



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2020

Plan du Rapport Financier

Personnes responsables	3
<u>Rapports d'activité</u>	
Rapport de gestion du Conseil d'administration sur les comptes du groupe et de la société	4-64
<u>Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats</u>	
Comptes IFRS de l'exercice clos au 31 décembre 2020	65-89
Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes IFRS	90-95
Comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020	96-117
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels	118-124
Rapport spécial du commissaire aux comptes	125-133
Communiqué relatif aux honoraires du commissaire aux comptes en application de l'article 222-8 du Règlement Général de l'AMF	134-135
<u>Annexes au Rapport financier annuel 2020</u>	
A Rapport sur le gouvernement d'entreprise	136-153



Société anonyme à conseil d'administration au capital de 12.649.569,25 €

Siège social :

2 Rue René Caudron Bat D,
Parc Val Saint Quentin
78 960 Voisins le Bretonneux
479 301 079 R.C.S. Versailles

PERSONNE RESPONSABLE

RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Monsieur Pascal Gendrot, Directeur général

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables (normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les comptes consolidés) et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont confrontées.

Voisins le Bretonneux, le 12 mai 2021.

Pascal Gendrot
Directeur Général

Rapport de gestion du Conseil d'administration sur les comptes du groupe et de la société



Société anonyme à conseil d'administration au capital de 12.649.569,25 €
Siège social : 2 Rue René Caudron Bat D,
Parc Val Saint Quentin
78960 Voisins le Bretonneux
479 301 079 R.C.S. Versailles
(la « **Société** »)

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous vous présentons le rapport de gestion sur les activités de la Société et de ses filiales, Orege North America Inc. Orege UK Limited et Orege GmbH (le « **Groupe** ») au cours de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2020 et clos le 31 décembre 2020 et soumettons à votre approbation les comptes annuels relatifs à cet exercice.

Nous vous proposons en outre de procéder à l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et d'approuver les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du code de commerce conclues au cours de l'exercice écoulé.

Lors de l'assemblée générale, vous entendrez également la lecture des rapports des commissaires aux comptes.

1. Présentation du Groupe

1.1 Présentation de l'activité du Groupe

ORÈGE conçoit, développe, industrialise et commercialise, pour les collectivités locales et les industriels, des solutions qui s'appuient sur des technologies de rupture, particulièrement innovantes et brevetées, notamment :

(i) le SLG, solution de conditionnement, de traitement et de valorisation des boues municipales et industrielles ; et

(ii) le Flosep, technologie utilisée comme outil de séparation et d'épaississement des boues qui tire profit des bénéfiques et des nouvelles propriétés de la boue conditionnée par le SLG. OREGE offre un accompagnement complet dans la transition environnementale de ses clients et ses partenaires. Deux enjeux majeurs pour les exploitants de stations d'épurations consistent à :

- Réduire le volume des boues produites (déchets) pour pouvoir réduire les coûts liés au stockage, au transport et à l'élimination des boues, et
- Optimiser la valorisation agricole et énergétique des boues (épandage, compostage, digestion anaérobie/biométhane, production de granulés).

Le SLG® réduit significativement le volume des boues et leurs caractéristiques physico-chimiques et rhéologiques sont profondément modifiées, favorisant ainsi leur valorisation.

Le SLG® (solide, liquide, gaz) est une technologie innovante pour le conditionnement, le traitement et la valorisation des boues qui a été récompensée plusieurs fois depuis 2016 : d'abord par une distinction d'honneur en qualité de « technologie de rupture » de l'année 2016 aux Awards décernés par Global Water Intelligence, ensuite en mai 2017 en Grand-Bretagne, Orège recevait le prix de "la technologie la plus innovante" au « Utility Week de Birmingham ».

Le SLG®, la technologie de rupture propriétaire d'Orège est considéré comme une véritable « game-changer » dans le traitement et la valorisation des boues :

- Les boues produites après conditionnement par le SLG pourront dans certaines conditions être considérées comme un « produit » et non plus comme un déchet. Les « boues SLG » sont protégées en tant que telles par des brevets spécifiques
- Les solutions innovantes proposées par Orège constituent une réelle alternative lorsque les technologies de traitement traditionnelles atteignent leurs limites techniques, représentent un coût trop élevé, ou ne peuvent atteindre les objectifs de performances requis

Orège est une entreprise à vocation internationale. Aujourd'hui structurée avec deux sites en France (Voisins-Le-Bretonneux, en Région Parisienne, et Aix-en-Provence en Région Paca), un site aux Etats-Unis (Atlanta) et un site en Angleterre (proche Birmingham).

ORÈGE est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris depuis le 5 juillet 2013 (NYSE Euronext Paris – FR0010609206 OREGÉ).

