Le projet bénéficie d'un PPA à long terme de 25 ans avec SECI (Solar Energy Corporation of India). Le financement du projet SECI III a été assuré par un prêt vert de USD165m accordé par DBS Bank Ltd, Standard Chartered Bank et Sumitomo Mitsui Banking Corporation (succursale de Singapour). Le prêt a été entièrement versé en 2021.

Le développement des autres projets remportés par EDEN Renewables India en 2020 (3 projets d'une capacité installée potentielle totale de 1.350MWc) a été retardé à la suite d'une ordonnance rendue par la Cour suprême indienne en avril 2021 pour protéger un oiseau en voie d'extinction.

En 2021, EDEN a également refinancé son premier projet (BAP, 120MWc) auprès d'une institution financière indienne, garantissant de meilleures conditions financières par rapport au précédent refinancement obtenu en 2020.

c Chili

La centrale photovoltaïque de Santa Isabel (190MWc) a été mise en service en 2021. Le projet, situé dans la région d'Antofagasta, est composé de 477.000 panneaux photovoltaïques avec trackers à un axe. Le projet fait l'objet d'un PPA privé avec Colbun SA, un service public privé chilien et l'un des principaux producteurs d'électricité au Chili ; le PPA est entré en vigueur en août 2021.

Le Groupe détient une participation de 50 % aux côtés de Total Renewables.



d Philippines

L'exploitation du projet Tartac a débuté en juillet et la date d'exploitation commerciale prévue par le PPA a été atteinte en septembre 2021. Le projet solaire photovoltaïque de 60MWc situé sur l'île de Luzon fait l'objet d'un contrat d'approvisionnement électrique à tarif fixe de 20 ans avec

Meralco (Investment Grade plus grand service public aux Philippines) et est financé sur 15 ans sans recours auprès de la Banque de développement des Philippines (1,65 milliard de PHP).

Le Groupe détient ce projet conjointement avec Mabalacat Solar Philippines Inc., une entreprise d'énergie renouvelable basée à Manille, et Sindicatum Renewable Energy, basée à Singapour.

e *Cambodge*

En septembre, le Groupe a acquis une centrale photovoltaïque en exploitation dans le nord-ouest du Cambodge (« Battambang », 73,2MWp). Le projet a atteint le stade de l'exploitation commerciale en mars 2021 et bénéficie d'un tarif fixe de 20 ans (libellé en USD) auprès d'Electricité du Cambodge (EDC), le service public cambodgien. Le projet est financé par l'institution allemande de financement du développement DEG (Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft) au moyen d'un prêt sur 15 ans de USD 45m.

f *Grèce*

Le projet photovoltaïque de 40MWp de Kozani a été mis sous tension en octobre 2021. Il se compose de quatre fermes de panneaux photovoltaïques de près de 10MWc chacune, dans la préfecture de Kozani, dans le nord de la Grèce. Les projets ont bénéficié d'une prime de rachat en juillet 2019 dans le cadre d'un appel d'offres public organisé par l'Autorité de régulation de l'énergie (« RAE »). Ils ont été financés par deux banques grecques (Eurobank Ergasias et Banque nationale de Grèce).

g *Ouzbékistan*

La construction du projet Tutly (131,4MWp), dans la région de Samarkand, s'est poursuivie en 2021 et devrait s'achever mi-2022. Le projet qui a été entièrement développé par le Groupe est l'un des deux premiers projets solaires à grande échelle en Ouzbékistan, et l'un des premiers projets d'électricité dans le cadre du programme des producteurs d'électricité indépendants. L'électricité produite par le projet a été vendue aux réseaux électriques nationaux d'Ouzbékistan par le biais d'un contrat d'achat d'électricité de 25 ans. Le projet Tutly est également la première centrale solaire photovoltaïque de Total Eren entièrement équipée de modules solaires photovoltaïques bifaciaux.

Le financement par emprunt de EUR 85m a été conclu en 2021 avec la Banque européenne d'investissement (BEI), la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (BERD) et Proparco.

h *Portugal*

En juillet 2021, le Groupe a vendu la ferme solaire Mexeeiro (27,5MWp située à Ribatejo, Portugal) qui avait été développée par Novenergia. La vente a eu lieu à l'achèvement de sa construction.

Energie éolienne

En 2021, le Groupe poursuit sa croissance dans l'activité de l'éolienne par la mise en service d'actifs significatifs.

a *Argentine*

À la suite de la mise en service de son premier parc éolien en Argentine en novembre 2020, le Groupe a réussi la mise en service de son projet éolien de 97,2MW « Vientos Los Hercules » dans la province de Santa Cruz en février 2021.

Le parc éolien est détenu conjointement avec Mitsui & Co., Ltd et est financé par KfW IPEX-Bank, DEG et FMO. Elle détient un contrat d'achat d'électricité (PPA) de 20 ans



basé sur le dollar américain avec CAMMESA, l'administrateur argentin du marché de gros de l'électricité.

Il s'agit d'une avancée majeure pour le Groupe, car le projet a été confronté à un certain nombre de problèmes (insolvabilité du fournisseur de turbines, crise financière argentine, Covid-19, etc.) qui ont entraîné des retards importants dans son achèvement.

b Ukraine

La construction du projet éolien terrestre Syvash de 245,7MW, détenu avec le développeur d'énergie éolienne Emergy (ancien NBT), et Al Gihaz s'est poursuivie en 2021. Le projet est situé près du lac Syvash dans le district de Chaplynski de l'oblast de Kherson, en Ukraine.

Bien que toutes les turbines aient été mises en service, le projet a été confronté à des problèmes techniques qui ont eu un impact négatif sur la production en 2021. Des travaux de remédiation ont été lancés en 2021 pour permettre une production à pleine capacité.

Le financement du projet a été sécurisé en deux phases en 2019, pour un total de EUR 262,6m auprès de 7 prêteurs : BERD, FMO, NEFCO, Proparco, the Black Sea Trade and Development Bank, Finnfund et IFU.

L'impact de la guerre en Ukraine est traité au chapitre 7.1 ci-dessous.

c Brésil



Les deux premiers projets éoliens du Groupe au Brésil ont été mis en service au cours du second semestre 2021. Ils sont tous deux situés dans l'État de Rio Grande do Norte et consistent en 45 éoliennes Siemens Gamesa d'une capacité nominale de 3,55MW : 26 pour le projet Terra Santa (92,3MW) et 19 pour le projet Maral (67,5MW).

Les projets détiennent des PPA privés de 20 ans avec Cemig, l'un des plus grands producteurs et distributeurs d'électricité au Brésil.

Les projets ont obtenu un financement à long terme de BRL 423m (environ EUR 78m) d'une durée de 22 ans de la part de Banco do Nordeste (BNB), une importante banque de développement brésilienne. Une lettre de crédit sans recours a été fournie par Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A., Banco do Brasil S.A. et Banco Santander (Brasil) S.A.

d Portugal

Novenergia a achevé l'extension de 4,8MW du parc éolien de Caramulo et lancé des travaux de suréquipement sur ses trois parcs éoliens majeurs au Portugal. Le suréquipement est une augmentation pouvant aller jusqu'à 20 % de la capacité installée d'un projet, ce qui est autorisé par la réglementation en vigueur au Portugal. La capacité supplémentaire apportée par les projets de suréquipement atteindra au total plus de 50MW et sera ou sera opérationnelle en 2022.

3.1.2 Développements futurs

Le Groupe continue d'investir massivement dans de nouveaux développements pour assurer sa future croissance dans les années à venir. Le Groupe a déployé d'énormes efforts pour développer sa présence mondiale, notamment en Asie-Pacifique et en Amérique latine, à travers des partenariats locaux et des acquisitions de projets à fort potentiel.

Les nouveaux développements en 2021 incluent des projets d'hydrogène vert à grande échelle pour lesquels le Groupe s'occupe activement de sécuriser des terrains appropriés dans plusieurs pays, comme en Australie et au Chili. En avril 2021, Total Eren a signé un protocole d'accord contraignant avec Province Resources Ltd pour réaliser une étude de faisabilité en vue de développer potentiellement un projet majeur d'hydrogène vert en Australie-Occidentale. En décembre 2021, Total Eren a sécurisé un terrain et lancé des études visant à développer un projet d'hydrogène vert à grande échelle totalisant jusqu'à 10GW de capacité éolienne dans la région chilienne de Magallanes.

3.1.3 Performance financière

	2021 KEUR	2020 KEUR	Variation %
Chiffre d'affaires	493.223	371.014	32,9%
Résultat d'exploitation	236.241	197.099	19,9%
Profit/(perte) avant impôts	146.049	84.197	73,5%
Profit/(perte) de l'exercice	99.901	70.729	41,2%
Total Actif	3.794.685	3.708.048	2,3%
Total Passif	2.579.733	2.566.726	0,5%

Les résultats de 2021 comprennent le bénéfice réalisé sur la cession des deux filiales grecques Evias et Achladotopos représentant un gain de EUR 40,6m.

Les résultats de 2020 comprennent le bénéfice réalisé sur la cession des actifs espagnols du groupe, qui s'est traduit par un gain de EUR 46m.

L'EBITDA des entités opérationnelles se décompose comme dans le tableau ci-dessous par zones géographiques :

	2021 m EUR	2020 m EUR	Variation %
Portugal	96,9	98,8	-1,9%
Grèce	76,3	80,8	-5,5%
Reste de l'Europe	88,5	47,4	86,7%
Afrique & Moyen orient	33,7	34,6	-2,6%
Amérique latine	55,2	15,9	247,2%
Asie	25,2	24,0	5,0%
Total	375,8	301,5	24,7%

3.1.4 Principaux risques et incertitudes

Risque de change

Une part importante de l'activité du Groupe est réalisée dans des devises autres que l'euro, tant en ce qui concerne les devises dans lesquelles sont libellés les PPA que pour la dette financière.

Le Groupe poursuivra sa politique visant à atténuer les risques de change en s'assurant que les dettes des projets sont libellées dans la même devise que celle dans laquelle les revenus sont contractuellement déterminés. La seule exception significative à cette règle à la fin de 2021 est le financement du projet SECI III qui est libellé en USD alors que le PPA est en INR. Ce risque a été couvert par la conclusion d'une série de swaps de devises.

Les instruments de couverture du risque de change sont également utilisés pour couvrir les opérations à court terme dans d'autres devises, notamment pendant la phase de construction. Par exemple, le Groupe a conclu un certain nombre de transactions de couverture pour la fourniture de panneaux libellés en USD pour sa coentreprise indienne.

Risque de taux d'intérêt

Une part importante des emprunts bancaires est constituée de prêts à intérêts variables, basés soit sur les taux d'offre interbancaires (Euribor, Libor, etc.), soit sur les taux d'inflation. Le Groupe estime que les prêts à taux indexés sur l'inflation ne présentent pas de risques significatifs car les actifs bénéficient de tarifs qui sont également indexés sur l'inflation.

Pour les autres prêts à taux variable et afin de réduire le risque de taux d'intérêt, le Groupe utilise des swaps de taux d'intérêt pour convertir une grande partie des emprunts bancaires à taux variable en emprunts à taux fixe (généralement 70 à 85% du montant principal).

En raison de la situation financière actuelle sur le marché mondial, et plus particulièrement sur le marché de l'euro, les instruments de swap représentent des passifs pour le Groupe - toutefois, la tendance à la baisse des taux d'intérêt a commencé à s'inverser en 2021 et le montant des passifs a fortement diminué à la fin de 2021.

Risque technologique et de performance

Ces deux risques sont fortement corrélés car les mauvaises performances résultent généralement de mauvais choix techniques. Afin de réduire le risque technologique à son minimum et de maximiser la performance, le Groupe a orienté sa stratégie sur :

- Développer une expertise interne dans l'évaluation des projets afin de permettre une identification précoce des risques inhérents,
- Collaborer avec les meilleurs fournisseurs et entrepreneurs de leur catégorie, avec des antécédents de longue date et la capacité de fournir des garanties de performance à long terme,
- Investir dans des technologies matures telles que les parcs éoliens terrestres et les centrales photovoltaïques pour lesquelles la direction possède une expérience significative.

3.2 Secteur de l'industrie

Les technologies du Groupe constituent ne réponse à un défi économique mondial : l'utilisation rationnelle des ressources naturelles.

Le Groupe continue de développer ses technologies sur les marchés français et internationaux, que ce soit seul ou en partenariat avec des acteurs de premier plan.

Confiant dans l'efficacité de ses solutions techniques combinée à la puissance économique de son modèle fondé sur les services, le Groupe cherche à se positionner en tant que « Premier groupe » international dédié à l'efficacité et l'économie des ressources naturelles.

Actuellement, le Groupe développe des technologies innovantes et compétitives dans trois domaines : l'économie d'énergie, le traitement des eaux et effluents et l'amélioration de la sécurité, la fiabilité et la durée de vie des infrastructures.



Les **technologies d'économie de l'énergie** sont principalement orientées autour d'une technologie :

- Les systèmes d'optimisation de la gestion et du stockage du froid avec les solutions Fafco et Cryogel.



Le Groupe détient en totalité et développe les solutions Fafco et Cryogel.

Les **technologies de traitement des eaux et effluents** sont orientées autour de deux technologies :

- Le conditionnement, le prétraitement, le traitement et la valorisation des boues municipales et industrielles avec la technologie SLG™ mise au point par Orège.
- Les systèmes de purification de l'eau avec les technologies Aquastill™ et Ecostill™ mises au point par TMW.



La sécurité, fiabilité et durée de vie de la technologie des infrastructures est orientée autour de plusieurs technologies :

- La technologie de la corde optique développée par Osmos.
- Les produits et systèmes de surveillance environnementale développés par SIAP+Micros.



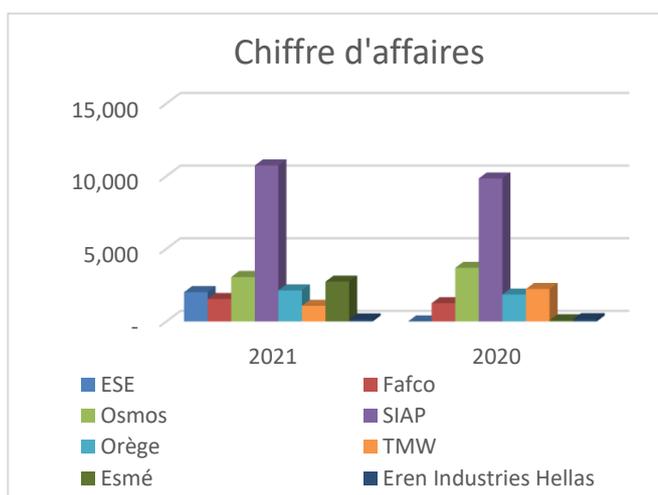
3.2.1 Performances et situation du secteur Industries

Les performances et la situation financière du secteur de l'industrie sont les suivantes :

	2021 kEUR	2020 kEUR	Variation %
Chiffre d'affaires	23.450	19.104	23%
Résultat d'exploitation	(12.049)	40.090	-130%
Profit/(perte) avant impôts	(14.763)	34.450	-143%
Profit/(perte) de l'exercice	(15.367)	33.987	-145%
Total Actif	112.530	95.463	18%
Total Passif	10.785	29.360	-63%

Au cours de l'exercice 2021 le chiffre d'affaires a été généré par chaque entité selon le graphique ci-contre.

Le chiffre d'affaires du secteur « Industrie » a augmenté de 23% par rapport à l'année 2020. Cette augmentation significative résulte principalement de l'intégration de l'entité ESE Solar et de ses filiales, ainsi que de l'acquisition de la firme Esmé Solution générant une augmentation de chiffres d'affaires consolidés sur une année. L'entreprise SIAP continue de performer avec un chiffre d'affaires de EUR 10.736k (2019 : EUR 9.843k) représentant 46% du chiffre d'affaires réalisé par le secteur « Industries » en 2021 (2020 : 52%). Parmi les entités historiques du Groupe, Osmos a enregistré une diminution de son chiffre d'affaires de 17% (EUR 632k), représentant 13% du total du secteur et celui de TMW a diminué de plus de la moitié (52%) pour enregistrer une baisse EUR 1.156k, représentant 5% du total. Le chiffre d'affaires généré par Orège a augmenté de 15%, représentant 9% du total, il atteint EUR 2.134k (2020 : EUR 1.850k). Toutefois, bien que certaines de ces filiales obtiennent de meilleurs résultats en 2021 qu'en 2020, ces dernières sont toujours en phase de développement et, en conséquence, ne génèrent pas encore des revenus importants. Les activités et les performances de chaque filiale du Groupe font l'objet d'une analyse séparée.



3.2.2 TMW

Fondée en 2000 et basée à Juigne sur Loire (France), TMW conçoit et développe des solutions de traitement novatrices pour les effluents industriels et la désalinisation de l'eau de mer. L'offre de TMW est centrée sur deux grandes lignes de produits :

- Ecostill™ : est dédiée au traitement des effluents liquides agressifs et toxiques produits lors de procédés industriels :



- Aquastill™ : est dédiée à la désalinisation de l'eau de mer et à la production d'eau pure dans des endroits isolés (par exemple des bases de vie) :



Ces produits utilisent la technologie « Multi Humidification - Déshumidification (MHD) » détenue par TMW, le résultat d'un effort capitalisé en R&D sur 10 ans. La MHD est basée sur l'évaporation à pression atmosphérique à basse température et permet de concentrer les matières polluantes dans un volume restreint ; la technologie TMW s'applique aux procédés industriels et permet à ses utilisateurs de :

- Générer des économies substantielles, car elle leur donne la possibilité de concentrer leurs effluents sur le site et de réduire considérablement les volumes d'eaux usées à traiter ;
- Contribuer efficacement à la mise en œuvre d'une politique de « Zéro Liquid Discharge » (ZLD).
- De régénérer un distillat, de qualité proche de l'eau pure pouvant être réutilisé dans le process industriel du client et participer ainsi à l'économie de la ressource hydrique

En outre, la solution MHD de TMW peut être alimentée en utilisant la chaleur perdue ou l'énergie produite au cours des processus industriels et permet de produire de l'eau déminéralisée qui peut être générée par de tels processus.

Les produits Ecostill™ et Aquastill™ peuvent être suivis à distance grâce à leur module GSM sécurisé. Les modules envoient les données de fonctionnement en permanence vers les serveurs TMW quelque soient leurs lieux d'implantation. Un accès internet permet à l'utilisateur, via une page dédiée, de visualiser et d'exploiter ces données sous forme de tableau synthétique ou en produisant des graphiques pour chaque type de valeur. Des alertes peuvent ainsi être envoyées aux utilisateurs via email ou SMS.

TMW répond à la demande d'une vaste clientèle internationale composée essentiellement d'acteurs de l'industrie qui ont besoin de répondre à leurs besoins de traiter les polluants liquides : les principaux marchés abordés incluent le traitement des surfaces métalliques (aéronautique, industries mécaniques), les produits chimiques et pétrochimiques, l'environnement (concentration de lixiviat de décharge, et digestats de méthaniseur) et le textile / cuir. (tanneries)

Fort de son offre de services complète et intégrée incluant l'installation des équipements (solution « plug and play »), le suivi et la maintenance, TMW propose la mise en œuvre d'un modèle de « location de matériel » ou de vente, suivant la stratégie financière du client.

Activités de TMW

La ligne de produits Ecostill™ aborde le marché du traitement des effluents liquides agressifs et toxiques, estimé à 2,5 millions de mètres cubes par an en France et qui croît à un rythme soutenu ; au sein de ce marché, TMW cible de façon plus spécifique les clients présents dans le secteur du traitement de surface des métaux (par exemple, l'aéronautique et l'automobile), de l'électronique et de la pharmacie / cosmétique. Dans tous ces sous-secteurs, les opérateurs doivent appliquer une politique de Zéro Déchet Liquide (ZDL), ce qui représente un avantage important pour la technologie de TMW. En plus de ces principaux marchés, TMW vise également plusieurs marchés de niche tels que le lavage des textiles pour l'industrie hôtelière, ou encore les tanneries.

Les solutions traditionnelles qui font concurrence à Ecostill™ sont la compression mécanique des vapeurs et les pompes à chaleur. Cependant, grâce à l'avantage significatif que représente son coût opérationnel (OPEX) (fonctionnement à la pression atmosphérique, conception en plastique bon marché et récupération de la chaleur, faible coût d'exploitation), Ecostill™ s'impose actuellement auprès de plusieurs clients industriels de premier ordre.

La ligne de produits Aquastill™, du fait qu'elle s'adresse au marché de la production d'eau potable dans des endroits isolés, est centrée sur l'exportation, en particulier vers l'Afrique ; TMW espère que sa technologie va l'emporter sur l'osmose inverse, qui est actuellement la plus couramment utilisée, en raison du très faible niveau d'entretien requis, de sa fonctionnalité « plug-and-play » et de sa capacité à transformer de l'eau fortement chargée en effluents toxiques en eau potable. A ce jour, cette technologie, relativement onéreuse, est adaptée soit au traitement d'eaux saumâtres ou très chargées, ou en complément d'un osmoseur. A noter un projet toujours en discussion avec le Koweït

Performances et situation de TMW

Si les premiers contrats ont été difficiles à concrétiser du fait du caractère innovant de la technologie, les premières références obtenues ont rassuré les nouveaux prospects. De nouveaux clients ont progressivement contracté avec TMW, confortant la stratégie commerciale de développement avec des entreprises. Parallèlement, TMW propose des équipements de plus forte capacité.

Depuis 2017, le module d'évaporation MHD est désormais capable de traiter jusqu'à 50m³/jour sur la base de modules de base de 2M3/jour, avec des évolutions techniques visant à :

- Réduire la consommation énergétique avec la mise en service du nouvel échangeur à plaques plastiques,
- Des modifications permettant de faciliter la maintenance ;
- Une structure des modules d'évaporation réalisée en Polypropylène et recouverte d'une housse isolante thermiquement, solution fiable et appréciée des clients.

L'ensemble de ces modifications a permis de réaliser avec succès des installations de taille significative et croissante, la plus importante étant une installation de 20m³/jour livrée chez AGRATI en août 2019

Confortés par les références antérieures telles que OBERTHUR Fiduciaire (2016), SOITEC (2017), et AGRATI (2018), les clients encore hésitants, ont opté pour la technologie de TMW, quand bien même ils étaient équipés d'évaporateurs concurrents (H2O et KMU-Lofft). Nous citerons :

- ARC International (Ecostill 4000)
- Vallourec (+ contrat cadre au niveau international) (Ecostill 4000 et 12000)
- VERBRUGGE (Ecostill 10000)
- Radiall (Ecostill 14000)
- Nalco-Ecolab (Ecostill 2000 et 4000)
- Hermès (Ecostill 10000).

Malgré la crise sanitaire, toutes ces commandes (sauf 1), généralement acquises dans le deuxième semestre 2019 et début 2020, ont été livrées en temps et en heure

Le « panier moyen » a aussi augmenté significativement, avec des chiffres d'affaires par projet voisin ou supérieur à EUR 500k.

Principaux Risques et Incertitudes

L'activité de TMW bénéficie de politiques et des réglementations environnementales de plus en plus strictes, ainsi que des tendances générales du marché ; A noter toutefois que la réglementation européenne se limite à une « directive » et non encore à une norme ou à une quelconque obligation réglementaire. Le client industriel investira donc si et seulement si le retour sur investissement est admissible par rapport à ces objectifs financiers.

Quelques rares industriels peuvent investir sur la seule réflexion stratégique environnementale. Ils ne sont pas nombreux.

Après une année 2020 qui a permis à TMW de livrer des installations significatives chez des « grands comptes » connus (Hermès, Radiall, ARC, Vallourec, Nalco, Verbrugge...), et de redresser ses résultats grâce au volume d'activité, 2021 a été impactée par le manque de prospections des deux années antérieures, du fait de la crise sanitaire.

Néanmoins, le deuxième semestre a été monopolisé par des négociations intensives avec le groupe Nalco-Ecolab, collecteur traiteur, intéressé par notre technologie d'évaporation, et par les compétences élargies des collaborateurs TMW dans les procédés de traitement d'effluents.

Ces négociations ont conduit à la signature de deux contrats, dont la récurrence est très intéressante pour TMW, et diminue le risque lié au caractère « one shot » du marché des équipements industriels :

- un contrat d'assistance ingénierie annualisé pour un montant annuel de EUR 254k,
- un « distribution agreement », signé début 2022, pour un montant de EUR 240k, rétribuant une exclusivité d'exploitation de la technologie MHD, sur certains marchés (chimie et pétrochimie, limité à l'Europe)

Développements de TMW

- **« Solution provider »**

TMW vise à être reconnu comme un fournisseur de solutions de traitement des effluents, centré sur un procédé d'évaporation (ECOSTILL), complété des pré- ou post-traitements généralement nécessaires. Cette reconnaissance a été acquise, et mise en œuvre de façon significative chez Vallourec mais également Hermès.

- **Recentrage de l'activité en Chine**

Après trois années d'investigation en Chine par ses propres collaborateurs, TMW a préféré appliquer la décision prise en 2019 de s'appuyer sur des partenaires, voire ses licenciés et locaux, afin de poursuivre ses efforts de développement de ce marché chinois, porteur, tout en réduisant les frais liés à cette politique.

Ainsi, depuis 2021, TMW a limité cette activité en Chine à son partenariat à CPS (Shuzhou) avec qui TMW a signé un accord limité et temporaire de partenariat industriel en 2020.

3.2.3 Orège

Activités d'Orège

Fondée en 2005, Orège est une entreprise française à dimension internationale comprenant deux sites en France (le siège et un site d'activité en région Parisienne et un centre de R&D à Aix-en Provence), un site aux USA (Atlanta) et un site au Royaume-Uni (près de Birmingham). Orège développe des technologies et des solutions propriétaires dédiées au conditionnement, au traitement et à la valorisation des boues urbaines et industrielles.

La principale technologie développée et mise en œuvre par Orège est la technologie SLG®.



Cette technologie de rupture brevetée optimise le conditionnement des boues en modifiant, notamment, leurs caractéristiques physico-chimiques et rhéologiques. Grâce à cette technologie, une amélioration significative des performances globales de l'atelier boues est constatée, ainsi qu'une diminution du volume des boues à éliminer et un abaissement des coûts d'exploitation des stations d'épuration.

Orège a développé une nouvelle méthode de traitement SLG-F® en combinant la technologie SLG au Flosep (nouvel outil d'épaississement propriétaire d'Orège) permettant une séparation et un épaississement avancé des boues.

Cette nouvelle méthode offre différents avantages :

- Performances et bénéfiques pour les boues municipales et industrielles en amont des étapes de déshydratation, du transport ou de la digestion anaérobie
- Optimisation de l'étape de déshydratation améliore les performances et réduit le temps d'exploitation des outils de déshydratation existants ou nouveaux, y compris les filtres à bandes et les centrifugeuses
- Amélioration de la siccité, réduction de la consommation de polymère, augmentation du débit hydraulique et amélioration de la qualité du filtrat et la rhéologie de la boue
- Amélioration de l'étape de digestion anaérobie avec une étape d'épaississement SLG-F suivie d'un prétraitement avec la solution SLG permet d'améliorer la rhéologie de la boue, le mélange des boues et augmente le temps de séjour hydraulique et la production de biogaz.
- Réduction des odeurs et de la corrosion provoquée par les gaz nocifs par le conditionnement SLG par l'élimination du sulfure d'hydrogène et d'autres gaz nocifs des boues qui sont concentré et dirigé vers une étape de traitement d'air.
- Optimisation des procédés de séchage des boues et de leur valorisation énergétique avec la production de granulés de boues SLG. Cette étape réduit le temps de séchage grâce à une porosité accrue de la boue SLG et réduit la consommation énergétique par tonne d'eau évaporée.

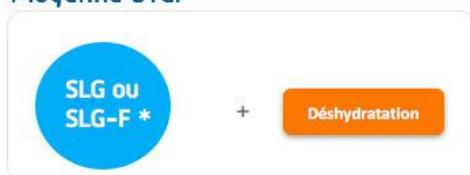
Cette nouvelle méthode est compatible avec tous types de boues incluant les boues secondaires (biologiques), les boues mixtes (primaires/biologiques), les boues digérées, ou les boues issues d'un traitement de précipitation du phosphore.

L'ensemble des outils de Orège peuvent être installés de manière mobile ou fixe chez nos clients. Nous présentons ci-après un schéma synthétique des différentes méthodes d'installation en fonction de la taille du client :

Petite STEP



Moyenne STEP



Grande STEP



* En fonction de l'objectif principal

Valorisation ou élimination



Performances et situation d'Orège

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2021 s'élève à EUR 2.264k, à comparer à EUR 2.006k en 2020 (+13%).

Après des essais concluants en mars 2021 et une période de location de 4 mois sur la station d'épuration d'Harpenden, Thames Water a acheté une première solution Orège pour l'intégrer dans sa chaîne de traitement des boues.

L'adoption de la technologie Orège par Thames Water, réputée mondialement, et l'achat d'une première solution constituent un tournant clé pour le développement d'Orège.

À la suite des déploiements réussis des 4 premières solutions SLG-F, Orège a le plaisir d'annoncer que Scottish Water, via un contrat cadre avec WGM, vient d'acheter 5 unités supplémentaires. Les 5 unités comprennent 1 unité mobile et 4 versions conteneurisées. La valeur totale de ces commandes ressort à environ 1,5 million d'euros. Trois de ces unités ont été livrées et réceptionnées courant décembre 2021 et les deux autres le seront sur le premier trimestre 2022.

Scottish Water a sélectionné les solutions Orège dans le but de réduire le volume de boues liquides transportées par camions citernes, réduisant ainsi significativement les émissions de CO₂ associées.

Le total des charges opérationnelles est en baisse de 14% par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse a été obtenue essentiellement grâce aux mesures prises pendant la pandémie de Covid pour optimiser la base des coûts d'Orège toujours d'actualité. Par ailleurs, cette baisse est aussi attribuable à de moindres charges d'amortissement et à des effets de change favorables de la livre sterling et du dollar américain par rapport à l'euro.

Principaux Risques et Incertitudes

Les risques liés aux activités d'Orège sont de nature multiple :

- Risque lié aux évolutions technologiques et aux solutions alternatives ;

Le succès de l'entité repose sur ses technologies de pointe et leur développement continu. Ce marché est soumis à des changements rapides au niveau des technologies, ce qui pourrait avoir une incidence sur la compétitivité de l'entité. L'entité gère le risque en surveillant les changements intervenus sur le marché.

En outre, l'entité est confrontée à de potentielles nouvelles solutions alternatives développées par des concurrents.

- Risque lié aux coûts des solutions relatifs à la conception et à la construction, surtout dans le contexte difficile sur les chaînes d'approvisionnements mentionné ci-dessous dans « Développements futurs d'Orège » ;
- Risque lié aux lacunes des fournisseurs et des sous-traitants ;
- Risque lié à l'échec du partenariat avec la clientèle ;

Développements futurs d'Orège

A partir du second semestre 2021, la plupart des contraintes liées à la pandémie ont été levées ou ont disparues, permettant notamment aux équipes Orège de se déplacer quasi normalement en Europe et aux États-Unis. Orège anticipe aussi de pouvoir retourner au Japon cet été. Nous considérons que les derniers projets signés et encore gelés depuis le début de la pandémie devraient être exécutés en 2022.

Aux États-Unis, nous commençons à voir les bénéfices de la reprise d'activité avec l'exécution en cours d'un projet signé en 2021 dans le Wisconsin et avec la signature récente d'un deuxième projet en Caroline du Sud. Ces deux projets devraient générer environ USD 1m de chiffre d'affaires sur 2022.

Au Royaume-Uni, les 2 solutions achetées fin 2021 par Scottish Water via son partenaire WGM ont été livrées au premier trimestre comme prévu, générant environ EUR 600k de chiffre d'affaires.

Par ailleurs, Orège vient de signer son premier contrat de vente d'une solution à une nouvelle « water company » pour un montant d'environ EUR 300k.

Enfin, les activités de développement commercial et d'exécution de projets dans les autres territoires progressent comme anticipé.

La pression mondiale sur les chaînes d'approvisionnements déjà perceptible en 2021 se poursuit et est renforcée par le conflit entre la Russie et l'Ukraine. En 2021 Orège avait initié la fabrication d'un certain nombre de solutions en prévision d'une montée en puissance de l'activité, et dispose donc d'un stock de solutions prêtes à être livrées.

Orège vient par ailleurs de sécuriser la fabrication d'un nombre supplémentaire de solutions.

Ainsi, le Groupe n'anticipe pas de contrainte significative pour l'activité de Orège en 2022. Cependant, le Groupe reste vigilant par rapport à l'activité en 2023 et au-delà.

Activités de recherche et de développement

La recherche et le développement d'Orège sont au cœur de l'objectif du Groupe, ciblant la préservation des ressources naturelles par le biais d'innovations et de solutions répondant aux nouvelles exigences environnementales et industrielles.

3.2.4 Fafco

Fondée en 1981, Fafco est spécialisée dans la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance de systèmes de production et de stockage à froid, ainsi que de systèmes de chauffage de l'eau, et ce, pour les secteurs immobiliers, industriels et commerciaux.

Au cours de l'année 2021, Fafco a fusionné avec Cryogel afin de développer des synergies sur le plan technico-commercial. Fondée en 1985, Cryogel avait été acquise par le groupe en février 2016. Cryogel est spécialisé dans la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance de systèmes de production et de stockage de froid par la technologie dite de « glace encapsulée ».

Fafco regroupe donc désormais les activités et produits de ces deux entités. Il se positionne donc sur deux marchés principaux : Production de froid / stockage de glace et chauffage de l'eau.

Activités de Fafco

Fafco s'appuie pour cela sur une technologie propriétaire d'échangeurs de chaleurs fabriqués à partir de petits tubes plastique dans son usine de Dijon. Il a également intégré la technologie complémentaire de glace encapsulée de Cryogel.

a Production de froid et de stockage de glace

Le stockage de glace Fafco permet à ses clients de réaliser des économies substantielles sur leur poste énergétique grâce à l'optimisation de leurs processus de production et de gestion du froid. Cette technologie est bien adaptée aux besoins de refroidissement importants comme la climatisation de grands ensembles immobiliers ou la réfrigération de sites industriels.

Les batteries de stockage de froid de Fafco, commercialisées sous la marque « Icebat » mettent en œuvre la technologie dite de « glace sur tube ». Plongés dans un bac contenant de l'eau, les échangeurs tubulaires de Fafco véhiculent le liquide réfrigérant ; ce qui entraîne la création de glace autour de chaque tube. Lorsque le liquide circulant est chaud, il récupère le froid de l'Icebat en faisant fondre la glace constituée pendant la phase de charge.

Cette technologie de stockage de glace est plus particulièrement adaptée pour les installations nécessitant d'importantes « puissances de froid, c'est-à-dire nécessitant de mobiliser le froid stocké en des temps de décharge courts.



La solution de Fafco offre différents leviers d'économie en fonction des applications, que ce soit pour la climatisation ou la réfrigération commerciale ou industrielle :

- Le stockage de froid permet de couvrir les pics de besoin en froid. La puissance des groupes frigorifiques associés peut donc être réduite, diminuant ainsi le coût de tous les auxiliaires (tours de refroidissement) et de la connexion électrique ;
- La puissance de froid apportée par le stockage est modulable en temps réel et permet donc de simplifier la régulation, de ne pas surproduire ou surconsommer du froid, d'éviter les charges partielles et les arrêts-démarrages des machines. La centrale de froid nécessite donc moins de maintenance et de renouvellement de matériel ;
- Le froid peut être produit à des heures choisies pour profiter de tarifs électriques avantageux ou de la température extérieure plus basse la nuit, générant ainsi des économies d'énergie. Il peut aussi permettre de réduire pour une période de quelques heures la consommation électrique liée à la production de froid
- L'abonnement électrique peut être réduit et coûte moins cher ;
- La maintenance du stockage est faible comparée à celle d'un groupe froid. Notamment, les gaz réfrigérants à forte émission de gaz à effet de serre sont de plus en plus soumis à des

taxes et autorisations. L'utilisation du stockage permet de réduire la taille des groupes et donc leur volume de gaz ;

- Le stockage apporte flexibilité et sécurité à la fourniture de froid. Il peut donc remplacer d'autres systèmes de sécurité (générateur électrique, surcapacité de production) et peut permettre d'alléger les équipes d'exploitation ;
- Le stockage utilisé pour récupérer du froid ou optimiser une chaîne de production de froid permet d'économiser de l'énergie ;
- Dans des réseaux de froid, le stockage est indispensable pour couvrir les pics de consommation sans surdimensionner l'ensemble du système.

Avec plus de 1.425 références installées dans près de 25 pays, ce qui représente une capacité de 3.325 MWh de stockage installés, Fafco a déjà une notoriété importante dans ce domaine. Il est déjà très présent sur des sites agro-alimentaires, pharmaceutiques, chimiques, des immeubles de bureaux, ou encore des salles de congrès, des réseaux urbains, etc....

b Chauffe-eau

Cette technologie d'échangeurs tubulaires permet également à Fafco de fabriquer des panneaux solaires en tubes plastique dédiés au chauffage de l'eau sous la marque « Atmosolar ». Utilisés seuls, ils constituent le moyen le plus performant de chauffer les piscines.



Pour son activité Piscine, Fafco vend essentiellement en Europe au travers de grossistes historiques. L'activité ECS/Chauffage qui avait été développée dans les années 80, puis abandonnée, est en cours de redéploiement. Fafco installe directement les premières réalisations tandis que l'objectif, dans un premier temps, est de redévelopper un réseau d'installateurs partenaires sur la France. Initialement, cette solution avait été commercialisée essentiellement en Suède où Fafco avait un actionnaire de référence partenaire sur cette activité.

Couplés à une pompe à chaleur, cette technologie d'échangeurs permet de récupérer l'énergie solaire et la chaleur de l'air pour produire de l'ECS ou de l'eau de chauffage. De fait, la technologie de Fafco permet de répondre aux besoins en chauffage des bâtiments, ainsi qu'à une large gamme de procédés industriels pour une fraction des coûts des systèmes de chauffage traditionnels. Elle peut être déployée dans des zones géographiques variées, y compris dans des climats froids si la ressource solaire est intéressante.

Afin de répondre à la demande croissante des besoins tirés par la transition énergétique, Fafco a adapté la technologie Atmosolar pour concevoir des panneaux solaires thermiques de dernière de dernière génération. Ceux-ci sont adaptés au montage sur toitures en utilisant les mêmes cadres



que ceux mis en œuvre pour la pose des panneaux photovoltaïques. Suivant les besoins du bâtiment, il est ainsi possible sur un même support de poser soit un panneau photovoltaïque, soit un panneau solaire thermique, soit d'avoir un panneau hybride à la fois thermique et photovoltaïque. L'intérêt de cette solution est de pouvoir mutualiser les coûts associés à l'installation et à la maintenance en toiture.

Grâce à cette technologie exclusive, Fafco est bien placé pour profiter de la croissance du marché mondial de l'efficacité énergétique. Les échangeurs Atmosolar de récupération de la chaleur solaire se révèle en effet particulièrement intéressante pour la conception d'installations de chauffage bas carbone. Combinée avec la mise en œuvre des algorithmes d'intelligence artificielle de Accenta, ils permettent de concevoir des installations énergétiques dont les

performances techniques et économiques sont les seules à pouvoir répondre aux nouvelles réglementations environnementales pour la transition énergétique des bâtiments (RE2020).

La combinaison de stockage de froid pour optimiser les installations de climatisations et la production d'eau chaude par le système Atmosolar ouvre la voie à des offres particulièrement innovantes pour réduire et optimiser la facture d'électricité :

- Elle apporte une solution très performante et économiquement abordable pour maximiser les performances des thermo-frigopompes en resynchronisant les besoins de chauds et de froids.
- Elle rend possible le froid décarboné par l'optimisation de l'autoconsommation avec le stockage de l'électricité renouvelable dans des batteries froides

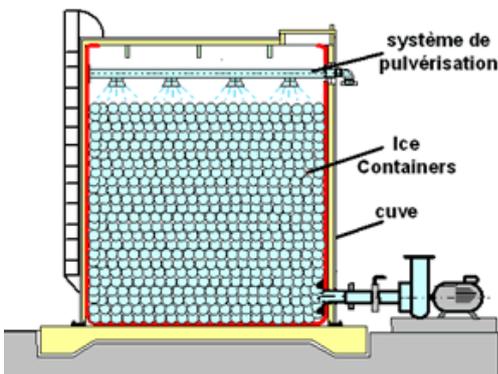


L'objectif de Fafco est d'appliquer cette approche à facettes multiples dans une poignée de pays pilotes, à savoir la France, la Suisse et l'Allemagne.

c Stockage de glace encapsulée

Cryogel a mis au point et développé un produit dénommé « Ice Container » ou « IC » protégé par un brevet déposé dans 9 pays (Europe, Iran, Malaisie, Japon, Inde, Corée du Sud, Chine, Brésil, USA). Cette sphère scellée en plastique est remplie d'un liquide à changement de phase (PCM) à base d'eau. Au contact d'un fluide réfrigérant extérieur, le PCM encapsulé dans la sphère se transforme en glace ; ce qui permet de stocker du froid. La conception de ces sphères a été optimisée afin de maximiser les échanges thermodynamiques et d'assurer une excellente fiabilité de fonctionnement. Elles comportent un système d'expansion interne qui empêche toute déformation de la sphère lors du changement de phase.

