

**Bilan**

Présenté en Euros

<b>ACTIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2016</b> (12 mois)			Exercice précédent <b>31/12/2015</b> (12 mois)	Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
<b>Actif immobilisé</b>					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	53 297	41 494	11 803	4 534	7 269
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	144 489	138 528	5 960	6 377	- 417
Autres immobilisations corporelles	218 464	76 526	141 939	131 732	10 207
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	291 535		291 535	96 448	195 087
Créances rattachées à des participations	8 108 804	207 061	7 901 744	6 684 315	1 217 429
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	13 021		13 021	13 021	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>8 829 610</b>	<b>463 608</b>	<b>8 366 001</b>	<b>6 936 428</b>	<b>1 429 573</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens	1 632 341	352 020	1 280 321	2 302 944	-1 022 623
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	8 858 146		8 858 146	5 259 600	3 598 546
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	29 715		29 715	1 435	28 280
. Personnel	199		199		199
. Organismes sociaux	595		595	595	
. Etat, impôts sur les bénéfices	374 580		374 580		374 580
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	64 683		64 683	60 867	3 816
. Autres	308 250		308 250	2 775 991	-2 467 741
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	60 440		60 440	718 229	- 657 789
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	42 245		42 245	7 620	34 625
<b>TOTAL (II)</b>	<b>11 371 193</b>	<b>352 020</b>	<b>11 019 173</b>	<b>11 127 281</b>	<b>- 108 108</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)					
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>20 200 803</b>	<b>815 628</b>	<b>19 385 175</b>	<b>18 063 709</b>	<b>1 321 466</b>

**Bilan (suite)**

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2016</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2015</b> (12 mois)	<b>Variation</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : )	500 000	500 000	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...			
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	50 000	50 000	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	10 351 051	10 273 862	77 189
Résultat de l'exercice	6 164 785	77 188	6 087 597
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>17 065 835</b>	<b>10 901 051</b>	<b>6 164 784</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>			
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	150 000		150 000
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	1 219	3 484 772	-3 483 553
. Associés			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	245 162	415 451	- 170 289
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	162 724	64 666	98 058
. Organismes sociaux	100 118	101 174	- 1 056
. Etat, impôts sur les bénéfices		2 122 245	-2 122 245
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 478 125	920 703	557 422
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	166 007	39 345	126 662
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10 500	10 500	
Autres dettes	5 486	3 803	1 683
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>2 319 339</b>	<b>7 162 659</b>	<b>-4 843 320</b>
Ecart de conversion passif(V)			
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>19 385 175</b>	<b>18 063 709</b>	<b>1 321 466</b>

# SAS H2AIR

## Compte de résultat

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2016</b> (12 mois)			Exercice précédent <b>31/12/2015</b> (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	4 146 443		4 146 443	2 801 391	1 345 052	48,01
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>4 146 443</b>		<b>4 146 443</b>	<b>2 801 391</b>	<b>1 345 052</b>	<b>48,01</b>
Production stockée			-1 345 175	530 814	-1 875 989	353,42
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			364 400	171 457	192 943	112,53
Autres produits			4 229	197	4 032	N/S
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>3 169 896</b>	<b>3 503 859</b>	<b>- 333 963</b>	<b>-9,53</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			1 678 272	1 931 666	- 253 394	-13,12
Impôts, taxes et versements assimilés			75 209	76 445	- 1 236	-1,62
Salaires et traitements			1 283 015	1 023 579	259 436	25,35
Charges sociales			412 202	349 698	62 504	17,87
Dotations aux amortissements sur immobilisations			40 408	56 179	- 15 771	-28,07
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			12 535	34 882	- 22 347	-64,06
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			869	4 107	- 3 238	-78,84
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>3 502 510</b>	<b>3 476 555</b>	<b>25 955</b>	<b>0,75</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-332 613</b>	<b>27 304</b>	<b>- 359 917</b>	<b>N/S</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations			6 138 401	379	6 138 022	N/S
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés			144 350	137 673	6 677	4,85
Reprises sur provisions et transferts de charges			615 978		615 978	N/S
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>6 898 730</b>	<b>138 052</b>	<b>6 760 678</b>	<b>N/S</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			203 703	3 773	199 930	N/S
Intérêts et charges assimilées			14 741	50 058	- 35 317	-70,55
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>218 444</b>	<b>53 831</b>	<b>164 613</b>	<b>305,80</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>6 680 286</b>	<b>84 221</b>	<b>6 596 065</b>	<b>N/S</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>6 347 673</b>	<b>111 525</b>	<b>6 236 148</b>	<b>N/S</b>