1.2 Faits marquants de l'exercice écoulé

Activité

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 s'élève à 2 006 k€, à comparer à 935 k€ en 2019.

L'année 2020 a été perturbée par deux vagues de pandémie Covid 19 et le développement des affaires a été rendu compliqué par les contraintes induites :

- Frontières US et Japon fermées aux européens et pas de visibilité sur le timing de réouverture.
- Des projets en attente de reprise de l'exécution et quelques autres en « stop and go ».
- Aux US et au UK, les rendez-vous virtuels deviennent la norme mais cela complexifie l'activité Bizdev.
- Incertitudes sur l'engagement de Capex pour les municipalités (US, France, Italie et Allemagne).
- Nombreuses décisions Capex repoussées à mi 2021, notamment aux US.

Dans ce contexte difficile, Orège a œuvré pour rationaliser et optimiser son organisation, ses coûts et sa trésorerie.

Des mesures importantes ont été prises et mises en œuvre dès le mois de mars 2020 :

- Un recentrage de l'activité Bizdev sur UK et US et des partenariats stratégiques (Alfa Laval, Itochu, ...),
- Un positionnement renforcé concernant les applications des solutions Orège pour la valorisation énergétique et agricole des boues (digestion anaérobie/biométhane, production de granulés, épandage, compostage), les boues conditionnées par le SLG pouvant le plus souvent devenir « un produit valorisable » et non plus un déchet
- Un travail continu d'optimisation de l'organisation, d'amélioration de la marge industrielle et de réduction des coûts fixes,
- Orège accompagne dorénavant ses clients et partenaires dans une démarche globale visant à faciliter leur transition environnementale sur toutes les étapes du conditionnement à la valorisation des boues en passant par leur traitement pour en dégager un produit à forte valeur ajoutée,

Le total des charges opérationnelles est en baisse de 15% par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique essentiellement par les actions entreprises dans le contexte de la crise sanitaire sur l'année 2020 ainsi que l'effort continu d'optimisation de l'organisation d'Orège et de réduction des coûts.

Avances en compte courant

Le 29 septembre 2020, une nouvelle avance en compte courant de 1,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31 décembre 2021 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30 juin 2021.

1.3 Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice social

Malgré un contexte toujours compliqué par la crise sanitaire :

- en France Orège a signé un accord avec la régie des stations d'épuration de Genève pour des essais des solutions SLGF (comme sur le marché au Royaume Uni),
- Aux Etats-Unis le Groupe a reçu une commande pour une première solution SLGF pour une municipalité dans le Wisconsin, et
- Au Royaume Uni, la troisième commande reçue en décembre 2020 auprès de Scottish Water a été livrée.

Le 21 avril 2021 le conseil d'administration a autorisé la signature d'une nouvelle avance en compte courant avec Eren Industries S.A. pour un montant de 1 000 KEUR (dans les mêmes conditions des avances précédentes) ainsi que la prorogation de l'échéance d'une avance en compte courant d'un montant de 1 000 KEUR jusqu'au 31 décembre 2021.

2. Informations financières et résultats du Groupe

2.1 Remarques liminaires

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que le rapport des commissaires aux comptes sur ces états financiers, sont joints au présent rapport de gestion.

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC, tels qu'adoptés par l'Union européenne. Les principales méthodes comptables sont présentées dans la note 4 de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020 et les estimations et jugements comptables déterminants sont exposés dans la note 4.1 de ladite annexe.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>Résultat consolidé - En milliers d'euros</i>	Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
Produits des activités ordinaires	6	2 006	935
Achats consommés & charges externes	7	(2 984)	(4 324)
Charges de personnel	8	(3 334)	(3 814)
Impôts et taxes		(140)	(150)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(1 255)	(835)
Autres produits opérationnels courants	9	(7)	44
Autres charges opérationnelles courantes	9	(143)	(187)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(5 856)	(8 330)
Autres produits et charges opérationnels		(4)	-
Coût de l'endettement financiers net	10	(663)	(2 124)
Autres produits et charges financiers	10	(899)	266
Résultat financier		(1 563)	(1 858)
RESULTAT AVANT IMPOT DES ENTREPRISES INTEGREES		(7 423)	(10 188)
Impôt sur le résultat	11	(0)	0
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(7 423)	(10 188)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(7 423)	(10 188)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-

2.1.1 Chiffre d'affaire

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 s'établit à 2 006 k€, à comparer à 935 k€ en 2019.