Les IC de Cryogel ont une durée de vie qui dépasse les 25 ans ; ce qui permet de concevoir des installations de stockage de froid particulièrement stables dans la durée, et ne nécessitant pas de maintenance. Celles-ci peuvent être mises en œuvre principalement suivant 2 types de systèmes :



Le système « Ice Spray », constitue un système original de stockage de glace encapsulée fonctionnant par pulvérisation et ruissèlement d'eau glycolée sur les « Ice Containers », depuis le sommet du tank de stockage dans lequel les IC sont disposées.

L'échange de chaleur est réalisé par le refroidissement et le réchauffement des « Ice Containers », faisant geler ou dégeler alternativement l'eau contenue dans les capsules, en fonction de la température du glycol injecté dans l'installation.

Cette méthode permet de réduire considérablement la quantité de Glycol mis en œuvre dans le système. Le tank est totalement statique (les IC sont immobiles).

Le système « Ice Containers Immergées » constitue une variante dans laquelle le tank est totalement rempli d'un mélange d'eau glycolée. L'eau glycolée, refroidie par les compresseurs frigorifiques, est injecté dans la cuve afin de geler l'intérieur des IC. Cette eau glycolée à basse température circule ensuite dans les systèmes de refroidissement où elle se réchauffe. Elle est alors ensuite réinjectée dans la cuve où elle se recharge en froid en faisant fondre la glace contenue dans les « IC ».

Les systèmes de stockage de froid sont utilisés pour réduire la puissance frigorifique normalement requise par un bâtiment climatisé sans pour autant affecter le niveau de confort dans le bâtiment. D'une manière très générale, l'énergie frigorifique est stockée la nuit (lorsque les tarifs de l'électricité sont bas) et utilisée le jour (lorsque les tarifs de l'électricité sont plus élevés) à la place ou simultanément avec les systèmes de refroidissements.

La technologie innovante de Cryogel constitue une solution particulièrement attractive pour la mise en œuvre de batteries de stockage de froid. Elle permet en effet :

- Une très grande facilité pour l'installation de tank de stockage - suivant la configuration du site, ils peuvent être de formes variées (cylindrique, rectangulaire) et de matériaux différents (béton, acier, etc).
- Une flexibilité inégalée pour le dimensionnement du stockage pouvant aller jusqu'à plusieurs milliers de m³ et des hauteurs jusqu'à 15m.
- Une capacité de stockage évolutive en fonction de l'accroissement du besoin de fourniture de froid – lorsque le tank est suffisamment grand, il suffit de compléter le volume d'IC rajouter des billes sans avoir à réinvestir dans une installation complète de groupes froids.
- Une utilisation optimale de l'espace disponible dans un bâtiment, notamment les sous-sols et espaces perdus qui peuvent ainsi facilement valorisés en maximisant la capacité de stockage malgré des contraintes d'environnement.

Cryogel a développé de nombreuses références avec plus de 1 GWh de capacités de stockages installées dans le monde entier. Ces références incluent des clients aussi prestigieux que l'un des plus grands complexes sportifs du monde à Singapour, le district cooling de KLCC à Kuala Lumpur en Malaisie, des centres commerciaux en Espagne, des bâtiments de bureau en Corée et au Japon, etc

Tout comme le stockage Fafco, la technologie Cryogel est aussi utilisés en association avec la centrale de production frigorifique centralisée qui alimente les grands bâtiments ou les réseaux de distribution d'eau glacée pour les secteurs immobiliers, industriels et commerciaux, les installations industrielles et de nombreux types d'applications. Les bénéfices qu'ils apportent sont multiples et permettent d'optimiser les performances de la climatisation à moindre coût, par exemple :

- Le dimensionnement des systèmes de refroidissements (centrales de climatisation) peut être fortement réduit, tout en augmentant leur puissance ;
- La consommation d'énergie électrique peut être répartie sur 24 heures et/ou stoppée pendant les heures de pointe ; ce qui améliore le bilan carbone de l'installation ;
- La fiabilité de la climatisation se trouve améliorée du fait d'une double alimentation (refroidisseurs & stockage).

Performances et situation de Fafco

Le chiffre d'affaires, combinant Fafco et Cryogel est resté très impacté par la situation sanitaire puisque, après la forte baisse en 2020 (EUR 1,2 m), il s'est élevé à EUR 1,47m en 2021 (+23%). Le confinement résultant du Covid a en effet considérablement réduit l'activité ; notamment au niveau international.

Le nouveau Président Directeur Général recruté fin 2020 a mené une restructuration du site de Dijon visant à abaisser le point mort tout en refocalisant le développement commercial sur les marchés à potentiel géographiquement proches (Europe de l'Ouest).

En conséquence, les synergies développées entre les deux activités ont permis de réduire la perte d'exploitation à EUR 1,13m pour l'exercice (EUR 2,8m en 2020). Fafco devrait être désormais beaucoup mieux positionnées pour profiter des opportunités de croissance identifiées dès 2022.

Principaux Risques et Incertitudes

Les principaux risques identifiés par rapport aux développements de Fafco sont les suivants :

- L'émergence potentielle de nouveaux concurrents ou le renforcement de concurrents existants dans le secteur du stockage du froid. Cela pourrait s'exprimer par l'arrivée d'acteurs de niches qui souhaitent étendre leur marché ou d'acteurs déjà établis qui, à la faveur d'alliances ou de changements de stratégie, pourraient décider de renforcer leurs positions.
- L'avènement potentiel de technologies perturbatrices qui pourraient avoir une incidence sur l'écosystème Fafco, comme des groupes frigorifiques ou des batteries électriques très bon marché ou très efficaces. Fafco doit donc bien suivre l'émergence de telles solutions, s'allier aux acteurs les plus innovants rester en pointe, et continuer à gagner en compétitivité ;

- Comme toute entité opérant à l'échelle mondiale, Fafco peut être affectée par les fluctuations de change ou des problèmes politiques ou économiques globaux : embargos, etc...

Développements futurs de Fafco

Une inflexion de la politique commerciale a été entreprise afin de concentrer le développement sur les applications très porteuses de froid industriel ainsi que le marché en émergence du solaire thermique ; désormais enjeux majeurs dans le contexte de changement climatique.

Les développements entrepris en Inde par l'intermédiaire de notre partenaire local ont permis le démarrage d'une production de Cryogel en sous-traitance. Les perspectives de ce marché étant très importantes, une nouvelle dynamique d'activité dans ce pays à partir de 2022.

Recherche et développement chez Fafco

Une action vigoureuse a été engagée afin de remettre techniquement à niveau la ligne de production et de relancer de nombreux projets d'innovation qui permettront à Fafco de réussir son repositionnement sur les nouveaux marchés visés. Les développements poursuivis en 2020 – 2021 seront poursuivis en particulier sur :

- Développement de systèmes de stockage à froid avec des points de congélation PCM variés, afin de s'adapter aux besoins des différents marchés desservis par Fafco (agro-alimentaire, climatisation) ;
- Développement de solutions clé-en-main pour la production et le stockage du froid, ainsi que de systèmes de plus petite taille afin de rivaliser avec les produits catalogue disponibles chez les concurrents ;
- Développement de meilleurs systèmes de télésuivi et de contrôle ;
- Optimisation de la conception et de la fabrication des Icebat par une meilleure modélisation mécanique et thermique ainsi que par la recherche de matériaux techniquement plus performants et économiques.
- Amélioration de la conductivité thermique des polymères utilisés par Fafco.

3.2.5 Osmos

Créé en 2001 et basé à Paris, Osmos est le pionnier dans l'analyse du comportement mécanique des structures (« SHM » : Structural Health Monitoring).

La raison d'être d'Osmos est de prolonger la vie des structures (ouvrages d'art, bâtiments, équipements industriels...) pour économiser les ressources naturelles nécessaires à leur entretien et à leur reconstruction, tout en garantissant la sécurité des usagers.

Activité d'Osmos

Le cœur de métier d'Osmos est de capter, transmettre, stocker, visualiser et interpréter des mesures pour répondre aux interrogations des gestionnaires d'ouvrage et entreprises d'ingénierie et de construction sur le comportement mécanique de leurs structures.

Ses services s'articulent autour :

- D'une technologie propriétaire, la corde optique™, qui différencie Osmos de la concurrence par ses propriétés. Ce sont des capteurs à base de fibre optique qui mesurent les déformations entre deux points (sur une longueur de 1 à 2 m) avec une résolution micrométrique. Elles permettent des mesures en continu, en temps réel, en statique et en dynamique (100 Hz). Elles sont insensibles aux perturbations électro-magnétiques ;
- De l'intégration de tous types de capteurs basés sur d'autres technologies (inclinomètres, extensomètres, accéléromètres, systèmes de positionnement...);
- D'une architecture informatique capable de collecter, transmettre, stocker et mettre à disposition des volumes importants de données en temps réel, de manière sécurisée et continue ;
- D'ingénieurs en Génie Civil qui interprètent les mesures et peuvent accompagner les clients dans la gestion des ouvrages ;

- D'algorithmes avancés, développés par des experts, capable de traiter des volumes de données très importants intégrant des techniques d'intelligence artificielle ;
- D'une plateforme Web, SAFE Works, qui permet de visualiser les mesures et leurs interprétations.

Ses services s'appliquent à tout type d'ouvrages : ponts et ouvrages d'art, équipements et génie civil industriels, bâtiments y compris immeubles de grande hauteur et établissements recevant du public, et le patrimoine ancien.

Les contextes d'intervention s'étendent de la maintenance préventive à la gestion de crise (post effondrements, séismes, inondations, incendies, etc.), en passant par l'aide à l'expertise et le suivi de travaux.

Grâce à son modèle intégré de la conception des capteurs au traitement des mesures, Osmos propose des services inédits comme le WiM+D™ (Weigh-in-Motion + Deformation). Développé spécifiquement pour les ponts, ce service permet de mesurer le poids des charges empruntant le pont et d'évaluer leur impact sur la structure avec le même dispositif.

En offrant à ses clients une vision claire de l'état de leurs ouvrages, Osmos leur permet de gérer durablement leurs ouvrages et d'effectuer les bons travaux au bon moment, évitant ainsi des dépenses parfois inutiles.

Osmos est présent dans une douzaine de pays avec des filiales en France, en Belgique, en Grèce, et en Italie. Osmos entretient également ses partenaires historiques en Turquie, à Taiwan, et au Japon.

Osmos développe des partenariats de recherche avec : l'Université Gustave Eiffel, l'École des ponts Paris Tech, Le Mans Université, Université de Strasbourg, University of Zurich, pour enrichir l'état de l'art sur l'étude et la connaissance des structures et le mettre au service du Structural Health Monitoring. Ces travaux sont par la suite utilisés lors de l'élaboration de nos algorithmes de traitement de données, ce qui nous permet d'améliorer constamment la qualité de nos analyses.

5 axes stratégiques ont été définis pour assurer la pérennité de Osmos :

- Répondre aux besoins des clients
- Améliorer la fiabilité et la compétitivité de nos prestations
- Maîtriser les dépenses et les investissements
- Continuer à innover
- Renforcer les compétences des collaborateurs

Performances et situation d'Osmos

Au cours de l'année 2021, Osmos a généré un chiffre d'affaires de EUR 13,8m (2020 : EUR 13,5m) et un EBITDA de EUR (1,4m) (2020 : EUR (1,2m)).

L'année 2021 a été marquée par :

- Le prolongement de la crise sanitaire de la COVID-19 empêchant le développement international par suite de l'impossibilité de voyager et au télétravail généralisé dans les périodes de confinement. Osmos n'a déploré aucun cas de transmission au sein de l'entreprise.
- La mise en route de 7 projets WiM+DTM et la certification par un tiers de confiance de cette solution pour un pont en Italie ;
- En France, la sélection pour participer un appel à projet du gouvernement « Ponts connectés », le prolongement du contrat de surveillance du Stade de France, et plusieurs projets dans l'industrie ;
- La médaille d'Argent d'Ecovadis pour notre politique RSE



Principaux Risques et Incertitudes

Les principaux risques identifiés par rapport aux développements d'Osmos sont les suivants :

- L'émergence de nouveaux concurrents dans le secteur de la surveillance des structures, qui varient de l'acteur spécialisé, plus petit, aux grandes entreprises internationales qui cherchent à étendre leur produit (eg. Sixense du Groupe Vinci, Socotec) ;
- La pénurie mondiale de composants électroniques, allongeant les délais et augmentant les coûts

Recherche et Développement

Côté R&D, 2021 s'est inscrite dans la continuité de 2020 autour de la fiabilisation :

- Fiabilisation des mesures
- Evolutions de la station d'acquisition EDAS
- Fiabilisation de la LIRIS BLE (bluetooth)

Quant à la direction scientifique, elle a amélioré les performances de notre solution WiM+D™ et suivi les thèses en cours avec nos partenaires prestigieux (Université Gustave Eiffel – ex IFSTTAR, Ecole des Ponts et Chaussées, Université du Mans).

3.2.6 SIAP+Micros

SIAP+Micros (« SIAP ») est née en 2003 de la fusion de SIAP Bologna (1925) et Micros (1976). Forte d'une histoire et d'une expérience presque centenaire dans le secteur météorologique, SIAP s'est dotée d'une expertise de pointe mondialement reconnue dans le domaine de la surveillance environnementale. SIAP a développé l'une des gammes les plus complètes de produits et systèmes du plus haut niveau technologique, entièrement fabriqués en Italie, comprenant des capteurs météorologiques, hydrologiques et environnementaux, ainsi que des équipements de transmission de données et des logiciels à haute valeur ajoutée. Elle est passée sous le contrôle de Osmos en septembre 2018.



Activité de SIAP

Le Groupe, via sa filiale Osmos, a pris le contrôle sur SIAP par le biais d'un partenariat avec Sanlien Technology Corp.

Le partenariat entre Osmos, Sanlien et SIAP représente une combinaison unique des portefeuilles d'expertises et de services différenciés. Il permettra de proposer une gamme plus large et complémentaire de solutions intégrées de surveillance pour les secteurs de la construction, des infrastructures et de l'industrie.

Le climat et les conditions météorologiques ont un impact sur la vie quotidienne, sur les entreprises, les économies et les infrastructures. Ces infrastructures vieillissent et se trouvent exposées à des phénomènes climatiques extrêmes, cette situation étant amplifiée par les changements climatiques. De fait, elles sont toujours plus touchées par les conséquences de la mondialisation, notamment par l'intensification de la circulation routière. Dans ces conditions, des solutions de surveillance de grande qualité sont essentielles pour anticiper les travaux nécessaires de maintenance et de rénovation des infrastructures et pour garantir leur fonctionnement dans la durée et leur sécurité à long terme.

Osmos assure déjà la surveillance de nombreuses infrastructures partout dans le monde et s'est établie comme un acteur majeur des solutions intégrées de surveillance. Le contrôle de SIAP représente une étape clé dans le développement du Groupe, cette opération apportant une expertise et des solutions supplémentaires extrêmement efficaces dans les domaines de la surveillance météorologique, hydrologique et environnementale. Ce rapprochement permet également à SIAP de tirer profit des réseaux



déjà établis par ses partenaires à travers le monde pour accélérer son propre développement à l'international.

Depuis une dizaine d'années, SIAP a consolidé son expertise et accéléré son développement en Italie comme à l'international. La capacité de SIAP à créer des solutions innovantes, à offrir une prestation complète et à nouer des partenariats à l'international lui ont permis de développer sa clientèle aussi bien parmi les acteurs publics qu'au sein du secteur privé.

Performances et situation de SIAP

Le chiffre d'affaires réalisé par SIAP est de EUR 10,7m pour l'année 2021 (2020 : EUR 9,8m). L'EBITDA généré par SIAP est de EUR 2,0m sur cette même année (2020 : EUR 1,4m).

Ces performances financières s'expliquent par une position forte auprès des marchés publics italiens ainsi qu'un développement international maîtrisé ; ciblant exclusivement les contrats dont le financement export est garanti par de grandes organisations internationales.

Principaux Risques et Incertitudes

Les principaux risques identifiés par rapport aux développements de SIAP sont les suivants :

- La volatilité du contexte italien des marchés publics d'équipement et de maintenance des stations météorologiques ;
- La concurrence de grandes entreprises internationales du monitoring météorologique dont l'effet d'échelle peut représenter un risque sur le plan commercial ;
- L'avènement potentiel de technologies de communication et d'interconnexion des capteurs qui pourraient avoir une incidence sur l'écosystème de SIAP ;
- Comme toute entité opérant à l'échelle mondiale, de SIAP peut être affectée par des facteurs susceptibles d'avoir des répercussions globales, par exemple les fluctuations de change ou la plus faible disponibilité de budgets disponibles auprès de grandes organisations internationales de financement de ce type d'infrastructures.

Développements futurs de SIAP+Micros

SIAP se concentre sur les axes stratégiques qui ont fait le succès de sa croissance avec une forte rentabilité :

- Réponse aux appels d'offres italiens d'équipement, de renouvellement et de maintenance de réseaux de station de monitoring environnemental ;
- Le positionnement sur des grands projets d'équipements de pays en développement qui sont soutenus par des organisations internationales permettant de garantir le financement ;
- Le développement spécifique des marchés du Sud-Est Asiatiques en s'appuyant sur les implantations et le réseau de Sanlien.

Recherche et développement chez SIAP

SIAP met un accent particulier sur les data loggers et solutions de transmissions des mesures capteurs issues du terrain. L'interopérabilité de ses systèmes couplées avec des protocoles de communication et de traitement des données les rends particulièrement compétitifs sur un marché qui reste morcelé.

3.2.7 Accenta

Créée en 2016, Accenta est une entreprise ayant développé des technologies nouvelle génération de chauffage et climatisation bas carbone pour les bâtiments. EREN TES en est devenu un actionnaire de référence à la faveur d'une augmentation de capital finalisée en octobre 2019.

Née sur le campus de l'école Polytechnique, l'entreprise agrège une équipe pluridisciplinaire comptant désormais près de 90 personnes spécialistes du monde de l'énergie, de l'ingénierie et de l'intelligence artificielle. La technologie d'Accenta a été développée au cours d'un programme de recherche de trois années en collaboration avec les laboratoires de l'Ecole Polytechnique, du Centre d'Efficacité Energétique des Systèmes de Armines Mines Paristech et du BRGM - Bureau de Recherche Géologique et Minière. Elle a reçu de multiples distinctions d'innovation dont ILAB 2018 ou le concours d'innovation PIA 2019.

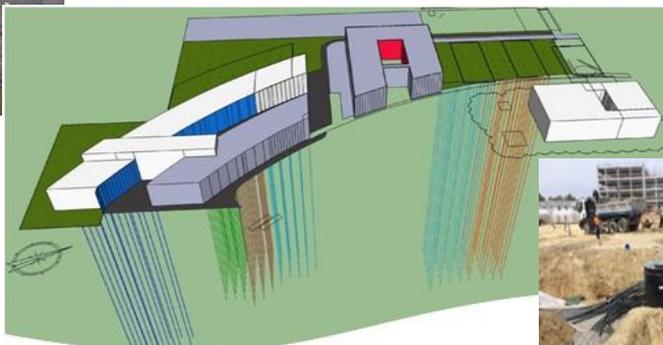
Activité d'Accenta

Accenta a développé et commercialise une nouvelle génération de systèmes énergétiques bas carbone pour les bâtiments tertiaires et pour les logements collectifs qui s'appuie sur :

- **Le « géostockage® » ou stockage inter-saisonnier d'énergie thermique par sondes géothermiques** – cette technologie permet de gérer l'injection dans le sol de la chaleur perdue des processus de climatisation ou de la chaleur solaire décarbonée produite pendant l'été. Pendant l'hiver, Accenta chauffe le bâtiment avec des pompes à chaleur avec une grande efficacité et une très faible carbonation en s'appuyant sur le stock de chaleur disponible dans le sol. Le système énergétique bas carbone d'Accenta maximise ainsi le rendement des pompes à chaleur (+250% par rapport aux rendements habituels des équipements), ce qui réduit drastiquement les consommations d'énergie et les émissions de CO₂ associées.
- **Une unité de chauffage et climatisation bas carbone** – cette dernière est dimensionnée aux besoins du bâtiment. Elle est composée de pompes à chaleur eau/eau et air/eau, et de l'ensemble du dispositif hydraulique et de contrôle commande nécessaire à un fonctionnement efficace des installations.
- **Un logiciel de contrôle commande intelligent, prédictif et auto-apprenant** – ce logiciel optimise en temps réel le rendement de la production d'énergie thermique pour le bâtiment en fonction de la demande (conditions météorologiques, habitudes de consommation des occupants et inertie thermique des bâtiments), mais aussi du tarif et de la charge en carbone de l'électricité du réseau.



Le système énergétique bas carbone Accenta affiche des **consommations énergétiques réduites jusqu'à 70%** par rapport aux systèmes conventionnels et **diminue de plus de 80% les émissions de CO₂**. Il réduit les dépenses énergétiques liées à la climatisation et offre un rafraîchissement gratuit pour les bâtiments résidentiels collectifs, et les bâtiments tertiaires non climatisés.



Ce système se révèle particulièrement compétitif par rapport aux stratégies d'isolation des bâtiments largement mise en avant dans les années 2000 – 2020 pour réduire les émissions de CO₂ du chauffage et de la climatisation, faire baisser la consommation d'énergies fossiles comme le gaz, le fioul ou l'électricité du réseau. En comparaison, La solution de chauffage et climatisation bas carbone d'Accenta affiche un coût d'abattement du CO₂ jusqu'à 40 fois inférieur à celui des travaux d'isolation de l'enveloppe du bâtiment. Elle devrait pouvoir constituer

une solution de référence prometteuse pour accélérer la transition énergétique et de décarbonation des bâtiments, tant pour des constructions neuves que dans le cadre de rénovations.

Performances et situation d'Accenta

Au cours des 3 dernières années, Accenta a signé des contrats pour équiper près d'un million de m² de bâtiments. Elle est dès à présent utilisée par des grandes entreprises référentes sur le marché comme Airbus Group, Vinci, Eurovia, Icade, Prologis, etc. Au cours de l'exercice, Accenta a également sécurisé plusieurs accords avec des acteurs économiques clés ; ce devrait permettre d'accélérer le déploiement de sa technologie.

Par ailleurs, au dernier trimestre 2021, Accenta a finalisé l'acquisition par fusion/absorption de 2 filiales :

- OZE Energies, acteur des économies d'énergies grâce à une solution combinant des capteurs communicants, de l'intelligence artificielle et du management énergétique. Ce rapprochement effectif à partir de début 2022, apporte une solution complémentaire d'économies d'énergies (25%). Elle équipe plus de 5 millions de m² de bâtiments ayant permis des économies cumulées de 120 GWh et d'éviter 60.000 T d'émissions CO₂.
- SETI Ingénierie, un petit bureau d'études pluridisciplinaire, disposant de moyens, ressources humaines et matériels venant renforcer le département Opérations d'Accenta chargé de la conception, de l'installation des chaufferies bas carbone.

En 2021, son chiffre d'affaires s'est établi à EUR 3.2m en hausse de 314% par rapport à 2020 (EUR 1,02m). La perte d'exploitation ressort à EUR 4,7m (EUR 2,4m en 2020) compte tenu de la poursuite des efforts en marketing et en Recherche et Développement. L'activité devrait croître de manière très significative dans les années à venir, tirée par la matérialisation/construction des projets clients et de la pénétration de la technologie sur les marchés.

Principaux Risques et Incertitudes

Les principaux risques identifiés par rapport aux développements d'Accenta sont les suivants :

- La forte pression des acteurs du secteur du BTP privilégiant les solutions traditionnelles de rénovation des enveloppes de bâtiments,
- L'émergence potentielle de nouveaux concurrents dans le secteur de la transition énergétique (exemple batterie Li-ion, Hydrogène, etc).
- La montée en puissance d'acteurs de l'IA et des solutions logicielles promouvant des approches plus « légères » de diagnostic / monitoring des performances nécessitant moins d'investissements

Comme toute entité, Accenta peut être affectée par des facteurs susceptibles d'avoir des répercussions globales, par exemple la situation économique, les contraintes sanitaires, etc.

Développements futurs d'Accenta

En complément de sa technologie bas carbone, Accenta investit dans l'enrichissement des fonctionnalités de son offre et a en particulier développé des outils logiciels et des services complémentaires associés :

- **ACCENTA.Insight** pour suivre la performance délivrée dans le cadre d'un contrat de performance énergétique (CPE)
- **ACCENTA.Design** pour concevoir les systèmes de chauffage et climatisation bas carbone au moindre coût
- **ACCENTA.Pilot** pour optimiser et garantir la performance énergétique des bâtiments tout au long de leur exploitation.

Par ailleurs, afin d'accélérer le déploiement de ses solutions en France, Accenta est rentré en septembre 2020 à hauteur de 10% dans une JV (« AÏDEN) créée à parité entre le Groupe et Idex. Cette entité vise à combiner la technologie d'Accenta avec les ressources financières d'Eren et les ressources métiers d'Idex pour proposer aux marchés des Contrats de Performance Énergétique et Environnementale (CP2E). Cette offre a commencé à être commercialisée au cours de l'exercice auprès d'un grand nombre d'acteurs de l'immobilier. Dans le contexte de la crise énergétique

résultant de la situation géopolitique avec la guerre en Ukraine, elle devrait rencontrer un succès grandissant auprès des investisseurs souhaitant maximiser la valeur de leurs actifs par la performance RSE, property managers cherchant à diminuer les charges d'exploitation de leur activité tout en minimisant l'empreinte carbone associée...

Recherche et développement chez Accenta

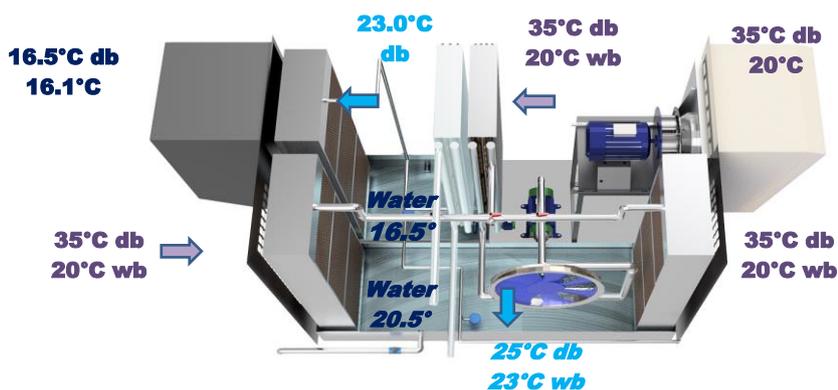
ADN de Accenta, la recherche et le développement fait l'objet d'investissements importants afin de garder une longueur d'avance par rapport à de multiples start-up qui apparaissent sur le marché de la performance énergétique. Les travaux de R&D visent notamment à renforcer la fiabilisation et la sécurité des systèmes Accenta et à introduire des applications toujours plus pertinentes pour répondre aux nouvelles réglementations environnementales entrant en vigueur (RE2020, Décret Tertiaire, Décret BACS).

3.2.8 Intelligent Cooling Technology (ICT) Inc.

Créée en 2014 et installée à Phoenix (Arizona – US), ICT a développé une technologie de « Roof-Top adiabatiques ». Commercialisés sous la marque Air2O, cette technologie utilise le principe de l'évaporation de l'eau pour apporter une solution de refroidissement à grande échelle réduisant la consommation électrique de 60%. Par rapport à une installation traditionnelle.

Activité d'ICT

Les équipements de types Roof-Top, très communément utilisés aux USA, sont des appareils de climatisation / chauffage monobloc tout intégrés, incluant un dispositif de traitement de l'air (filtre, batterie froide / chaude, ventilateur, etc.) ainsi qu'un générateur de chaud / froid. En général disposés en toiture, ils sont rapides à installer car ne nécessitent qu'un raccordement électrique et aéraulique.



La technologie propriétaire mise au point par Air2O est un système très efficace fondée sur un refroidissement hybride par évaporation en deux étapes. L'air extérieur passe dans un 1er média adiabatique qui refroidit à la fois l'air et eau qui s'écoule dans un 1er bac puis :

- Etape 1 : l'air aspiré à l'extérieur passe dans la batterie refroidie par l'eau du 1er bac
- Etape 2 : l'air est refroidi une 2ème fois en passant dans le 2ème media alimenté en eau du 2ème bac.

La performance de cette technologie hybride développée par Air2o est supérieure à celle de ses concurrents directs du fait d'un **système de contrôle intelligent breveté (ACSESS)** qui permet une plus grande flexibilité d'usage des différents composants du système en fonction des conditions climatiques.



Cette régulation mesure l'humidité et la température de l'air extérieur en temps réel pour déterminer une stratégie optimale de refroidissement évitant de passer par des phases inutiles de fonctionnement. De fait, le système consomme en moyenne 60% d'électricité en moins et nécessite une puissance électrique 40% inférieure à des systèmes Roof Top traditionnels.

Le fonctionnement est particulièrement efficace dans les zones où l'air extérieur est chaud et sec. Dans le cas où le taux d'humidité s'élève (temps pluvieux, etc.), l'ajout de batteries d'eau glacée et de

stockage de glace permet d'absorber la charge thermique à évacuer. Cette invention récente qui fait l'objet d'un brevet conduit à aspirer l'air du (puis à le renvoyer vers le) bâtiment en fermant l'arrivée d'air extérieur dans le caisson de mélange.

ICT s'est doté d'un bureau d'ingénierie particulièrement expérimenté pour dimensionner les installations pour chaque projet client. Elle utilise pour cela un logiciel propriétaire unique (DEN) afin d'estimer la puissance effective du système d'évaporation durant l'année en fonction de (a) la température voulue par le client (b) la température externe et (c) le niveau d'humidité absolu de l'air. Si la puissance effective du système par évaporation est inférieure à la puissance requise pour fournir le service, un système classique de refroidissement par compression est ajouté au design. Il est d'une taille au moins égale à l'écart maximal entre la puissance requise et la puissance effective du système par évaporation.

Comptant plus d'une cinquantaine de personnes, ICT s'appuie sur des relations directes avec les manufacturiers et assembleurs chinois de la région de Xianjing. Bien que récente, ICT a déjà commercialisé plus d'un millier d'unités qui sont déployées dans une dizaine de pays, la plus grosse partie du parc étant située en Amérique du Nord (États Unis et Canada). Les roofTop adiabatiques d'ICT équipent des clients prestigieux comme Ikea, Pepsico, Amazon, Microsoft, Universal Studios, Jaguar, Mall of Qatar, Al Maktoum hospital, Grand Mosque in Saudi Arabia, etc.

Performances et situation d'ICT

Depuis son premier exercice commercial en 2018, ICT n'a cessé de démontrer une croissance rentable malgré les incertitudes liées au Covid. En 2020, son CA a atteint USD 10,5m en croissance de 14,5% et avec un Ebitda de 10,4% en hausse par rapport à l'année précédente.



Malgré les désordres économiques liés à la crise sanitaire, les performances 2021 sont à nouveaux en forte hausse avec un CA de USD 23,4m (soit une progression de +222%) et un Ebitda de USD 2,0m soit 8,7% du CA. L'inflation des délais et coûts de transports internationaux ainsi que celui du prix des matières premières ont légèrement pesés sur la marge opérationnelle de ICT.

Afin de mieux maîtriser sa chaîne logistique et la qualité d'exécution de ses projets, ICT a ouvert en 2021 un site d'assemblage final et de tests avant expédition / installation chez ses clients finaux. Située à Phoenix (Arizona), cette unité a aussi pour vocation de permettre à ICT de satisfaire aux exigences des clients publics américains en termes de « local content ». ICT bénéficie de la tendance lourde du marché de la climatisation en recherche d'efficacité énergétique. Elle est tirée par la forte croissance du marché des RoofTop aux USA qui en est de loin le premier marché mondial.



Principaux Risques et Incertitudes

Les principaux risques identifiés par rapport aux développements d'ICT sont les suivants :

- Le renforcement de la concurrence sur le marché de la climatisation industrielle dont certains disposent de solutions hybrides similaires à celle développée par Air2O
- Le renchérissement des coûts des matières premières et des coûts de transport entre la Chine et les USA, et dont la volatilité est susceptible de peser sur les besoins en fonds de roulement
- Les tensions géopolitiques entre les USA et la Chine qui pourraient handicaper des produits ne pouvant se prévaloir du label « made in US » ;
- Comme toute entité opérant à l'échelle mondiale, ICT peut être affectée par des facteurs susceptibles d'avoir des répercussions globales, par exemple les fluctuations de change, les restrictions sanitaires, etc.

Développements futurs d'ICT

ICT est présente sur plusieurs segments de la climatisation : industries et commerces, agriculture, déshumidification et data centers.

L'axe de développement le plus dynamique identifié par le Group est celui des data centers, segment en forte croissance du domaine de l'IT et affichant des besoins combinés important de refroidissement et de maîtrise de leur consommation électrique. A date, ICT a déployé plus d'une centaine d'unités dédiées à la climatisation de data centers dont les performances énergétiques sont au meilleur niveau mondial.

Par ailleurs, ICT a pris pied en Inde qui devrait devenir un acteur global sur le marché des data centers. Le partenariat exclusif signé fin 2021 avec le groupe Symphony (plus grand fabricant indien de climatiseur) devrait lui permettre de renforcer sa présence dans la région.

Recherche et développement chez ICT

ICT poursuit des développements lui permettant de proposer une gamme de produits et de savoir-faire en ingénierie très spécialisés dans les data centers. Dans ce domaine, ces systèmes atteignent des niveaux particulièrement performants avec un Power Unit Ratio (PUR) aussi bas que 1.08

Par ailleurs, le département ingénierie, fort de ses liens étroits avec des universités américaines de la côte Ouest, développe plusieurs innovations à fort potentiel de croissance, notamment sur le marché de la déshumidification.

3.2.9 Tera Energy Co Ltd

Mis en place en août 2020, le partenariat avec ADEN Group se matérialise par la création de co-entreprises en Chine dédiée au développement dans des projets de transition énergétique.

Activité de Tera Energy

Au cours des 10 dernières années, la Chine a multiplié les efforts et programmes axés autour de l'amélioration de l'efficacité énergétique. Le pays s'est aussi fixé des objectifs ambitieux pour accroître la part des énergies renouvelables. Parallèlement à cette transition vers un système bas carbone, le marché asiatique et la Chine en particulier ont connu une évolution rapide d'un système de grandes centrales électriques vers une production d'électricité décentralisée et multidirectionnelle. La gestion de l'énergie et la réduction des émissions de CO₂ relèvent désormais de la responsabilité des entreprises, des gouvernements locaux et des gestionnaires d'infrastructures.

Pour accompagner cette transition, Tera propose une gamme unique de services innovants et intégrés. Tera réunit en effet les expertises et savoir-faire étendus dans les domaines de la production et de l'optimisation énergétique, de la gestion d'infrastructures et des services durables :

- Le Groupe, offre à ses clients un portefeuille unique de solutions technologiques intelligentes et une expertise mondiale, en vue d'optimiser leur consommation d'énergie et la réduction de leurs émissions de CO₂. Le Groupe est spécialisée dans le développement, le financement et la gestion de projets qui visent à réduire de façon significative le montant des investissements nécessaires aux systèmes de chauffage et de refroidissement, générant d'importantes réductions sur les coûts annuels d'exploitation énergétique des bâtiments.
- Aden Group apporte une expertise opérationnelle et régionale en matière de gestion des installations. Présent en Asie depuis plus de 20 ans, son réseau s'étend à travers 80 villes chinoises et 1.500 partenaires, lui conférant une excellente compréhension de l'évolution des besoins des clients, ainsi que du contexte réglementaire et environnemental chinois.

Les deux partenaires portent une vision forte et audacieuse d'un avenir énergétique durable en Chine et en Asie. Ils bénéficient tous d'une expérience B2B de premier plan dans la fourniture de solutions et de services énergétiques innovants en Chine et à l'échelle mondiale. Tera ambitionne d'aider ses clients à digitaliser, décentraliser et décarboner leur approvisionnement en énergie.

Performances et situation de Tera Energies

Au cours de l'année 2021, Tera a conclu 9 projets mettant en œuvre différents types de technologies pour des clients variés. Ces projets représentent un montant total d'investissement de USD 2,6m avec un IRR moyen de l'ordre de 14,5%

3.3 Secteur du sport et de la culture

3.3.1 Performances et situation des activités sportives et culturelles

Les performances et la situation financière du secteur du sport et de la culture sont les suivantes :

	2021	2020	Variation
	kEUR	kEUR	%
Chiffre d'affaires	30.351	13.841	119%
Résultat d'exploitation	(18.442)	(12.745)	45%
Profit/(perte) avant impôts	(20.276)	(16.928)	20%
Profit/(perte) de l'exercice	(19.190)	(16.802)	14%
Total Actif	150.624	147.611	2%
Total Passif	83.824	88.544	-5%

Le chiffre d'affaires a augmenté de EUR 16,5m pendant l'exercice 2021 résultant, principalement du chiffre d'affaires généré par l'élargissement de l'activité « Jump » (salle de trampoline) pour EUR 6,6m représentant 22% du chiffres d'affaires total du secteur Sport et Culture. L'académie a également fait une forte augmentation de chiffre d'affaires durant l'année 2021, environ 115% de plus qu'en 2020 (soit une variation de EUR 12,2m) cela s'explique par une exposition internationale et un développement des infrastructures toujours plus importante. Le développement du centre de tennis Mouratoglou s'accompagne par le développement et la création de diverses activités annexes. Ces activités ne représentent que 1% du chiffres d'affaires global du secteur d'activité (EUR 322k), mais sont marqué par une variation positive de 113% (EUR 151k en 2020). Enfin le chiffre d'affaires lié aux activités de l'Hôtel Country Club sont en forte baisse -82%, EUR 520k (EUR 2.967k en 2020).

Le résultat d'exploitation a augmenté par rapport à l'exercice 2020 de EUR 5,7m. L'EBITDA est de EUR (4,6) m (2020 : EUR (10,8)m).

3.3.2 Mouratoglou Tennis Academy

Fondée en 1996, l'académie de tennis nommée Mouratoglou Academy est dédiée à l'entraînement des joueurs de tennis. Grâce à la réputation de son fondateur, Patrick Mouratoglou, l'académie a attiré des joueurs de tennis professionnels tels que Stefanos Tsitsipas, Daniil Medvedev, Novak Djokovic, Serena Williams, Marcos Baghdatis, Jérémy Chardy, Milos Raonic et David Goffin.



Initialement basée à Montreuil (banlieue de Paris) puis à Thiverval Grignon, elle est maintenant située à Biot (Sophia Antipolis). L'inauguration de la nouvelle académie a eu lieu le 19 septembre 2016, avec les meilleurs joueurs du monde tels que Serena Williams et Novak Djokovic. Aujourd'hui cette structure fait partie du top 5 des académies mondiales. Elle possède à son effigie, 10 titres du grand chelem, 10 titres du grand chelem junior, plus de 40 joueurs dans le top 100 ATP et WTA depuis 1996 et 5 numéros mondiaux chez les juniors. En plus d'être focalisée sur le tennis, l'académie offre également des activités de fitness qui représentent une activité secondaire.



Le Groupe a amélioré les infrastructures existantes de l'académie en offrant un nouveau complexe pour accueillir les étudiants sur une année complète. Le complexe rénové est composé d'un hôtel/restaurant avec spa et deux piscines, 33 courts de tennis toutes surfaces dont 8 courts ouvertes, plusieurs terrains de paddle extérieurs, un court central, un centre de remise en forme avec piscine couverte et piscine extérieure, un restaurant, un bar, un magasin vendant des articles de tennis, un centre médical de première classe, des salles de réunion ainsi qu'un salon pour accueillir des séminaires et des VIP. Le complexe comprend également l'infrastructure nécessaire pour accueillir les étudiants avec une nouvelle académie et un internat.

Activités de Mouratoglou Tennis Academy

a L'école de Tennis

Avec plus de 40 nationalités, l'académie de tennis compte des joueurs qui viennent du monde entier. En effet, 80% des sportifs sont étrangers et 20% français. Pour accompagner les joueurs de tennis, l'académie travaille directement avec 40 coaches de tennis, 10 préparateurs physiques et 2 préparateurs mentaux. L'objectif consiste à accompagner les élèves afin qu'ils puissent apprendre et s'entraîner de manière intensive sans jamais compromettre leur éducation.