**Compte de résultat (suite)**

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>31/12/2016</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2015</b> (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 974	1 038	2 936	282,85
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>3 974</b>	<b>1 038</b>	<b>2 936</b>	<b>282,85</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	125	637	- 512	-80,38
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	71 470	23 000	48 470	210,74
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>71 595</b>	<b>23 637</b>	<b>47 958</b>	<b>202,89</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-67 621</b>	<b>-22 599</b>	<b>- 45 022</b>	<b>199,22</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	115 267	11 738	103 529	882,00
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>10 072 601</b>	<b>3 642 950</b>	<b>6 429 651</b>	<b>176,50</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>3 907 816</b>	<b>3 565 762</b>	<b>342 054</b>	<b>9,59</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>6 164 785</b>	<b>77 188</b>	<b>6 087 597</b>	<b>N/S</b>
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

## Annexes comptes annuels

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016 dont le total est de 19 385 174,73 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 6 164 784,61 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2016 au 31/12/2016.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

## SOMMAIRE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

### COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social

### ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société
- Résultat des 5 derniers exercices

## Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Brevets	07 ans
Agencements, aménagements des terrains	de 06 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Agencement des constructions	12 ans
Matériel et outillage industriels	05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

### STOCKS

La société H2AIR a mis en place, un suivi analytique sur les projets de développement des parcs éoliens permettant de déterminer les coûts directement attribuables à chaque projet.

Le stock de travaux en cours correspond aux projets pour lesquels un permis de construire n'a pas encore été obtenu à la date d'arrêté des comptes.



Ce stock tient compte :

- Des coûts directs imputables à chaque projet issus de la comptabilité analytique
- Des coûts indirects (hors coûts administratifs et de fonctionnement propre de la société) répartis et proratisés sur la base de la valeur de chaque projet divisé par l'ensemble des coûts directs imputables à l'ensemble des projets.

Pour les projets ayant obtenu une MDIPC (modification de délais d'instructions de permis de construire) et un classement ICPE ou une autorisation unique d'exploitée à compter d'aout 2015, une facture d'avancement des travaux est élaborée à partir des méthodes issues de la valorisation des stocks.

Une provision est constatée lorsque ce projet à une très faible chance de succès. Cette analyse est réalisée à partir des critères subjectifs, économiques et environnementaux.

Une perte est constatée lorsque le projet est abandonné.

## **CREANCES ET DETTES**

### **Créances rattachées**

Une provision est constatée lorsque la situation nette de la filiale est négative et/ou que les chances d'aboutissement du projet sont faibles.

## **COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE**

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile.

Le CICE calculé au titre de cet exercice a servi à investir dans l'aménagement des locaux et à l'embauche de nouveaux salariés.

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers sont les suivants :

- Comptabilisation en produit de 30 019 Euros au titre du CICE 2016 en diminution des charges de personnel.

### **Changements de méthode**

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

**Informations complémentaires pour donner une image fidèle****Etablissement secondaire allemand**

La société dispose d'un établissement autonome situé à Berlin en Allemagne. Cet établissement tient sa comptabilité en Allemagne en application du droit fiscal allemand. Les éléments ont été repris pour leur valeur nette comptable et l'influence de la fiscalité allemande a été retraitée. Les éléments allemands ont été isolés en comptabilité.

**Engagements de retraite**

Le montant des engagements retraite s'élève à 13 809 E. En N-1 celui ci était de 10 451 E.  
Les modalités de calcul de la provision non comptabilisée pour Indemnités de Fin de Carrière sont les suivantes :

- Conditions de départ : Départ volontaire
- Age estimé de départ à la retraite : 65 ans
- Rotation : Lente
- Taux d'actualisation financière : 3 %
- Taux de charges patronales : 40 %

**Intégration fiscale**

La société est comprise dans un périmètre d'intégration fiscale dont elle est "société mère" à compter du 1er janvier 2015.

La société mère est la SAS H2AIR.

Les modalités de la convention retenue sont les suivantes pour la répartition de l'impôt sur les sociétés :  
Chaque Société Filiale versera à la Société Tête de groupe, à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe et quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat et/ou sa plus-value nette à long terme de l'exercice si elle était imposable distinctement, déduction faite par conséquent de l'ensemble des droits à imputation dont la Société Filiale aurait bénéficié en l'absence d'intégration.

A la clôture d'un exercice déficitaire, chaque Société Filiale ne sera titulaire à ce titre d'aucune créance sur la Société Tête de groupe, pas même dans le cas où cette dernière se sera constituée une créance sur le Trésor en optant pour le report en arrière du déficit d'ensemble.