Malgré le contexte difficile de la crise sanitaire qui a eu pour effet de geler nos projets sur une grosse partie de l'exercice, nous avons observé un redémarrage des activités en Grande Bretagne dès T4 2020. Les Water Companies ayant désormais toutes validé leur plan quinquennal 2020-2025 avec le régulateur OFWAT (les dernières au cours de T1 2021), elles sont libres d'engager de nouveaux budgets d'investissement. Ainsi sur l'exercice 2020, Orège a reçu trois commandes de Scottish Water, chacune pour une solution SLGF, dont deux ont été livrées et facturées sur le deuxième semestre de 2020 et contribuent au chiffre d'affaires de l'exercice pour environ 420 k€ (la troisième sera livrée et facturée au premier semestre 2021).

L'équipe Orège UK a également pu procéder à des opérations de qualification de projets par le biais de visites de sites avec plusieurs autres Water Companies.

Aux Etats-Unis, l'activité avait repris dans une moindre mesure, fin 2020. Nos équipes ont pu retourner sur sites que courant T4 pour réaliser et conclure les tests de performance sur deux contrats qui avaient été gelés au premier semestre. Orège a également pu concrétiser la deuxième vente d'une solution SLG avec son client GCUA, ces trois affaires générant au global pour 2020 un chiffre d'affaires de plus de 1 100 K\$.

2.1.2 Résultat opérationnel et résultat net

Le total des charges opérationnelles est en baisse de 15% par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique essentiellement par les actions entreprises dans le contexte de la crise sanitaire sur l'année 2020 ainsi que l'effort continu d'optimisation de l'organisation d'Orège et de réduction des coûts.

En conséquence, le résultat opérationnel s'élève à -5.856 k€ pour 2020 par rapport à -8 329 k€ pour l'exercice 2019. Le résultat financier net passe de -1 858 k€ à -1 563 k€. Cette différence s'explique essentiellement par une baisse des charges d'intérêts de 5% à 2,5% du taux d'intérêt sur le solde du compte courant d'actionnaire proposée par Eren Industries à partir du deuxième trimestre 2020 dans le contexte de la crise Covid 19.

Le résultat net passe, donc, de -10 188 k€ en 2019 à -7 423 k€ en 2020.

2.1.3 Analyse sectorielle

Le découpage sectoriel retenu par le groupe correspond aux zones géographiques où le Groupe exerce ses activités opérationnelles.

Deux zones géographiques sont retenues : l'Europe et les Etats-Unis d'Amérique.

(en milliers d'euros)	31/12/2020			31/12/2019		
	Europe	USA	Total	Europe	USA	Total
Chiffres d'affaires	876	1 130	2 006	325	610	935
Résultat opérationnel courant	(3 967)	(1 891)	(5 858)	(7 196)	(1 135)	(8 331)

Les principaux clients sur l'exercice 2020 sont les municipalités sur deux villes aux Etats-Unis, un gestionnaire de déchets aux Etats-Unis, Scottish Water au Royaume Uni et Itochu au Japon.

Entité	Forme juridique	Date de clôture	Mode d'entrée de le périmètre	31/12/20			31/12/19		
				Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
OREGE	SA	31-déc	Société mère	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE NORTH AMERICA	Inc	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE UK	LLC	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE GmbH	GmbH	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG

2.2 Bilan Consolidé

<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>		Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
ACTIFS NON COURANTS			3 562	5 502
Ecart d'acquisition			-	-
Immobilisations incorporelles	13		134	137
Immobilisations corporelles	14		140	300
Droits d'utilisation	14		1 686	2 118
Actifs financiers			122	256
Créances d'impôt	17		1 480	2 691
Actifs d'impôts différés			(0)	0
ACTIFS COURANTS			5 542	5 050
Stocks et en-cours	15		1 723	2 135
Créances clients et comptes rattachés	16		1 097	617
Autres créances	16		2 319	2 061
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18		403	237
TOTAL ACTIF			9 104	10 552
<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>			31-déc.-20	31-déc.-19
CAPITAUX PROPRES (attribuables aux propriétaires de la société)			(18 647)	(12 186)
Capital social	24		12 650	12 650
Primes			62 057	62 057
Réserves			(85 931)	(76 705)
Résultat			(7 423)	(10 188)
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE			-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			(18 647)	(12 186)
Provisions	21		140	52
Passifs d'impôts différés			0	(0)
Emprunts et dettes financières	19		23 288	16 799
Dettes locatives	19		1 511	1 780
TOTAL PASSIFS NON COURANTS			24 938	18 632
Emprunts et dettes financières	19		134	1 050
Dettes locatives	19		343	430
Fournisseurs et comptes rattachés	22		686	1 975
Autres dettes et comptes de régularisation	22		1 650	651
TOTAL PASSIFS COURANTS			2 813	4 106
TOTAL PASSIF			9 104	10 552