L'école de tennis permet de suivre :

- Un programme « Stage Jeune » : Dans cette formule nous retrouvons les stages intensifs, les stages sous forme de compétition, les stages qui combinent l'apprentissage d'une langue et du tennis et les summer tours etc.
- Un programme « Stage adultes » : Cette formule combine les stages intensifs, les stages demi-journée, les pack famille Week end et padel. On en compte 303 pour les adultes (249 stages adultes et 54 week-ends) en 2021.
- Un programme « Tennis-Etude » : Ce programme offre aux jeunes étudiants une formation sportive et scolaire de haut niveau permettant de concilier entraînement intensif, tournois et cursus scolaire aménagé tout au long de l'année. Il y a eu 179 étudiants en sport-études, dont 135 pour le tennis. Sur ces 179 étudiants, il y a 73 nouveaux inscrits, 106 étaient déjà présents l'année précédente. A ces 179 étudiants il faut ajouter +22 « proteam » dont 18 scolarisés. Les « proteam » sont des joueurs de très haut niveau qui ont le potentiel pour figurer parmi les 500 premiers joueurs mondiaux.
- La formule « Centre d'Entraînement » : Ce programme offre un programme centré sur l'entraînement intensif individualisé. Elle est destinée aux joueurs de 16 ans et plus et requiert un niveau minimum d'entrée.
- Et divers autres types de programmes dans l'objectif de développer un vrai centre professionnel

b Le programme Tennis-Etude

Une équipe de professeurs expérimentés s'adapte aux exigences d'un programme scolaire / tennis intense.

De plus, les petites classes (moins de 15 élèves) sont présentes pour mieux répondre aux besoins de chaque élève.

Les horaires scolaires sont également adaptés pour équilibrer parfaitement la pratique du tennis et le suivi du programme scolaire. Les études nocturnes supervisées, permettant aux étudiants de ne pas accumuler de retard dans leurs études. Tous les efforts mis en place par l'académie permettent qu'il y ait :

- 100% de réussite scolaire (93% de mention au baccalauréat)
- 85% de nos étudiants de dernière année obtiennent une bourse pour rejoindre une université américaine. Les bourses couvrent en moyenne 85% du total des frais. Compte tenu des frais de scolarité élevés des universités américaines (entre 25 000 et 60 000 dollars en fonction de l'université), nos étudiants sont en mesure d'économiser plusieurs milliers de dollars par an, grâce à cette bourse. L'académie offre le premier programme en Europe qui permet de placer les étudiants dans les universités américaines

L'académie de tennis Biot figure parmi les meilleures academies de tennis dans le monde et la plupart de ses étudiants sont prêts à entrer dans les universités américaines. L'académie Biot a formé certains joueurs mondialement reconnus.

c Infrastructures comprises dans le programme « Tennis-Etude »

Tout a été conçu pour offrir le confort et l'équipement nécessaire à tous les étudiants. Que ce soit l'Internet haut débit, des salles climatisées, jusqu'au personnel sur place 24h/24 et 7j/7 ou des mesures de sécurité optimales. Les infrastructures de l'internat comprennent :

- 76 chambres avec salle de bain privative, air conditionné et wifi,
- 1-3 étudiants par chambre,
- 17 salles de classe,
- salle d'études & médiathèque,
- salle de jeux.

En plus des internats, les résidences de luxe sont une solution d'hébergement pour les familles qui souhaitent vivre au cœur du complexe. La résidence propose plusieurs appartements confortables à louer : du studio au 3 pièces, avec une cuisine entièrement équipée, un garage et une piscine chauffée. Cette nouvelle infrastructure rassemble tous les meilleurs aspects pour permettre de vivre des moments uniques en famille.

d Santé et nutrition

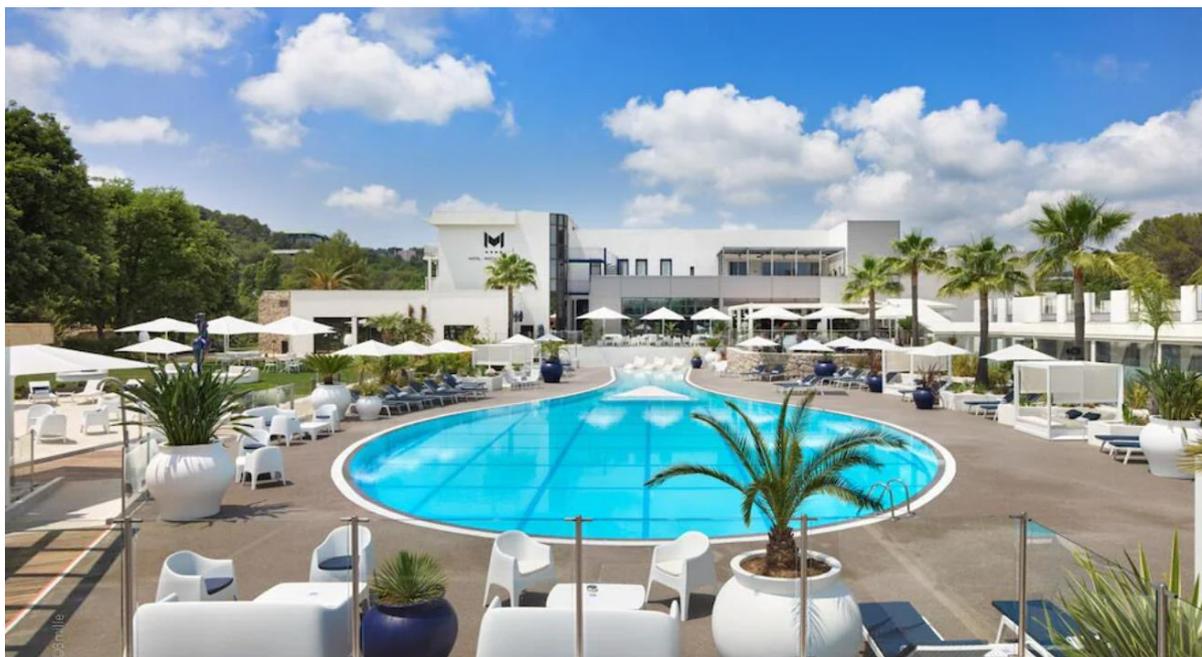
Tous les repas ont été conçus pour le sportif. Des menus sont élaborés par un nutritionniste du sport afin de fournir le bon équilibre en nutriments, pour faire face aux défis physiques rigoureux de nos athlètes. Les repas sains et variés sont tous préparés sur place.

Le Centre Médico-Sportif Mouratoglou bénéficie d'une infrastructure exceptionnelle et d'équipements technologiques de pointe, pour vous assurer un service médical optimal. Les académiciens bénéficient d'un accès aux soins médicaux et de kinésithérapie, à des Bassins d'immersion et des séances de massages de récupération et séances d'ostéopathie. Le service premium rassemble certains des meilleurs spécialistes en Europe.

Actuellement la Mouratoglou Tennis Academy travaille avec de nombreux partenaires qui soutiennent et accompagnent l'établissement.



e L'hôtel et le restaurant



Situé au sein de la technopole Sophia Antipolis, à deux pas d'Antibes et à 15km de l'aéroport de Nice, le « Mouratoglou Hotel et Resort » anciennement appelé le Beachcomber French Riviera est bordé par un parc de 13 hectares. Cet établissement quatre étoiles est bien plus qu'un hôtel, pour le sport, la remise en forme et la détente. On y trouvera une équipe pluridisciplinaire, vous proposant des soins de kinésithérapie, cryothérapie, balnéothérapie, ostéopathie, ainsi qu'un accompagnement particulier pour les sportifs. Le centre médical est également ouvert à la clientèle extérieure, sportive ou non. Il offre également des espaces dédiés aux séminaires et aux banquets.

L'Hôtel a une capacité de 155 chambres. Le prix de la chambre d'hôtel varie entre 150 euros pour une chambre double à 450 euros pour la suite. L'hôtel et le restaurant sont en partie occupés par les étudiants de tennis et leurs familles, le reste étant composé par des clients d'entreprises et des séminaires.

Performance et situation de Mouratoglou Tennis Academy

Au cours de l'année 2021, Mouratoglou Tennis Academy a généré un chiffre d'affaires de EUR 23,7m (2020 : EUR 13,7m) et un EBITDA de EUR (4,5m) (2020 : EUR (10,6m)).

L'année 2021 a été marquée par :

- la reprise de l'activité par suite de la crise du Covid malgré un impact toujours marqué sur l'activité hôtelière.
- une exposition internationale grâce aux résultats sportifs des joueurs professionnels bénéficiant d'entraînement au centre Mouratoglou
- un développement des infrastructures toujours plus importante.
- Création d'évènement et activités annexes (concerts, nouveau point de vente, développement de la marque...)

Principaux risques et incertitudes liés au sport

Le secteur du sport fait face à plusieurs risques et incertitudes décrits comme suit :

- Risque lié à la réputation de l'académie

Le principal atout de l'académie est sa réputation et sa capacité à former les futurs talents. Tout impact négatif sur la réputation de l'académie aurait de graves répercussions sur le nombre d'élèves et sur celui des formations hebdomadaires. Le Groupe travaille en permanence avec ses entraîneurs, afin de maintenir un niveau de performance très élevé.

- Risque lié aux conditions météorologiques

Le Groupe a décidé de déménager son académie de tennis de la région de Paris vers le sud de la France. La nouvelle académie est située sur la Côte d'Azur, région qui bénéficie de 320 jours de soleil par an. Le Groupe a également construit des courts de tennis en plein air à l'ombre afin de permettre la pratique du tennis durant la période la plus chaude de l'année.

- Les incertitudes liées à l'amélioration de l'académie Biot

Le Groupe est confronté au risque que les améliorations réalisées sur l'académie Biot ne donnent pas lieu à l'augmentation attendue au niveau des demandes d'entraînements hebdomadaires et « bourses » pour jeunes sportifs. Cela viendrait impacter la rentabilité et le projet. Des coûts importants ont été engagés afin de réaliser ces améliorations.

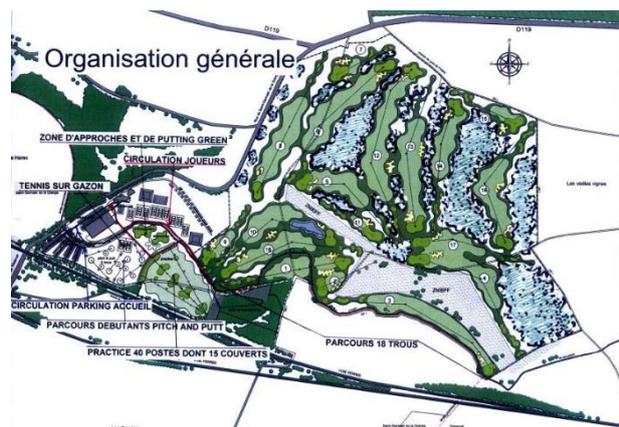
Développements futurs en matière de sport

Le site de Thiverval est maintenant revenu à une configuration de club de sport avec une dominante fitness à laquelle se rajoute deux piscines chauffées, des courts de tennis et de squash. Le club possède également un espace dédié aux séminaires et aux évènements. Des travaux de rénovations ont été engagés en 2021 et se poursuivent en 2022 afin d'offrir une gamme de service de qualité aux 2000 adhérents du club avec notamment l'achat d'équipements sportifs dernière génération, une rénovation des piscines intérieures et extérieures, des espaces hammam-sauna, ainsi que du restaurant.

Une extension avec un golf est en cours de finalisation. L'ouverture devrait avoir lieu début 2023.

Situé à la fois sur les communes de Thiverval-Grignon et Saint-Germain-la-Grange, le golf comprendra un parcours de 18 trous. Une zone d'entraînement sera réalisée en contrebas. Elle comprendra un practice et un petit parcours de 6 trous « avec de vrais greens de 400 m² ». Ce sera un golf adapté à tous les joueurs.

Un système de récupération des eaux de pluie sera mis en place et permettra d'arroser les greens. Pour accueillir cette nouvelle clientèle de golfeurs, le parking du Liberty sera agrandi de 170 places.



L'académie de tennis à Biot est opérationnelle depuis le 1er juillet 2016, et sa structure ne connaît que des ajustements à la marge. L'objectif est maintenant d'utiliser les installations à pleine capacité, et développer des évènements apportant de la visibilité et de la notoriété au site, à l'instar de la première édition du tournoi ATP Verrazzano qui a eu lieu en avril 2017, du Mouratoglou Open en avril 2019 ou encore de l'UTS, « Ultimate Tennis Showdown », un nouveau format de compétition de tennis lancé en 2020 par Patrick Mouratoglou.

UTS, ou encore « Ultimate Tennis Showdown » est un projet ambitieux et novateur, qui a suscité un fort engouement dans le milieu du tennis, et a permis de toucher une population plus jeune du fait de son format inédit. Les 4 tournois organisés entre 2020 et 2021 ont connus un grand succès auprès du public, mais aussi auprès des joueurs professionnels qui ont participé. Les tournois ont été diffusés dans plus de 100 pays avec des joueurs de renom tels que Dominic Thiem, Alexander Zverev, Matteo Berrettini, Grigor Dimitrov, Daniil Medvedev, Fabio Fognini, ou encore Stefanos Tsitsipas.

L'objectif est d'accélérer le développement du projet avec l'organisation de nouveaux tournois et la constitution d'une équipe dédiée au développement de la ligue à l'internationale. Une levée de fonds est en cours afin de financer le projet.

3.3.3 Jump

Les développements du secteur « sport et culture » se poursuivent également en matière de loisirs-sportifs avec l'achat en 2020 de 7 parcs à trampolines de l'enseigne « You Jump » et 13 parcs de l'enseigne « Trampoline Parc ». La fusion des enseignes a été menée à bien en 2021 malgré la crise sanitaire.

Activité « Jump »

L'ensemble d'entité que forme CP Sport & Health et ses 20 filiales ont pour activité le trampoline en salle. Dans ces salles, diverses activités y sont proposées tel que :

- Du parkours,
- Des jeux,
- Des animations pour les enfants.

Ces services se propose dans le cadre de :

- Evènement d'entreprise ou team building,
- Evènement personnel (Anniversaire, Enterrement vie de garçon/fille...),
- Evènement scolaire, centre de loisir.

Ses services sont proposés à un public de tout âge.

Performance et situation « Jump »

Le Groupe détient ainsi à ce jour 20 parcs, répartis dans la plupart des grandes villes de France, et est devenu le leader en France sur ce type d'activité.

Au cours de l'année 2021, YouJump a généré un chiffre d'affaires de EUR 6,6m et un EBITDA de EUR 1,6m.

L'année 2021 a été marquée par la reprise de l'activité suite à la crise du Covid.

3.4 Autres

Cet intitulé regroupe les fonds disponibles par le Groupe qui servent à financer les trois activités stratégiques : Énergies, Industries et Sport.

Le Groupe diversifie ses fonds dans plusieurs investissements qui sont principalement : investissements cotés et non cotés à long terme, investissements cotés à court terme et placements immobiliers.

Les performances et la situation financière du segment « Autres » sont les suivantes :

	2021	2020	Variation
	KEUR	KEUR	%
Chiffre d'affaires	48	1.591	-97%
Résultat d'exploitation	(8.889)	(9.570)	-7%
Profit/(perte) avant impôts	37.453	11.572	224%
Profit/(perte) de l'exercice	37.363	11.155	235%
Total Actif	268.328	206.351	30%
Total Passif	88.342	33.050	167%

Le Groupe affiche une très forte baisse du chiffre d'affaires dans le secteur « Autres activités », cela s'explique par la liquidation de la filiale SCI de Mérigot, soit une diminution du chiffre d'affaires de EUR 1,37m.

Les gains résultant des placements à court terme sont comptabilisés dans les résultats financiers. Ceux provenant des placements à long terme sont comptabilisés dans les résultats financiers à la cession des investissements, et s'ils ne sont pas réalisés, les gains sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

La répartition des actifs entre les types d'investissement est la suivante :

	2021 kEUR	2020 kEUR
Placements à long terme	81.561	68.987
Investissements en capitaux propres à court terme	102.929	80.074
Biens immobiliers	1.101	1.101
Trésorerie et dépôts	59.393	39.055
Autres	23.342	17.134
	268.326	206.351

3.4.1 Placements à long terme

Les placements à long terme du Groupe sont classés en 3 catégories : les investissements dans des co-entreprises et entreprises associées, les prêts et les créances ainsi que les placements en instruments de capitaux propres.

La répartition des investissements dans chaque catégorie est la suivante :

	2021 kEUR	2019 kEUR
Investissement dans des associés et des co-entreprises	2.441	2.343
Prêts et créances	9.841	7.595
Placements en instruments de capitaux propres et autres actifs financiers	69.279	59.049
	81.561	68.987

Le Groupe détient des participations dans lesquelles il exerce une influence notable sur l'exploitation et les décisions financières à travers sa participation au sein du conseil de gestion des investissements. Ces investissements sont davantage détaillés et analysés ci-après.

Le Groupe a fourni un financement à ces investissements qui est inclus dans « Prêts et Créances ».

Les placements en instruments de capitaux propres et autres actifs financiers représentent des investissements détenus à des fins de long terme dans des fonds et dans des petites entreprises privées. Ces investissements sont détaillés et analysés ci-après.

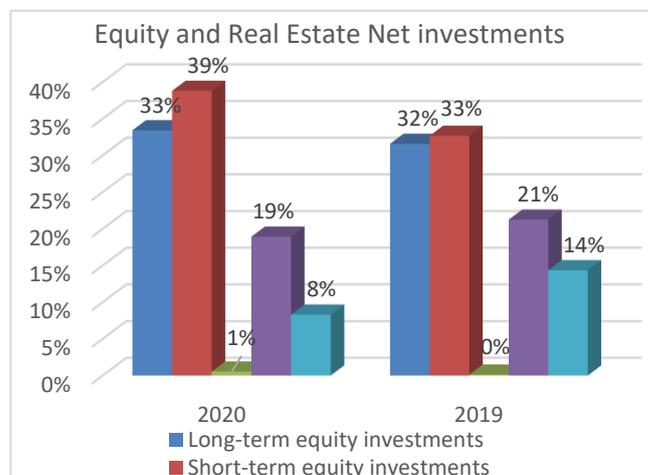
Associés et co-entreprises

Les investissements dans les entreprises associées et co-entreprises représentent des placements privés dans les entités suivantes :

	2021 kEUR	2020 kEUR
Bois Fleuri SA	1.479	1.481
Eco Chic LLC	-	11
Maison de Vignon	767	851
Chain of events	194	-
Autres	1	-
	2.441	2.343

Bois Fleuri gère un camping 5 étoiles et un parc résidentiel de loisirs dans le sud de la France. Eco Chic est une boutique cosmétique spécialisée dans les produits de beauté bio. Infralion détient un placement immobilier.

Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé EUR (1.276k) de gains découlant de sa participation aux résultats des entreprises associées et co-entreprises (2020 : EUR 2.177k de gains).



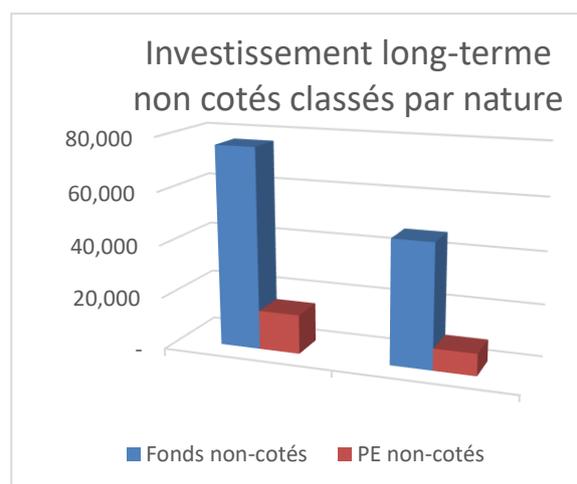
Placements en instruments de capitaux propres

Les placements en instruments de capitaux propres ne représentent que des investissements dans des sociétés non cotées. Le Groupe a décidé de se séparer de ses investissements dans des titres en actions cotées. Les investissements les plus importants détenus par le Groupe sont détaillés comme suit :

	2021		2020	
	KEUR	%	KEUR	%
Voltalis SA	19,025	20%	19,025	23%
Five Arrows Principal Investments International II SCSp	12,546	13%	10,771	13%
Next World Capital II LP	6,120	6%	2,097	3%
PAI Europe VI SCSP	5,519	6%	4,515	5%
Qumra Capital I	5,222	5%	6,346	8%
Equipe de France	4,805	5%	3,506	4%
Haeparang Energy Co., Ltd.	4,699	5%	-	-
Five Arrows Principal Investments III SCSp	4,499	5%	-	-
I-Ten	3,736	4%	3,736	5%
NAAREA Partners	3,330	3%	-	-
Pravaig Dynamics Private Limited	3,096	3%	-	-
Metron	3,000	3%	-	-
Editura Adevarul	2,762	3%	2,803	3%
ERES III	2,643	3%	2,481	3%
Q\$ Donuts	2,123	2%	-	-
Qumra Capital III	2,041	2%	-	-
Montefiore Investment III	1,101	1%	2,651	3%
Truffle Capital II	1,459	2%	1,740	2%
MI Homair Vacances FPCI	207	0%	2,949	4%
Five Arrows Principal Investments International Feeder II	53	0%	2,617	3%
Eco CO ₂ Holding	-	0%	2,468	3%
Accenta	-	0%	2,304	3%
Innovative Climatic Technologies Corp	-	0%	2,112	3%
Other	9,211	9%	10,472	13%
Total investissements en capital non cotés	97,197	100%	82,593	100%
Attica Bank	-	-	135	0%
Total des placements en instruments de capitaux propres	97,197	100%	82,728	100%

Les investissements en capitaux propres non cotés du Groupe sont représentés par des investissements dans des fonds et dans de petites entreprises privées. Ils peuvent être divisés par nature ainsi que démontré dans le graphique ci-contre.

En rapport avec les placements en instruments de capitaux propres, le Groupe a comptabilisé une réserve de EUR 17.493k au 31 décembre 2021 (2020 : EUR 13.444k). Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé des corrections de valeurs nettes sur les valeurs de placements en instruments de capitaux propres dans la réserve pour juste valeur des placements en instruments de capitaux propres pour EUR 14.134k et EUR 10.085k ont été reclassés de la réserve au compte de résultat.



3.4.2 Investissements en titres à court terme

Les investissements en capitaux propres à court terme sont majoritairement représentés par valeurs mobilières cotées.

Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé en résultat global un gain de EUR 35,5m (2020 : EUR 8,1m). Résultant de distribution de dividendes, gain de réévaluation et gain de cession sur ces valeurs mobilières.

3.4.3 Description des principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes du Groupe liés au segment « Autres » se rapportent à l'évaluation de ses investissements.

Les investissements cotés sont principalement cotés à la bourse française pour lesquels les risques sont liés aux aléas des marchés financiers et plus spécifiquement du marché français.

4 ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les activités de recherche et de développement réalisées par le Groupe font partie de l'objectif constant du Groupe d'économiser les ressources naturelles grâce à des solutions innovantes pour répondre aux nouvelles exigences environnementales et industrielles. Le Groupe dispose d'importantes activités de R&D avec le développement continu des technologies TMW, Orège, Osmos, SIAP+Micros, Fafco, Cryogel, Accenta et ICT.

Le Groupe continue à développer ses technologies existantes et à investir dans le but d'identifier des technologies nouvelles et plus efficaces.

5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs financiers du Groupe sont essentiellement représentés par : pour les actifs financiers ; trésorerie, créances commerciales et autres créances, investissements et prêts cotés et non cotés ainsi que par les passifs financiers ; prêts et emprunts, dettes commerciales et autres dettes et instruments de couvertures (swaps).

Le Groupe a une utilisation très limitée des instruments financiers dérivés, représentés essentiellement par des swaps de taux d'intérêt et par des contrats de couvertures sur les prix de ventes d'électricité, l'utilisation de ces instruments résultant principalement des activités dans le secteur de l'énergie.

La politique du Groupe est d'investir les ressources disponibles, via son segment « Autres », et de maximiser le rendement de ces ressources dans le but de les utiliser pour financer les activités des trois segments primaires.

Le Groupe a plusieurs emprunts bancaires portant des taux d'intérêt variables. Le Groupe couvre le risque du taux d'intérêt variable en utilisant des instruments de swap. En raison de la situation financière actuelle sur le marché mondial et le marché de l'Euro en particulier, les instruments de swap représentent des passifs pour le Groupe puisque le taux fixe est actuellement plus élevé que le taux variable selon le contrat de prêt.

Le Groupe a également conclu un contrat d'option d'achat et de vente sur les titres de Total Eren Holding avec Total. Ces options sont exerçables en 2023.

6 ACTIONS PROPRES

Au cours de l'année 2021, la Société n'a pas procédé au rachat de ses actions propres. Les actions de la Société n'ont pas de valeur nominale et le pair comptable est de EUR 3,80 par action.

Au 31 décembre 2021, la Société détient des actions propres pour EUR 12.845k (2020 : EUR 12.845k) représentant 2.002.336 actions, soit 1,4% du capital souscrit.

7 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Les événements importants post-clôture du Groupe sont les suivants :

7.1 Secteur de l'énergie

7.1.1 Ukraine

Le 24 février 2022, la Fédération de Russie a lancé une invasion militaire à grande échelle en Ukraine.

A ce jour, le parc éolien du Groupe (Syvash) qui est situé à côté de la Crimée annexée par la Russie a subi quelques dommages (notamment sur la sous-station). Le personnel sur place a été évacué en toute sécurité ; l'exploitation de l'usine a été arrêtée depuis lors.

La taille de cet actif (EUR 350m d'euros de valeur d'actif immobilisé avec environ EUR 200m de dettes bancaires, EUR 50m de fonds propres investis par le Groupe, pour une participation de 37,5 %) signifie que sa perte potentielle pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe. Cependant, à ce jour, il est impossible de savoir comment la situation va évoluer. Par ailleurs, tout impact sera atténué par le fait que les dettes bancaires de Syvash ne sont pas garanties par le Groupe.

7.1.2 Cession des actifs hydroélectriques italiens

Le Groupe a cédé son portefeuille d'actifs hydroélectriques italiens fin janvier 2022. Ces actifs représentaient un total de 21,5 MW de capacité brute. Le Groupe a enregistré environ un gain de EUR 9m dans cette transaction.

7.1.3 Suréquipement (Portugal)

Le suréquipement (installation de capacité supplémentaire sur les parcs éoliens existants, comme le permet la réglementation portugaise) du parc éolien de Caramulo (capacité de 19,2 MW ajoutée au parc éolien existant de 94,8 MW) a été mis en service en janvier 2022.

Le parc éolien Pinhal profite également d'une mise en service au mois de juin 2022, d'un suréquipement d'une capacité de 12.6MW s'ajoutant au parc existant de 144MW.

Enfin le parc éolien Gardhuna a mis en service au mois de juin 2022, un suréquipement d'une capacité de 21MW s'ajoutant au parc existant de 114MW.

La capacité éolienne totale au Portugal a atteint les 480 MW.

7.1.4 Suréquipement (Ouzbékistan)

Le suréquipement du parc photovoltaïque de Tutly a été mis en service en juin 2022. Le projet a désormais une capacité finale de 131.35MW

7.2 Secteurs de l'industrie et du sport et de la culture

Entre le 1^{er} janvier 2022 et la date d'arrêté des comptes par le Directoire, aucun événement significatif n'est intervenu.

P. Dagallier
Président du
Directoire

A. Robillard
Membre du
Directoire

J. Decembry
Membre du
Directoire

Au 31 décembre 2021, les membres du Directoire et du Conseil de surveillance sont les suivants :

Directoire :

Pierre Dagallier (Président)

Alain Robillard

Jonathan Decembry

Conseil de surveillance

Pâris Mouratoglou (Président)

Catherine Mouratoglou

Patrick Mouratoglou

Philippe Mouratoglou

David Corchia

Elie Cohen

Armando Manca di Villahermosa

Le Réviseur d'entreprises agréés de la Société est :

RSM Audit Luxembourg S.A.

6, Rue Adolphe

L-1116 Luxembourg

(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2021

	Notes	31 déc 2021 k EUR	31 déc 2020 k EUR
ACTIF			
Actif non-courant			
Immobilisations corporelles	14	2.615.699	2.578.949
Immobilisations incorporelles	15	344.512	281.493
Investissement dans des entreprises associées et des co-entreprises	8-9	112.079	77.273
Autres actifs financiers non courants	25.1	198.935	184.958
Trésorerie restreinte ou bloquée non courante	18	30.922	46.611
Autres créances non courantes	22	3.576	1.597
Autres actifs non courants	17	2.163	2.194
Impôts différés actif	13.3	75.745	92.300
		3.383.631	3.265.375
Actif courant			
Autres actifs financiers courants	25.1	123.386	107.558
Trésorerie restreinte ou bloquée courante	18	61.382	38.364
Clients et autres débiteurs	22	188.979	227.909
Autres actifs courants	17	25.767	19.439
Trésorerie et dépôts court-terme	18	526.417	482.770
		925.931	876.040
Actifs détenus en vue de la vente	6.2	16.605	16.058
Total actif		4.326.167	4.157.473
CAPITAUX PROPRES & PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	19	561.986	561.986
Prime d'émission		6.861	6.861
Actions propres		(12.845)	(12.845)
Autres réserves de capital		884	600
Autres composantes des capitaux propres		16.047	3.618
Résultats reportés		261.800	192.420
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		834.733	752.640
Intérêts minoritaires	7	728.750	685.684
Total des capitaux propres		1.563.483	1.438.324
PASSIF			
Passif non courant			
Prêts et emprunts non courants	25.2	1.959.610	1.998.738
Autres passifs financiers non courants	25.3	32.825	66.118
Provisions non courantes	20	26.915	23.929
Autres dettes non courantes	23	12.040	21.390
Produits différés non courants	21	45.980	34.018
Impôts différés passifs	13.3	189.735	183.259
		2.267.105	2.327.452
Passif courant			
Prêts et emprunts courants	25.2	287.929	218.152
Autres passifs financiers courants	25.3	1.374	5.708
Provisions courantes	20	887	662
Fournisseurs et autres créditeurs	23	193.116	149.271
Produits différés courants	21	12.273	16.415
		495.579	390.208
Total passif		2.762.684	2.717.660
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	6	-	1.489
Total des capitaux propres et du passif		4.326.167	4.157.473

(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

	Notes	2021 k EUR	2020 k EUR
Chiffre d'affaires	10	547.072	405.550
Matières premières et consommables utilisés		(87.007)	(19.894)
Frais de personnel	11.1	(61.415)	(47.094)
Autres charges d'exploitation	11.3	(133.113)	(142.411)
Autres produits d'exploitation	11.4	61.525	52.648
Autres résultats opérationnels	11.5	33.946	92.602
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	11.6	(164.147)	(126.527)
Résultat d'exploitation		196.861	214.874
Charges financières	12	(114.991)	(93.191)
Produits financiers	12	19.072	13.295
Autres produits et charges financières	12	49.307	(14.372)
Quote-part de résultat net des entreprises associées et des co-entreprises	8-9	(1.786)	(7.315)
Résultat avant impôts		148.463	113.291
Impôts sur les résultats	13	(45.756)	(14.222)
Résultat de l'exercice des activités poursuivies		102.707	99.069
Résultat de l'exercice		102.707	99.069
Résultat de l'exercice attribuable aux :			
Part du Groupe		68.042	64.431
Part des intérêts minoritaires		34.665	34.638
		102.707	99.069
Autres éléments du résultat global			
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres recyclables en résultat :			
Gains/(pertes) nettes des instruments de couvertures		9.152	61.786
Ecart de conversion provenant de la conversion des entités étrangères		13.724	(27.548)
Gains/(pertes) nettes des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		2.688	(3.861)
		25.564	30.377
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres qui ne sont pas recyclables en résultat :			
Gains/(pertes) de réévaluation des régimes à prestations définies		31	(90)
Gains/(pertes) nettes sur juste valeur des placements en instruments de capitaux propres		2.305	(1.017)
		2.336	(1.107)
Total des autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôt		27.900	29.270
Total du résultat global de l'exercice, net d'impôt		130.607	128.339
Total du résultat global de l'exercice attribuable aux :			
Part du Groupe		81.735	66.352
Part des intérêts minoritaires		48.872	61.987
		130.607	128.339

(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Notes	Attribué aux actionnaires de la société mère					Résultats reportés	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Autres réserves de capital	Autres composantes des capitaux propres				
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Au 1 janvier 2020	561.986	6.861	(11.881)	340	2.113	132.004	691.423	630.901	1.322.324
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	64.431	64.431	34.638	99.069
Autre résultat global	-	-	-	-	1.921	-	1.921	27.349	29.270
Total du résultat global	-	-	-	-	1.921	64.431	66.352	61.987	128.339
Rachat d'actions	19.3	-	(964)	-	-	-	(964)	-	(964)
Acquisition d'intérêts minoritaires	-	-	-	(215)	(287)	(4.957)	(5.459)	(3.346)	(8.805)
Regroupement d'entreprises	-	-	-	-	-	-	-	(125)	(125)
Changements dans le périmètre de consolidation	-	-	-	-	(135)	(81)	(216)	1.597	1.381
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(5.300)	(5.300)
Absorption des pertes	-	-	-	-	-	(1)	(1)	1	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1.474	-	-	1.474	-	1.474
Transferts	-	-	-	(999)	6	1.024	31	(31)	-
Au 31 décembre 2020	561.986	6.861	(12.845)	600	3.618	192.420	752.640	685.684	1.438.324
Au 1 janvier 2021	561.986	6.861	(12.845)	600	3.618	192.420	752.640	685.684	1.438.324
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	68.042	68.042	34.665	102.707
Autre résultat global	-	-	-	-	13.692	-	13.692	14.207	27.899
Total du résultat global	-	-	-	-	13.692	68.042	81.734	48.872	130.606
Décomptabilisation des investissements en capitaux propres	-	-	-	-	1.744	(1.744)	-	-	-
Acquisition d'intérêts minoritaires	-	-	-	-	(178)	(1.106)	(1.284)	886	(398)
Changements dans le périmètre de consolidation	-	-	-	-	658	-	658	(4.188)	(3.530)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(3.506)	(3.506)
Absorption des pertes	-	-	-	-	-	(24)	(24)	10	(14)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1.009	-	-	1.009	992	2.001
Transferts	-	-	-	(725)	(3.487)	4.212	-	-	-
Au 31 décembre 2021	561.986	6.861	(12.845)	884	16.047	261.800	834.733	728.750	1.563.483

(Tous les montants sont en keuros, sauf indication contraire)

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

	Notes	2021 k EUR	2020 k EUR
Résultat de l'exercice avant impôts		148.463	113.291
Ajustement pour réconcilier le résultat aux flux de trésorerie nets :			
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	11.6	153.622	119.112
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	11.6	10.419	7.138
(Gain)/Perte sur cession		6.554	2.705
Impact des réévaluations de change		2.493	19.922
Quote-part dans le (bénéfice)/perte des entreprises mises en équivalence	8-9	1.786	7.315
Autres (produits) et charges financières	12	54.040	75.657
Autres ajustements		(40.388)	(111.983)
Variations des provisions, avances et subventions		9.456	(3.759)
Variations liées aux avantages du personnel		5.675	(1.106)
Variation du besoin en fonds de roulement		62.378	6.396
Intérêts payés		(874)	(920)
Intérêts reçus		1.209	1.194
Impôts sur le résultat payés		(28.129)	(18.987)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitations		386.704	215.975
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(186.892)	(387.022)
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles		3.646	5.045
Variation nette sur opérations de location-financement		-	70
Investissement dans des entreprises associées, des co-entreprises et des filiales		(30.376)	(41.610)
Produits de cession des investissements dans des entreprises associée, des co-entreprise et filiales		62.591	113.090
Dividende reçu de co-entreprises et associés		3.251	2.487
Flux nets de trésorerie liés aux participations à la juste valeur		21.534	5.195
Variation nette de prêts octroyés à des tiers		(12.477)	(5.164)
Intérêts reçus sur des prêts à des tiers		933	2.013
Variation nette de trésorerie restreinte ou bloquée		(9.297)	52.649
Acquisitions / Produits provenant d'autres instruments financier (investissement)		-	175
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissements		(147.087)	(253.072)
Activités de financement			
Transactions nettes avec intérêts minoritaire		(417)	(9.256)
Paievements pour racheter les actions de l'entité		-	(964)
Dividende payé aux intérêts minoritaires	7	(3.506)	(6.619)
Capital des filiales payé par les intérêts minoritaires		143	3.402
(Décaissements) sur opérations de location-financement		(37.802)	(6.410)
Emissions d'obligations		27.750	89.495
Remboursement d'obligations		(32.787)	(49.404)
Emissions d'emprunts bancaires		190.434	261.851
Remboursement d'emprunts bancaires		(208.296)	(232.196)
Emissions d'autres emprunts		3.826	6.028
Remboursement d'autres emprunts		(33.623)	(6.196)
Coûts de transaction sur émission d'emprunts		(3.141)	(1.339)
Intérêt payé sur emprunts		(105.619)	(76.414)
Produit de subvention d'état		-	157
Achat/produit d'autres instruments financiers		(202)	(74)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financements		(203.240)	(27.939)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	18	481.493	556.520
Écart de change de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		7.183	(8.575)
Cash et équivalent inclus dans un groupe en vue d'être cédé		-	(1.416)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	18	525.053	481.493

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

1 INFORMATIONS GENERALES

EREN Groupe SA (la « Société » ou « EREN Groupe ») a été constituée pour une durée illimitée le 23 décembre 1991 sous forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le siège social est établi au 4, rue Willy Goergen L-1636 Luxembourg.

La Société est la société mère du groupe EREN qui comprend la Société et ses filiales, désignées collectivement comme le « Groupe ». Des informations sur la structure du Groupe sont fournies à la note 5.

L'exercice de la Société commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Le Groupe a trois branches d'activités principales : Énergie, Industrie et Sport.

L'activité principale de la Société est la détention et la gestion de participations directes ou indirectes dans des entreprises. La Société anime et contrôle le fonctionnement opérationnel de ses filiales.

1.2 Déclaration de conformité aux IFRS

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (« IFRS » : normes comptables internationales) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB » : conseil international des normes comptables) et approuvées par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés du Groupe EREN pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été arrêtés par le Directoire en date du 29 juillet 2022.

1.3 Base d'établissement des comptes consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés selon les principes comptables décrits à la note 2.

La Société ne remplissant pas les conditions rendant obligatoire l'application des normes IFRS 8 *Segments d'exploitation* et IAS 33 *Gain par Action*, la Société a décidé de ne pas les appliquer.

Les états financiers consolidés ont été préparés en respectant le principe du coût historique, à l'exception des biens d'investissement, des instruments financiers dérivés, des actifs financiers de placements en instruments de capitaux propres qui ont été évalués à la juste valeur. Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Conformément à l'évaluation réalisée par le Directoire, les états financiers consolidés ont été élaborés selon le principe de continuité d'exploitation.

Les états financiers consolidés fournissent des informations comparatives par rapport à la période précédente.

1.4 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et de ses filiales.

Ces filiales sont des entités sur lesquelles la Société exerce un contrôle direct ou indirect, tel que défini dans les principes comptables.

Le Groupe a également des investissements dans des entreprises associées et des co-entreprises, qui sont des entités dans lesquelles le Groupe exerce soit une influence notable, soit un contrôle conjoint.

Le périmètre du Groupe et les investissements dans des entreprises associées et des co-entreprises sont décrits dans la note 5.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2 RESUME DES PRINCIPAUX PRINCIPES COMPTABLES

Les principaux principes comptables appliqués dans la préparation des états financiers consolidés sont présentés ci-dessous.

2.1 Consolidation

2.1.1 Filiales

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers du Groupe et de ses filiales au 31 décembre 2021. Les filiales sont des entités sur lesquelles la Société exerce un contrôle direct ou indirect.

Le contrôle est atteint lorsque le Groupe est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité détenue et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Plus précisément, le Groupe contrôle une entreprise détenue si et seulement si le Groupe :

- A le pouvoir sur l'entreprise détenue (à savoir des droits qui lui donnent une capacité réelle de diriger les activités pertinentes de l'entreprise détenue).
- Est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entreprise détenue, et
- A la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entreprise détenue de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Lorsque le Groupe évalue s'il contrôle une entité faisant l'objet d'un investissement, le Groupe considère tous les faits et circonstances pertinents pour déterminer s'il a le pouvoir sur une entreprise, y compris :

- Les dispositions contractuelles avec les autres détenteurs d'un droit de vote dans l'entreprise détenue
- Les droits découlant d'autres dispositions contractuelles
- Les droits de vote et les droits de vote potentiels du Groupe

Le Groupe réévalue s'il contrôle une entreprise détenue lorsque les faits et les circonstances indiquent qu'il y a des changements à un ou plusieurs niveaux des trois éléments de contrôle. La consolidation d'une filiale commence lorsque le Groupe obtient le contrôle sur une filiale et cesse lorsque le Groupe perd le contrôle de la filiale. Le résultat net ou les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de cession.

Le résultat et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribués aux actionnaires de la société mère et aux actionnaires minoritaires, même si cela se traduit par des intérêts minoritaires ayant un solde déficitaire. Si nécessaire, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin que leurs méthodes comptables soient en conformité avec les principes comptables du Groupe. Tous les actifs et le passif intra-Groupe, capitaux propres, revenus, dépenses et flux de trésorerie liés aux transactions entre les sociétés du Groupe sont entièrement éliminés en consolidation.