Consécutivement le gain d'impôt lié à l'intégration enregistré dans la société pour l'exercice est de 14 227 Euros.

**H2air**  
Société par actions simplifiée au capital de EUR 500.000  
Siège social : 29, rue des Trois Cailloux, 80000 Amiens, France  
R.C.S. Amiens 502 009 061

## PROCES VERBAL D'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

L'an deux mille dix sept,  
Le 26 juin, à 14 heures,  
A Amiens,

**1.) CP Erste Beteiligungs-GmbH**, société à responsabilité limitée de droit allemand, ayant son siège Fritschestraße 27/28, 10585 Berlin, Allemagne, immatriculée au registre de commerce de Berlin-Charlottenburg, Allemagne, sous le numéro HRB 114028 B;  
représentée par Monsieur Carsten Paatsch, dûment habilité aux fins des présentes ;

**2.) Stream Invest Holding AG**, société par actions de droit suisse, ayant son siège Chatzenrain 28, 6064 Kerns, Suisse, immatriculée au registre de commerce du canton d'Obwald, Suisse, sous le numéro CH-170.3.027.191-7;  
représentée par Monsieur Thomas Spindler, dûment habilité aux fins des présentes ;

**3.) Monsieur Roy Mahfouz**, domicilié Martin-Hoffmann-Str. 7B, 12435 Berlin, Allemagne,

Seuls associés (l'« **Assemblée Générale** ») de la société **H2air**, société par actions simplifiée au capital de EUR 500.000, ayant son siège social au 29 rue des Trois Cailloux, 80000 Amiens, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés Amiens sous le numéro 502 009 061 (ci-après la « **Société** »),

Après avoir pris connaissance des documents suivants :

- Rapport de gestion du Président
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2016
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés
- Comptes annuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016,

Après avoir constaté que VDB et Associés, commissaire aux comptes de la Société, a été dûment informé des projets de résolutions qui suivent.

Après avoir constaté que les associés ont été régulièrement convoqués,

Ont pris les résolutions suivantes portant sur :

- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions règlementées ;
- Quitus ;
- Pouvoirs à conférer en vue des formalités.

## PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et après avoir pris connaissance du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport de gestion du Président et les comptes annuels arrêtés à la date du 31 décembre 2016 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016, constate que l'exercice clos au 31 décembre 2016 fait apparaître un total du bilan de 19 385 175 €, un chiffre d'affaires de 4 146 443 € et un résultat net de 6 164 785 €.

L'Assemblée Générale sur proposition du Président de la Société décide d'affecter le résultat comme suit :

Affectation	En euros
Au compte « report à nouveau »	6 164 785
TOTAL	6 164 785

Il est précisé qu'au cours des trois derniers exercices, des dividendes ont été versés aux associés, de la manière suivante :

Exercice 2014 : 300 € par coupon, nombre d'action 5 000, et ceci par résolution de l'Assemblée Générale en date du 17 octobre 2014

Exercice 2015 : 600 € par coupon, nombre d'action 5 000, et ceci par résolution de l'Assemblée Générale en date du 09 septembre 2015.

*Après affectation du résultat de l'exercice, l'Assemblée Générale prend acte du report à nouveau.*

## TROISIEME RESOLUTION

Statuant sur le rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés qui lui ont été présentés, l'Assemblée Générale approuve et ratifie les conventions qui y sont mentionnées.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

#### QUATRIEME RESOLUTION

En conséquence de l'approbation des comptes et de l'affectation du résultat, l'Assemblée Générale donne au Président de la Société quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé au 31 décembre 2016, ainsi que de sa gestion.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie certifiée conforme des présentes à l'effet d'accomplir et d'effectuer toutes formalités légales qui pourraient s'avérer nécessaires.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

o O o

Fait à Amiens,  
Le 26 juin 2017,  
en 6 originaux.



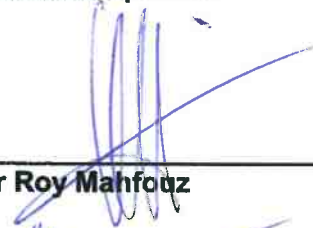
---

**CP Erste Beteiligungs-GmbH**  
**Monsieur Carsten Paatsch**



---

**Stream Invest Holding AG**  
**Monsieur Thomas Spindler**



---

**Monsieur Roy Mahfouz**



---

**Président de H2air**  
**Monsieur Roy Mahfouz**