Un changement dans la détention d'une filiale, sans perte de contrôle, est comptabilisé directement en capitaux propres. Si le Groupe perd le contrôle sur une filiale, elle :

- Décomptabilise les actifs (y compris les écarts d'acquisition) et le passif de la filiale
- Décomptabilise la valeur comptable des intérêts minoritaires
- Décomptabilise les écarts de conversion cumulés comptabilisés en capitaux propres
- Comptabilise la juste valeur de la contrepartie reçue
- Comptabilise la juste valeur d'un investissement conservé
- Comptabilise tout excédent ou déficit dans le résultat global
- Reclasse la part du Groupe précédemment comptabilisée dans les autres éléments du résultat global en résultat ou en résultat reportés, selon le cas, comme cela serait nécessaire si le Groupe avait cédé directement les actifs ou passifs correspondants.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.1.2 Investissement dans une entreprise associée et une co-entreprise

Un associé est une entité sur laquelle le Groupe exerce une influence notable. Une influence notable signifie que le Groupe a le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, mais n'a aucun contrôle ou un contrôle conjoint sur ces politiques.

Une co-entreprise est un type d'accord conjoint par lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint ont des droits sur les actifs nets de la co-entreprise. Le contrôle conjoint est le partage convenu par contrat du contrôle, qui existe seulement lorsque les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Les éléments pris en compte pour déterminer une influence notable ou un contrôle conjoint sont semblables à ceux qui sont nécessaires pour déterminer le contrôle sur les filiales.

Les investissements du Groupe dans les entreprises associées et les co-entreprises sont comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence.

Selon la méthode de la mise en équivalence, l'investissement dans une entreprise associée ou une co-entreprise est initialement comptabilisé sur la base du coût. La valeur comptable de l'investissement est ajustée pour tenir compte des changements dans la part du Groupe des actifs nets de l'entreprise associée ou co-entreprise depuis la date d'acquisition. L'écart d'acquisition relatif à l'entreprise associée ou co-entreprise est inclus dans la valeur comptable de l'investissement et n'est ni amorti, ni testé individuellement pour dépréciation.

L'état du résultat global reflète la part du Groupe dans les résultats d'exploitation de l'entreprise associée ou co-entreprise. Tout changement dans les autres éléments du résultat global de ces entreprises détenues est présenté comme faisant partie des autres éléments du résultat global du Groupe. En outre, quand il y a eu un changement comptabilisé directement dans les capitaux propres de l'entreprise associée ou co-entreprise, le Groupe reconnaît sa part de tout changement, le cas échéant, dans l'état des variations des capitaux propres. Les gains et les pertes non réalisés résultant de transactions entre le Groupe et l'entreprise associée ou co-entreprise sont éliminés proportionnellement à l'intérêt dans l'entreprise associée ou co-entreprise.

Le total de la part du Groupe dans le résultat d'une entreprise associée et une co-entreprise est indiqué dans l'état du résultat global en dehors du résultat d'exploitation et représente un résultat après impôts et intérêts minoritaires dans les filiales de l'entreprise associée ou co-entreprise.

Les états financiers de l'entreprise associée ou co-entreprise sont préparés pour le même exercice comptable que le Groupe. Si nécessaire, des ajustements sont apportés pour aligner les principes comptables avec ceux du Groupe.

Après l'application de la mise en équivalence, le Groupe détermine s'il est nécessaire de comptabiliser une perte de valeur sur son investissement dans son entreprise associée ou co-entreprise. A chaque date d'arrêté des comptes, le Groupe détermine s'il y a des preuves objectives que l'investissement dans l'entreprise associée ou la co-entreprise a perdu de la valeur. En présence d'une telle preuve, le Groupe calcule le montant de la perte de valeur comme la différence entre la valeur recouvrable de l'entreprise associée ou co-entreprise et sa valeur comptable, puis comptabilise la perte comme 'Autres produits et charges financières' dans l'état du résultat global.

Sur la perte d'influence notable sur l'entreprise associée ou le contrôle conjoint sur la co-entreprise, le Groupe mesure et comptabilise tout investissement conservé à sa juste valeur. Toute différence entre la valeur comptable de l'entreprise associée ou co-entreprise sur la perte d'influence notable ou contrôle conjoint et la juste valeur de l'investissement conservé et le produit de cession est comptabilisée dans le résultat global.

2.2 Les regroupements d'entreprises

Le Groupe applique la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation des regroupements d'entreprises. Le coût d'une acquisition est évalué comme le total de la contrepartie transférée évaluée à la date de l'acquisition à la juste valeur et le montant des intérêts minoritaires dans l'entreprise acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, le Groupe décide s'il faut mesurer

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

les intérêts minoritaires dans l'entreprise acquise à la juste valeur ou suivant la part proportionnelle de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise. Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises en cours, le Groupe décide s'il faut mesurer les intérêts minoritaires suivant la part proportionnelle de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise. Les coûts d'acquisition sont enregistrés en charges dans l'exercice de réalisation.

Le Groupe comptabilise les actifs identifiables acquis et les passifs pris en charge dans un regroupement d'entreprises indépendamment du fait qu'ils ont été précédemment comptabilisés dans les états financiers de l'entreprise acquise avant l'acquisition. Les actifs acquis et les passifs pris en charge sont mesurés à la date d'acquisition à leur juste valeur.

Si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, toute détention précédemment détenue est réévaluée à sa date d'acquisition à la juste valeur et tout gain ou perte en résultant est comptabilisé en résultat.

Toute contrepartie éventuelle à transférer par l'acquéreur sera comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition. La contrepartie conditionnelle classée comme un actif ou un passif qui est un instrument financier et dans le champ d'application de la norme IFRS 9 Instruments financiers, est mesurée à la juste valeur avec les variations de la juste valeur comptabilisées en résultat. Si la contrepartie conditionnelle ne relève pas du champ d'application de la norme IFRS 9, elle est mesurée conformément à la norme IFRS appropriée. La contrepartie conditionnelle qui est classée dans les capitaux propres n'est pas réévaluée et le règlement ultérieur est comptabilisé en capitaux propres.

Le « Goodwill » est évalué initialement au coût. Il est calculé comme étant l'excédent de la somme de a) la juste valeur de la contrepartie transférée, b) le montant comptabilisé de tout intérêt minoritaire dans l'entreprise acquise et c) la date d'acquisition à la juste valeur de toute participation existante dans l'entreprise acquise, sur la juste valeur des actifs net identifiables à la date d'acquisition. Si la juste valeur des actifs nets identifiables dépasse la somme calculée ci-dessus, le montant excédentaire (c'est-à-dire le profit réalisé sur une acquisition à des conditions avantageuses) est comptabilisé immédiatement en résultat.

Après une comptabilisation initiale, le « Goodwill » est évalué au coût déduction faite des pertes de valeur cumulées. Pour les besoins des tests de dépréciation, le « Goodwill » acquis dans un regroupement d'entreprises, à partir de la date d'acquisition, doit être affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie du Groupe susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprises, que d'autres actifs ou passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités.

Lorsque le « Goodwill » a été affecté à une unité génératrice de trésorerie et que tout ou partie de cette unité est cédée, le « Goodwill » affecté à cette unité est testé afin de déterminer sa valeur recouvrable résiduelle. Si une réduction de valeur est nécessaire, celle-ci est comptabilisée en résultat afin de neutraliser les gains comptabilisés sur la cession.

2.3 Classification courante contre non courante

Le Groupe présente les actifs et passifs dans l'état consolidé de la situation financière sur la base de la classification courant / non courant. Un actif est classé comme courant lorsqu'il est :

- Susceptible d'être réalisé ou destiné à être vendu ou consommé au cours du cycle d'exploitation normal.
- Détenu à des fins de revente.
- Susceptible d'être réalisé dans les douze mois après la période de clôture, ou
- L'actif se compose de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie, sauf s'il ne peut être échangé ou utilisé pour régler un passif pendant au moins douze mois après la période de clôture.

Tous les autres actifs sont classés comme non courants.

Un passif est classé comme courant lorsque :

- Il devrait être réglé dans le cycle d'exploitation normal.
- Il est détenu principalement aux fins d'être négocié.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

- Il devrait être réglé dans les douze mois après la période de clôture, ou
- Il n'y a pas de droit inconditionnel de différer le règlement du passif pour au moins douze mois après la période de clôture.

Le Groupe classe tous les autres passifs comme non courants.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés comme actifs et passifs non courants.

2.4 Conversion des devises

2.4.1 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère l'entité (la « monnaie fonctionnelle »). La monnaie fonctionnelle de la société mère est l'euro. Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros (« k EUR ») qui est la monnaie de présentation du Groupe.

2.4.2 Transactions et Bilans

Les transactions en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les gains et les pertes en devises étrangères résultant du règlement de ces transactions et de la conversion au taux de change clôture des actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat. Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change des dates auxquelles les valeurs ont été déterminées.

2.4.3 Sociétés du Groupe

Les résultats et la situation financière de toutes les entités du Groupe qui ont une monnaie fonctionnelle différente de la monnaie de présentation sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Groupe de la manière suivante :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté (y compris à titre comparatif) sont convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ; et
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat (y compris à titre comparatif) sont convertis au cours de change moyen de la période et
- Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une opération étrangère est vendue, ces différences de change sont comptabilisées dans l'état du résultat global comme faisant partie du gain ou de la perte sur la vente.

'Goodwill' et ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère et convertis au taux de clôture.

2.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées selon le modèle du coût, déduction faite de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur cumulées, le cas échéant. Les immobilisations corporelles sont composées d'éléments construits par le Groupe et d'éléments acquis auprès de tiers.

2.5.1 Éléments du coût

La construction des immobilisations corporelles requiert la capitalisation de coûts directement attribuables et coûts d'emprunts (se référer à la note 2.6) engagés pour mettre l'actif dans l'état nécessaire à son exploitation par le Groupe.

Le Groupe a également inclus dans le coût des immobilisations corporelles une estimation de la valeur actuelle des coûts de démantèlement et d'enlèvement de l'actif en vue de restaurer le site sur lequel il est construit, lorsque l'entité a une obligation juridique ou implicite de restaurer le site.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Ce point est expliqué dans la note sur les jugements comptables, estimations et hypothèses (se référer à la note 3).

Le Groupe n'a pas alloué dans le coût de la construction un montant spécifique pour inspection majeure, Le coût des inspections majeures sera inclus dans le coût des immobilisations corporelles lorsqu'ils sont encourus.

2.5.2 Amortissement

Le Groupe amortit les immobilisations corporelles en fonction de la durée d'utilité estimée pour chaque élément. Le Groupe détermine la valeur résiduelle de chaque élément à la fin de sa durée d'utilité. L'amortissement est calculé sur base de la valeur de coût diminué de sa valeur résiduelle estimée sur la période restante de la durée d'utilité. Ces points sont expliqués plus en détail dans la note sur les jugements comptables importants, estimations et hypothèses (se référer à la note 3).

Le Groupe amortit les immobilisations selon la méthode linéaire. Le Groupe considère cette méthode comme étant la plus représentative du rythme de consommation des avantages économiques futurs. Ce jugement est basé sur le fait que les immobilisations corporelles vont générer des bénéfices similaires tout au long de leur durée d'utilité pour le Groupe.

Le Groupe réévalue à chaque date de clôture les estimations pour la durée d'utilité, la valeur résiduelle et la méthode d'amortissement. Tout changement est appliqué de façon prospective comme un changement d'estimation comptable.

Le coût initial d'une immobilisation corporelle est réparti entre divers composants. Ces éléments sont amortis séparément en utilisant leur propre durée d'utilité et valeur résiduelle.

L'amortissement des immobilisations corporelles commence dès que celui-ci est prêt à être mis en service, c'est-à-dire que l'actif se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaires pour pouvoir être exploité de la manière prévue par la direction. L'amortissement cesse à la date la plus proche correspondant soit à la date à laquelle l'actif est classé comme détenu en vue de la vente soit à celle où l'actif est décomptabilisé.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire afin de réduire le coût de chaque actif à leur valeur résiduelle, sur leur durée d'utilité estimée. En moyenne, les périodes d'amortissement annuelles sont les suivantes :

- Terrains non amortis
- Bâtiments 10 à 50 ans
- Installations techniques et machines
 - o Énergie 19 à 30 ans
 - o Industrie 1 à 10 ans
 - o Autres 5 à 20 ans
- Véhicules à moteur 3 à 8 ans
- Autres éléments 3 à 25 ans

2.5.3 Perte de valeur

Lorsque la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable estimée, elle est ramenée à sa valeur recouvrable.

Le Groupe a testé ses principaux actifs afin de déterminer si une correction de valeur devrait être appliquée. En conclusion de ce test, le Groupe considère qu'aucune réduction significative n'est requise sur les immobilisations corporelles.

2.5.4 Coûts de maintenance

Les dépenses pour réparations et entretien des immobilisations corporelles sont imputées à l'état consolidé du résultat global de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les coûts des rénovations majeures sont inclus dans la valeur comptable quand il est probable que les avantages économiques futurs au-delà de la norme de performance initialement estimée de l'actif existant iront au Groupe. Les rénovations majeures sont amorties sur la durée d'utilité restante de l'actif.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.5.5 Décomptabilisation

Une immobilisation corporelle, ainsi que tout composant d'une telle immobilisation est décomptabilisée lors de la cession ou si aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation. Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation de l'actif (calculé comme la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de l'actif) est inclus dans l'état consolidé du résultat global lorsque l'actif est décomptabilisé.

2.5.6 Réévaluation

Le Groupe n'applique le modèle de la réévaluation pour aucune des immobilisations corporelles.

2.6 Coûts d'emprunts

Les coûts d'emprunts directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif sont capitalisés pendant la période nécessaire pour terminer et préparer l'actif pour son utilisation prévue ou de sa vente. Les coûts d'emprunts comprennent les intérêts et autres coûts qu'une entité encourt dans le cadre de l'emprunt de fonds.

Le Groupe capitalise les coûts d'emprunts pour l'ensemble des actifs éligibles dont la construction a été débutée à partir du 1^{er} janvier 2012. Tous les autres coûts d'emprunts sont passés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont engagés.

2.7 Contrats de locations

Le Groupe évalue à la souscription d'un contrat si ce contrat est, ou contient, un contrat de location. Autrement dit, si le contrat confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pendant une période de temps en échange d'une contrepartie.

2.7.1 Groupe en tant que locataire

Le Groupe applique une approche unique de comptabilisation et d'évaluation pour tous les contrats de location, à l'exception des locations à court terme et des locations d'actifs de faible valeur. Le Groupe comptabilise les passifs de location pour effectuer les paiements de location et les actifs liés aux droits d'utilisation représentant le droit d'utiliser les actifs sous-jacents.

a Actifs liés au droit d'utilisation

Le Groupe comptabilise les actifs liés aux droits d'utilisation à la date de début du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle l'actif sous-jacent est disponible). Les droits d'utilisation sont évalués au coût, diminué des amortissements et des pertes de valeur cumulés, et ajusté de toute réévaluation des passifs de location. Le coût des actifs liés aux droits d'utilisation comprend le montant des passifs de location comptabilisés, les coûts directs initiaux engagés et les paiements de location effectués à la date de début ou avant déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus. Les actifs liés aux droits d'utilisation sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée la plus courte de la location et la durée de vie utile estimative des actifs, comme suit :

- Terrains et bâtiments 1 à 25 ans
- Véhicules à moteur 3 à 4 ans

Si la propriété de l'actif loué est transférée au Groupe à la fin de la durée du bail ou si le coût reflète l'exercice d'une option d'achat, l'amortissement est calculé en utilisant la durée de vie utile estimée de l'actif.

b Passif de location

À la date de début du contrat de location le Groupe comptabilise les passifs de location évalués à la valeur actuelle des loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les loyers comprennent les paiements fixes (y compris les paiements fixes en substance) moins toute incitation au bail à recevoir, les paiements de location variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux, et les montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle. Le paiement de location comprend également le prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée par le Groupe et le paiement d'indemnités pour la résiliation du bail, si la durée du

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

bail reflète le fait que le Groupe exerce l'option de résiliation. Les paiements de location variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges (sauf s'ils sont engagés pour produire des stocks) dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la condition qui déclenche le paiement.

Pour calculer la valeur actuelle des loyers, le Groupe utilise le taux d'emprunt marginal par entité à la date du début du bail car le taux d'intérêt implicite du bail n'est pas toujours déterminable. Après la date d'entrée en vigueur le montant des passifs de location est augmenté pour refléter l'accroissement des intérêts et réduit du montant des paiements de location effectués. De plus, la valeur comptable des passifs de location est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans la durée du contrat de location, une modification des paiements de location (par exemple, des modifications des paiements futurs résultant d'une modification d'un indice ou d'un taux utilisé pour les déterminer) ou un changement dans l'évaluation d'une option d'achat des actifs sous-jacents.

c Location à court terme et location d'actifs de faible valeur

Le Groupe applique l'exemption de reconnaissance des locations à court terme aux contrats de location des installations et des machines (c'est-à-dire les contrats qui ont une durée de location de 12 mois ou moins à compter de la date de début et ne contiennent pas d'option d'achat). Le Groupe applique également l'exonération de la reconnaissance des actifs de faible valeur aux contrats de location de matériel de bureau considérés comme de faible valeur. Les paiements pour les locations à court terme et les locations d'actifs de faible valeur sont comptabilisés en charges selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

2.7.2 Groupe en tant que bailleur

Les contrats de location dans lesquels le Groupe ne transfère pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en contrats de location simple. Les revenus locatifs qui en découlent sont comptabilisés selon la méthode linéaire sur la durée des baux et sont inclus dans les produits opérationnels dans l'état de résultat global en raison de leur nature opérationnelle. Les coûts directs initiaux engagés dans la négociation et la conclusion d'un contrat de location simple sont ajoutés à la valeur comptable de l'actif loué et comptabilisés sur la durée du contrat de location sur la même base que les revenus de location. Les loyers conditionnels sont comptabilisés en produits dans la période au cours de laquelle ils sont générés.

2.8 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées lors de leur comptabilisation initiale au coût. Après la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, le cas échéant.

Les durées d'utilité des immobilisations incorporelles sont évaluées comme étant soit déterminées soit indéterminées.

2.8.1 Durée de vie déterminée - Amortissement

Pour les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée, le Groupe amortit les éléments d'immobilisations incorporelles conformément à la durée d'utilité estimée.

L'amortissement est effectué en considérant une valeur résiduelle nulle pour chaque élément pour lequel le Groupe ne dispose pas d'engagement d'un tiers d'acquérir l'actif et pour lequel il n'y a pas de marché actif.

Le Groupe applique la méthode linéaire pour l'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée. Le Groupe considère cette méthode comme la plus représentative du modèle dans lequel les avantages économiques futurs de ces éléments iront au Groupe. Ce jugement est basé sur le fait que les immobilisations incorporelles de la branche Energie sont principalement représentées par des droits liés à la production d'électricité, qui est considérée comme linéaire sur la durée de vie de ces droits.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Le Groupe réévalue à chaque date de clôture les estimations pour la durée d'utilité, la valeur résiduelle et la méthode d'amortissement. Tout changement est appliqué de façon prospective comme un changement d'estimation comptable.

L'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée commence lorsque les actifs sont disponibles pour leur utilisation de la manière prévue par la Direction. L'amortissement cesse au plus tôt à la date à laquelle les actifs sont classés comme détenu en vue de la vente ou à la date à laquelle les actifs sont décomptabilisés

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire afin de réduire le coût de chaque actif à leur valeur résiduelle, sur leur durée de vie utile estimée. La durée de vie utile est généralement représentative de la durée des droits ou la licence fournie qui varie de 5 à 30 ans.

2.8.2 Durée de vie indéterminée – perte de valeur

Les immobilisations incorporelles à durée de vie utile indéterminée ne sont pas amorties, mais sont testées annuellement pour dépréciation.

2.8.3 Décomptabilisation

Un élément des immobilisations incorporelles est décomptabilisé lors de sa cession ou si aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa cession. Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation de l'actif (calculé comme la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de l'actif) est inclus dans l'état de résultat global lorsque l'actif est décomptabilisé.

2.9 Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont évalués initialement au coût augmenté des coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, les immeubles de placement sont comptabilisés à leur juste valeur, ce qui reflète les conditions du marché à la date d'arrêté des comptes. Les gains ou pertes résultant des variations de la juste valeur des immeubles de placement, ainsi que leur impact fiscal, sont inclus dans le résultat de la période au cours de laquelle ils se produisent. Les justes valeurs sont déterminées sur la base d'une évaluation annuelle effectuée par un évaluateur externe indépendant accrédité appliquant un modèle d'évaluation recommandé par l'IVSC (International Valuation Standards Committee : Comité de normes d'évaluation internationale).

Les immeubles de placement sont décomptabilisés lors de la cession, ou lorsque leur utilisation cesse de manière permanente et qu'aucun avantage économiques futur n'est attendu suite à leur décomptabilisation. La différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de l'actif est comptabilisée dans le résultat de la période de décomptabilisation.

Des transferts ne sont effectués vers (ou depuis) les immeubles de placement qu'en cas de changement d'utilisation. Pour un transfert d'immeuble de placement à immeuble à usage propre, le coût réputé pour sa comptabilisation ultérieure correspond à la juste valeur à la date du changement d'utilisation. Si l'immeuble à usage propre devient un immeuble de placement, le Groupe comptabilise ce bien conformément à la méthode comptable énoncée pour les immobilisations corporelles jusqu'à la date du changement d'utilisation.

2.10 Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût ou de la valeur nette de réalisation.

Le coût est déterminé à l'aide de la méthode du premier entré, premier sorti.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires, diminué des coûts d'achèvement et des frais de vente. Lorsque la valeur de réalisation nette de stock est inférieure à son coût, des provisions pour perte de valeur sont créées pour réduire la valeur du stock à sa valeur de réalisation nette.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.11 Dépréciation des actifs non financiers

A chaque arrêté et conformément à la norme IAS 36, les actifs qui ont une durée de vie indéfinie ne sont pas amortis et sont testés annuellement pour dépréciation.

La valeur des actifs amortissables et autres actifs non financiers, comme les stocks, est revue à chaque fois qu'il existe un indice quelconque de perte de valeur. S'il existe un tel indice, l'entité doit estimer la valeur recouvrable de l'actif.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT), est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente (en utilisant la méthode des flux de trésorerie actualisés) et sa valeur d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif doit être ramenée à sa valeur recouvrable. Cette réduction est une perte de valeur.

Aux fins de l'évaluation de la perte de valeur, les actifs sont regroupés aux plus bas niveaux pour lesquels ils sont séparément identifiables en tant que flux de trésorerie (unités génératrices de trésorerie).

Le Groupe n'a pas identifié d'évènements ou de changements de situation qui indiqueraient que la valeur comptable d'un actif financier pourrait ne pas être recouvrable.

2.12 Instruments financiers

2.12.1 Actifs financiers

Comptabilisation et évaluation initiales

Les actifs financiers sont classés, lors de leur comptabilisation initiale, comme étant ultérieurement évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (AERG) et à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

La classification des actifs financiers lors de la comptabilisation initiale dépend des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier et de la stratégie de gestion financière appliquée par le Groupe. À l'exception des créances commerciales qui ne contiennent pas d'élément de financement significatif ou pour lesquelles le Groupe a appliqué l'exemption pratique, le Groupe évalue initialement un actif financier à sa juste valeur y compris, dans le cas d'un actif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les coûts de transaction. Les créances commerciales qui ne contiennent pas d'élément de financement significatif ou pour lesquelles le Groupe a appliqué la méthode de l'exemption pratique sont évaluées au prix de transaction.

Pour qu'un actif financier soit classé et évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, il doit donner lieu à des flux de trésorerie qui sont "uniquement des paiements de capital et d'intérêts (SPPI) sur le montant du principal à la date de clôture. Cette évaluation est appelée "test SPPI" et est effectuée au niveau de l'instrument. Les actifs financiers dont les flux de trésorerie ne sont pas des SPPI sont classés et évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, quel que soit le modèle d'entreprise.

La stratégie financière du Groupe pour la gestion des actifs financiers définit la façon dont il gère ses actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie. La stratégie financière détermine si les flux de trésorerie résulteront de la collecte des flux de trésorerie contractuels, de la vente des actifs financiers, ou des deux. Les actifs financiers classés et évalués au coût amorti sont détenus au sein d'un modèle dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin de collecter des flux de trésorerie contractuels, tandis que les actifs financiers classés et évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont détenus au sein d'un modèle dont l'objectif est à la fois la détention pour collecter des flux de trésorerie contractuels et la revente.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Évaluation ultérieure

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés en trois catégories :

- Actifs financiers au coût amorti
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

a Actifs financiers comptabilisés au coût amortis

Les actifs financiers au coût amorti sont ensuite évalués selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE) et font l'objet d'une dépréciation. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque l'actif est décomptabilisé, modifié ou déprécié.

Les actifs financiers du Groupe au coût amorti comprennent les créances commerciales, et les prêts et créances inclus dans les autres actifs financiers.

b Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Lors de la comptabilisation initiale, le Groupe peut choisir de classer irrévocablement ses placements en actions comme des instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsqu'ils répondent à la définition des capitaux propres selon IAS 32 Instruments financiers : Présentation, et ne sont pas détenus à des fins de transaction. La classification est déterminée au cas par cas.

Les gains et les pertes sur ces actifs financiers ne sont jamais recyclés en résultat. Les dividendes sont comptabilisés comme des autres produits dans l'état de résultat global lorsque le droit au paiement a été établi, sauf lorsque le Groupe bénéficie de ces produits en tant que recouvrement d'une partie du coût de l'actif financier, auquel cas, ces gains sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Les instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ne sont pas soumis à un test de dépréciation.

Le Groupe a choisi de classer irrévocablement ses investissements en actions non cotées dans cette catégorie.

c Actifs financiers à la juste valeur par le biais de l'état de résultat global

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés dans l'état de résultat global à la juste valeur, les variations nettes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat global.

Cette catégorie comprend les instruments dérivés et les placements en actions cotées que le Groupe n'avait pas choisi irrévocablement de classer à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les dividendes sur les investissements en actions cotées sont comptabilisés comme autres produits dans l'état des résultats lorsque le droit au paiement a été établi.

Un dérivé incorporé dans un contrat hybride, avec un passif financier ou un hôte non financier, est séparé de l'hôte et comptabilisé comme un dérivé distinct si : les caractéristiques économiques et les risques ne sont pas étroitement liés à l'hôte ; un instrument distinct avec les mêmes termes que le dérivé incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ; et le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les dérivés incorporés sont mesurés à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées en résultat. La réévaluation n'a lieu que s'il y a soit un changement dans les termes du contrat qui modifie de manière significative les flux de trésorerie qui seraient autrement nécessaires, soit un reclassement d'un actif financier hors de la catégorie de la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Décomptabilisation

Un actif financier est décomptabilisé lorsque :

- Les droits de recevoir les flux de trésorerie de l'actif ont expiré
- Le Groupe a transféré ses droits de recevoir les flux de trésorerie de l'actif ou a assumé une obligation de payer les flux de trésorerie reçus en totalité et sans délai à un tiers en vertu

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

d'un accord dit de rétrocession ; et soit (a) le Groupe a transféré la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif, soit (b) le Groupe n'a ni transféré ni conservé la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif, mais a transféré le contrôle de l'actif.

Lorsque le Groupe a transféré ses droits de recevoir les flux de trésorerie d'un actif ou a conclu un accord de rétrocession, et n'a ni transféré ni conservé la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif, ni transféré le contrôle de l'actif, l'actif est comptabilisé à la hauteur de l'intérêt conservé par le Groupe dans l'actif.

Dans ce cas, le Groupe comptabilise également un passif associé. L'actif transféré et le passif associé sont mesurés sur une base qui reflète les droits et obligations que le Groupe a conservés.

Une implication continue qui prend la forme d'une garantie sur l'actif transféré est mesurée à la valeur comptable initiale de l'actif ou du montant maximum de la contrepartie que le Groupe pourrait être tenu de rembourser si celle-ci est inférieur.

Perte de valeur des actifs financiers

Le Groupe comptabilise une provision pour pertes de valeur (ECL) pour tous les instruments de dette qui ne sont pas détenus à leur juste valeur par le biais du compte de résultat. Les ECL sont basées sur la différence entre les flux de trésorerie contractuels dus conformément au contrat et tous les flux de trésorerie que le Groupe s'attend à recevoir, actualisés à une approximation du taux d'intérêt effectif initial. Les flux de trésorerie attendus comprendront les flux de trésorerie provenant de la vente des garanties détenues ou d'autres améliorations de crédit qui font partie intégrante des conditions contractuelles.

Les ECL sont comptabilisées en deux étapes, Pour les expositions de crédit pour lesquelles il n'y a pas eu d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale, les ECL sont fournies pour les pertes de crédit qui résultent d'événements de défaillance possibles dans les 12 mois suivants (une ECL de 12 mois). Pour les expositions de crédit pour lesquelles il y a eu une augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale, une provision pour pertes est requise pour les pertes de crédit attendues sur la durée de vie restante de l'exposition, indépendamment du moment de la défaillance (une ECL à vie).

Pour les créances commerciales et les actifs contractuels, le Groupe applique une approche simplifiée pour le calcul des ECL. Par conséquent, le Groupe ne suit pas l'évolution du risque de crédit, mais comptabilise une provision pour pertes sur la base des ECL à vie à chaque date de clôture.

Le Groupe considère qu'un actif financier est en défaut lorsque des informations indiquent qu'il est peu probable que le Groupe reçoive la totalité des montants contractuels en cours avant de tenir compte des rehaussements de crédit détenus par le Groupe. Un actif financier est radié lorsqu'il n'y a pas d'attente raisonnable de recouvrement des flux de trésorerie contractuels.

2.12.2 Dettes financières

Comptabilisation et évaluation initiales

Les dettes financières sont classées comme des passifs financiers à la juste valeur avec variation de juste valeur en résultat, prêts et emprunts, ou comme les instruments dérivés qui sont désignés comme des instruments de couverture, le cas échéant. Le Groupe détermine la classification de ses passifs financiers lors de la comptabilisation initiale.

Tous les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et dans le cas des prêts et emprunts, sont compris les coûts de transaction qui leur sont directement attribuables.

Les passifs financiers du Groupe comprennent les dettes commerciales et autres dettes, les emprunts portant intérêt, les autres passifs financiers au coût amorti et les instruments dérivés, comme des swaps de taux d'intérêt.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Évaluation ultérieure

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les passifs financiers sont classés en deux catégories :

- Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat
- Passifs financiers au coût amorti (prêts et emprunts)

a Passif financier à la juste valeur avec variations de juste valeur en résultat :

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprennent les passifs financiers désignés lors de la comptabilisation initiale comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les instruments financiers dérivés conclus par le Groupe qui ne sont pas désignés comme des instruments de couverture dans des relations de couverture telles que définies par la norme IFRS 9. Les dérivés incorporés séparés sont également classés comme détenus à des fins de transaction, à moins qu'ils ne soient désignés comme des instruments de couverture efficaces.

Les gains ou pertes sur les passifs détenus à des fins de transaction sont comptabilisés dans l'état des résultats.

Les passifs financiers désignés lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont désignés à la date initiale de comptabilisation, et seulement si les critères de la norme IFRS 9 sont satisfaits. Le Groupe n'a désigné aucun passif financier comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de sa comptabilisation initiale.

b Prêts et emprunts :

C'est la catégorie la plus pertinente pour le Groupe. Après leur comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont ensuite évalués au coût amorti selon la méthode TIE. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les passifs sont décomptabilisés ainsi que par le biais du processus d'amortissement du TIE.

Le coût amorti est calculé en tenant compte de toute décote ou prime d'acquisition et des frais ou coûts qui font partie intégrante du TIE. L'amortissement du TIE est inclus en tant que coûts financiers dans l'état des résultats.

Décomptabilisation

Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation liée au passif est éteinte, annulée ou expire. Lorsqu'un passif financier existant est remplacé par un autre du même prêteur à des conditions sensiblement différentes, ou que les conditions d'un passif existant sont ensuite modifiées, un tel échange ou modification est traité comme une décomptabilisation du passif initial et la comptabilisation d'un nouveau passif, et la différence entre les valeurs comptables respectives est comptabilisée dans l'état de résultat global.

2.12.3 Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état consolidé de la situation financière si, et seulement si, il existe un droit juridique exécutoire de compenser les montants comptabilisés et il y a une intention de régler sur une base nette, ou de réaliser les actifs et régler le passif simultanément.

2.13 Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

2.13.1 Comptabilisation initiale et évaluation ultérieure

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés, tels que les swaps de taux d'intérêt pour couvrir ses risques de taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle un contrat dérivé est conclu et sont ensuite réévalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés comme des actifs financiers lorsque la juste valeur est positive et comme des passifs financiers lorsque la juste valeur est négative.

Les gains ou pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments dérivés sont pris directement en compte dans l'état du résultat global, sauf pour la partie efficace des couvertures

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

de flux de trésorerie, qui est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, puis reclassée dans l'état du résultat global lorsque l'élément de couverture affecte le résultat global.

Aux fins de la comptabilité de couverture, les couvertures sont classées comme suit :

- Couvertures de juste valeur lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou un passif comptabilisé, ou d'un engagement ferme non comptabilisé
- Couvertures de flux de trésorerie lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui est soit attribuable à un risque particulier associés à un actif ou passif comptabilisé, ou à une transaction prévue hautement probable, ou le risque de change dans un engagement ferme non comptabilisé
- Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger

Le Groupe ne dispose que de couvertures de flux de trésorerie.

Lors de la création d'une opération de couverture, le Groupe désigne de manière formelle et documente l'opération de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture et l'objectif de gestion des risques et de stratégie de couverture. La documentation comprend l'identification de l'instrument de couverture, l'élément ou la transaction couvert, la nature du risque couvert et la façon dont l'entité évaluera l'efficacité des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture en compensant l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert ou les flux de trésorerie attribuables au risque couvert. Ces couvertures sont censées être très efficaces pour compenser les variations de juste valeur ou de flux de trésorerie et sont évaluées sur une base continue pour déterminer si elles ont réellement été très efficaces tout au long des périodes couvertes par les états financiers pour lesquelles elles ont été désignées.

Des couvertures qui répondent aux critères stricts de la comptabilité de couverture sont comptabilisés, comme décrit ci-dessous :

Couvertures de juste valeur

Le Groupe n'a pas d'instrument de couverture de juste valeur.

Couvertures des flux de trésorerie

La partie efficace du gain ou de la perte sur l'instrument de couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global dans la réserve de couverture de flux de trésorerie, alors que la partie inefficace est comptabilisée immédiatement dans l'état de résultat global comme les autres charges d'exploitation.

Le Groupe utilise des swaps de taux d'intérêt à titre de couverture pour son exposition à la volatilité des taux d'intérêt. La partie inefficace relative aux contrats de taux d'intérêt est comptabilisée en charges financières. De plus amples informations sont fournies dans la note sur les jugements significatifs, les estimations et les hypothèses (se référer à la note 3).

Les montants comptabilisés comme des autres éléments du résultat global sont transférés à l'état de résultat global lorsque la transaction couverte affecte le résultat, par exemple lorsque le revenu financier couvert ou la charge financière est comptabilisée ou lorsqu'une vente prévue se produit. Lorsque l'élément couvert est le coût d'un actif financier ou du passif non financier, les montants comptabilisés au titre des autres éléments du résultat global sont transférés à la valeur comptable initiale de l'actif ou du passif non financier.

Si l'instrument de couverture expire ou est vendu, résilié ou exercé sans remplacement ou renversement (dans le cadre de la stratégie de couverture), ou si sa désignation à titre de couverture est révoquée, ou lorsque la couverture ne répond plus aux critères de la comptabilité de couverture, toute perte ou profit cumulatif antérieurement comptabilisé dans les autres éléments du résultat global reste séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que la transaction prévue se produise ou que l'engagement ferme de devises soit atteint.

Couvertures d'investissement net dans une activité à l'étranger

Le Groupe n'a pas d'instrument de couverture d'investissement net dans une activité à l'étranger.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie dans l'état des flux de trésorerie comprennent la trésorerie en banque et en caisse, les dépôts à court terme, les découverts bancaires et les actifs financiers qui répondent à la définition d'équivalents de trésorerie. Ces actifs financiers sont facilement convertibles en espèces et avec un changement de la valeur non significatif, en général, ce sont des investissements au sein des OPCVM du marché monétaire. La trésorerie et les équivalents de trésorerie représentent la trésorerie utilisable par le Groupe pour sa gestion de trésorerie et soumise à un risque négligeable de changement de valeur.

2.15 Capitaux propres, réserves et paiements de dividendes

Le capital social représente la valeur nominale des actions qui ont été émises.

La prime d'émission comprend toutes les primes reçues à l'émission du capital social. Les coûts de transaction liés à l'émission d'actions sont portés en réduction de la prime d'émission, déduction faite de tout avantage fiscal.

Les autres composantes des capitaux propres incluent :

- La réserve de conversion de change de devises étrangères comprend des différences de conversion de devises étrangères découlant de la conversion des états financiers des entités étrangères du Groupe dans la monnaie de présentation du Groupe.
- La réserve pour couverture comprend la portion cumulée du gain ou de la perte sur les instruments de couverture qui sont considérés comme effectifs.
- La réserve pour quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les autres réserves en capital sont les suivantes :

- La réserve de paiements fondés sur des actions comprend les frais encourus en rapport avec les transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres non exercés émises par le Groupe.

Les résultats reportés comprennent le résultat de la période et des périodes précédentes.

Toutes les transactions avec les propriétaires de la société mère sont enregistrées séparément dans les capitaux propres. Les distributions de dividendes payables aux actionnaires sont incluses dans les autres passifs lorsque les dividendes ont été approuvés en assemblée générale avant la date considérée.

2.16 Actions propres

Les instruments propres de capitaux propres qui sont rachetés (actions propres) sont comptabilisés à prix coûtant et déduits des capitaux propres. Aucun profit ou perte n'est comptabilisé dans l'état de résultat global sur l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation des instruments de capitaux propres du Groupe. Toute différence entre la valeur comptable et la contrepartie, si rééditée, est comptabilisée en prime d'émission. Les options sur action exercées au cours de la période considérée sont satisfaites avec des actions propres.

2.17 Provisions, actifs éventuels et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation juridique existante ou implicite, résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour régler l'obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée. Lorsque le Groupe s'attend à ce qu'une provision soit remboursée, par exemple, en vertu d'un contrat d'assurance, le remboursement est comptabilisé comme un actif distinct, mais uniquement lorsque le remboursement est virtuellement certain. Dans les cas où la sortie possible de ressources économiques en raison des obligations actuelles est considérée comme incertaine, aucun passif n'est comptabilisé.

La charge relative à une provision est présentée nette de tout remboursement dans l'état de résultat global. Les provisions pour pertes futures d'exploitation ne sont pas comptabilisées.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.17.1 Démantèlement

Le Groupe enregistre une provision pour les coûts de démantèlement des centrales photovoltaïques et éoliennes. Les coûts de démantèlement sont fournis à la valeur actuelle des coûts prévus pour régler l'obligation et sont comptabilisés comme faisant partie du coût de l'actif particulier.

Le Groupe a estimé les coûts de démantèlement à 5% du coût total de la construction de l'actif de la centrale qui doit être mise hors service. Les coûts de démantèlement estimés sont actualisés en utilisant le taux d'intérêt sans risque pour la période jusqu'à ce que l'actif soit mis hors service.

La désactualisation est comptabilisée lorsqu'elle est encourue et comptabilisée dans l'état de résultat global en autres charges et produits financiers. Les coûts futurs de démantèlement sont revus annuellement et ajustés le cas échéant. Les changements dans les coûts futurs estimés ou le taux d'actualisation appliqué sont ajoutés ou déduits du coût de l'actif.

2.18 Subventions gouvernementales

Les subventions gouvernementales sont comptabilisées lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la subvention sera reçue et que toutes les conditions seront respectées. Lorsque la subvention est liée à un élément de dépense, elle est comptabilisée au résultat global sur une base systématique sur les périodes pendant lesquelles sont encourus les coûts qui sont destinés à être compensés. Lorsque la subvention est liée à un actif, elle est comptabilisée au résultat global de façon linéaire sur la durée de vie prévue de l'actif.

Le Groupe a décidé de présenter les subventions gouvernementales relatives aux actifs dans le bilan comme une subvention. La subvention gouvernementale est comptabilisée au résultat global de façon linéaire et rationnelle sur la durée d'utilité de l'actif lié par la subvention.

2.19 Pension et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe enregistre des provisions pour engagements de retraites conformément aux législations en vigueur dans les différentes zones géographiques. Le Groupe n'a souscrit à aucun régime à contribution définie ou à prestations déterminées. Le Groupe n'a pas de plan de pension ou d'autres avantages postérieurs à l'emploi en rapport avec ses employés.

Un régime à prestations déterminées est un régime de retraite qui définit le montant des prestations de retraite que l'employé recevra à la retraite, généralement en fonction d'un ou plusieurs facteurs tels que l'âge, les années de service et la compensation. Un régime à cotisations déterminées est un régime de retraite en vertu duquel le Groupe verse des cotisations fixes à une entité distincte. Le Groupe n'a aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires si le fonds ne détient pas suffisamment d'actifs pour payer à tous les employés les avantages liés au service des employés dans les périodes actuelles et antérieures.

2.20 Paiements fondés sur des actions

2.20.1 Transactions réglées en instruments de capitaux propres

Le Groupe a réalisé avec des tiers des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglés en instruments de capitaux propres.

Le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres est déterminé par la juste valeur à la date à laquelle l'attribution est octroyée au moyen d'un modèle d'évaluation approprié.

Ce coût est comptabilisé, conjointement à une augmentation correspondante des autres réserves de capital en capitaux propres, sur la période durant laquelle les conditions d'acquisition doivent être remplies par la Société. La dépense cumulée comptabilisée pour des transactions réglées en instruments de capitaux propres à chaque date de clôture jusqu'à la date d'acquisition reflète la mesure dans laquelle la période d'acquisition a expiré et la meilleure estimation du Groupe de la quantité d'instruments de capitaux propres qui seront finalement acquis par le Groupe. L'état de résultat global, pour une période représente le mouvement de la dépense cumulée comptabilisée

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

comme au début et à la fin de cette période et est comptabilisé dans les autres dépenses d'exploitation.

Aucune dépense n'est comptabilisée pour des droits qui ne sont finalement pas acquis, à l'exception de transactions réglées en instruments de capitaux propres pour lesquelles l'acquisition n'est pas subordonnée à un marché ou à une condition de non-acquisition. Celles-ci sont traitées comme des acquisitions indépendamment du fait que le marché ou la condition de non-acquisition est satisfaite, sous réserve que toutes les autres conditions de performance et/ou de service soient satisfaites.

Lorsque les termes d'un droit réglé en instruments de capitaux propres sont modifiés, la dépense minimale comptabilisée est la dépense si les termes n'avaient pas été modifiés, dans la mesure où les conditions initiales d'acquisition sont remplies. Une dépense additionnelle est comptabilisée pour toute modification qui augmente la juste valeur totale de la transaction de paiement en actions telle que mesurée à la date de modification.

Plus d'informations sur les paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres sont fournies à la note 28.

2.21 Taxation

2.21.1 L'impôt sur le résultat

Les actifs et passifs d'impôt sur le résultat pour la période actuelle sont mesurés suivant le montant qui devrait être récupéré ou à payer auprès des autorités fiscales sur la base de l'impôt sur le résultat de chaque entité. Une provision est constituée pour l'impôt sur le résultat pour la période de clôture en utilisant les taux d'imposition qui ont été pratiquement en vigueur, à la date de clôture dans les pays où le Groupe opère et génère un revenu imposable.

L'impôt sur le résultat relatif aux éléments comptabilisés directement en capitaux propres est comptabilisé en capitaux propres et non dans l'état de résultat global. La Direction évalue périodiquement les positions prises dans les déclarations de revenus par rapport aux situations dans lesquelles les réglementations fiscales applicables font l'objet d'interprétations et établit des provisions, le cas échéant.

2.21.2 Impôts différés

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif sur toutes les différences temporaires découlant de l'assiette fiscale des actifs et passifs et les valeurs comptables à des fins de rapports financiers à la date de clôture.

Les impôts différés actifs sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables, sauf :

- Lorsque l'impôt différé passif résulte de la comptabilisation initiale du goodwill ou un actif ou un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et, au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni la perte ou le bénéfice imposable.
- En ce qui concerne les différences temporelles taxables liées à des investissements dans des filiales, entreprises associées et co-entreprises, lorsque le moment de la reprise des différences temporaires peut être contrôlé et il est probable que les différences temporaires ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

Un impôt différé actif est comptabilisé sur toutes les différences temporaires déductibles, et en cas de report de pertes fiscales et de crédits d'impôt non utilisés. Les impôts différés actifs sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible contre lequel les différences temporelles déductibles et le report des crédits d'impôt inutilisés et pertes fiscales non utilisées peuvent être utilisés, à l'exception :

- Quand l'impôt différé actif est lié à la différence temporelle déductible généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

regroupement d'entreprises et qui, à la date de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat fiscal

- En ce qui concerne les différences temporelles imposables liées à des investissements dans des filiales, des associés et des intérêts dans des co-entreprises, les actifs d'impôt différé sont comptabilisés uniquement dans la mesure où il est probable que les différences temporaires s'inverseront dans un avenir prévisible et le bénéfice imposable sera disponible contre lequel les différences temporaires peuvent être utilisées

La valeur comptable des impôts différés actifs est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant soit disponible pour permettre l'utilisation de tout ou partie de l'impôt différé actif. Les impôts différés actifs non comptabilisés sont réévalués à chaque date de clôture et sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable que des bénéfices imposables futurs permettront à l'impôt différé actif d'être récupérés, de plus amples informations sur le jugement appliqué pour la comptabilisation des impôts différés actifs sont fournies dans la note sur le jugement comptable, estimations et hypothèses (se référer à la note 3).

Les actifs et passifs d'impôt différé sont mesurés aux taux d'imposition qui devraient être en vigueur dans l'année lorsque l'actif est réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'imposition (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés en dehors du résultat sont comptabilisés en dehors du résultat. Les impôts différés sont comptabilisés en corrélation avec la transaction sous-jacente soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés si un droit juridiquement exécutoire existe de compenser les actifs d'impôts courants et si les passifs d'impôts courants et les impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

2.22 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé dans la mesure où il est probable que les avantages économiques iront au Groupe et les produits peuvent être mesurés de façon fiable, indépendamment du moment où le paiement est effectué. Les produits sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, en tenant compte des termes de paiement définis par contrat et hors taxes ou droits. Le Groupe évalue ses contrats de vente en fonction de critères spécifiques afin de déterminer s'il agit à titre de principal ou de mandataire. Le Groupe a conclu qu'il agit en tant que principal dans tous ses contrats de vente, car il est le débiteur principal dans tous les contrats de ventes et est également exposé à des risques de crédit.

Les critères de comptabilisation spécifiques suivants doivent également être atteints avant que les produits ne soient comptabilisés :

2.22.1 Ventes de biens

Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque les risques et les avantages inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. Le transfert des risques et avantages est réalisé lors de la production par le Groupe. Le Groupe ne conserve aucun intérêt dans la quantité produite immédiatement après sa production en raison de l'impossibilité de stocker l'électricité.

2.22.2 Prestation de services

Les produits provenant des activités sportives et industrielles comprennent les prestations de services. Les produits sont comptabilisés en fonction du degré d'avancement des services rendus. Le stade d'avancement est mesuré par référence à la période réellement écoulee des services rendus sur la durée du contrat.

2.22.3 Intérêts créditeurs

Pour tous les actifs financiers au coût amorti, les intérêts créditeurs sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE). Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

exactement les encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'actif financier ou sur une durée plus courte, le cas échéant, à la valeur comptable nette de l'actif financier. Les intérêts créditeurs sont inclus dans le résultat financier dans l'état de résultat global.

2.22.4 Produits de dividendes

Les produits sont comptabilisés lorsque le droit du Groupe à recevoir le paiement est établi, ce qui est généralement le moment où les actionnaires approuvent le dividende.

2.22.5 Revenus locatifs

Les revenus locatifs provenant de contrats de location-exploitation des immeubles de placement sont comptabilisés sur une base linéaire sur la durée du bail et sont inclus dans les produits dans l'état du résultat global en raison de leur nature d'exploitation.

2.23 Évaluation à la juste valeur

Le Groupe mesure les instruments financiers, tels que les dérivés et actifs financiers de placements en instruments de capitaux propres, à la juste valeur à chaque date de clôture du bilan. La juste valeur des instruments financiers mesurés au coût amorti est exclue.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou celui payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants du marché à la date d'évaluation. La mesure de la juste valeur est basée sur la présomption que la transaction de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit :

- Sur le marché principal pour l'actif ou le passif, ou
- En l'absence d'un marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif

Le marché principal ou le marché le plus avantageux doivent être accessibles au Groupe.

La juste valeur d'un actif ou d'un passif est mesuré en utilisant les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient ce prix pour évaluer l'actif ou le passif, en supposant que les acteurs du marché agissent dans leur intérêt économique.

Une évaluation de la juste valeur d'un actif non financier tient compte de la capacité d'un participant sur le marché à générer des avantages économiques en utilisant l'actif au mieux ou en le vendant à un autre participant sur le marché qui utiliserait l'actif au mieux.

Le Groupe utilise des techniques d'évaluation qui sont appropriés aux circonstances et pour lesquelles des données suffisantes sont disponibles pour évaluer la juste valeur, maximiser l'utilisation des données observables pertinentes et minimiser l'utilisation de données non observables.

Tous les actifs et passifs dont la juste valeur est mesurée ou présentée dans les états financiers sont comptabilisés dans une hiérarchie de la juste valeur, décrite comme suit, sur la base des données du plus bas niveau qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble :

- Niveau 1 – (cours cotés non ajustés) : cours auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 – (données observables) : données concernant l'actif ou le passif autres que les cours de marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement (tel qu'un prix) ou indirectement (c'est-à-dire déduites de prix observables) ;
- Niveau 3 – (données non observables) : données non observables sur un marché, y compris les données observables faisant l'objet d'ajustements significatifs (par exemple extrapolation de courbe de taux sur des longues périodes non observables). Sont principalement concernés dans le Groupe certains titres de participations non consolidées.

Pour les actifs et passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Groupe détermine si les transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant la catégorisation (sur la base des données de plus bas niveau qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble) à la fin de chaque période de déclaration.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.24 Changements dans les méthodes comptables et informations présentées

A la date d'arrêté des états financiers consolidés, certaines nouvelles normes, modifications et interprétations des normes existantes ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur, et n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe.

Toutes les adaptations nécessaires dans les méthodes comptables du Groupe seront réalisées lors de leur date d'entrée en vigueur effective. Des renseignements sur les nouvelles normes, amendements et interprétations qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers consolidés du Groupe sont fournis ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais ne devraient pas avoir une incidence importante sur les états financiers consolidés du Groupe.

2.24.1 Normes, amendements et interprétations des normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par le Groupe (adoptée par l'IASB et approuvé par l'Union Européenne)

Norme	Nature du changement	Effective pour la période :	Description de la nature du changement	Description de l'impact attendu pour la Société
IFRS 17	Amendement	1 ^{er} janvier 2023	IFRS 17 contrats d'assurance (publié le 18 mai 2017), qui comprend les amendements de l'IFRS 17 (publié le 25 juin 2020).	La direction estime que l'application n'affectera pas les états financiers du Groupe.
IFRS 3	Amendement	1 ^{er} janvier 2022	Les modifications visent à remplacer une mention du cadre pour la préparation et la présentation des états financiers, publié en 1989, par une référence au cadre conceptuel pour l'information financière publié en mars 2018, sans modifier de manière significative ses exigences.	La direction estime que l'application des exigences de cet amendement n'affectera pas les états financiers du Groupe.
IAS 16	Amendement	1 ^{er} janvier 2022	Immobilisations corporelles – Produits avant utilisation prévue, qui interdit aux entités de déduire du coût d'une immobilisation corporelle, le produit de la vente d'articles produits pendant la mise en place de l'immobilisation à l'endroit et en l'état nécessaire, afin qu'il soit utilisé de la manière prévue par la direction. Au lieu de cela, une entité comptabilise les produits de la vente de ces éléments, et les coûts de productions de ces éléments, en résultat.	La direction estime que l'application des exigences de cet amendement n'affectera pas les états financiers du Groupe.
IAS 37	Amendement	1 ^{er} janvier 2022	Amendements à l'IAS 37 spécifie quels coûts une entité doit inclure lorsqu'elle évalue si un contrat est déficitaire ou non.	La direction estime que l'application n'affectera pas les états financiers du Groupe.
IAS 1	Amendement	1 ^{er} janvier 2023	Amendements à l'IAS Présentation des états financiers : Classement des passifs en tant que courant ou non-courant et classement des passifs – Report de la date d'entrée en vigueur effective (publiées respectivement le 23 janvier 2020 et le 15 juillet 2020).	La direction estime que l'application des exigences de cet amendement n'affectera pas les états financiers du Groupe.
IAS 8	Amendement	1 ^{er} janvier 2023	Amendement à IAS 8 Définition des estimations comptables : Selon les nouvelles définitions, les estimations comptables sont des « montants monétaires dans les états financiers qui sont soumis à une incertitude de mesure ». Les modifications précisent qu'un changement d'estimation comptable n'est pas une correction d'erreur mais résulte d'une nouvelle information.	La direction estime que l'application des exigences de cet amendement n'affectera pas les états financiers du Groupe.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2.25 Mise en place de nouvelles politiques comptables

Durant l'année 2021, le Groupe n'a pas appliqué de nouvelles politiques comptables.

3 PRINCIPAUX JUGEMENTS COMPTABLES, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Le Groupe procède à des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Les estimations comptables qui en résultent sont, par définition, rarement égales aux résultats réels. Les estimations et les hypothèses qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs au cours du prochain exercice fiscal sont discutées ci-dessous.

3.1 Jugements importants de la Direction dans l'application des méthodes comptables

3.1.1 Méthode de consolidation

Investissements de Energia Italia

L'entité Energia Italia est la société mère de deux sociétés de centrales de production hydroélectrique. Le Groupe dispose d'un investissement dans ces deux entités à hauteur de 50% de leur capital social. Le directeur général de ces entités a été nommé directement par le Groupe et fait rapport exclusivement au Groupe. Les autres actionnaires ne sont pas impliqués dans la gestion opérationnelle de ces entités. En rapport avec ces deux entités, le Groupe considère contrôler ces investissements car il prend seul toutes les décisions relatives aux activités pertinentes sans avoir besoin de l'approbation des autres actionnaires.

En conséquence, le Groupe a décidé de consolider son investissement dans ces deux entités détenues à hauteur de 50%.

3.1.2 Reconnaissance des impôts différés actifs

Le Groupe a enregistré des impôts différés actifs dans les filiales où le Groupe avait l'assurance suffisante que la filiale générerait des bénéfices imposables dans les périodes futures qui permettraient l'utilisation des impôts différés actifs. Le Groupe a fondé son analyse sur les résultats réels des filiales et les bénéfices attendus selon les prévisions établies pour chaque entité.

Les impôts différés actifs sont principalement générés par les pertes fiscales, les ajustements de valeur sur les immobilisations corporelles et les impôts différés sur les instruments de couverture.

3.1.3 Capitalisation des coûts de développement

Des coûts importants sont engagés par le Groupe pour le développement de nouveaux projets de centrales solaires et de parcs éoliens. Ces coûts sont principalement pris en charge par les entités de services au sein du Groupe. Ces coûts sont facturés aux entités opérationnelles et inclus dans les coûts de construction de la centrale dans les comptes locaux des entités opérationnelles. Le Groupe effectue une analyse détaillée des coûts encourus pour chaque développement de projet par le biais d'une documentation adéquate afin d'évaluer quand la capitalisation est nécessaire. À la suite de cette analyse, le Groupe a capitalisé EUR 3.7m (2020 : EUR 9.6m) dans ses immobilisations corporelles au cours de l'année 2021.

3.1.4 Fiscalité

Le Groupe opère dans de nombreuses juridictions fiscales et la direction est tenue d'évaluer les risques fiscaux pour le Groupe. La direction applique principalement son jugement pour évaluer la recouvrabilité des pertes fiscales dans chaque juridiction et pour chaque entité.

Un autre domaine important pour le jugement de la direction est celui des prix de transfert. Le Groupe a ajusté ses politiques de prix de transfert et des provisions pour risques fiscaux sont reconnues, le cas échéant.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

3.1.5 Application de la norme IFRS 16

Avec la mise en œuvre de la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location, le Groupe a dû appliquer un jugement important pour identifier les contrats de location et pour déterminer la durée de chaque contrat.

Le Groupe a considéré que les contrats de location d'un montant non significatif, inférieur à EUR 10.000, n'étaient pas significatifs pour le Groupe et n'a pas appliqué la norme IFRS 16 sur ces contrats.

En ce qui concerne la durée des contrats de bail, le Groupe a examiné attentivement les conditions des options de prolongation du bail et des options de résiliation anticipée du bail. Ces options sont négociées par la direction afin d'offrir une certaine souplesse dans la gestion du portefeuille d'actifs loués et de s'aligner sur les besoins commerciaux du Groupe.

Les principaux contrats de location du Groupe sont liés aux baux de terrains où sont situées les usines de production d'énergie. Dans la plupart des cas, le Groupe a considéré que les options de prolongation et de résiliation anticipée seraient exercées afin d'aligner la durée des contrats de location sur les contrats d'achat d'électricité existants, car ceux-ci ne sont pas alignés pour toutes les centrales.

3.2 Estimations comptables critiques et hypothèses

3.2.1 Durée d'utilité, valeur résiduelle et méthode d'amortissement des centrales électriques

Pour déterminer l'amortissement des centrales, le Groupe a appliqué des estimations de leur durée d'utilité, de leur valeur résiduelle et de leur méthode d'amortissement.

Le Groupe a déterminé la durée d'utilité, la valeur résiduelle et la méthode d'amortissement pour chaque centrale par référence à la situation particulière de chacune d'elles.

Le Groupe a appliqué une méthode d'amortissement linéaire car reflétant au mieux le modèle dans lequel les avantages économiques de l'actif seront consommés par l'entité, étant donné que l'utilisation de la centrale génère une production d'électricité constante pendant la durée d'utilité de cette dernière. Le Groupe a estimé cette méthode comme la plus appropriée pour refléter le modèle dans lequel les avantages économiques de l'actif seront consommés par l'entité.

Le Groupe a appliqué l'approche par composants pour l'amortissement de ses centrales quand les composants peuvent être identifiés et mesurés individuellement.

Le Groupe a estimé la durée d'utilité des parcs éoliens et des centrales photovoltaïques montées au sol exclusivement par référence à la durée du contrat d'achat d'énergie (« PPA – Power Purchase Agreement ») passé avec les fournisseurs d'électricité nationaux exclusivement. La durée de ces contrats varie entre 20 et 25 ans. Pour chaque centrale, le Groupe a reçu des droits de licence des administrations locales pour produire de l'électricité sur le lieu précis. Ces licences ont une durée légèrement plus longue que le PPA. Le Groupe a considéré cette période comme représentative de la façon dont les centrales seront utilisées. Après cette période, le Groupe ne peut pas déterminer avec précision comment les centrales seront utilisées. Par conséquent, le Groupe n'a pas considéré que l'utilisation d'une période plus longue serait une estimation plus appropriée. Dans le cas où le PPA a une période plus courte que 20 ans, le Groupe analyse la période appropriée d'amortissement correspondant à la période d'utilité effective, en tenant compte de la période estimée après le PPA.

En ce qui concerne les centrales hydroélectriques, le Groupe a estimé la durée d'utilité des divers composants entre 10 et 30 ans à compter de leur date de construction. Le composant principal est amorti conformément aux droits d'utilisation des terrains prévus pour le Groupe. Après la période initiale de droit d'utilisation des terrains initial, le Groupe a la possibilité de l'étendre.

Le Groupe possède également de petites installations photovoltaïques montées sur toitures (installées sur des logements sociaux), qui sont amorties selon leur durée d'utilité de 20 ans.

Le Groupe a estimé la valeur résiduelle des centrales comme étant nulle. L'amortissement est calculé sur le montant total de la construction.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

3.2.2 Provision pour coûts de démantèlement

Le Groupe a comptabilisé une provision pour les obligations de démantèlement dans le cas où il avait une obligation juridique ou implicite de restaurer le site à la fin de l'utilisation. Afin de déterminer la meilleure estimation de la provision, des hypothèses et des estimations sont établies par rapport aux taux d'actualisation, au coût estimé de démantèlement et de retrait de la centrale à partir du site ainsi que le calendrier prévu de ces coûts. La valeur comptable de la provision au 31 décembre 2021 est de EUR 21.649K (au 31 décembre 2020 : EUR 17.996k).

En déterminant la provision, le Groupe a estimé le taux d'actualisation entre 1.01% et 10%. L'estimation du coût pour la restauration du site a été déterminée entre EUR 30k et EUR 54k par MWp par centrale photovoltaïque et entre EUR 30K et EUR 62k par éolienne.

3.2.3 Évaluation des transactions fondées sur des actions

Total Eren – Plan d'options sur actions

Au cours de l'année 2021, la filiale Total Eren a mis en place un nouveau plan de rémunération en actions pour ses employés. Le plan a été accordé en novembre 2021.

La direction a évalué la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués à 3 euros par action. Pour évaluer le coût des actions attribuées, le Groupe a estimé que 90 % des employés et des cadres actuels resteront pendant la période d'acquisition et que 90 % des actions seront attribuées. La direction et les employés ont une condition supplémentaire liée à la performance du groupe Total Eren basée sur la quantité de MW en production et en construction.

Une fois la condition d'acquisition des droits de 2 ans remplie, les actions sont immédiatement transférées aux employés et à la direction. La direction et les employés ont une condition supplémentaire liée à la performance du groupe Total Eren basée sur la quantité de MW en production et en construction, voir la note 28.

3.2.4 Acquisition d'intérêts minoritaires

Au cours des années précédentes, le Groupe a conclu l'acquisition d'intérêts minoritaires dans des entités en Grèce. Le prix de transaction pour l'acquisition a été déterminé par référence à l'évaluation des investissements sous-jacents. Certaines dispositions relatives à la transaction ont été révisées au cours de l'année.

Le prix de la transaction sera payé en plusieurs tranches, de 2022 à 2026. À chaque clôture, l'évaluation du prix de la transaction sera réévaluée pour refléter l'évolution de la valeur des investissements sous-jacents.

A la fin de l'année, la direction a révisé l'évaluation du prix de transaction pour chaque investissement inclus dans la transaction. À la suite de la réévaluation du passif, le Groupe a comptabilisé une perte de EUR 2.603kk en résultat, en autres gains et pertes financiers. Le Groupe a également ajusté le taux d'actualisation à 8%. Comme impact de ce changement, le Groupe a reconnu un gain de EUR 3.125k au travers du compte de résultat. Finalement, en reconnaissance de la désactualisation de la dette, le résultat a été impacté par une perte de EUR 753k.

Au 31 décembre 2021, le passif s'élève à EUR 32.2m (2020 : EUR 31.9m), dont EUR 12m sont dû en 2022.

3.2.5 Taux d'impôt sur les sociétés

Le Groupe a comptabilisé des actifs et passifs d'impôts différés calculés sur le taux d'imposition auquel les impôts différés seront utilisés ou encourus.

Compte tenu des changements de taux d'imposition dans diverses juridictions, notamment la France de 33.33% en 2017 à 25% en janvier 2022, la Grèce de 24% en janvier 2020 à 22% en janvier 2021 et l'Argentine de 25% en janvier 2020 à 35% en janvier 2021, le Groupe a réévalué les soldes des actifs et passifs d'impôts différés en utilisant les taux d'imposition les plus appropriés en fonction du moment prévu où l'impôt différé sera utilisé ou encouru.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Suite à ces changements, le Groupe a comptabilisé EUR 1.546k (2020 : EUR 1k) de produits d'impôt sur le revenu au cours de l'exercice, voir la note 13.2.

3.2.6 Application de la norme IFRS 16

Avec la mise en œuvre de la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location, le Groupe a dû recourir à des estimations significatives pour calculer l'évaluation initiale de l'actif lié au droit d'utilisation et du passif lié aux contrats de location.

Afin de déterminer le taux d'actualisation, le Groupe a utilisé soit le taux implicite du contrat lorsque ce taux pouvait être déterminé, soit le taux d'emprunt marginal de la zone géographique où le contrat de location est réalisé. Comme le Groupe a des contrats de location dans de nombreuses juridictions, la fourchette du taux d'actualisation effectif est très variable, de 1,83% en France à 12% en Inde.

3.2.7 Identification et reconnaissance des acquisitions d'actifs

Le Groupe réalise régulièrement l'acquisition de nouveaux projets en acquérant les parts sociales de l'entité qui porte le projet. Ces acquisitions soulèvent la question de savoir si elles constituent un regroupement d'entreprises ou une acquisition d'actifs. Le Groupe considérait auparavant que ces acquisitions ne représentaient pas un regroupement d'entreprises car il n'y avait pas de processus acquis pour transformer les entrées acquises en sorties. En outre, ces acquisitions étaient représentées par l'acquisition d'un seul actif ou d'un groupe d'actifs similaire.

Grâce à la nouvelle modification de l'IFRS 3, la norme a clarifié la définition du regroupement d'entreprises et a introduit un nouveau test optionnel pour identifier la concentration de la juste valeur des actifs acquis, permettant l'exemption de l'application de l'IFRS 3.

En 2021, le Groupe a acquis le projet Battambang. Ce projet exploite une centrale électrique intégralement opérationnelle au Cambodge. Le Groupe a acquis 100% du projet. Ce dernier présente les critères du regroupement d'entreprises. Le Groupe a donc décidé de bénéficier de l'exemption du test de concentration d'IFRS3.

Puisque le Groupe a acquis 100% du projet, la juste valeur des intérêts minoritaires est considérée comme nulle.

Le Groupe a calculé le ratio de concentration d'un seul actif identifié acquis à 92%. Le Groupe considère le test de concentration comme réussi et comptabilise l'acquisition comme une acquisition d'actif.

4 GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre son exploitation afin de fournir des rendements pour les actionnaires et des avantages pour les autres parties prenantes et de maintenir une structure de capital optimale.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, la Société peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser du capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

La Société surveille son capital sur la base des fonds propres nets, comme le montre le bilan consolidé.

La Société n'est pas soumise à des exigences en matière de capital imposée par des tiers.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

5 INFORMATION SUR LE GROUPE

5.1 Maison mère

L'actionnaire ultime du Groupe est la famille Mouratoglou qui détient la majorité des droits au sein du Groupe. Plusieurs filiales ont des actionnaires n'exerçant pas de contrôle.

5.2 Filiales

Les états financiers consolidés du Groupe comprennent les informations financières des filiales suivantes :

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
			31/12/2021	31/12/2020
Orège GmbH	Traitement de l'eau	Allemagne	79%	79%
Argenter I SA	Projet (Centrale solaire)	Argentine	46%	-
Argenter II SA	Projet (Centrale solaire)	Argentine	46%	-
Central Eolica Pampa de Malaspina SA	Parc éolien	Argentine	46%	46%
Ecosol San Luis SA	Centrale solaire	Argentine	46%	46%
Eren Services Argentina S.a.u	Services	Argentine	46%	46%
Vientos Los Hércules SA	Projet (Parc éolien)	Argentine	31%	31%
Eren RE Australia Pty Ltd	Holding	Australie	46%	46%
KSF Finance Company Pty Ltd	Holding	Australie	27%	27%
KSF Holding Nominees Pty Ltd	Holding	Australie	27%	27%
KSF Holding Trust	Holding	Australie	27%	27%
KSF Project Nominees Pty Ltd	Holding	Australie	27%	27%
KSF Project Trust	Projet (Centrale solaire)	Australie	27%	27%
KSF Syncon Nominees Pty Ltd	Holding	Australie	27%	27%
KSF Syncon Trust	Centrale solaire	Australie	27%	27%
KSF2 Holding Nominees Pty Ltd	Holding	Australie	46%	46%
KSF2 Holding Trust	Holding	Australie	46%	46%
KSF2 Project Nominees Pty Ltd	Holding	Australie	46%	46%
KSF2 Project Trust	Projet (Centrale solaire)	Australie	46%	46%
TE Australia H2 Pty Ltd	Hydrogène	Australie	46%	-
Total Eren Australia Pty Ltd	Holding	Australie	46%	46%
Eren Uganda SA	Holding	Belgique	46%	46%
Osmos Benelux Sprl	Surveillance santé des structures	Belgique	100%	100%
Société Belge de Gestion Financière Internationale SPRL	Holding d'investissement	Belgique	100%	100%
Albedo Geraçao Solar Ltda	Projet (Centrale solaire)	Brésil	46%	46%
BJL11 Solar SA	Centrale solaire	Brésil	42%	42%
BJL2 Solar SPE SA	Projet (Centrale solaire)	Brésil	46%	-
BJL4 Solar SA	Centrale solaire	Brésil	42%	42%
BJL6 Solar SPE SA	Projet (Centrale solaire)	Brésil	46%	-
Central Eolica Terra Santa SPE I Ltda	Projet (Parc éolien)	Brésil	44%	43%
Central Eolica Terra Santa SPE II Ltda	Projet (Parc éolien)	Brésil	44%	43%
Dracena I Parque Solar SA	Centrale solaire	Brésil	46%	46%
Dracena II Parque Solar SA	Centrale solaire	Brésil	46%	46%
Dracena IV Parque Solar SA	Centrale solaire	Brésil	46%	46%
Eol Maral I SPE SA	Projet (Parc éolien)	Brésil	46%	46%
Eol Maral II SPE SA	Projet (Parc éolien)	Brésil	46%	46%
Eol Maral III SPE SA	Projet (Parc éolien)	Brésil	46%	-
Eren Do Brasil Participações E Consultoria Em Energia Solar Ltda	Projet (Centrale solaire)	Brésil	46%	45%
Eren Dracena Participacoes SA	Centrale solaire	Brésil	46%	46%
Eren Maral Participacoes SA	Holding	Brésil	46%	46%
Eren Mundo Novo Participações SA	Holding	Brésil	46%	-
Eren Renewable Energy do Brasil Participações SA	Projet (Centrale solaire)	Brésil	46%	46%
Eren Terra Santa Participacoes Ltda	Holding	Brésil	44%	43%
Pajéu Energia Solar Spe Ltda	Holding	Brésil	46%	-
Ventos de Santa Marcella Energias Renovaveis SA	Projet (Parc éolien)	Brésil	46%	-
Budeshite Agro EOOD	Centrale solaire	Bulgarie	46%	46%
Dabovo Energy	Centrale solaire	Bulgarie	46%	46%
Global Energy	Parc éolien	Bulgarie	46%	46%
Novenergia Bulgaria Services EOOD	Services	Bulgarie	46%	46%
Novenergia II Bulgaria OOD	Holding	Bulgarie	46%	46%
Essakane Solar SAS	Centrale solaire	Burkina Faso	42%	42%

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
			31/12/2021	31/12/2020
Risen Energy (Cambodia) Battambang Co., Ltd.	Centrale solaire	Cambodge	46%	-
TEC H2 MAG SpA	Hydrogène	Chili	46%	-
Total Eren Chile SpA	Holding	Chili	46%	46%
Access Building Energy Solar One	Centrale solaire	Egypte	46%	46%
Access Egypt Solar One	Centrale solaire	Egypte	46%	46%
Access Egypt Solar Operating and Maintenance Limited	Services	Egypte	46%	46%
Ne2s - Energia y Ambiente Servicios España S.L.U.	Services	Espagne	-	46%
Novenergia Holding Spain S.L.U.	Holding	Espagne	-	46%
Alsace Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
Association "Resort Mouratoglou"	Administration du complexe sportif	France	100%	100%
Auvergne Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
Avenir Solaire Étoile, SAS	Centrale solaire	France	46%	46%
Avenir Solaire Portfolio, SAS	Holding	France	46%	46%
Avenir Solaire Rhéa, SAS	Centrale solaire	France	46%	46%
Avenir Solaire Thélys, SAS	Centrale solaire	France	46%	46%
Avenir Solaire Titan, SAS	Centrale solaire	France	46%	46%
BidCo1 SAS	Holding	France	46%	-
Caen jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
CP Sports & Health SAS	Sport	France	82%	75%
Cryogel SA	Système de gestion et stockage du froid	France	-	100%
Eneryo, SAS	Services	France	46%	46%
Eren Gestion SAS	Holding	France	100%	100%
Eren Industries SAS	Holding	France	100%	-
Eren Life SAS	Holding activités sportives	France	97%	100%
Eren Siam SAS	Holding	France	46%	46%
Eren TES SAS	Holding	France	100%	100%
ESE Antilles Guyane	Solutions chauffage	France	100%	-
ESE Océan Indien	Solutions chauffage	France	100%	-
ESE Solar	Solutions chauffage	France	100%	-
ESE Thermo Solar SAS	Système de gestion et stockage du froid	France	70%	70%
Esmé Solutions	Gestion énergétiques des bâtiments	France	100%	-
Fafco SAS	Système de gestion et stockage du froid	France	100%	100%
Feel life SAS	Administration de centres de fitness	France	97%	100%
Foncière Académie Mouratoglou SNC	Club de Tennis	France	100%	100%
Foncière Hotel Country Club SNC	Complexe immobilier	France	100%	100%
Foncière Internat Mouratoglou SNC	Gestion hôtelière	France	100%	100%
Foncière Sophia Résidence SNC	Complexe immobilier	France	100%	100%
Futur Portfolio, SAS	Holding	France	46%	46%
Future Stars NFT	Production audiovisuelle	France	10%	-
Global Solar Service SAS	Holding	France	46%	46%
Hotel Victoria SAS	Holding	France	100%	100%
La Pérouse-Evariste	Complexe immobilier	France	35%	35%
Le Bois Joli, SAS	Parc éolien	France	46%	46%
Lorraine Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
M-Communication	Agence de communication	France	97%	-
Meco 8, Sàrl	Centrale solaire	France	46%	46%
Merignac Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
MJump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
Montpellier Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
Mouratoglou Academy	Club de Tennis	France	97%	100%
Mouratoglou Digital Coaching	Coaching individuel	France	97%	100%
Mouratoglou International	Académie de tennis	France	97%	100%
Mouratoglou Merchandise	Vente matériels sport	France	97%	-
Mouratoglou Tennis Etude SNC	Club de Tennis	France	96%	99%
Mouratoglou Tennis Group SAS	Académie de tennis	France	97%	100%
M-Production	Production audiovisuelle	France	97%	-
Musical Trévise SAS	Holding activités musicales	France	92%	92%
Nantes Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
			31/12/2021	31/12/2020
Nebula Technologies SAS	R&D dans le Domaine de l'énergie	France	51%	51%
New Green Energy Services	Holding	France	46%	46%
New wind 1 SAS	Production audiovisuelle	France	32%	32%
Nord Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
NYJ Lyon	Salle de trampoline	France	82%	75%
NY's Jump SAS	Salle de trampoline	France	82%	75%
Orège SA	Traitement de l'eau	France	79%	79%
Osmos Group SA	Surveillance santé des structures	France	100%	100%
Parc Photovoltaïque du Puyloubier SAS	Centrale solaire	France	46%	46%
Parc Solaire Du Lorrain, SASAS	Centrale solaire	France	46%	46%
Paris Sud Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
Reims Jump Sàrl	Salle de trampoline	France	82%	75%
SCI de Mérigot	Immobilier	France	-	100%
Société d'exploitation de l'hotel country club SNC	Gestion hôtelière	France	97%	100%
Société D'Exploitation Du Soleil Du Haut-Deffens, SASAS	Centrale solaire	France	46%	46%
Société d'investissements immobiliers et financiers - SIFF SNC	Complexe immobilier	France	99%	99%
Solaire Habitat Social SAS	Centrale solaire	France	46%	46%
TE H2 SAS	Holding	France	46%	-
Tennis Majors SAS	Académie de tennis	France	66%	68%
TMW SA	Traitement de l'eau	France	99%	99%
Total Eren Holding SA	Holding	France	66%	66%
Total Eren Nov	Holding	France	46%	46%
Total Eren SA	Développement des activités énergétiques	France	46%	46%
TOTAL Eren Telin	Centrale solaire	France	46%	46%
UJump	Salle de trampoline	France	82%	75%
Ultimate Tennis Showdown	Ligue de tennis indépendante	France	97%	90%
YJ Beauvais SAS	Salle de trampoline	France	65%	65%
YJ Chambly SAS	Salle de trampoline	France	82%	-
YJ Strasbourg SAS	Salle de trampoline	France	78%	52%
You Jump Amiens SAS	Salle de trampoline	France	82%	-
You Jump Developpement	Salle de trampoline	France	82%	70%
You Jump SAS	Salle de trampoline	France	82%	82%
1st Wind Park Skyrou Ltd	Projet (Parc éolien)	Grèce	25%	-
9th Wind Park Skyrou Ltd	Projet (Parc éolien)	Grèce	25%	-
Aioliki Energeiaki Achladotopos SA	Projet (Parc éolien)	Grèce	-	75%
Aioliki Energeiaki Gkoura SA	Parc éolien	Grèce	44%	44%
Aioliki Notiou Skyrou SA	Projet (Parc éolien)	Grèce	25%	-
Aiolos Kriti SA	Projet (Parc éolien)	Grèce	46%	46%
Aktina Skalas SA	Parc éolien	Grèce	46%	46%
Ananeosimes Piges Kriti Paragogi Ilektrikis Energeias SA	Projet (Hybride)	Grèce	46%	46%
Anemopetra SA	Parc éolien	Grèce	46%	46%
Bioclimatic Building Construction Galaxidi LLC	Complexe immobilier	Grèce	100%	100%
East Photovoltaics Energy Production and Exploitation SA	Projet (Centrale solaire)	Grèce	46%	46%
Elliniki Eoliki Energeiaki SA	Parc éolien	Grèce	40%	40%
EMV Energy Investments SA	Centrale solaire	Grèce	46%	46%
Energiaki Ptoon SA	Parc éolien	Grèce	46%	46%
Eoliki Agriliou Single Member SA	Projet (Parc éolien)	Grèce	46%	46%
Eoliki Energeiaki Evias SA	Parc éolien	Grèce	-	20%
Eren Hellas Energy SA	Services	Grèce	46%	46%
Eren Industries Hellas	Développement des activités industrielles	Grèce	100%	100%
Goritsa Aiolos Energy SA	Parc éolien	Grèce	46%	46%
Iliaki Energy Production and Exploitation SA	Centrale solaire	Grèce	46%	46%
Lekka Energy Production and Trade SA	Projet (Centrale solaire)	Grèce	46%	46%
Lithos Aiolos Energy SA	Centrale solaire	Grèce	46%	46%
Livadia Aiolos SA	Parc éolien	Grèce	-	46%
Notias Energy SA	Projet (Centrale solaire)	Grèce	46%	46%
Notias-East PV Consortium & CO	Etude de projets	Grèce	46%	46%
Osmos Hellas - Structural Health Monitoring SA	Surveillance santé des structures	Grèce	90%	90%

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
			31/12/2021	31/12/2020
Photonotos Energy Single Member SA	Projet (Centrale solaire)	Grèce	46%	46%
Photovoros Single Member SA	Centrale solaire	Grèce	46%	46%
Renoptipower SA	Négoce d'énergie	Grèce	35%	35%
Bindookhadak Solar Projects Pvt Ltd	Centrale solaire	Inde	23%	23%
Bwagwanpur Solar Projects Pvt Ltd	Centrale solaire	Inde	23%	23%
Ekniti India Private Ltd	Système de gestion et stockage du froid	Inde	51%	-
EREN Cryogel India Pvt Ltd	Système de gestion et stockage du froid	Inde	100%	100%
Haridwar Solar Projects Private Ltd	Centrale solaire	Inde	23%	23%
PT. Tala Alam Baru	Projet (Parc éolien)	Indonésie	46%	46%
PT Total Eren Indonesia	Projet (Parc éolien)	Indonésie	46%	-
Brur Haill Power 2009 Ltd	General Partner	Israël	21%	21%
Brur Haill Sun LP	Centrale solaire	Israël	21%	21%
Eren Management Israel Ltd	Holding	Israël	46%	46%
Hazeva Green Energies Ltd	Centrale solaire	Israël	46%	46%
Kerem Shalom Power Ltd	General Partner	Israël	21%	21%
Kerem Shalom Sun LP	Centrale solaire	Israël	21%	21%
Mishmar Hanegev Power Ltd	General Partner	Israël	21%	21%
Mishmar Hanegev Sun LP	Centrale solaire	Israël	21%	21%
SIF EDF EN Israel Ltd	Holding	Israël	24%	24%
Talmei Eliyahu Green Energies Ltd	Centrale solaire	Israël	22%	22%
Castellaneta Solar S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
Clean Energy 1 S.r.l.	Parc éolien	Italie	46%	46%
Clean Energy S.r.l.	Parc éolien	Italie	46%	46%
Energia Italia SRL	Centrale hydro-électrique	Italie	37%	37%
Energia SI S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
E-Vento Cirò S.r.l.	Parc éolien	Italie	46%	46%
HFV Montenero S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
Idroelettrica Dogana SRL	Centrale hydro-électrique	Italie	19%	19%
Idroelettrica Restituzione SRL	Centrale hydro-électrique	Italie	19%	19%
INOV, S.r.l.	Holding	Italie	46%	46%
La quercia Solar S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
Novenergia Holding Italy S.r.l.	Holding	Italie	46%	46%
NovEnergia Italia S.p.a.	Services	Italie	46%	46%
Novenergia Solar Italia S.r.l.	Holding	Italie	46%	46%
Osmos Italia SRL	Surveillance santé des structures	Italie	100%	100%
Parco Eolico La Guardia S.r.l.	Parc éolien	Italie	46%	46%
Pontenure Solar S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
SIAP + MICROS HOLDING Srl	Surveillance santé des structures	Italie	51%	51%
SIAP + MICROS S.P.A	Surveillance santé des structures	Italie	51%	51%
Sistemi Energia Calabria S.r.l.	Parc éolien	Italie	46%	46%
Solar Barocco S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
Solar Life Energy S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
Solenergy S.r.l.	Centrale solaire	Italie	46%	46%
M-Kat Green Limited LP	Centrale solaire	Kazakhstan	46%	46%
Nomad Solar Llp	Centrale solaire	Kazakhstan	46%	46%
Total Eren Services Kazakhstan LLP	Services	Kazakhstan	46%	46%
Eren Eco Chic Sàrl	Holding d'investissement	Luxembourg	100%	100%
Eren Financements SeNC	Holding d'investissement	Luxembourg	100%	100%
Eren Grèce Sàrl	Holding	Luxembourg	46%	46%
Eren India Sàrl	Holding	Luxembourg	46%	46%
Eren Industries SA	Holding	Luxembourg	100%	100%
International Sport Mouratoglou and Partners SA	Holding	Luxembourg	100%	100%
New Eren SA	Holding	Luxembourg	100%	100%
Novenergia Holding Company	Holding d'investissement	Luxembourg	46%	46%
PM Partners	Holding d'investissement	Luxembourg	75%	-
Slim SA	Holding d'investissement	Luxembourg	77%	77%
Cryogel Its (Malaysia) Sdn Bhd	Système de gestion et stockage du froid	Malaisie	100%	100%
Total Eren Maroc Sarl	Holding	Maroc	46%	-
Access Uganda Solar Ltd	Projet (Centrale solaire)	Ouganda	46%	46%

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
			31/12/2021	31/12/2020
Access Uganda Solar Operating and Maintenance Limited	Services	Ouganda	46%	46%
Total Eren Tashkent LLC	Holding	Ouzbékistan	46%	46%
Tutly Solar Ltd.	Projet (Centrale solaire)	Ouzbékistan	46%	-
Enwind SP. Z O.O.	Parc éolien	Pologne	45%	45%
Novenergia Poland Services SP. Z O.O.	Services	Pologne	46%	46%
Novenergia Poland SP. Z O.O.	Holding	Pologne	46%	46%
Generg - Gestão e Projectos de Energia, SA	Centrale hydro-électrique	Portugal	46%	46%
Generg - Serviços de Engenharia e Gestão, Soc. Unipessoal, SA	Services	Portugal	46%	46%
Generg Hibridização, SA	Holding	Portugal	46%	-
Generg International SA	Holding	Portugal	46%	46%
Generg Novos Desenvolvimentos, SA	Holding	Portugal	46%	46%
Generg Portfólio, SGPS, SA	Holding	Portugal	46%	46%
Generg SGPS, SA	Holding	Portugal	46%	46%
Generg Sol da Beira-Baixa Energias Renováveis, SA	Centrale solaire	Portugal	46%	46%
Generg Sol do Alentejo - Energias Renováveis, Soc. Unipessoal, Lda.	Centrale solaire	Portugal	46%	46%
Generg Sol do Alentejo 2 - Energias Renováveis, Soc. Unipessoal, Lda.	Centrale solaire	Portugal	46%	46%
Generg Ventos da Gardunha - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos da Gardunha Sobre Equipamento, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos de Proença-a-Nova - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos de Sines - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos de Trancoso - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos de Trancoso – Sobre Equipamento, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos de Viana do Castelo - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos de Viana do Castelo – Sobre Equipamento, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos do Caramulo - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos do Caramulo Sobre Equipamento, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Generg Ventos do Pinhal Interior Sobre Equipamento, SA.	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Genergreen SGPS, SA	Holding	Portugal	46%	46%
Generventos do Pinhal Interior - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Hidrinveste - Investimentos Energéticos, Lda.	Centrale hydro-électrique	Portugal	46%	46%
Hidroeléctrica de Manteigas, Lda.	Centrale hydro-électrique	Portugal	42%	42%
Hidroeléctrica do Monte, Lda.	Centrale hydro-électrique	Portugal	46%	46%
Megavento - Produção de Electricidade, SA	Parc éolien	Portugal	46%	46%
Power & Sol – Energias Renováveis. SA	Centrale solaire	Portugal	-	46%
Sociedade Exploradora de Recursos Energéticos, Lda.	Centrale hydro-électrique	Portugal	46%	46%
Sociedade Hidroeléctrica da Grela, Lda.	Centrale hydro-électrique	Portugal	46%	46%
Sol do Sorraia, SA	Centrale solaire	Portugal	-	46%
Ventos do Seixo Amarelo - Energias Renováveis, SA	Parc éolien	Portugal	42%	42%
Orège UK	Traitement de l'eau	Royaume Uni	79%	79%
Total Eren West Africa	Holding	Sénégal	46%	-
Eren Asia Pte Ltd	Holding	Singapour	46%	46%
Eren Development Asia Pte Ltd	Services	Singapour	46%	46%
Pace Energy Pte Ltd	Projet (Parc éolien)	Singapour	46%	46%
Risen Bangladesh Sks Pte. Ltd	Holding	Singapour	46%	-
East Renewable Energy AB	Holding	Suède	17%	17%
East Renewable Ukraine AB	Holding	Suède	17%	17%
Delroc SA	Système de gestion et stockage du froid	Suisse	97%	97%
Fafco SA	Système de gestion et stockage du froid	Suisse	97%	97%
Syvash Energo Prom LLC	Parc éolien	Ukraine	17%	17%
Orege North America Inc	Traitement de l'eau	USA	79%	79%

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
			31/12/2021	31/12/2020

5.3 Associés et co-entreprises

Le Groupe détient des participations dans les co-entreprises et entreprises associées suivantes.

Dénomination	Abrégé	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
				31/12/2021	31/12/2020
Aren Energy Ltd	Aren	Holding	Afrique du Sud	50%	50%
TSGF Spa	TSGF	Centrale solaire	Chili	50%	50%
AdenEren Energy Efficiency Management Co. Ltd	AdenEren EEM	Holding	Chine	50%	-
Accenta SAS	Accenta	Stockage d'énergie électrique et thermique	France	35%	-
Aïden SAS	Aïden	Industries	France	45%	45%
Bélise 2 Solaire Services SAS	Bélise 2	Centrale solaire	France	50%	50%
Bélise 3 Solaire Services SAS	Bélise 3	Centrale solaire	France	50%	50%
Bois fleuri SAS	Bois Fleuri	Gestion hôtelière	France	50%	50%
Chain of Events	Chain of Events	Secteur de l'événementiel	France	20%	-
Concept Jump 13 SAS	Concept jump 13	Salle de trampoline	France	50%	50%
Concept Jump 26 SAS	Concept jump 26	Salle de trampoline	France	50%	50%
Concept Jump 83 SAS	Concept jump 83	Salle de trampoline	France	50%	50%
Concept Jump 84 SAS	Concept jump 84	Salle de trampoline	France	50%	50%
DG Finance	DG Finance	Sport	France	27%	27%
Energy Solaire Services SAS	Energy Solaire	Centrale solaire	France	50%	50%
French Riviera Open	French Riviera	Événements sportifs	France	25%	25%
Grand Rivière Eolien Stockage Services SAS	GRESS	Parc éolien	France	33%	33%
Infralion PPP	Infralion DGGN	Immobilier	France	50%	50%
Montjoly Solaires Services SAS	Montjoly	Centrale solaire	France	33%	33%
Mouratoglou Retail	Mouratoglou Retail	Vente matériels sport	France	50%	-
Museec SAS	Museec	Musique	France	50%	50%
Ophelia Sensors SAS	Ophelia	Surveillance santé des structures	France	20%	20%
Saint François 3 Solaire Services SAS	Saint François 3	Centrale solaire	France	50%	50%
Ultimate Pro Cart	UPC	Vente matériels sport	France	25%	-
YJ Chambly SAS*	YJ Chambly	Salle de trampoline	France	-	40%
You Jump Amiens SAS*	You Jump Amiens	Salle de trampoline	France	-	50%
Aioliki Notiou Skyrou SA*	Skyrou	Projet (Parc éolien)	Grèce	-	40%
Voreas Technical, Commercial, Manufacturing and Construction SA	Voreas	Parc éolien	Grèce	50%	50%
Avengers Solar Pvt Ltd	Avenger	Centrale solaire	Inde	50%	50%
Ballapur Solar Power Projects Pvt Ltd	Ballapur	Centrale solaire	Inde	50%	50%
Bastille Solar Private Ltd	Bastille	Projet (Centrale solaire)	Inde	51%	51%
Cambronne Solar Private Ltd	Cambronne	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Chudiala Solar Power Projects Pvt Ltd	Chudiala	Centrale solaire	Inde	50%	50%
Duroc Solar Private Ltd	Duroc	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Mumbai Solar Pvt Ltd	Mumbai	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Anvers Private Ltd	Anvers	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Blanche Private Ltd	Blanche	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Cite Private Ltd	Cite	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Concorde Private Ltd	Concorde	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Iena Private Ltd	Iena	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Jasmin Private Ltd	Jasmin	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Lourmel Private Ltd	Lourmel	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Ranji Pvt Ltd	Ranji Solar	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Simplon Private Ltd	Simplon	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewable Varenne Private Ltd	Varenne	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Dénomination	Abrégé	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêts	
				31/12/2021	31/12/2020
Eden Renewable Villiers Private Ltd	Villiers	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden renewables Alma Private Ltd	Alma	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden renewables Bercy Private Ltd	Bercy	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Renewables India LLP	EDEN RE India	Holding	Inde	50%	50%
Eden renewables Passy Private Ltd	Passy	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden renewables Sully Private Ltd	Sully	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden renewables Ternes Private Ltd	Ternes	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden renewables Vavin Private Ltd	Vavin	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Solar Gurgaon Pvt Ltd	Gurgaon	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Solar Opera Private Ltd	Opera	Projet (Centrale solaire)	Inde	-	50%
Eden Solar Rajdhani Pvt Ltd	Rajdhani	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Eden Solar Raspail Private Ltd	Raspail	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Medha Energy Private Ltd	Medha	Projet (Centrale solaire)	Inde	50%	50%
Segur Solar Private Ltd	Segur	Projet (Centrale solaire)	Inde	51%	51%
Shakumbhari Solar Power Project Pvt Ltd	Shakumbhari	Centrale solaire	Inde	50%	50%
HFV Salentina	HFV Salentina	Centrale solaire	Italie	50%	50%
Delta Dore INC	Delta Dore INC	Gestion énergétiques des bâtiments	Philippines	40%	-
Eólica da Boneca - Empreendimentos Eólicos, SA	Eólica da Boneca	Parc éolien	Portugal	35%	35%
Metropolis Partenaires SA	Metropolis	Immobilier	Roumanie	45%	45%
SC Maison de Vignon SRL	Maison Vignon	Immobilier	Roumanie	50%	50%
Winch Energy Ltd	Winch Energy	Projet (Centrale solaire)	Royaume Uni	35%	38%
Soreli Investment Pte. Ltd	Soreli	Holding	Singapour	50%	50%
Neos Health Sàrl	Neos	Equipementier sportif	Suisse	35%	35%
Eco Chic LLC	Eco Chic	Soins de beauté	USA	21%	26%
Innovative Climatic Technologies Corp	ICT Corp	Fabrication, commercialisation et distribution de thermostats	USA	42%	-

* YJ Chambly SAS, You Jump Amiens SAS et Aioliiki Notiyou Skyrou S.A étaient incorporées au périmètre des entreprises associés et co-entreprises en 2020. En 2021, elles font parties du périmètre des filiales.

5.4 Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Le Groupe n'a pas d'intérêts dans des entités structurées non consolidées.

5.5 Changements dans la structure du Groupe

Durant l'année 2021, le Groupe a créé 11 filiales et en a acquis 21 dans le cadre du développement international de ses activités (38 nouvelles filiales au total en 2020).

17 projets et sociétés de holding ont été liquidées ou vendues durant l'année.

Avec effet en date du 1 janvier 2021, le Groupe fusionne les activités de Livadia Aiolos SA dans Lithos Aiolos Energy SA ainsi que les activités de la société Cryogel au sein de Fafco France.

5.5.1 Sorties de périmètre

a Eoliki Energiaki Evias SA et Aioliiki Energeiaki Achladotopos SA

Le Groupe a cédé l'intégralité de son investissement dans les entités Evias et Achladotopos qui ont été déconsolidées. Ces sorties de périmètres ont généré un gain pour le Groupe de EUR 40,6m.

5.5.2 Transactions avec les intérêts minoritaires

Au cours de l'année, le Groupe n'a pas réalisé d'opérations significatives avec les intérêts minoritaires.

Au cours de l'année 2020, le Groupe a réalisé quelques opérations significatives avec les intérêts minoritaires décrites ci-dessous :

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

a BJL11 et BJL 4

Au cours du 1^{er} semestre 2020, le Groupe à travers sa filiale Eren Renewable Participacoes SA a acquis 23 % des participations dans les projets BJL 11 et BJL 4 auprès d'actionnaires minoritaires par l'acquisition de l'entité Laparen Participações SA pour EUR 6.573m (BRL 40.167m). Au 31 octobre 2020, Laparen Participações a fusionné avec Eren Renewable Participações SA., à la suite de cette acquisition, le Groupe a comptabilisé des participations minoritaires pour EUR (4.733k) et a comptabilisé un impact pour EUR (540k) et en réserve de change pour EUR (864k).

b Musical Trévise

Au cours du 1^{er} semestre 2020, le Groupe a acquis 38% complémentaire de Musical Trévise, afin de porter l'investissement du Groupe à 91,7% du capital de la filiale, pour une valeur de EUR 1.103k. A la suite de cette acquisition, le Groupe a acquis des intérêts minoritaires pour une valeur de EUR 52k et comptabilisé un impact dans les résultats reportés pour EUR 1.335k.

c SLIM

Au cours du 1^{er} semestre 2020, le Groupe a acquis 38,5% d'intérêts complémentaires de SLIM, afin de porter l'investissement du Groupe à 77% du capital de la filiale, pour une valeur de EUR 1. A la suite de cette acquisition, le Groupe a acquis des intérêts minoritaires pour une valeur de EUR (553k) et comptabilisé un impact dans les résultats reportés pour EUR (552k).

d Mouratoglou Digital Coaching

En octobre 2020, la filiale Mouratoglou Digital Coaching a réalisé une augmentation de capital souscrite uniquement par le Groupe résultant en la dilution des intérêts minoritaires. À la suite de cette augmentation de capital, le Groupe a acquis 24,9% d'intérêts complémentaires afin de porter son investissement à 99,9% du capital de la filiale. Le Groupe a acquis des intérêts minoritaires pour une valeur de EUR (138k) et comptabilisé un impact dans les résultats reportés pour EUR 138k.

5.5.3 Hors périmètre

Au 31 décembre 2021, le Groupe détient des participations dans plusieurs entités nouvellement acquises ou constituées pour lesquelles aucune information financière n'était disponible et qui ne sont pas significatives pour l'exercice clos. Le Groupe a choisi de classer ces investissements en instruments de capitaux propres avec les variations ultérieures de juste valeur comptabilisées dans le résultat global, se référer à la note 25.

Dénomination	Activité principale	Pays d'établissement	% d'intérêt	Coût
			31/12/2021	d'acquisition k EUR
Quilemba Solar Ltda	Holding	Angola	75%	1
Hounde Solar SAS	Projet (centrale solaire)	Burkina Faso	100%	2
Total Eren Burkina SAS	Projet (centrale solaire)	Burkina Faso	100%	2
Risen Land Property Co., Ltd.	Projet (centrale solaire)	Cambodge	49%	4
Haeparang Energy Co., Ltd.	Projet (Parc éolien)	Corée du sud	80%	4.697
BidCo 3 SAS	Holding	France	100%	1
BidCo 4 SAS	Holding	France	100%	1
BidCo 5 SAS	Holding	France	100%	1
Total Eren Guatemala	Holding	Guatemala	99%	3
PT Gending Alam Baru	Projet (Parc éolien)	Indonésie	100%	-
Aisha Solar Llp	Centrale solaire	Kazakhstan	100%	1
Koutiala Solaire SAS	Projet (centrale solaire)	Mali	70%	11
Natural World Energy Corporation S.R.L.	Holding	République dominicaine	51%	226
Cayor Walo Solar - SASU	Projet (centrale solaire)	Sénégal	100%	2
				4.952

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

6 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET ACTIVITÉS DÉTENUES EN VUE DE LA VENTE

6.1 Aquisition au-cours de l'année 2021

Le Groupe n'a pas réalisé de regroupement d'entreprises au cours de l'année 2021 comme pour l'année 2020.

6.2 Actifs détenus en vue de la vente

En accord avec le référentiel IFRS5, les « actifs détenus en vue de la vente » sont reclassés sur une ligne spécifique du bilan.

En 2021, le Groupe a trois entités italiennes détenues en vue de leur vente. Le sous groupe vendu est composé de Italia SRL, Idroelettrica Dogana SRL et Idroelettrica Restituzione SRL. Ces sociétés exploitent des centrales hydro-électriques.

Les accords de cession des parts de ces sociétés ont été signés le 22 janvier 2022.

Au 31 décembre 2020, le Groupe avait reconnu un seul projet détenu en vue de la vente : « Mexeeiro ». Mexeeiro est un projet pour la construction d'un champ de panneaux photovoltaïques. La cession a eu lieu en juillet 2021.

7 FILIALES AVEC INTERETS MINORITAIRES MATERIELS

Le Groupe comprend des filiales ayant des intérêts minoritaires matériels :

2021	En abrégé	Part de détention détenue par les minoritaires	Résultats alloués aux minoritaires k EUR	Cumul des minoritaires k EUR
Orège S.A.	Orège	21%	(1.009)	(4.923)
SIAP+Micros Holdings Srl	SIAP	49%	598	3.391
Total Eren Holding S.A. (sous-groupe)	Total Eren (Sous-groupe)	34%	34.904	733.147
			34.493	731.615

2020	En abrégé	Part de détention détenue par les minoritaires	Résultats alloués aux minoritaires k EUR	Cumul des minoritaires k EUR
Orège S.A.	Orège	21%	(2.219)	(4.210)
Eoliki Energiaki Evias SA	Evias	80%	2.152	3.200
SIAP+Micros Holdings Srl	SIAP	49%	314	3.031
Total Eren Holding S.A. (sous-groupe)	Total Eren (Sous-groupe)	34%	34.065	683.750
			34.312	685.771

Le Groupe a décidé de présenter les intérêts minoritaires au niveau du sous-groupe Total Eren Holding, car il représente un sous-palier au niveau du Groupe EREN.

Les informations financières résumées de ces filiales sont fournies ci-dessous. Ces informations sont basées sur les montants avant éliminations intercos.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

État résumé du résultat global consolidé pour 2021 :	Orège	SIAP	Total Eren (Sous- groupe)
	k EUR	k EUR	k EUR
Chiffre d'affaires	2.264	10.736	488.839
Matières premières et consommables utilisés	(4.032)	(5.683)	(111.776)
Autres charges d'exploitation	(1.414)	(3.163)	(96.656)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	(551)	(228)	(144.486)
Autres produits d'exploitation	32	101	54.936
Résultat financier	(1.220)	71	(87.964)
Profits/(pertes) avant impôts	(4.921)	1.834	102.893
Impôts sur les résultats	-	(614)	(44.802)
Profit/(perte) pour l'exercice provenant des activités poursuivies	(4.921)	1.220	58.091
Autres éléments du résultat global	2.161	14	23.168
Total résultat global	(2.760)	1.234	81.259
Montant attribuable aux intérêts minoritaires	(1.009)	598	34.904
Dividende payé aux intérêts minoritaires (*)	-	(245)	(1.322)

État résumé de la situation financière consolidé au 31 décembre 2021 :	Orège	SIAP	Total Eren (Sous- groupe)
	k EUR	k EUR	k EUR
Immobilisations corporelles	1.992	2.568	2.511.147
Autres actifs non courants	2.250	2.061	588.743
Actif circulant	5.515	10.034	220.044
Trésorerie et dépôts à court terme	374	2.244	460.627
Passifs financiers non circulants	(28.924)	(1.973)	(1.902.834)
Autres passifs non circulants	(137)	(998)	(266.809)
Passifs financiers circulants	(1.607)	(586)	(279.320)
Autres passifs circulants	(3.478)	(6.430)	(140.343)
Total des capitaux propres	(24.015)	6.920	1.191.255
Montant attribuable aux intérêts minoritaires	(4.923)	3.391	733.147

(*) L'entité Eoliki Energ. Evias cédée au cours de l'exercice 2021 a versé des dividendes aux intérêts minoritaires pour un montant de EUR 1.648k.

État résumé du résultat global consolidé pour 2020 :	Orège	SIAP	Evias	Total Eren (Sous- groupe)
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Chiffre d'affaires	1.870	9.843	6.254	359.275
Matières premières et consommables utilisés	(1.574)	(5.479)	(45)	(40.645)
Autres charges d'exploitation	(7.912)	(3.268)	(868)	(69.393)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	(665)	(167)	(965)	(113.661)
Autres produits d'exploitation	2.260	274	-	47.921
Résultat financier	369	(77)	(812)	(110.287)
Profits/(pertes) avant impôts	(5.652)	1.126	3.564	73.210
Impôts sur les résultats	-	(485)	(874)	(10.770)
Profit/(perte) pour l'exercice provenant des activités poursuivies	(5.652)	641	2.690	62.440
Autres éléments du résultat global	(323)	(61)	-	28.559
Total résultat global	(5.975)	580	2.690	90.999
Montant attribuable aux intérêts minoritaires	(2.219)	314	2.152	35.005
Dividende payé aux intérêts minoritaires	-	-	(1.346)	(1.322)

État résumé de la situation financière consolidé au 31 décembre 2020 :	Orège	SIAP	Evias	Total Eren (Sous- groupe)
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Immobilisations corporelles	1.732	2.529	17.203	2.427.978
Autres actifs non courants	14.381	1.991	1.308	540.003
Actif circulant	16.548	7.060	3.032	233.983
Trésorerie et dépôts à court terme	230	2.495	829	430.310
Passifs financiers non circulants	(23.549)	(3.070)	(15.873)	(1.966.121)
Autres passifs non circulants	(40)	(804)	(633)	(249.044)
Passifs financiers circulants	(1.488)	(362)	(1.215)	(185.570)
Autres passifs circulants	(1.949)	(3.654)	(650)	(119.577)
Total des capitaux propres	5.865	6.185	4.001	1.111.962
Montant attribuable aux intérêts minoritaires	(4.210)	3.031	3.200	683.750

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

8 INVESTISSEMENTS DANS DES CO-ENTREPRISES

La part du Groupe dans les co-entreprises est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers consolidés. Le Groupe dispose d'investissements dans les co-entreprises suivantes.

Nom		Coût	Part de	Part de	Valeur comptable au	
		d'acquisition	résultat	résultat	31	31
		au 31	pour	pour	décembre	décembre
		décembre	l'année	l'année	2021	2020
		2021	2021	2020		
		k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Co-entreprises						
France ZNI	(1)	5.100	1.672	45	10.179	9.461
France (Métropole)	(2)	340	(1.388)	(943)	270	193
Grèce	Voreas	5.953	1.160	878	10.339	10.052
Inde	(3)	30.299	(594)	(219)	28.610	28.746
Autres	(4)	25.272	(2.132)	(2.993)	23.847	11.938
		66.964	(1.282)	(3.232)	73.245	60.390

(1) Les entités incluses sous le groupe « France ZNI » sont Energy Solaire, Bélise 2, Bélise 3 et Saint François 3.

(2) Les entités incluses dans le groupe « France (Métropoles) » sont Infracor. Les entités « Jump » ont été transférées en associés, sauf YouJump Amiens et YJ Chambly qui sont devenues des filiales. Les nouvelles acquisitions de cette catégorie sont Chain of Events, Mouratoglou Retail, Ultimate Pro Cart et Aïden.

(3) Les entités incluses dans le groupe de coentreprises India sont EDEN RE India, Ranji Solar, Medha, Mumbai, Rajdhani, Gurgaon, Ballapur, Chudiala, Shakumbhari, Bastille, Cambronne, Duroc, Opera, Raspail, Avenger, Anvers, Concorde, Villiers, Lourmel, Iena, Simplon, Jasmin, Blanche, Varenne, Cite, Ternes, Sully, Passy, Bercy, Vavin et Alma.

(4) Les entités incluses dans le groupe « Autres » sont Winch Energy, Soreli, TSGF, ainsi que les nouvelles co-entreprises : Delta Dore Inc. et Aden Eren EEM acquises en 2021 et HFV Salentina, transfert provenant des entités associées.

Les informations financières résumées des co-entreprises sur base de leurs états financiers IFRS, et le rapprochement avec la valeur comptable de l'investissement dans les états financiers consolidés sont présentés ci-dessous.

Le Groupe ne considère pas qu'il y ait un investissement individuel significatif, dans les investissements dans les co-entreprises. Pour tous les investissements, le Groupe a présenté l'information résumée par pays d'établissement afin de fournir des informations plus pertinentes.

État résumé du résultat global consolidé pour 2021 :	France	Grèce	Inde	Autres	Total
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Chiffre d'affaires	25.751	4.457	26.098	15.049	71.355
Matières premières et consommables utilisées	680	-	(30)	(6.105)	(5.455)
Autres charges d'exploitation	(6.150)	(790)	(5.570)	(24.387)	(36.897)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	(3.967)	(732)	(7.658)	(3.208)	(15.565)
Autres produits d'exploitation	315	44	605	21.494	22.458
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	(14.715)	-	-	-	(14.715)
Résultat financier	(7.133)	(58)	(15.498)	(3.634)	(26.323)
Profits/(pertes) avant impôts	(5.219)	2.921	(2.053)	(791)	(5.142)
Impôts sur les résultats	1.213	(600)	743	6.504	7.860
Profit/(perte) pour l'exercice provenant des activités poursuivies	(4.006)	2.321	(1.310)	5.713	2.718
Autres éléments du résultat global	710	11	812	8.601	10.134
Total résultat global	(3.296)	2.332	(498)	14.314	12.852
Part du Groupe dans le résultat de l'année	284	1.160	(594)	(2.132)	(1.282)
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	355	5	(1.386)	3.591	2.565

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

État résumé du bilan consolidé au 31 décembre 2021 :	France	Grèce	Inde	Autres	Total
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Immobilisations corporelles	36.768	9.715	248.844	252.153	547.480
Autres actifs	147.305	4.936	86.229	58.963	297.433
Passifs	(102.700)	4.535	279.868	266.404	448.107
Total des capitaux propres	81.373	19.186	614.941	577.520	1.293.020
Valeur comptable de l'investissement du Groupe	10.449	10.339	28.610	23.847	73.245

État résumé du résultat global consolidé pour 2020 :	France	Grèce	Inde	Autres	Total
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Chiffre d'affaires	23.757	4.457	19.460	-	47.674
Autres charges d'exploitation	(4.361)	(1.163)	(5.042)	(442)	(11.008)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	(4.384)	(733)	(5.019)	(137)	(10.273)
Autres produits d'exploitation	(1.308)	(2)	657	(120)	(774)
Résultat financier	(2.380)	(92)	(9.093)	(82)	(11.647)
Profits/(pertes) avant impôts	11.324	2.467	963	(781)	13.973
Impôts sur les résultats	(12.070)	(710)	(1.116)	(2.784)	(16.680)
Profit/(perte) pour l'exercice provenant des activités poursuivies	(746)	1.757	(153)	(3.565)	(2.707)
Autres éléments du résultat global	241	23	(3.893)	(15.745)	(19.374)
Total résultat global	(505)	1.780	(4.046)	(19.310)	(22.081)
Part du Groupe dans le résultat de l'année	(898)	878	(219)	(2.993)	(3.232)
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	120	11	-	(4.002)	(3.871)

État résumé du bilan consolidé au 31 décembre 2020 :	France	Grèce	Inde	Autres	Total
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Immobilisations corporelles	50.562	10.442	147.538	157.498	366.040
Autres actifs	165.180	5.688	53.938	24.911	249.719
Passifs	(194.796)	(6.585)	(146.300)	(184.557)	(532.238)
Total des capitaux propres	20.946	9.545	55.176	(2.148)	83.521
Valeur comptable de l'investissement du Groupe	9.542	10.052	28.746	11.936	60.276

9 INVESTISSEMENTS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

La part du Groupe dans des entreprises associées est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers consolidés. Le Groupe dispose d'investissements dans les entreprises associées suivantes :

Nom	Coût d'acquisition au 31 décembre 2021	Part de résultat pour l'année 2021	Part de résultat pour l'année 2020	Valeur comptable au	
				31 décembre 2021	31 décembre 2020
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Associés					
Energies (1)	4.885	1.894	1.023	5.799	6.571
Industries (2)	23.296	(497)	22	24.921	586
Sport (3)	10.830	(1.901)	(3.881)	1.715	3.384
Autres (4)	9.441	-	(1.247)	6.399	6.342
	48.452	(504)	(4.083)	38.834	16.883

(1) Les entités comprises dans le groupe Energies sont Montjoly, GRESS et Eolica da Boneca, HFV Salentina étant transféré en co-entreprise.

(2) Les entités incluses dans le groupe Industries sont : Ophelia Sensors, ICT Corporation ainsi que Accenta acquise en 2021. Les entités BH Industries et SPVMV ont été cédées.

(3) Les entités incluses dans le groupe Sport sont : French Riviera Open, Neos et DG Finance, ainsi que Concept Jump 84 SAS, Concept Jump 83 SAS, Concept Jump 26 SAS, Concept Jump 13 SAS transférées de co-entreprises à associés

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

(4) Les entités incluses dans le groupe d'associés Autres sont : Metropolis, Chain of events, Bois Fleuri, Maison de Vignon, Metropolis, Eco Chic, Museec.

Les informations financières résumées des entreprises associées sur base de leurs états financiers IFRS, et le rapprochement avec la valeur comptable de l'investissement dans les états financiers consolidés sont présentés ci-dessous.

Le Groupe ne considère pas qu'il y ait un investissement individuel significatif, dans les investissements dans les entreprises associées. Pour tous les investissements, le Groupe a présenté l'information résumée par secteur d'activité afin de fournir des informations plus pertinentes.

État résumé du résultat global consolidé pour 2021 :	Energies k EUR	Industries k EUR	Sport k EUR	Autres k EUR	Total k EUR
Chiffre d'affaires	14.479	1.840	28.814	36.970	82.103
Matières premières et consommables utilisés	(7)	(275)	(835)	(13.410)	(14.527)
Autres charges d'exploitation	(3.044)	(1.313)	(9.439)	(26.656)	(40.452)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	(2.943)	(524)	(1.305)	(2.150)	(6.922)
Autres produits d'exploitation	505	378	887	2.491	4.261
Résultat financier	(1.341)	(53)	(147)	(412)	(1.953)
Profits/(pertes) avant impôts	7.649	53	17.975	(3.167)	22.510
Impôts sur les résultats	(1.373)	29	440	(39)	(943)
Profit/(perte) pour l'exercice provenant des activités poursuivies	6.276	82	18.415	(3.206)	21.567
Autres éléments du résultat global	370	-	-	-	370
Total résultat global	6.646	82	18.415	(3.206)	21.937
Part du Groupe dans le résultat de l'année	1.894	(497)	(1.901)	-	(504)
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	122	-	-	-	122

État résumé du bilan consolidé au 31 décembre 2021 :	Energies k EUR	Industries k EUR	Sport k EUR	Autres k EUR	Total k EUR
Immobilisations corporelles	53,322	168	30,527	14,574	98,591
Autres actifs	10,386	24,354	75,581	21,438	131,759
Passifs	48,542	(3,955)	(94,406)	(32,740)	(82,559)
Total des capitaux propres	112,250	20,567	11,702	3,272	147,791
Valeur comptable de l'investissement du Groupe	5,799	24,921	1,715	6,399	38,834

État résumé du résultat global consolidé pour 2020 :	Energie k EUR	Autres k EUR	Total k EUR
Chiffre d'affaires	79.135	2.966	82.101
Autres charges d'exploitation	(73.937)	(471)	(74.408)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers	(15.434)	(810)	(16.244)
Autres produits d'exploitation	3.873	54	3.927
Résultat financier	(2.372)	(777)	(3.149)
Profits/(pertes) avant impôts	(8.735)	962	(7.773)
Impôts sur les résultats	(10.471)	(499)	(10.970)
Profit/(perte) pour l'exercice provenant des activités poursuivies	(19.206)	463	(18.743)
Autres éléments du résultat global	19.904	150	20.054
Total résultat global	698	613	1.311
Part du Groupe dans le résultat de l'année	(3.568)	(515)	(4.083)
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	(72)	82	10

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

État résumé du bilan consolidé au 31 décembre 2020 :

	Energie k EUR	Autres k EUR	Total k EUR
Immobilisations corporelles	94.962	12.352	107.314
Autres actifs	105.494	5.122	110.616
Passifs	(164.974)	(15.375)	(180.349)
Total des capitaux propres	35.482	2.099	37.581
Valeur comptable de l'investissement du Groupe	13.240	3.757	16.997

10 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe réalise son chiffre d'affaires dans les pays suivants :

	Portugal	Grèce	Reste de l'Europe	Afrique et Moyen-Orient	Amérique Latine	Asie-Pacifique	Autres	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
2021								
Ventes de biens	120.048	120.048	95.363	38.137	63.676	59.747	141	464.842
Energie	120.048	120.048	83.817	38.137	63.670	59.645	-	452.878
Industrie	-	139	8.056	-	-	102	132	8.429
Sport	-	-	3.490	-	-	-	9	3.499
Autre	-	30	-	-	6	-	-	36
Prestation de services	-	988	40.509	100	-	7.823	696	50.116
Energie	-	626	94	100	-	7.711	-	8.531
Industrie	-	186	14.241	-	-	-	592	15.019
Sport	-	110	25.136	-	-	112	104	25.462
Autre	-	66	1.038	-	-	-	-	1.104
Revenus locatifs	-	1.183	1.396	-	-	-	-	2.579
Location régulière	-	1.179	1.395	-	-	-	-	2.574
Revenus des loyers conditionnels	-	4	-	-	-	-	-	4
Revenus des frais de location	-	-	1	-	-	-	-	1
Revenus des contrats de construction	-	-	-	-	-	29.535	-	29.535
TOTAL	120.048	89.901	137.268	38.237	63.676	97.105	837	547.072

	Portugal	Grèce	Reste de l'Europe	Afrique et Moyen-Orient	Amérique Latine	Asie-Pacifique	Autres	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Biens et services transférés à un moment donné	-	170	11.546	174	6	59.337	140	71.373
Biens et services transférés dans le temps	119.253	90.798	125.452	38.063	63.669	37.766	698	475.699
TOTAL	119.253	90.968	136.998	38.237	63.675	97.103	838	547.072

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

	Portugal	Grèce	Reste de l'Europe	Afrique et Moyen-Orient	Amérique latine	Asie-Pacifique	Autres	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
2020								
Ventes de biens	116.752	91.412	71.057	39.341	19.046	34.595	3.739	375.942
Energie	116.752	91.254	64.693	39.341	19.046	34.154	-	365.240
Industrie	-	157	3.803	-	-	441	3.739	8.140
Sport	-	-	1.188	-	-	-	-	1.188
Autre	-	1	1.373	-	-	-	-	1.374
Prestation de services	-	592	22.412	147	883	2.946	653	27.633
Energie	-	163	10	147	883	2.946	-	4.149
Industrie	-	389	9.923	-	-	-	653	10.965
Sport	-	-	11.632	-	-	-	-	11.632
Autre	-	40	847	-	-	-	-	889
Revenus locatifs	-	915	1.060	-	-	-	-	1.975
Location régulière	-	909	1.060	-	-	-	-	1.969
Revenus des loyers conditionnels	-	6	-	-	-	-	-	6
TOTAL	116.752	92.919	94.529	39.488	19.929	37.541	4.392	405.550

	Portugal	Grèce	Reste de l'Europe	Afrique et Moyen-Orient	Amérique latine	Asie-Pacifique	Autres	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Biens et services transférés à un moment donné	-	158	6.364	-	-	13.896	3.739	24.157
Biens et services transférés dans le temps	116.752	92.761	88.165	39.488	19.929	23.645	653	381.393
TOTAL	116.752	92.919	94.529	39.488	19.929	37.541	4.392	405.550

10.1 Obligations de performance

10.1.1 Ventes d'électricité

L'obligation de performance est remplie à la livraison de l'électricité produite et le paiement est généralement dû dans les 60 jours suivant la livraison. La livraison de l'électricité se fait instantanément lors de la production, car l'électricité n'est pas stockée.

Dans la plupart des cas, l'obligation de performance est limitée aux conditions contractuelles définies dans le contrat d'achat d'électricité signé avec le fournisseur. Ces conditions peuvent parfois inclure des pénalités en cas de consommation inférieure ou supérieure aux prévisions de production prédéterminées établies par les entités de production.

En l'absence de PPA, l'électricité produite est vendue sur le marché sans obligation de résultat.

En raison de la nature des activités du Groupe, il n'existe aucune garantie de droit de retour associée aux ventes d'énergie. Le produit est entièrement comptabilisé lors de la livraison au client. Le Groupe n'a pas reconnu d'actif de droit de retour.

Le Groupe n'a pas comptabilisé de produits au cours de la période de référence pour les obligations de performance remplies au cours des périodes précédentes.

10.1.1 Prestations de services

L'obligation de performance est satisfaite au fil du temps et le paiement est généralement dû à l'achèvement des services au client.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

11 AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

11.1 Frais de personnel

Les dépenses comptabilisées pour les frais de personnel sont analysées ci-dessous :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Salaires et traitements	43.472	33.708
Contributions à la sécurité sociale	12.984	9.534
Autres avantages du personnel à court terme	2.632	2.058
Charges résultant des avantages postérieurs à l'emploi	55	26
Autres avantages du personnel à long terme	47	22
Indemnités de fin de contrat de travail	223	271
Paiements fondés sur des actions	2.002	1.475
Total des frais de personnel	61.415	47.094

11.2 Effectif

Au cours de l'année, le Groupe avait un effectif équivalent temps plein moyen se présentant comme suit :

	2021	2020
Direction	35	45
Employés et travailleurs	1.076	849
Moyenne totale ETP	1.111	894

À la clôture de l'exercice, le Groupe disposait d'un effectif total de :

	31/12/2021	31/12/2020
Direction	34	46
Employés et travailleurs	1.149	898
Total de l'effectif	1.183	944

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

11.3 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe sont détaillées par nature comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Dépenses administratives	39.898	27.352
Dépenses de fonctionnement des bureaux	1.655	1.205
Dépenses administratives	6.057	4.458
Honoraires d'audit	1.444	1.421
Honoraires pour services fiscaux et autres honoraires de consultants	20.429	14.305
Frais de déplacement et de représentation	5.369	2.808
Autres	4.944	3.155
Énergie	63.640	71.326
Contrats de maintenance	28.179	27.782
Autres réparations et maintenances	3.822	1.836
Gestion des actifs	360	276
Primes d'assurance	7.109	5.241
Consommation d'énergie et frais de transmission	4.714	1.852
Loyer variable	1.922	1.467
Locations à court-termes et de faible valeurs	266	284
Autres	14.390	9.640
Pénalités de retard	2.878	22.948
Industrie	4.973	6.196
Frais de recherche et développement	10	3
Autres coûts de production	1.424	2.351
Coûts de sous-traitance	624	429
Dépenses de vente et de distribution	289	274
Coûts des réparations et de la maintenance	332	178
Charges locatives terrains et bâtiments opérationnels	563	325
Coûts du personnel externe	214	48
Autre dépenses spécifiques	1.517	2.588
Sport et Culture	14.275	14.747
Coûts de sous-traitance	3.106	3.910
Honoraires professionnels	2.302	2.993
Dépenses locatives	570	691
Consultants et experts	554	314
Autres réparations et maintenances	2.003	1.369
Sous-traitance de personnel	524	506
Autres dépenses générales pour centres de sport	1.739	3.026
Autres dépenses spécifiques	3.477	1.938
Autres dépenses	10.327	22.790
Coûts de transaction lors de regroupement d'entreprises	-	6
Autres taxes	7.585	13.681
Provision pour clients douteux	1.610	1.317
Frais bancaires et autres dépenses connexes	2.105	2.380
Autres	(973)	5.406
Total autres charges d'exploitation	133.113	142.411

Les honoraires d'audit pour l'année 2021 s'élèvent à EUR 1.444k (2020 : EUR 1.421k).

Les honoraires d'audit représentent les honoraires encourus pour les audits légaux et contractuels. Le Groupe a encouru des honoraires avec des auditeurs indépendants en relation avec d'autres services que les services d'audit, détaillés comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Frais d'audit	1.386	1.421
Honoraires liés à l'audit	58	108
Honoraires liés à la fiscalité	57	65
Autres honoraires	30	40

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

11.4 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation du Groupe sont détaillés par nature comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Subventions d'investissements	1.475	1.611
Subventions opérationnelles	4.351	2.944
Reprise de provision pour risques et litiges	3.139	3.574
Reprise de la provision pour clients douteux	254	142
Gain sur l'achat à des fins de transaction	2	-
Indemnités pour perte d'exploitation	29.943	32.253
Indemnités locatives Covid	-	357
Indemnités pour dommages sur les parcs	1.589	-
Autres	20.772	11.767
	61.525	52.648

11.5 Autres résultats opérationnels

Les autres résultats opérationnels du Groupe sont détaillés par nature comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Gain/(perte) nette sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6.554)	(2.705)
Gain/(perte) de contrôle d'une filiale stratégique	42.478	114.939
Gain/(perte) nette sur différence de change	(1.978)	(19.632)
	33.946	92.602

11.6 Dépréciation et amortissement et perte de valeur d'actifs non financiers

La dépréciation, l'amortissement et la perte de valeur des actifs non financiers se présentent comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Amortissements sur immobilisations corporelles	148.686	119.007
Amortissements des immobilisations incorporelles	10.105	5.836
Dépréciations sur immobilisations corporelles	5.013	175
Dépréciations sur immobilisations incorporelles et goodwill	314	1.302
Reprise de dépréciations des immobilisations corporelles	(77)	(69)
Reprise de dépréciations des immobilisations incorporelles	-	-
Dépréciation des stocks	148	276
Reprise de dépréciation des stocks	(42)	-
	164.147	126.527

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

12 CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Les autres charges et produits financiers du Groupe sont détaillés par nature comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Charges financières	(114.991)	(93.191)
Charges d'intérêts sur prêts et emprunts	(109.357)	(87.794)
Charges d'intérêts sur les autres passifs financiers au coût amorti	(840)	(814)
Charges d'intérêts sur les autres dettes	(864)	(896)
Charges financières sur contrats de location-financement	(3.930)	(3.687)
Produits financiers	19.072	13.295
Revenus d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	758	929
Revenus d'intérêts sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti	2.345	2.344
Revenus d'intérêts sur les produits	454	559
Produits financiers sur les contrats de location-financement	2	2
Produits de dividendes	15.513	9.461
Autres gains/(pertes) financières	49.307	(14.372)
Gain/(perte) des instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction	33.843	8.109
Dépréciation sur instruments financiers de placements en instruments de capitaux propres	(2.474)	(82)
Désactualisation et effet des changements dans le taux d'actualisation	(94)	1.399
Gain/(perte) sur la perte de contrôle de filiales non stratégiques	-	3.706
Gain/(perte) sur la cession d'investissements mis en équivalence	-	264
Gain/(perte) sur instruments de couvertures	15.056	(103)
Ajustement de valeur sur investissements mis en équivalence	-	1.648
Gain/(perte) sur cession de créances/dettes financières	(831)	(122)
Ajustement de valeur sur les prêts de/à des parties liées	121	180
Ajustement de valeurs sur les prêts avec des tiers	(162)	124
Gain/(perte) provenant d'autres instruments financiers	(3.560)	(10.086)
Gain/(perte) net sur différence de change	8.372	(18.623)
Retenue à la source sur les prêts et les dividendes	(21)	(786)
Autres charges ou produits financiers	(943)	-
Total charges et revenus financiers	(46.612)	(94.268)

Le gain et la perte provenant d'autres instruments financiers résultent principalement de la cession d'investissements classés comme placements en instruments de capitaux propres.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

13 IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

13.1 Impôt sur les résultats

Les principales composantes de la charge ou du produit d'impôt pour l'exercice clos les 31 décembre 2021 et 2020 sont les suivants :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
État consolidé du résultat global		
Impôt sur les résultats	(25.409)	(22.033)
(Charges) / produits d'impôt sur les résultats	(25.718)	(22.160)
Ajustement de l'impôt sur le résultat de l'exercice précédent	309	127
Impôts différés	(20.347)	7.811
Liés à la création et à l'extinction des différences temporelles	(20.612)	12.374
Liés à des changements dans les taux d'imposition ou à de nouvelles taxes	1.546	-
Montant de l'avantage résultant de la perte d'impôt non constatée antérieurement, crédit d'impôt ou différence temporaire utilisée pour réduire les dépenses d'impôt différé	-	1.054
Liés à la dépréciation et la reprise de dépréciation d'impôts différés	(1.281)	(5.617)
Dépenses d'impôt sur le revenu rapporté dans l'état de résultat global	(45.756)	(14.222)
Impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés dans l'état des autres éléments du résultat global au cours de l'exercice		
(Gains)/pertes nets sur la réévaluation des instruments de couvertures	3.184	27.137
(Gains)/pertes nets sur les gains et pertes actuaires	6	(24)
Impôts différés déclarés dans l'état des autres éléments du résultat global	3.190	27.113

13.2 Rapprochement de la charge d'impôt théorique et de la charge d'impôt effective

Le rapprochement entre la charge d'impôt et le bénéfice comptable multiplié par le taux d'impôt effectif moyen pour les exercices clos au 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Profits/(pertes) avant impôts	148.463	113.291
Taux d'impôt effectif moyen*	24.56%	24.49%
Charge / (produit) d'impôt théoriques	36.456	27.747
Charge / (produit) d'impôt sur le résultat présent dans l'état de résultat global	45.756	14.222
Rapprochement		
Utilisation des pertes fiscales non comptabilisées antérieurement et crédits d'impôt	753	2.132
Ajustement suite aux changements de taux	(1.546)	(202)
Première tranche taxable à taux réduit	(29)	-
Valorisation des investissements mis en équivalence	5.655	2.453
Impôt forfaitaire minimum	-	(1.771)
Charges non déductibles		
Tantièmes et jetons de présence non déductible	218	91
Amendes et pénalités non déductibles	71	(170)
Taxes non déductibles	4.593	1.479
Charges d'intérêts non déductibles	2.009	2.078
Autres charges non déductibles	7.095	(1.505)
Produits non imposable		
Dividende, gain et évaluation des instruments financiers	(26.076)	(53.543)
Crédit d'impôt non taxable	(1.517)	(2.201)
Autres produits non taxables	(2.402)	(5.289)
Autres		
Coûts capitalisés au sein des Immobilisations corporelles et incorporelles	14.807	(3.814)
Dépenses d'intérêts notionnelles	1.129	1.200
Charge d'impôt supportée par les actionnaires minoritaires	(3.136)	9.323
Impôts différés actifs non comptabilisés	7.550	36.265
Autres	126	(51)
	9.300	(13.525)

* La charge d'impôt théorique est la somme de la charge d'impôt théorique calculée pour chaque filiale en utilisant son taux d'impôt effectif local. Le taux d'impôt effectif moyen représente le taux d'imposition appliqué sur le résultat avant impôt pour correspondre à la charge d'impôt théorique.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

13.3 Impôt différé

Les impôts différés actifs et passifs se composent des éléments suivants :

	Au 1er janvier	Comptabilisé en résultat de l'exercice	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Acquis au titre de nouvelles acquisitions d'entreprise	Reclassements et transferts	Différence de change	Unités de sortie	Au 31 décembre
	k EUR	k EUR	k EUR	K EUR	k EUR	k EUR	k EUR	K EUR
2021								
Amortissement dérogatoire	(22.705)	(3.658)	-	-	386	(2.301)	-	(28.278)
Coûts capitalisés au sein des immobilisations corporelles et incorporelles	(31.336)	(4.934)	-	-	1.979	210	59	(34.022)
Réévaluations des immeubles de placement à la juste valeur	957	(700)	-	-	-	-	-	257
Évaluation des investissements à la juste valeur	(12.382)	(1.915)	(3.184)	-	-	(632)	(248)	(18.361)
Crédit-baux	(22)	(110)	-	25	-	14	(20)	(113)
Ajustements liés à la reconnaissance des emprunts bancaires	(517)	1.413	-	-	-	19	(13)	902
Passifs éventuels	500	-	-	-	-	-	-	500
Produits différés	816	(75)	-	-	-	-	-	741
Autres différences temporaires imposables et déductibles	621	(458)	-	-	310	(114)	58	417
Pertes fiscales, crédits d'impôt	42.309	(17.779)	(6)	5	(1.099)	1.870	-	25.300
Subventions	(262)	(12)	-	-	-	-	-	(274)
Réévaluation dû aux regroupements d'entreprise	(72.991)	8.422	-	-	-	-	-	(64.569)
Réévaluation provenant de l'acquisition d'actifs	(41)	6	-	-	-	-	-	(35)
Intérêts non-déductibles	4.088	(541)	-	-	-	(2)	-	3.545
Autres	6	(6)	-	-	-	-	-	-
	(90.959)	(20.347)	(3.190)	30	1.576	(936)	(164)	(113.990)
Impôts différés actifs	92.300							75.745
Impôts différés passifs	(183.259)							(189.735)
2020								
Amortissement dérogatoire	(20.821)	(4.273)	147	-	1.206	1.036	-	(22.705)
Coûts capitalisés au sein des immobilisations corporelles et incorporelles	(24.750)	(4.843)	-	14	(1.603)	(103)	(51)	(31.336)
Réévaluations des immeubles de placement à la juste valeur	(638)	374	-	-	1.221	-	-	957
Évaluation des investissements à la juste valeur	19.797	(3.605)	(27.137)	456	311	(923)	(1.281)	(12.382)
Crédit-baux	(525)	(168)	-	175	(254)	(1)	751	(22)
Ajustements liés à la reconnaissance des emprunts bancaires	464	310	-	-	(1.309)	18	-	(517)
Passifs éventuels	500	-	-	-	-	-	-	500
Produits différés	76	576	-	-	164	-	-	816
Autres différences temporaires imposables et déductibles	(3.608)	4.244	-	2.427	2.946	598	(5.986)	621
Pertes fiscales, crédits d'impôt	38.216	7.527	(123)	4	(580)	(1.250)	(1.485)	42.309
Subventions	(249)	(13)	-	-	-	-	-	(262)
Réévaluation dû aux regroupements d'entreprise	(77.507)	6.245	-	(6.374)	-	-	4.645	(72.991)
Réévaluation provenant de l'acquisition d'actifs	(50)	9	-	-	-	-	-	(41)
Intérêts non-déductibles	5.891	13	-	-	(1.816)	-	-	4.088
Autres	506	1.415	-	-	(286)	(1.629)	-	6
	(62.698)	7.811	(27.113)	(3.298)	-	(2.254)	(3.407)	(90.959)
Impôts différés actifs	88.250							92.300
Impôts différés passifs	(150.948)							(183.259)

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

14 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

2021	Constructions en cours	Terrains et bâtiments	Installations et équipements	Installations et agencements	Véhicules motorisés	Améliorations sur biens loués	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Valeurs brutes au 1er janvier	649.554	196.587	2.059.995	17.161	3.075	4.388	2.930.760
Acquisitions	87.091	10.318	44.652	3.227	942	312	146.542
Intérêts capitalisés	9.870	-	-	-	-	-	9.870
Acquisition au titre de nouvelles acquisitions d'entreprises	-	2.670	1.305	78	21	602	4.676
Changement de méthode de consolidation	221	1.535	48.762	55	15	-	50.588
Cessions	(318)	(3.521)	(7.183)	(176)	(630)	(819)	(12.647)
Transferts en actifs détenus en vue de la vente	(2)	(276)	(41.330)	(195)	-	(2)	(41.805)
Transferts	(623.178)	2.995	617.762	58	(1)	(189)	(2.553)
Impact des sorties de périmètre	-	(1.210)	(54.779)	99	(21)	-	(55.911)
Différences de change	7.783	1.830	51.662	10	10	-	61.295
Valeurs brutes au 31 décembre	131.021	210.928	2.720.846	20.317	3.411	4.292	3.090.815
Amortissements au 1er janvier	(446)	(47.527)	(292.912)	(8.318)	(1.813)	(795)	(351.811)
Dotations aux amortissements de l'exercice	-	(12.410)	(133.466)	(1.740)	(665)	(405)	(148.686)
Dotations aux dépréciations de l'exercice	(34)	-	(4.979)	-	-	-	(5.013)
Reprise de la dépréciation de l'exercice	77	-	-	-	-	-	77
Augmentation au titre des regroupements d'entreprises	-	(974)	(387)	(48)	-	(101)	(1.510)
Changement du périmètre du groupe	-	(134)	(16)	(13)	(1)	-	(164)
Cessions	-	2.846	2.318	105	529	82	5.880
Transfert vers les actifs détenus en vue de leur vente	-	-	25.079	119	-	1	25.199
Transferts	-	4.906	(5.798)	169	1	-	(722)
Différences de change	2	(266)	(6.544)	(6)	(5)	-	(6.819)
Impact des sorties de périmètre	-	(258)	8.470	220	21	-	8.453
Amortissements au 31 décembre	(401)	(53.817)	(408.235)	(9.512)	(1.933)	(1.218)	(475.116)
Valeur nette comptable au 1er janvier	649.108	149.060	1.767.083	8.843	1.262	3.593	2.578.949
Valeur nette comptable au 31 décembre	130.620	157.111	2.312.611	10.805	1.478	3.074	2.615.699

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2020	Constructions en cours	Terrains et bâtiments	Installations et équipements	Installations et agencements	Véhicules motorisés	Améliorations sur biens loués	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Valeurs brutes au 1er janvier	700.704	180.976	1.838.456	9.444	3.222	4.406	2.737.209
Acquisitions	261.027	1.622	115.963	2.491	684	166	381.953
Acquisition au titre de regroupement d'entreprises	-	19.861	2.651	6.800	1	377	29.690
Changement de méthode de consolidation	61	1.501	37.683	70	-	-	39.315
Changement de méthode comptable	-	8	-	-	-	-	8
Cessions	(2.943)	(960)	(6.137)	(307)	(792)	(21)	(11.160)
Transferts en actifs détenus en vue de la vente	(13.092)	(70)	-	-	-	-	(13.162)
Transferts	(265.052)	1.111	263.431	(478)	(24)	(536)	(1.548)
Impact des sorties de périmètre	(31)	(4.478)	(130.435)	(1.031)	(9)	(19)	(136.003)
Différences de change	(31.120)	(2.984)	(61.617)	172	(7)	15	(95.541)
Valeurs brutes au 31 décembre	649.554	196.587	2.059.995	17.161	3.075	4.388	2.930.761
Amortissements au 1er janvier	(33)	(30.625)	(211.022)	(6.241)	(1.932)	(842)	(250.695)
Dotations aux amortissements de l'exercice	-	(12.723)	(104.973)	(738)	(491)	(393)	(119.318)
Dotations aux dépréciations de l'exercice	(175)	-	-	-	-	-	(175)
Reprise de la dépréciation de l'exercice	11	-	-	58	-	-	69
Augmentation au titre des regroupements d'entreprises	-	(5.894)	(891)	(2.569)	-	(40)	(9.394)
Changement du périmètre du groupe	-	(66)	(19.433)	(67)	-	-	(19.566)
Cessions	-	128	2.338	222	568	19	3.275
Transferts	(280)	738	471	89	24	467	1.508
Différences de change	-	656	4.151	21	9	(21)	4.816
Impact des sorties de périmètre	31	259	36.447	907	9	15	37.668
Amortissements au 31 décembre	(446)	(47.527)	(292.912)	(8.318)	(1.813)	(795)	(351.812)
Valeur nette comptable au 1er janvier	700.671	150.351	1.627.435	3.203	1.290	3.564	2.486.514
Valeur nette comptable au 31 décembre	649.108	149.060	1.767.083	8.843	1.262	3.593	2.578.949

Le Groupe est toujours en développement dans de nombreuses zones géographiques (notamment en Argentine, Australie, Brésil, Grèce, Ukraine et Ouzbékistan) pour le secteur de l'énergie. Pour le secteur industriel, le Groupe se développe dans la zone Euro et en Inde. Le montant des charges capitalisées dans la valeur comptable des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clôt le 31 décembre 2021 s'élève à EUR 76.281k (2020 : EUR 64.170k). Le montant des coûts d'emprunt capitalisés au cours de l'exercice clôt le 31 décembre 2021 s'élève à EUR 9.870k (2020 : EUR 30.246k). La charge d'amortissement de l'année 2021 liée aux droits d'utilisation d'actifs s'élève à EUR 9.231k (2020 : EUR 6.606k).

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

15 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

2021	Goodwill k EUR	Immobilisations incorporelles développées en interne k EUR	Autres immobilisations incorporelles k EUR	TOTAL k EUR
Valeurs brutes au 1er janvier	238.034	82.784	96.747	417.565
Acquisitions	-	57.174	10.659	67.833
Augmentations au titre de nouvelles acquisitions d'entreprises	314	-	5.285	5.599
Changement de méthode de consolidation	-	16	450	466
Cessions	-	(568)	(3.506)	(4.074)
Transferts	-	(5.220)	1.193	(4.027)
Impact des sorties de périmètre	-	-	(1)	(1)
Différences de change	-	40	149	189
Valeurs brutes au 31 décembre	238.348	134.226	110.976	483.550
Amortissements au 1er janvier	(36.153)	(79.471)	(20.448)	(136.072)
Dotations aux amortissements de l'exercice	-	(799)	(9.306)	(10.105)
Dotations aux dépréciations de l'exercice	(314)	-	-	(314)
Augmentations au titre des regroupements d'entreprises	-	-	(486)	(486)
Changement dans le périmètre du groupe	-	-	(14)	(14)
Cessions	-	568	82	650
Transferts	-	6.529	774	7.303
Impact des sorties de périmètre	-	-	-	-
Amortissements au 31 décembre	(36.467)	(73.173)	(29.398)	(139.038)
Valeur nette comptable au 1er janvier	201.881	3.313	76.299	281.493
Valeur nette comptable au 31 décembre	201.881	61.053	81.578	344.512

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

2020	Goodwill	Immobilisations incorporelles développées en interne	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Valeurs brutes au 1er janvier	236.732	104.924	68.908	410.564
Acquisitions	-	924	8.799	9.723
Acquisition au titre de regroupement d'entreprises	1.302	-	25.602	26.904
Changement dans la méthode de consolidation	8.914	-	1	8.915
Cessions	-	(32)	(353)	(385)
Transferts en actifs détenus en vue de la vente	-	-	(345)	(345)
Transferts	-	-	372	372
Impact des sorties de périmètre	(8.914)	(23.032)	(5.322)	(37.268)
Différences de change	-	-	(915)	(915)
Valeurs brutes au 31 décembre	238.034	82.784	96.747	417.565
Amortissements au 1er janvier	(34.851)	(102.208)	(18.227)	(155.286)
Dotations aux amortissements de l'exercice	-	(648)	(5.188)	(5.836)
Dotations aux dépréciations de l'exercice	(1.302)	-	-	(1.302)
Augmentations au titre des regroupements d'entreprises	-	-	(52)	(52)
Changement dans le périmètre du groupe	-	-	(1)	(1)
Cessions	-	-	5	5
Transferts	-	353	(1.041)	(688)
Impact des sorties de périmètre	-	23.032	4.031	27.063
Différences de change	-	-	25	25
Amortissements au 31 décembre	(36.153)	(79.471)	(20.448)	(136.072)
Valeur nette comptable au 1er janvier	201.881	2.716	50.681	255.278
Valeur nette comptable au 31 décembre	201.881	3.313	76.299	281.493

Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé des réductions de valeur sur les immobilisations incorporelles pour EUR 314k (2020 : EUR 1.302k).

16 TEST DE PERTE DE VALEUR DE GOODWILL

Le goodwill a été généré via l'acquisition des entreprises Orège, Cryogel, SIAP+Micros, You Jump Amiens, YJ Chambly et Novenergia.

	Valeur brute	Valeur nette	
	k EUR	2021 k EUR	2020 k EUR
Orège	19.066	-	-
Cryogel	1.233	-	-
Nebula	1.302	-	-
SIAP+Micros	1.531	1.531	1.531
You Jump Amiens	154	-	-
YJ Chambly	160	-	-
Novenergia	200.350	200.350	200.350

Le goodwill est affecté à chaque unité génératrice de trésorerie (UGT Orège, Cryogel, SIAP, Voltalis, You Jump Amiens, YJ Chambly et Novenergia). Ces unités représentent le niveau le plus bas au sein du Groupe, dans lesquelles elles sont monitorées pour les besoins de gestion interne.

Au 31 décembre 2021, le Groupe a connu une réduction de valeur de EUR 314k (2020 : EUR 1.302k) sur les immobilisations reconnues au titre du goodwill.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

17 AUTRES ACTIFS

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Immeubles de placement	1.660	1.660
Stock	17.702	12.255
Charges à reporter	8.568	7.718
TOTAL	27.930	21.633
Courant	25.767	19.439
Non courant	2.163	2.194

18 TRÉSORERIE ET DEPOTS

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
<i>Trésorerie et dépôts à court terme</i>	526.417	482.770
Trésorerie en banque et en caisse	506.834	451.937
Dépôts à court-terme	19.561	30.811
Autres éléments de trésorerie	22	22
<i>Autres trésorerie et dépôts</i>	92.349	84.975
Dépôts bancaires à long terme	45	-
Trésorerie restreinte ou bloquée	92.304	84.975
	618.766	567.745

18.1 Trésorerie restreinte ou bloquée

La trésorerie limitée ou bloquée représente les montants sur les comptes séquestres sécurisés en lien avec des subventions et financements bancaires reçus.

18.2 Rapprochement avec l'état des flux de trésorerie

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Trésorerie et équivalents de trésorerie	526.417	482.770
Découverts bancaires	(1.364)	(1.277)
Trésorerie reclassée en actifs détenus en vue de la vente	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	525.053	481.493

19 CAPITAL ET RESERVES

19.1 Capital social

Le capital souscrit et entièrement libéré de la Société au 31 décembre 2021 s'élève à EUR 561.986k (2020 : EUR 561.986k) et est divisé en 147.898.651 actions ordinaires (2020 : 147.898.651 actions ordinaires) sans valeur nominale.

Il n'y a eu aucun changement dans le capital social au cours de l'année.

19.2 Prime d'émission

Au 31 décembre 2021, la Société présente une prime d'émission d'un montant de EUR 6.861k (2020 : EUR 6.861k).

Il n'y a pas eu de changement dans la prime d'émission au cours de l'année.

19.3 Actions propres

Au 31 décembre 2021, la Société détient des actions propres pour EUR 12.845k (2020 : EUR 12.845k) représentant 2.002.336 actions (2020 : 2.002.336) d'un pair comptable de EUR 3.80 par action.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

19.4 Nature et objet des réserves :

19.4.1 Autres réserves de capital

Paiements fondés sur des actions

La réserve de paiements fondés sur des actions est utilisée pour comptabiliser les dépenses relatives aux transactions de paiements fondés sur des actions réglées par des émissions d'instruments de capitaux propres.

Au 31 décembre 2021, le Groupe a comptabilisé EUR 884k (2020 : EUR 600k) dans la réserve de paiements fondés sur des actions correspondant à la valeur des instruments de capitaux propres acquis.

La réserve pour les paiements fondés sur des actions est principalement représentée par les instruments accordés par Total Eren.

19.4.2 Réserve de conversion des devises étrangères

La réserve de conversion des devises est utilisée pour enregistrer les différences de change résultant de la conversion des états financiers des filiales en devises étrangères.

Cette réserve ne peut être distribuée.

Au 31 décembre 2021, la réserve atteint EUR (13.225k) (2020 : EUR (15.473k)).

19.4.3 Réserve pour juste valeur des placements en instrument de capitaux propres

La réserve pour juste valeur des placements en instrument de capitaux propres est utilisée pour comptabiliser le changement dans la juste valeur des investissements d'actifs financiers classés comme des placements en instruments de capitaux propres.

Au 31 décembre 2021, la réserve atteint EUR 17.382k (2020 : EUR 13.458k).

19.4.4 Réserve de couverture

La réserve de couverture est utilisée pour comptabiliser la portion cumulée de gains et pertes sur les instruments de couverture qui sont déterminés comme étant des couvertures effectives.

Au 31 décembre 2021, la réserve atteint EUR 12.498k (2020 : EUR 7.634k).

19.4.5 Réserve pour régimes de prestations définies

La réserve pour régimes de prestations définies est utilisée pour comptabiliser le coût cumulé des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Au 31 décembre 2021, la réserve atteint EUR (31k) (2020 : EUR (51k)).

19.4.6 Réserve pour quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

La réserve pour quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence est utilisée pour comptabiliser la quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Au 31 décembre 2021, la réserve atteint EUR (579)k (2020 : EUR (1.952k)).

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

19.4.7 *Autres éléments du résultat global*

	Réserve de revaluation	Réserve pour régimes de prestations définies	Réserve de couverture	Réserve pour juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	Réserve de conversion des devises étrangères	Réserve pour quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Au 1er janvier 2021	2	(51)	7.634	13.458	(15.473)	(1.952)	3.618
Reclassifications et transferts	-	-	-	(125)	(3.486)	125	(3.486)
Gains / (pertes) de juste valeurs	-	20	(460)	2.305	-	-	1.865
Ecart de conversion sur conversion des activités à l'étranger	-	-	-	-	5.734	1	5.735
Quote-part des autres éléments du résultat global provenant des entreprises associées et co-entreprises	-	-	-	-	-	1.247	1.247
Reclassé au compte de résultat	-	-	4.666	1.744	-	-	6.410
Cession de filiales	-	-	658	-	-	-	658
Au 31 décembre 2021	2	(31)	12.498	17.382	(13.225)	(579)	16.047

	Réserve de revaluation	Réserve pour régimes de prestations définies	Réserve de couverture	Réserve pour juste valeur des placements en instruments de capitaux propres	Réserve de conversion des devises étrangères	Réserve pour quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	TOTAL
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Au 1er janvier 2020	(1)	(1)	(7.132)	13.987	(4.580)	(160)	2.113
Gains / (pertes) de juste valeurs	-	(54)	13.618	(448)	-	-	13.116
Ecart de conversion sur conversion des activités à l'étranger	-	-	-	-	(11.305)	-	(11.305)
Transfert	3	4	(706)	-	705	-	6
Quote-part des autres éléments du résultat global provenant des entreprises associées et co-entreprises	-	-	-	-	-	(1.792)	(1.792)
Reclassé au compte de résultat	-	-	1.909	-	(294)	-	1.615
Cession de filiales	-	-	(55)	(81)	1	-	(135)
Au 31 décembre 2020	2	(51)	7.634	13.458	(15.473)	(1.952)	3.618

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

20 PROVISIONS

2021	Garanties	Démantèlement	Passif	Autres	TOTAL
	données		éventuel		
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Au 1er janvier	58	18.113	1.428	4.992	24.591
Provision supplémentaire	10	1.937	-	2.136	4.083
Utilisée	-	-	-	(171)	(171)
Montant inutilisé extourné	-	(8)	-	(3.131)	(3.139)
Effet d'actualisation et changement dans le taux d'actualisation	-	1.700	-	-	1.700
Augmentations au titre des regroupements d'entreprises	161	-	221	439	821
Transferts	-	-	-	1	1
Différences de change	-	32	-	9	41
Impact des sorties de périmètre	-	(125)	-	-	(125)
Au 31 décembre	229	21.649	1.649	4.275	27.802
Courant	229	-	221	437	887
Non courant	-	21.649	1.428	3.838	26.915

2020	Garanties	Démantèlement	Passif	Autres	TOTAL
	données		éventuel		
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Au 1er janvier	67	19.448	9.858	10.375	39.748
Provision supplémentaire	62	690	-	841	1.593
Utilisée	(1)	-	(8.430)	(1.790)	(10.221)
Montant inutilisé extourné	(70)	-	-	(3.504)	(3.574)
Effet d'actualisation et changement dans le taux d'actualisation	-	(1.399)	-	-	(1.399)
Augmentations au titre des regroupements d'entreprises	-	-	-	13	13
Changement de méthode de consolidation	-	121	-	116	237
Différences de change	-	(210)	-	(91)	(301)
Impact des sorties de périmètre	-	(537)	-	(968)	(1.505)
Au 31 décembre	58	18.113	1.428	4.992	24.591
Courant	58	-	-	604	662
Non courant	-	18.113	1.428	4.388	23.929

20.1 Démentèlement

Le Groupe comptabilise une provision pour les coûts de démantèlement des centrales photovoltaïques et des parcs éoliens. Les coûts de démantèlement sont provisionnés à la valeur actuelle des coûts attendus pour régler l'obligation et sont comptabilisés comme une partie du coût de l'actif.

Les coûts de démantèlement estimés sont actualisés en utilisant le taux d'intérêt sans risque pour la période allant jusqu'à la date de démantèlement de l'actif.

Le dénouement de l'actualisation est comptabilisé en charges lorsqu'il est encouru et comptabilisé dans l'état des résultats sous la rubrique autres gains et pertes financiers. Les coûts futurs estimés du démantèlement sont revus chaque année et ajustés le cas échéant. Les changements dans les coûts futurs estimés ou dans le taux d'actualisation appliqué sont ajoutés ou déduits du coût de l'actif.

20.2 Passifs éventuels

Le Groupe a comptabilisé des passifs éventuels lors de l'acquisition d'EEE représentant des passifs potentiels liés au remboursement à effectuer au vendeur pour les montants reçus par EEE en relation avec les subventions reçues, la sous-traitance de la sous-station et la taxe de solidarité.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

21 SUBVENTIONS GOUVERNEMENTALES ET PRODUITS DIFFERES

	2021	2020
	k EUR	k EUR
1er janvier	50.433	49.950
Acquisitions	2.047	40
Subventions reçues durant l'année	8.938	12.467
Reclassés dans l'état du résultat global	(241)	(3.336)
Reclassements et transferts	(5)	(1.204)
Différences de changes	459	(921)
Impact des sorties de périmètre	(3.378)	(6.563)
31 décembre	58.253	50.433
Courant	12.273	16.415
Non courant	45.980	34.018

Des subventions gouvernementales ont été reçues pour l'achat de certaines immobilisations corporelles. Aucune subvention non remplie ou imprévue n'est attachée à ces subventions.

Les produits différés représentent principalement les revenus sur stage sportif de l'activité tennistique.

22 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Créances commerciales	114.656	106.538
Créances fiscales	9.403	4.646
Autres créances	68.496	118.322
	192.555	229.506
Courant	188.979	227.909
Non courant	3.576	1.597

Les créances commerciales ne portent pas d'intérêts et sont généralement basées sur des durées de 35 jours (2020 : 35 jours).

Les clients et les autres débiteurs dus par des parties liées sont détaillés comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Clients et autres débiteurs		
Dû par les co-entreprises	156	18.667
Dû par les autres parties liées	418	111
Total	574	18.778

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Le Groupe a comptabilisé une provision pour créances douteuses comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
1er janvier	3.688	2.874
Acquisitions	680	-
Dotations de l'exercice	1.610	1.317
Utilisé	(239)	(23)
Inutilisé	(15)	(119)
Transferts	3	(29)
Impact des sorties de périmètre	(1.340)	(310)
Différences de change	19	(22)
	4.406	3.688
31 décembre		
Valeur nominale des créances dépréciées	4.406	3.688

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Ni en retard de paiement, ni dépréciés	105.562	81.023
En retard de paiement mais non dépréciés		
A moins de 30 jours	1.814	6.521
Entre 30 et 60 jours	1.633	9.525
Entre 60 et 90 jours	1.124	4.890
Entre 90 et 180 jours	459	2.009
A plus de 180 jours	4.064	2.570
	114.656	106.538

23 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Dettes commerciales	53.309	23.199
Avances reçues des clients	6.536	5.821
Dettes aux fournisseurs d'immobilisations	51.113	35.599
Charges sociales	18.526	14.228
Impôts dus	8.677	5.257
Autres créditeurs	66.995	86.557
	205.156	170.661
Courant	193.116	149.271
Non courant	12.040	21.390

Les dettes commerciales ne portent pas d'intérêts et sont généralement réglées à 36 jours de délai (2020 : 36 jours).

Les autres dettes ne portent pas d'intérêts.

Les fournisseurs et autres créditeurs dus envers des parties liées sont détaillés comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Fournisseurs et autres créditeurs		
Dues aux autres parties liées	2.798	394
Total	2.798	394

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

24 CONTRATS DE LOCATIONS

Le Groupe en tant que locataire

Le Groupe a des contrats de location pour divers terrains et bâtiments et véhicules automobiles utilisés dans ses opérations. Les baux de terrains et de bâtiments ont généralement des durées de location comprises entre 1 et 25 ans. Les obligations du Groupe au titre de ses contrats de location sont garanties par le droit du bailleur sur les actifs loués. En règle générale, le Groupe n'est pas autorisé à céder et à sous-louer les actifs loués et certains contrats exigent que le Groupe maintienne certains ratios financiers. Il existe plusieurs contrats de location qui incluent des options de prolongation et de résiliation et des paiements de location variables, qui sont décrits plus en détail ci-dessous.

Les valeurs comptables des droits d'utilisation comptabilisées et les variations de l'exercice sont détaillées comme suit :

	Terrains et bâtiments	Machines	Equipements	Véhicules à moteur	Améliorations locative	Total
	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Valeurs brutes au 1er janvier	104.254	256	1	372	334	105.217
Acquisitions	8.880	47	-	558	264	9.749
Acquisitions au titre de regroupement d'entreprise	2.486	819	-	-	-	3.305
Entrée dans le périmètre à la suite de changement dans la méthode de consolidation	1.535	-	-	-	-	1.535
Diminution/élimination	(2.702)	-	-	(181)	-	(2.883)
Transfert	154	-	-	-	-	154
Impact des sorties de périmètre	(1.040)	(100)	-	-	-	(1.140)
Ecart de change	1.770	-	(1)	-	1	1.770
Valeurs brutes au 31 décembre	115.337	1.022	-	749	599	117.707
Amortissements au 1er janvier	(22.532)	(494)	-	(252)	(210)	(23.487)
Dotations aux amortissements de l'exercice	(8.759)	(215)	-	(163)	(94)	(9.231)
Augmentations au titre de regroupement d'entreprises	(582)	(347)	-	-	-	(929)
Augmentations au titre des mouvements de périmètre	(134)	-	-	-	-	(134)
Éliminations	2.245	-	-	151	-	2.397
Transferts	(18)	-	-	-	-	(18)
Ecart de change	(263)	(1)	-	-	-	(266)
Impact des sorties de périmètre	(258)	386	-	-	-	128
Amortissements au 31 décembre	(30.301)	(671)	-	(264)	(304)	(31.540)
Valeur nette comptable au 1er janvier	81.724	(238)	1	119	124	81.730
Valeur nette comptable au 31 décembre	85.036	351	-	485	295	86.167

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Les valeurs comptables des passifs de location et les mouvements au cours de l'exercice sont détaillés comme suit :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Au 1er Janvier	99.572	95.875
Augmentation	31.682	458
Intérêt courus	1.093	728
Remboursements	(37.802)	(6.410)
Augmentations au titre de nouvelles acquisitions d'entreprises	2.478	16.054
Changement de juste valeur	(16)	-
Transferts	(21)	(2.883)
Différence de change	5.605	(4.250)
Changements dans le périmètre de consolidation	(2.848)	-
Au 31 décembre	99.743	99.572
Courant	11.137	10.464
Non courant	88.606	89.108

Les montants suivants sont comptabilisés en résultat :

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Charges d'amortissement des droits d'utilisation d'actifs	9.231	6.293
Charges d'intérêts sur les passifs de location	3.930	3.687
Charges liées aux locations d'actifs de faible valeur	281	247
Charges liées aux locations à court terme	114	168
Paiements de location variables	1.224	839
	14.780	11.234

25 ACTIFS FINANCIERS ET PASSIFS FINANCIERS

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Actifs financiers		
Trésorerie et dépôts à court terme	526.417	482.770
Clients et autres débiteurs	192.555	229.506
Trésorerie restreinte ou bloquée	92.304	84.975
Autres actifs financiers	322.321	292.516
	1.133.597	1.089.768
Dettes financières		
Prêts et emprunts	2.247.539	2.216.890
Autres passifs financiers	34.199	71.826
Provision	27.802	24.591
Fournisseurs et autres crédateurs	205.156	170.661
	2.514.696	2.483.968

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

25.1 Autres actifs financiers

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Instruments financiers à la juste valeur avec variation de juste valeur en résultat		
Détenus à des fins de transaction		
Portefeuille d'investissements dans des titres cotés	102.929	80.152
Autres instruments non-dérivés	1.137	562
Designé dès leur comptabilisation initiale	35	12.367
Total instruments à la juste valeur avec variation de juste valeur en résultat	104.101	93.081
Instruments financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Couvertures des flux de trésorerie	81.064	87.756
Actions de capitaux propres non cotées	97.191	82.722
Actions de capitaux propres cotées	-	135
Total des instruments à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	178.255	170.613
Total des instruments à la juste valeur	282.356	263.694
Prêts et créances au coût amorti		
Prêt pour entreprises associées et co-entreprises	23.915	17.816
Prêt à d'autres parties liées	2.342	2.342
Autres prêts	13.663	8.664
Dépôts bancaires	45	-
Total des instruments au coût amorti	39.965	28.822
Total autres actifs financiers	322.321	292.516
Courant	123.386	107.558
Non courant	198.935	184.958

25.2 Prêts et emprunts

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Emprunts bancaires	1.745.301	1.675.959
Prêts des parties liées	66.358	66.317
Obligations et actions privilégiées non convertibles	329.073	366.383
Dettes de location-financement	99.743	99.572
Découverts bancaires / Lignes de crédit	1.364	1.277
Autres emprunts	5.700	7.382
	2.247.539	2.216.890
Courant	287.929	218.152
Non courant	1.959.610	1.998.738

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Emprunts bancaires	Date d'échéance	31/12/2021	31/12/2020
		k EUR	k EUR
Argentine (USD 235.443.834)	Du 15/01/2035 au 31/08/2035	190.933	166.738
Australie (AUD 212.778.865)	30/06/2026	129.755	128.608
Brésil (BRL 827.313.790)	Du 30/01/2022 au 15/01/2042	128.622	111.826
Bulgarie (EUR 15.118.697)	Du 30/03/2028 au 31/03/2030	7.216	8.302
Burkina Faso (CFA 9.178.876.333)	Du 29/09/2023 au 31/12/2026	8.775	10.607
Cambodge (USD 44.823.000)	15/08/2035	40.352	-
Egypte (USD 106.392.686)	14/08/2035	86.554	84.352
États-Unis (USD 178.125)	-	-	145
France (EUR 479.274.424)	Du 03/01/2022 au 15/12/2040	409.112	420.079
Grèce (EUR 32.000.000)	-	-	3.725
Inde (INR 1.175.000.000)	31/03/2037	13.205	12.528
Israël (ILS 367.080.000)	Du 30/11/2031 au 31/12/2034	61.468	59.599
Italie (EUR 137.152.586)	Du 12/07/2024 au 29/12/2035	110.280	124.939
Kazakhstan (KZT 42.027.604.902)	20/07/2031 au	78.620	77.826
Luxembourg (EUR 30.000.000)	15/10/2023	30.096	25.080
Ouganda (EUR 10.701.253)	20/10/2032	6.915	7.022
Ouzbékistan (USD 86.187.313)	21/03/2040	49.400	-
Pologne (EUR 5.100.0000)	31/12/2029	5.455	6.334
Portugal (EUR 368.103.427)	Du 15/06/2025 au 15/12/2040	179.061	193.069
Ukraine (EUR 262.638.037)	17/01/2029	209.482	235.180
		1.745.301	1.675.959
Courant		224.309	158.883
Non courant		1.520.992	1.517.076

Emprunts obligataires	Date d'échéance	31/12/2021	31/12/2020
		k EUR	k EUR
Grèce (EUR 381.311.718)	Du 31/12/2027 au 30/12/2038	310.631	345.589
Inde (INR 170.932.613)	14/06/2042	1.634	1.874
Portugal (EUR 25.000.000)	20/09/2024	16.808	18.920
		329.073	366.383
Courant		32.997	33.019
Non courant		296.076	333.364

Tous les engagements financiers liés au emprunts bancaires et obligataires sont respectés au 31 décembre 2021.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

25.3 Autres passifs financiers

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Passifs financiers à la juste valeur avec variation de juste valeur en résultat global		
Contrats de change à terme	1.121	5.353
Passif éventuel (issu d'un regroupement d'entreprises)	1.800	1.800
Total des passifs financiers à la juste valeur avec variation de juste valeur en résultat global	2.921	7.153
Passifs financiers à la juste valeur avec variation de juste valeur en autres éléments du résultat global		
Couvertures des flux de trésorerie	30.710	64.114
Autres	321	-
Total des passifs financiers à la juste valeur avec variation de juste valeur en autres éléments du résultat global	31.031	64.114
Passifs financiers au coût amorti		
Garanties	242	213
Autres	5	-
Total des passifs financiers au coût amorti	247	213
Total des autres passifs financiers	34.199	71.826
Courant	1.374	5.708
Non courant	32.825	66.118

Au 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de la couverture des flux de trésorerie provient de la valorisation des swaps de taux d'intérêt au sein de la zone euro.

25.4 Dérivés désignés comme instruments de couverture

25.4.1 Risque de change

Les contrats de change à terme sont désignés comme instruments de couverture dans les couvertures de flux de trésorerie des ventes et achats prévus de diverses devises. Ces transactions prévisionnelles sont hautement probables car souscrites pour couvrir le Groupe contre des transactions prévisionnelles spécifiques.

25.4.2 Risque de prix des matières premières

Pour le projet du Groupe en Australie, le Groupe a conclu des contrats d'achat d'électricité (PPA) afin de couvrir son exposition à la variabilité des revenus résultant de l'évolution des prix de l'électricité. La juste valeur de la couverture est calculée par référence à la valeur actuelle du gain ou de la perte cumulée de revenus si le CAE n'avait pas été mis en place. Pour déterminer la juste valeur, le Groupe a estimé les prix futurs de l'électricité.

25.4.3 Swap de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2021, le Groupe dispose de plusieurs swaps de taux d'intérêt (IRS). Dans la plupart des cas, ces IRS ont été souscrits avec les emprunts qu'ils couvrent. Ces swaps sont utilisés pour couvrir l'exposition du Groupe aux variations des taux d'intérêt variables.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

L'impact des instruments de couverture dans l'état de la situation financière est la suivante :

	Montant notionnel	Valeur comptable k EUR	Poste dans l'état de la situation financière	Variation de la juste valeur de l'exercice k EUR
Au 31 décembre 2021				
Contrats de change à terme	EUR 809.581	(23)	Autres passifs financiers non courants	(23)
Contrats de change à terme	EUR 3.225.150	(118)	Autres passifs financiers courants	(118)
Contrats de change à terme	USD 46.630.000	(980)	Autres passifs financiers courants	(980)
Contrats à terme sur marchandises	MWh 5.355.717	73.394	Autres actifs financiers non-courants	(11.436)
Contrats à terme sur marchandises	MWh 5.355.717	6.980	Autres actifs financiers courants	1.724
Swap de taux d'intérêt	EUR 552.000	690	Autres actifs financiers non-courants	-
Swap de taux d'intérêt	EUR 641.905.633	(28.388)	Autres passifs financiers non courants	20,961
Swap de taux d'intérêt	AUD 212.778.865	(2.048)	Autres passifs financiers non courants	10,746
Swap de taux d'intérêt	EUR 9.866.000	(274)	Autres passifs financiers courants	188
Au 31 décembre 2020				
Contrats de change à terme	EUR 4.055.605	(20)	Autres passifs financiers non courants	(20)
Contrats de change à terme	EUR 3.198.698	(12)	Autres passifs financiers courants	(12)
Contrats de change à terme	USD 136.634.000	(5.152)	Autres passifs financiers courants	(5.152)
Contrats de change à terme	USD 12.946.000	(169)	Autres passifs financiers courants	(169)
Contrats à terme sur marchandises	MWh 5.355.717	82.658	Autres actifs financiers non-courants	(96.315)
Contrats à terme sur marchandises	MWh 5.355.717	5.098	Autres actifs financiers courants	(4.880)
Swap de taux d'intérêt	EUR 708.117.995	(51.187)	Autres passifs financiers non courants	8.101
Swap de taux d'intérêt	AUD 212.778.865	(12.553)	Autres passifs financiers non courants	-
Swap de taux d'intérêt	EUR 50.071	(374)	Autres passifs financiers courants	40

Valeur comptable au 31 décembre 2021

	Actifs k EUR	Passifs k EUR
Contrats de change à terme	-	(1.121)
Contrats à terme sur marchandises	80.374	-
Swap de taux d'intérêt	690	(30.710)
Total	81.064	(31.831)

Valeur comptable au 31 décembre 2020

	Actifs k EUR	Passifs k EUR
Contrats de change à terme	-	(5.353)
Contrats à terme sur marchandises	87.756	-
Swap de taux d'intérêt	-	(64.114)
Total	87.756	(69.467)

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

25.5 Variations des passifs résultant des activités de financement

	31/12/2020	Flux de trésorerie	Augmentations au titre de nouvelles acquisitions d'entreprise	Variations de la juste valeur	Autres variations	Reclassement et transferts	Différences de change	Changements résultant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales	31/12/2021
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Prêts et emprunts									
Obligations	373.824	(5.037)	-	-	133	(806)	112	(33.780)	334.446
Emprunts bancaires	1.725.685	(17.862)	38.816	240	1.360	98	44.404	(151)	1.792.590
Autres emprunts	73.699	(29.697)	11.890	231	1.523	126	847	13.438	72.057
Passifs de location	99.572	(37.802)	2.478	(16)	32.775	(21)	5.605	(2.848)	99.743
Coûts de transaction	(57.167)	(3.141)	-	(130)	8.934	672	(2.410)	580	(52.662)
Autres passifs financiers	71.826	(202)	-	(36.440)	(100)	-	240	(1.126)	34.199
Total des passifs des activités de financement	2.287.439	(93.741)	53.184	(36.115)	44.625	69	48.798	(23.887)	2.280.373

La ligne « Autres passifs financiers », inclut les variations des intérêts courus.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

25.6 Justes valeurs

Le Groupe considère que la valeur comptable des actifs et passifs financiers évalués au coût après amortissement se rapproche de leur juste valeur.

25.7 Réconciliation des mesures de juste valeur de niveau 3

	2021	2020
	k EUR	k EUR
Placements en instruments de capitaux propres		
1er janvier	82.722	67.192
Gain/(perte) comptabilisé en résultat global	8.772	897
Gain/(perte) comptabilisé(e) dans les autres éléments du résultat global	-	(935)
Achats	28.766	4.928
Ventes	(17.513)	(4.403)
Transferts (entrées / (sorties))	(280)	18.364
Différences de change	(5.276)	(3.321)
31 décembre	97.191	82.722

25.8 Description des données non observables importantes à l'évaluation

Les placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur et classés en niveau 3 représentent les investissements réalisés par le Groupe dans des investissements de capitaux propres non cotés. Le Groupe a 83 investissements (2020 : 70) dont 16 sont significatifs et représentent 88% de tous les investissements (2020 : 16 représentaient 88%). Les investissements sont séparés en deux types différents : fonds d'investissements (Fonds) et investissements dans des capitaux propres privés (PE).

25.8.1 Fonds

Le cas échéant, le Groupe a déterminé l'évaluation des fonds en utilisant la valeur liquidative (VNI) attribuée par le gestionnaire de fonds au Groupe. Il y a 23 investissements, représentant EUR 56.898k (2020 : 22 investissements, représentant EUR 45.044k), dont l'évaluation a été déterminée sur la base du VNI, dont 10 sont importants, représentant EUR 49.490k (2020 : 10 investissements pour EUR 39.674k).

La valeur liquidative du fonds est déterminée par l'évaluation des investissements détenus par le fonds. Ces évaluations sont réalisées en utilisant plusieurs techniques d'évaluation dont les flux de trésoreries actualisés ou la méthode des multiples.

Les fonds enregistrent leurs investissements à la juste valeur dans leurs états financiers, ces derniers sont certifiés par des auditeurs agréés.

Le Groupe considère qu'en raison de la nature des investissements détenus par le Groupe, il n'est pas pertinent ni pratique de fournir de plus amples informations au sujet de l'évaluation réalisée par les Fonds.

25.8.2 PE

Le Groupe n'a pas la capacité de déterminer de manière fiable la juste valeur des autres investissements de type « Private Equity ». Le Groupe a comptabilisé ces investissements à leur coût ajusté à la valeur des capitaux propres des investissements. Il y a 60 investissements représentant EUR 40.299k (2020 : 47 investissements EUR 37.684k) dont l'évaluation a été déterminée sur la base des coûts ajustés avec les capitaux propres, dont 6 sont significatifs représentant EUR 35.674k (2020 : 6 investissements pour EUR 32.448k).

25.9 Autres instruments financiers

En décembre 2017, dans le cadre de l'entrée au capital de Total dans la partie Energie du Groupe, le Groupe a octroyé contractuellement à Total une option d'achat portant sur l'intégralité des actions que le Groupe détiendra au jour d'un éventuel exercice dans Total Eren Holding. Cette option d'achat est exerçable au cours d'une période de 3 mois en 2023 mais peut être anticipée

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

moyennant la réalisation de certaines conditions particulières. Le prix d'exercice est variable et déterminé contractuellement sur base de critères de performances économiques et financières.

A la même occasion, le Groupe a reçu contractuellement de Total une option de vente portant sur l'intégralité des actions que le Groupe détiendra au jour d'un éventuel exercice dans Total Eren Holding. Cette option de vente est exerçable au cours d'une période de 3 mois en 2023 mais peut être anticipée moyennant la réalisation de certaines conditions particulières ; le prix d'exercice est variable et déterminé contractuellement sur base de critères de performances économiques et financières.

Cette option d'achat, respectivement de vente, ont été concédés, respectivement acquis, sans contrepartie financière, elles constituent l'une et l'autre des instruments financiers devant être évalués à la juste valeur. Le management a estimé que les deux options sont à la date de clôture « out of the money » de sorte que la valeur qui leur est respectivement attribué est nulle.

26 EVALUATION A LA JUSTE VALEUR

26.1 Hiérarchie de la mesure de la juste valeur

31 décembre 2021	Date d'évaluation	Prix cotés sur	Entrées	Entrées non	Total
		des marchés	observables	observables	
		actifs	importantes	importantes	
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
		k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Actifs mesurés à la juste valeur					
Mesure de la juste valeur récurrente					
Immeubles de placement		102.929	1.862	179.225	284.016
Immeubles résidentiels	31 décembre 2021	-	-	1.660	1.660
Terrains non affectés	31 décembre 2021	-	-	1.616	1.616
Actifs financiers à la juste valeur		-	-	44	44
Titres cotés	31 décembre 2021	102.929	1.862	177.565	282.356
Actifs financiers dérivés	31 décembre 2021	102.929	-	-	102.929
Placements en instruments de capitaux propres	31 décembre 2021	-	1.827	80.374	82.201
Autres	31 décembre 2021	-	-	97.191	97.191
Passifs mesurés à la juste valeur					
Mesure de la juste valeur récurrente					
Passifs financiers dérivés		-	31.831	2.121	33.952
Swaps de taux d'intérêt	31 décembre 2021	-	31.831	321	32.152
Autres instruments dérivés	31 décembre 2021	-	30.710	-	30.710
Passif lié à une contrepartie éventuelle	31 décembre 2021	-	1.121	321	1.442
		-	-	1.800	1.800

31 décembre 2020	Date d'évaluation	Prix cotés sur	Entrées	Entrées non	Total
		des marchés	observables	observables	
		actifs	importantes	importantes	
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
		k EUR	k EUR	k EUR	k EUR
Actifs mesurés à la juste valeur					
Mesure de la juste valeur récurrente					
Immeubles de placement		92.624	592	172.138	265.354
Immeubles résidentiels	31 décembre 2020	-	-	1.660	1.660
Terrains non affectés	31 décembre 2020	-	-	1.616	1.616
Actifs financiers à la juste valeur		-	-	44	44
Titres cotés	31 décembre 2020	92.624	592	170.478	263.694
Actifs financiers dérivés	31 décembre 2020	80.152	-	-	80.152
Placements en instruments de capitaux propres	31 décembre 2020	-	562	87.756	88.318
Autres	31 décembre 2020	135	-	82.722	82.857
Passifs mesurés à la juste valeur					
Mesure de la juste valeur récurrente					
Passifs financiers dérivés		-	69.467	2.359	71.826
Swaps de taux d'intérêt	31 décembre 2020	-	69.467	2.359	71.826
Couvertures des flux de trésorerie - PPA	31 décembre 2020	-	64.114	341	64.455
Autres instruments dérivés	31 décembre 2020	-	-	1.800	1.800
		-	5.353	218	5.571

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices 2021 et 2020.

26.2 Juste valeur du niveau 2

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à l'aide de techniques d'évaluation qui emploient les entrées observables sur le marché. Les techniques d'évaluation les plus fréquemment appliquées incluent des modèles de swaps, en utilisant les calculs de valeur actuelle. Les modèles intègrent diverses données, y compris la qualité de crédit des contreparties, des opérations de change au comptant, des courbes de rendement des devises respectives, des écarts entre les devises respectives, les courbes de taux d'intérêt de la marchandise sous-jacente.

Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net classé en niveau 2 représentent les investissements réalisés par le Groupe dans un portefeuille non-côté. Le Groupe a déterminé l'évaluation des fonds en utilisant la valeur liquidative. Les fonds enregistrent leurs investissements à la juste valeur dans leurs états financiers. Le principal placement du fonds est un placement en actions coté (niveau 1).

27 OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les principaux passifs financiers du Groupe, autres que les dérivés, comprennent les prêts et les emprunts, les créances et autres créditeurs, les provisions et contrats de garantie financière. Le but principal de ces passifs financiers est de financer les activités du Groupe.

Les principaux actifs financiers du Groupe comprennent les prêts, les créances et autres créances, ainsi que la trésorerie et les dépôts à court terme qui découlent directement de ses activités. Le Groupe détient également des placements en instruments de capitaux propres et un portefeuille d'investissements détenu à des fins de transaction.

Le Groupe est exposé aux risques de marché, de crédit et de liquidité. Le Groupe sélectionne au cas par cas les instruments pour atténuer les risques.

27.1 Risques de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risque : risque de taux d'intérêt, risque de devise et autres risques de prix.

Les analyses de sensibilité aux risques de marché détaillés ci-dessous se rapportent à la position au 31 décembre 2021.

27.1.1 Risque de variation de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt du marché concerne principalement les titres de créance à long terme du Groupe avec taux d'intérêt variables.

Le Groupe a conclu plusieurs financements à taux d'intérêt variables pour soutenir le développement de ses activités. Plusieurs de ces financements impliquent l'obligation de souscrire un accord de swap de taux d'intérêt dans lequel il convient d'échanger, à des intervalles déterminés, la différence entre les montants d'intérêt à taux variable et fixe.

Au 31 décembre 2021, l'exposition du Groupe a des financements à taux d'intérêt variable s'élève à EUR 1.060.499k (2020 : EUR 1.033.659k). Les financements couverts par un contrat de swap de taux d'intérêt s'élèvent à EUR 740.091k (2020 : EUR 769.138k). L'exposition nette des financements à taux d'intérêt variable s'élève à EUR 320.408k (2020 : EUR 264.521k).

Analyse de la sensibilité

Dans la préparation de l'analyse de sensibilité, le Groupe a déterminé l'effet sur le résultat global et les capitaux propres de son exposition nette finale de EUR 320.408k (2020 : EUR 264.521k). Le Groupe

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

estime qu'il n'est pas exposé à des risques de taux d'intérêt pour les financements couverts par des swap de taux d'intérêt, pour lesquels le taux d'intérêt est fixé par le contrat de swap.

Le tableau suivant montre la sensibilité à un changement raisonnablement possible des taux d'intérêt sur la partie des prêts et emprunts. Les autres variables demeurant constantes, le résultat global et les capitaux propres du Groupe sont affectés par l'impact des taux d'intérêt variables, comme suit :

		Augmentation / diminution du taux d'intérêt	Effet sur les profits ou pertes et les capitaux propres k EUR
Euribor 3M	2021	+/- 4,76%	+/- 15
	2020	+/-1,47%	+/-25
Euribor 6M	2021	+/- 2,63%	+/-1
	2020	+/-4,32%	+/-0

Le Groupe a estimé la variation de taux d'intérêt par rapport aux changements réels observés au cours de la période précédente, sur base de données de marché observables. Du fait, de variation quasi nulle sur les taux Euribor 3M et 6M. Il n'y a pas d'effet sur les résultats du Groupe.

Même en tenant compte d'une variation importante des taux d'intérêt sur les financements à taux variable, le Groupe a une exposition très limitée à des changements dans les dépenses d'intérêts.

27.1.2 Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux de change. L'exposition du Groupe au risque de variations de taux de change est principalement liée aux activités d'exploitation libellées en devises étrangères et aux investissements nets du Groupe dans des filiales étrangères.

Le Groupe considère son exposition au risque de change de ses investissements nets dans des filiales étrangères comme négligeable étant donné qu'une large majorité de ses investissements dans des filiales sont majoritairement réalisés dans la zone euro.

Selon ses activités, l'exposition du Groupe aux variations de change est déterminée comme suit :

	Augmentation / diminution du taux de change en devise étrangère	Effet sur les profits ou pertes et les capitaux propres k EUR
2021		
USD	+/-8%	+/-13.282
ILS	+/-12%	+/-41.098
INR	+/-7%	+/-3.907
BRL	+/-0%	+/-1.878
AUD	+/-3%	+/-1.060
KZT	+/-6%	+/-301
2020		
USD	+/-9%	+/-21.051
ILS	+/-2%	+/-1.149
INR	+/-11%	+/-1.773
BRL	+/-29%	+/-37.728
AUD	+/-0%	+/-487
KZT	+/-17%	+/-13.490

Le Groupe a une exposition importante aux variations de Dollar US, ayant réalisé des investissements significatifs en Dollar US. Ces investissements sont principalement classés dans les actifs financiers en placements en instruments de capitaux propres.

Le Groupe a également une exposition importante aux variations du Shekel, ayant d'important emprunt dans cette devise.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

27.1.3 Risque de variation du prix de vente d'électricité

Pour la majorité des centrales, le prix a été fixé par contrat pour une période de 20 à 25 ans. Pour quelques centrales, le Groupe vend la production d'électricité en utilisant les prix de marché. Le chiffre d'affaires généré par les prix du marché représente 3,41% du total du chiffre d'affaires comptabilisé au cours de l'année 2021 (2020 : 3,77%) et 4,12% du chiffre d'affaires généré par les ventes d'électricité au cours de l'année 2021 (2020 : 4,06%).

27.1.4 Risque de variation de prix des actions

Les titres de capital cotés et non cotés du Groupe sont sensibles au risque de prix de marché découlant des incertitudes sur les valeurs futures de ces titres. Le Groupe gère le risque de variation de prix des capitaux propres en diversifiant son portefeuille d'investissements. Le Groupe gère l'investissement en capitaux propres grâce à des décisions d'investissements directs pour les titres de capital non coté et par des accords discrétionnaires et non discrétionnaires avec des banques de gestion de portefeuille d'investissement spécialisées pour la majorité des titres de capital cotés, certains sont gérés par des décisions d'investissement direct. Les rapports sur le portefeuille d'actions cotées sont soumis à la direction du Groupe sur une base régulière. Le Conseil de Surveillance et le Directoire du Groupe examinent et approuvent les décisions d'investissement en actions non cotées conformément aux dispositions statutaires.

À la date de clôture, l'exposition à des titres de capitaux propres non cotés à la juste valeur était de EUR 97.191k (2020 : EUR 82.722k).

À la date de clôture, l'exposition à des titres de capital cotés à la juste valeur était de EUR 102.929k (2020 : EUR 80.287k) composée d'investissements classés comme détenus à des fins de transaction et actifs financiers de placements en instruments de capitaux propres. L'augmentation et la diminution du prix de marché sur les investissements détenus à des fins de transaction auraient un impact sur le résultat global. La diminution de la valeur des actifs financiers de placements en instruments de capitaux propres aurait un impact sur le résultat global, ou sur les capitaux propres selon que la baisse est significative ou prolongée. Une augmentation des actifs financiers de placements en instruments de capitaux propres n'aurait pas d'effet sur le résultat global.

27.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations en vertu d'un instrument financier ou d'un contrat, conduisant ainsi à une perte financière. Le Groupe est exposé au risque de crédit de ses activités d'exploitation (principalement des créances commerciales) et de ses activités de financement (y compris les dépôts auprès des banques et des institutions financières, les investissements détenus à des fins de transaction et les prêts à des tiers).

L'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture est la valeur comptable de chaque catégorie d'actifs financiers présentés à la note 26. Le Groupe ne détient pas d'actifs collatéraux comme garantie.

27.2.1 Clients et dépôts

Les risques de crédit découlant de créances commerciales et dépôts auprès des banques et institutions financières sont gérés par chaque unité d'affaires. Chaque unité d'affaires est chargée d'analyser et de déterminer le degré de risque de crédit pour ses clients. Le Groupe évalue le risque de crédit pour la clientèle comme faible. Le Groupe n'a pas mis en œuvre de politiques visant à atténuer les risques liés aux clients ou aux dépôts, comme une société d'affacturage pour recouvrer les créances, les créances clients, ou les dépôts.

L'exposition principale du Groupe au risque de crédit découle de ses activités énergétiques. Les principaux clients de l'énergie sont des sociétés nationales d'électricité. Le Groupe gère le risque de crédit des compagnies d'électricité en diversifiant ses investissements dans divers pays. Lors d'une décision d'investissement pour de nouvelles centrales électriques, le Groupe effectue une analyse détaillée du risque de solvabilité et de marché du pays et de sa principale compagnie d'électricité. Après un investissement initial, le Groupe n'a pas la possibilité de changer son client

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

étant donné que les contrats de vente d'électricité sont conclus pour des périodes de longue durée (20 à 25 ans). Cependant, le Groupe réévalue la notation du risque de crédit de chaque pays et prend les mesures nécessaires. Au 31 décembre 2021, le Groupe n'a pas conclu d'accord spécifique pour la sauvegarde de ces créances, car il considère toutes les créances comme étant à faible risque.

Historiquement, le principal risque de crédit provenait des créances grecques en raison de la crise financière du pays. Au cours de l'exercice 2021, le montant des créances impayées détenues envers l'opérateur du marché grec d'électricité (DAPEEP) s'est amélioré avec des délais de paiement raccourcis et des paiements respectant les termes des factures.

L'évaluation des risques de clients des autres industries est faite au cas par cas.

Les filiales du Groupe possèdent des dépôts dans plusieurs grandes banques et institutions financières. Cette diversification permet de réduire considérablement les risques de crédit correspondants.

27.2.2 Prêts à des tiers

Le Groupe n'a pas de créances échues en raison de prêts à des tiers. Le Groupe a fourni d'autres financements à diverses parties, y compris des entreprises associées, des co-entreprises et des investissements de placements en instruments de capitaux propres.

Le Groupe a comptabilisé une perte de valeur sur ces prêts envers des tiers pour EUR 6.060k au 31 décembre 2021 (2020 : EUR 6.092k). Au 31 décembre 2021, la valeur nominale de ces prêts s'élevait à EUR 19.724k (2020 : EUR 14.756k).

Le Groupe a examiné la situation financière des tiers afin de déterminer leur capacité de répondre à leurs obligations financières envers le Groupe. Le Groupe a comptabilisé une perte de valeur lorsque l'analyse démontrait que le tiers était en difficulté financière en raison de capitaux propres négatifs, ou d'une incapacité à générer des profits ou en raison d'un processus de liquidation.

27.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est géré par chaque filiale du Groupe pour ses obligations. Des financements à long-terme sont mis en place s'adossant aux échéanciers de revenus, ce qui permet de réduire significativement le risque d'un manque de liquidité pour faire face aux obligations financières du Groupe.

La Société, en tant que société mère du Groupe, gère le risque global de liquidité des filiales en fournissant un financement à ses filiales, le cas échéant, pour répondre à leur obligation. La Société détient des investissements importants dans des titres cotés, classés en placement en instruments de capitaux propres à la juste valeur qui pourraient être utilisés pour financer les filiales.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

31 décembre 2021	Sur la base contractuelle des sorties de trésorerie non actualisées						Total k EUR
	À la demande k EUR	Sous 3 mois k EUR	Entre 3 et 12 mois k EUR	Entre 1 et 5 ans k EUR	Après 5 ans k EUR	Indéterminé k EUR	
Prêts et emprunts	1.647	129.900	177.421	1.114.726	918.372	10.484	2.352.550
Autres dettes financières	-	2	2	14	16	1	35.120
Non dérivés (au coût amorti)	-	-	571	392	-	40	1.003
Dérivés et dérivés incorporés (à la juste valeur)	-	1.867	1.372	13.794	16.235	849	34.117
Provision	-	23	840	1.801	32.699	1.867	37.230
Dettes commerciales et autres dettes	1.352	96.123	86.269	13.266	81	8.020	205.111
	2.999	227.913	266.473	1.143.979	967.387	21.260	2.630.011

31 décembre 2020	Sur la base contractuelle des sorties de trésorerie non actualisées						Total k EUR
	À la demande k EUR	Sous 3 mois k EUR	Entre 3 et 12 mois k EUR	Entre 1 et 5 ans k EUR	Après 5 ans k EUR	Indéterminé k EUR	
Prêts et emprunts	990	53.899	187.700	987.620	1.035.719	260	2.266.188
Autres dettes financières	-	3.395	3.682	3.417	78.150	1.544	90.188
Non dérivés (au coût amorti)	-	-	773	-	-	16	789
Dérivés et dérivés incorporés (à la juste valeur)	-	3.395	2.909	3.417	78.150	1.528	89.399
Provision	-	1.805	538	-	5.164	31.954	39.461
Dettes commerciales et autres dettes	2.697	73.438	76.446	9.485	5	8.590	170.661
	3.687	132.537	268.366	1.000.522	1.119.038	42.348	2.566.498

Les montants inclus dans les prêts et emprunts comprennent les intérêts courus à la date de clôture et les remboursements de capital à réaliser dans des périodes futures sur la base de leur échéance prévue.

27.4 Concentration des risques

La concentration des risques survient lorsque des activités significatives sont menées dans des entreprises similaires ou sont situées dans une même zone géographique ou ont des caractéristiques économiques semblables, ce qui augmenterait leur capacité d'être affectées par les conditions économiques, politiques ou autres. Les concentrations indiquent la sensibilité relative de la performance du Groupe aux développements affectant un secteur particulier.

Les principaux investissements et actifs financiers du Groupe se situent dans la zone Euro. Suite à l'acquisition du sous-groupe Novenergia, le Groupe a renforcé son portefeuille dans la zone Euro. Par conséquent, le Groupe est sensible aux variations macro-économiques de la zone Euro, ses activités les plus significatives étant réalisées en Grèce et au Portugal :

Au 31 décembre 2021

	Portugal k EUR	Grèce k EUR
Actifs	602.834	458.084
Passif	271.106	410.029
Chiffre d'affaires	119.253	94.054

Au 31 décembre 2020

	Portugal k EUR	Grèce k EUR
Actifs	571.940	526.670
Passif	278.503	347.330
Chiffre d'affaires	116.752	82.192

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

L'activité de production d'électricité du Groupe génère une concentration des risques au niveau des créances clients qui sont uniques pour chaque pays dans lesquels le Groupe opère, comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Grèce	13.807	35.810
Portugal	19.582	18.606
France	9.896	13.688
Autres	38.801	15.841

28 TRANSACTIONS DONT LE PAIEMENT EST FONDE SUR DES ACTIONS

Le Groupe est engagé dans plusieurs opérations de paiement en actions.

Au cours de l'année 2019, Total Eren a mis en place un troisième plan de rémunération en actions pour les employés de Total Eren dans les limites autorisées par les actionnaires. Les plans ont été attribués en novembre ("Programme novembre 2019").

Au cours de l'année 2020, Total Eren a mis en place un quatrième plan de rémunération en actions pour les salariés de la Total Eren dans les limites autorisées par les actionnaires. Les plans ont été octroyés en novembre (« Programme novembre 2020 »).

Au cours de l'année 2021, Total Eren a mis en place un cinquième plan de rémunération en actions pour les employés de Total Eren dans les limites autorisées par les actionnaires. Les plans ont été accordés en Novembre ("Programme novembre 2021").

La cession effective des actions sera réalisée dès la réalisation des conditions d'acquisition, par émission d'actions nouvelles de Total Eren.

28.1 Programme de novembre 2019

Le troisième plan "Programme novembre 2019" a été accordé le 6 novembre 2019. Total Eren a attribué un total de 803.000 actions aux employés avec la condition d'acquisition d'un emploi continu jusqu'au 6 novembre 2021 et des performances basées sur la quantité de MW en production et en construction pour la direction clé uniquement.

La direction a évalué la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués à EUR 2,2 par action en référence aux dernières augmentations de capital réalisées en avril 2019. Pour évaluer le coût des actions attribuées, Total Eren a estimé que 90 % des employés actuels resteront pendant la période d'acquisition des droits et que 90 % des actions seront attribuées.

La condition d'acquisition des droits du troisième plan a pris fin le 6 novembre 2021. À la suite de ce programme, l'entité Total Eren a émis 702.000 actions en faveur des employés

Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé les dépenses liées au troisième plan pour un montant de EUR 629k (2020 : 796k) dans les charges liées aux avantages du personnel.

28.2 Programme de novembre 2020

Le quatrième plan "Programme novembre 2020" a été accordé le 5 novembre 2020. Total Eren a attribué un total de 823.600 actions aux employés et aux cadres clés avec la condition d'acquisition d'un emploi continu jusqu'au 5 novembre 2022 et la performance basée sur la quantité de MW en production et en construction pour la direction clé uniquement.

La direction a évalué la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués à EUR 2,5 par action. Pour évaluer le coût des actions attribuées, Total Eren a estimé que 90% des actions seront attribuées.

Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé des dépenses en relation avec le quatrième plan pour EUR 926k (2020 : EUR 142k) dans les charges liées aux avantages du personnel.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

28.3 Programme de novembre 2021

Le cinquième plan "Programme novembre 2021" a été accordé le 10 novembre 2021. Total Eren a attribué un total de 1.106.000 actions aux employés et aux cadres clés avec la condition d'acquisition d'un emploi continu jusqu'au 10 novembre 2023 et la performance basée sur la quantité de MW en production et en construction pour la direction clé uniquement.

La direction a évalué la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués à EUR 3 par action. Pour évaluer le coût des actions attribuées, Total Eren a estimé que 90% des actions seront attribuées.

Au cours de l'année 2021, le Groupe a comptabilisé des dépenses en relation avec le cinquième plan pour EUR 209k dans les charges liées aux avantages du personnel.

28.4 Mouvements de l'année

Le tableau suivant indique le nombre et les mouvements des plans de paiement fondés sur des actions au cours de l'année :

	Programme de novembre 2019 Quantité	Programme de novembre 2020 Quantité	Programme de novembre 2021 Quantité	Total Quantité
En-cours au 1^{er} janvier	803.000	823.600	-	1.626.600
Accordée au-cours de l'année	-	-	1.106.000	1.106.000
Annulée au-cours de l'année	(101.000)	(82.360)	-	(183.360)
Exercée au-cours de l'année	(702.000)	-	-	(702.000)
En-cours au 31 décembre	-	741.240	1.106.000	1.847.240

29 ENGAGEMENTS ET EVENTUALITES

29.1 Engagements octroyés par le groupe

Pour soutenir ses activités et son développement, le Groupe a également souscrit les engagements suivants :

- Caution obligatoire et obligation de performance dans le cadre des appels d'offres
- Garantie de paiement ou engagement d'injection de capitaux propres, principalement pendant la phase de construction
- Accord de soutien des commanditaires lié au financement bancaire, qui pourrait être déclenché dans un délai limité après le début de l'opération en cas de sous-performance significative du projet
- Garantie de passif à DG Finance pour un montant de EUR 3m.

Le Groupe a des engagements pour la construction de centrales électriques pour EUR 37,01m (2020 : EUR 237,4m) qui correspondent aux engagement pris par le Groupe avec les constructeurs EPC (« Engineering, Procurement and Construction »).

Plusieurs des engagements sont couverts par des garanties professionnelles. Afin de soutenir l'activité et le développement, le Groupe a également émis différents instruments obligataires d'offre et de performance. Au 31 décembre 2021, ils s'élèvent à EUR 103,5m (2020 : EUR 171,2m).

En ce qui concerne les accords de soutien des commanditaires, la direction a évalué le risque de rupture des ratios performance et financier des projets pertinents. Aucun engagement n'a été pris en compte pour les projets réalisés selon les attentes.

Au 31 décembre 2021, la Société possède un montant d'engagements de EUR 8.772k (2020 : EUR 10.228k) et USD 4.654k (2020 : USD 2.096k) dans les investissements « private equity ».

Les engagements avec des parties liées représentent des garanties fournies par le Groupe à la partie liée en cas de défaut.

Le Groupe a conclu des contrats de maintenance et d'autres services sur ses centrales. Les engagements à long terme liés à ces accords ne font pas l'objet d'information plus détaillées.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

29.2 Engagements reçus

Le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédit auprès de la Société Générale Luxembourg (« SG Lux ») pour EUR 70m, dont une partie (EUR 40m) est couverte par les portefeuilles d'investissements dans des titres cotés. Ces lignes de crédit ne sont pas utilisées au 31 décembre 2021.

Le Groupe bénéficie également de multiples capacités d'emprunt auprès de plusieurs établissements de crédit afin de permettre au Groupe de réaliser des opérations de regroupement d'activités rapidement.

29.3 Autres engagements

29.3.1 Options Total Eren Holding

En décembre 2017, dans le cadre de l'entrée au capital de Total dans la partie Energie du Groupe, le Groupe a octroyé contractuellement à Total une option d'achat portant sur l'intégralité des actions que le Groupe détiendra au jour d'un éventuel exercice dans Total Eren Holding. Cette option d'achat est exerçable au cours d'une période de 3 mois en 2023 mais peut être anticipée moyennant la réalisation de certaines conditions particulières. Le prix d'exercice est variable et déterminé contractuellement sur base de critères de performances économiques et financières.

A la même occasion, le Groupe a reçu contractuellement de Total une option de vente portant sur l'intégralité des actions que le Groupe détiendra au jour d'un éventuel exercice dans Total Eren Holding. Cette option de vente est exerçable au cours d'une période de 3 mois en 2023 mais peut être anticipée moyennant la réalisation de certaines conditions particulières ; le prix d'exercice est variable et déterminé contractuellement sur base de critères de performances économiques et financières.

29.4 Actifs mis en gage

Le Groupe a mis en gage des actifs en garantie dans le cadre des emprunts reçus, comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
	k EUR	k EUR
Construction en cours	77	88.901
Terrain et bâtiments	50.468	49.385
Immobilisations corporelles	1.499.598	1.584.142
Véhicules à moteur	2.160	1.802
Trésorerie restreinte	92.304	84.975
Valeurs mobilières	102.929	80.152

Les terrains et bâtiments ont été mis principalement en garantie en faveur de la banque finançant la construction de l'Académie de tennis. En plus, le financement et la structure juridique de l'Académie de tennis ont été définis dans le cadre des contrats de prêts. Les accords interdisent la cession des titres des entités faisant parties de l'Académie au cours de la période de financement. En outre, le chiffre d'affaires généré par les actifs a été fourni en garantie d'emprunts.

Les immobilisations en cours et les immobilisations corporelles ont été affectées en garantie en faveur de la banque finançant la construction des centrales. Les actions de l'entité détenant la centrale sont également données en garantie pour les emprunts. En outre, le chiffre d'affaires généré par les actifs a été fourni en garantie des emprunts.

Les portefeuilles de valeur mobilières représentent les investissements en actions et obligations cotées. Ces portefeuilles sont donnés en contrepartie des garanties données à des tiers ainsi qu'en contrepartie de certains financements octroyés au Groupe.

Enfin, le Groupe dispose d'une trésorerie bloquée sur les comptes séquestres en relation avec les emprunts et les subventions reçues.

29.5 Action en justice

Le Groupe n'est engagé dans aucune action en justice dirigée contre le Groupe.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

29.6 Passifs éventuels

Avant 2015, le Groupe a comptabilisé des passifs éventuels pour EUR 1.877k dans le cadre de l'acquisition de EEE.

Au 31 décembre 2021, le passif éventuel est évalué à EUR 1.428k (2020 : EUR 1.428k).

29.7 Actifs éventuels

En relation avec la cession de 34 % de son investissement dans Vientos Los Hercules, le Groupe dispose d'un actif éventuel d'un montant pouvant atteindre USD 4,4m (2020 : USD 4,4m). La réalisation de l'actif éventuel dépend de conditions spécifiques qui seront confirmées en 2020 et 2021.

Dans le cadre de ses activités, le Groupe a reçu des garanties de performance de la part des constructeurs EPC. Ces garanties peuvent être reçues en cas de non-réalisation des critères de performance mentionnés dans chaque contrat EPC. Au 31 décembre 2021, les garanties de performance s'élèvent à EUR 81m (2020 : EUR 110 m), le montant effectif à recevoir de la réalisation des garanties dépend de multiples critères. Actuellement, le Groupe estime que seule une partie mineure de ces garanties pourrait être exercée.

30 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

30.1 Soldes et transactions avec les parties liées

31 décembre 2021	Montants dus par les parties liées k EUR	Montants dus envers les parties liées k EUR	Achats aux parties liées k EUR	Ventes aux parties liées k EUR
Entreprises associées	23.915	-	-	-
Co-entreprises dans lesquelles le Groupe est une co-entreprise	156	-	-	-
Principaux dirigeants du Groupe	-	-	-	-
<i>Autres parties liées</i>	<i>2.760</i>	<i>69.156</i>	<i>(22.814)</i>	<i>(1.656)</i>
Personnes ayant un contrôle ou un contrôle conjoint dans Eren Groupe SA	360	-	-	-
Personnes ou entités ayant une influence significative sur les filiales consolidées	41	67.372	-	-
Entités pour lesquelles les personnes ci-dessus ont un contrôle, un contrôle conjoint, une influence significative ou sont des membres de la Direction	2.359	1.784	(22.814)	(1.656)
	26.831	69.156	(22.814)	(1.656)

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

31 décembre 2020	Montants dus par les parties liées k EUR	Montants dus envers les parties liées k EUR	Achats aux parties liées k EUR	Ventes aux parties liées k EUR	Intérêts reçus d'une partie liée k EUR	Intérêts payés à une partie liée k EUR
Entreprises associées	13.903	153.498	-	-	-	(7.743)
Co-entreprises dans lesquelles le Groupe est une co-entreprise	22.580	-	-	-	-	-
Principaux dirigeants du Groupe	-	-	-	-	-	-
<i>Autres parties liées</i>	<i>2.453</i>	<i>66.711</i>	<i>(10.271)</i>	<i>(321)</i>	<i>(28)</i>	-
Personnes ayant un contrôle ou un contrôle conjoint dans Eren Groupe SA						
Personnes ou entités ayant une influence significative sur les filiales consolidées	854	56.348	(92)	(36)	-	-
Membre proche de la famille de l'individu	320	-	(399)	-	-	-
Entités pour lesquelles les personnes ci-dessus ont un contrôle, un contrôle conjoint, une influence significative ou sont des membres de la Direction	1.279	10.363	(9.780)	(285)	(28)	-
	38.936	220.209	(10.271)	(321)	(28)	(7.743)

30.2 Termes et conditions des transactions avec les parties liées

Les ventes et les achats à des parties liées sont effectués à des conditions équivalentes à celles qui prévalent dans les transactions sans lien de dépendance. Les soldes impayés à la fin de l'exercice ne sont pas garantis et sans intérêt.

30.3 Transactions avec les membres de la Direction

30.3.1 Rémunération du personnel de gestion clé

	2021 k EUR	2020 k EUR
Avantages du personnel à court terme	(7.353)	4.578
Avantages postérieurs à l'emploi	-	19
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de licenciement	(654)	-
Transactions de paiement en actions	(718)	638
	(8.725)	5.235

31 EVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

31.1 Secteur de l'énergie

31.1.1 Ukraine

Le 24 février 2022, la Fédération de Russie a lancé une invasion militaire à grande échelle en Ukraine.

A ce jour, le parc éolien du Groupe (Syvash) qui est situé à côté de la Crimée annexée par la Russie a subi quelques dommages (notamment sur la sous-station). Le personnel sur place a été évacué en toute sécurité ; l'exploitation de l'usine a été arrêtée depuis lors.

La taille de cet actif (EUR 350m d'euros de valeur d'actif immobilisé avec environ EUR 200m de dettes bancaires, EUR 50m de fonds propres investis par le Groupe, pour une participation de 37,5%) signifie que sa perte potentielle pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe. Cependant, à ce jour, il est impossible de savoir comment la situation va évoluer. Par ailleurs, tout impact sera atténué par le fait que les dettes bancaires de Syvash ne sont pas garanties par le Groupe.

Notes aux états financiers consolidés
(Tous les montants sont en k euros, sauf indication contraire)

31.1.2 Cession des actifs hydroélectriques italiens

Le Groupe a cédé son portefeuille d'actifs hydroélectriques italiens fin janvier 2022. Ces actifs représentaient un total de 21,5 MW de capacité brute. Le Groupe a enregistré environ un gain de EUR 9m dans cette transaction.

31.1.3 Suréquipement (Portugal)

Le suréquipement (installation de capacité supplémentaire sur les parcs éoliens existants, comme le permet la réglementation portugaise) du parc éolien de Caramulo (capacité de 19,2 MW ajoutée au parc éolien existant de 94,8 MW) a été mis en service en janvier 2022.

Le parc éolien Pinhal profite également d'une mise en service au mois de juin 2022, d'un suréquipement d'une capacité de 12.6MW s'ajoutant au parc existant de 144MW.

Enfin le parc éolien Gardhuna a mis en service au mois de juin 2022, un suréquipement d'une capacité de 21MW s'ajoutant au parc existant de 114MW.

La capacité éolienne totale au Portugal a atteint les 480 MW.

31.1.4 Suréquipement (Ouzbékistan)

Le suréquipement du parc photovoltaïque de Tutly a été mis en service en juin 2022. Le projet a désormais une capacité finale de 131.35MW

31.2 Secteurs de l'industrie et du sport et de la culture

Entre le 1^{er} janvier 2022 et la date d'arrêté des comptes par le Directoire, aucun événement significatif n'est intervenu.