2.3 Flux de trésorerie

En millier d'euros	Note	31-déc.-20	31-déc.-19
Résultat net consolidé		(7 423)	(10 188)
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Élimination des amortissements et provisions		850	2 124
Cout de l'endettement financier		663	986
Plus et moins value de cession d'actifs immobilisés, profits et pertes de dilution		-	154
Impôt sur les sociétés		0	-
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		162	-
Dividendes reçus		-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(5 748)	(6 924)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	12	655	(1 227)
Variation de la créance de crédit d'impôt recherche	17	710	(854)
Impôt versés		(0)	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(4 383)	(9 006)
Variation de périmètre de consolidation		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(148)	(276)
Acquisition d'immobilisation financières		-	-
Variation des dépôts de garantie, intérêts perçus sur dépôts		133	(65)
Produits des cessions d'actifs immobilisés		-	12
Dividendes des participations associées		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(16)	(329)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	4 948
Achat / cession d'actions propres		16	(42)
Souscription d'emprunts	19	6 575	6 232
Remboursement d'emprunts	19	(1 280)	(1 781)
Intérêts financiers versés		(739)	(108)
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		4 572	9 249
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		(6)	6
Variation de la trésorerie nette		167	(78)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		237	321
Découverts bancaires à l'ouverture		(4)	(11)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		403	237
Découverts bancaires à la clôture		(4)	(4)
Variation de la trésorerie nette		167	(78)

3. Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée – Utilisation des instruments financiers

Les risques liés à l'activité de la Société, la couverture de ces risques et les assurances y afférentes sont décrits en Annexe 1 du présent rapport de gestion.

4. Gouvernement d'entreprise et contrôle interne

Les sections 10 à 13 de ce rapport décrivent le gouvernement d'entreprise et contrôle interne.

5. Activité en matière de recherche et développement

Le développement de la Société et le maintien de son activité sont fondés sur des hypothèses de déploiement de technologies particulièrement innovantes, dites « de rupture ». L'activité de la Société dépend de la protection effective de sa propriété industrielle. Les principaux brevets sur lesquels repose l'activité de la Société et qui sont essentiels à son activité sont, et seront à l'avenir, détenus en propre par la Société.

Tous les brevets nécessaires au développement commercial et industriel de la technologie SLG ont été déposés et délivrés ou sont en cours de délivrance selon les procédures usuelles d'examen. La Société n'a encore jamais été confrontée à un refus d'accord de brevet ni à une limitation d'importance dans leur portée.

5.1 Politique de recherche et développement

Les travaux de recherche et développement réalisés par la Société s'inscrivent dans une politique de recherche constante de l'innovation et de réponses scientifico-techniques aux nouvelles exigences environnementales et industrielles, dans le domaine du conditionnement, du traitement et de la valorisation des boues.

La gestion des boues d'épuration des eaux usées est aujourd'hui devenue un enjeu environnemental de premier ordre. En effet, les législations sont de plus en plus contraignantes, impliquant un classement différent, et donc une augmentation des coûts de traitement ou d'incinération. Face aux évolutions

règlementaires, de nombreux procédés classiques de traitements des boues par élimination et/ou valorisation présentent leurs limites. A cela s'ajoutent des problèmes environnementaux et économiques.

La Société consacre des ressources importantes à l'amélioration de ses solutions ainsi qu'au développement de nouvelles applications de celles-ci et de nouvelles solutions. En 2020, les dépenses en matière de recherche et développement de la Société ont représenté 784.201 € (contre 1.273.546 € en 2019).

5.1.1 Les axes de développement des solutions SLG

La Société travaille à la conception et développement d'applications nouvelles des solutions SLG autour de l'amélioration du rendement de digestion anaérobique (le « boost ») et de la fabrication de pellets. La Société a en effet identifié un fort potentiel lié à ces nouvelles applications qui s'inscrivent dans la mission d'Orège d'accompagnement complet dans la transition environnementale de ses clients et partenaires.

En parallèle, des modifications du réacteur sont étudiées et testées afin d'amplifier ses performances.

OREGE travaille également à la conception et à l'industrialisation des réacteurs SLG capable de traiter des débits au-delà de 40 m³/h et jusqu'à 160 m³/h.

5.1.2 Les axes de développement des solutions SOFHYS

Le choix de la Société de concentrer l'essentiel de ses ressources humaines et financières sur le développement de sa technologie SLG en ciblant en priorité les marchés internationaux, notamment les Etats-Unis, le Canada, l'Allemagne et le Royaume-Uni l'a conduite à décaler ses efforts de développement du SOFHYS qui reste néanmoins une technologie stratégique pour la société. En conséquence, les axes de développement des solutions SOFHYS ont été gelés depuis 2015.

6. Evolution prévisible et perspectives d'avenir de la Société

Le contexte de crise économique et sanitaire a eu un effet très significatif sur la croissance du Groupe et le déploiement de sa principale technologie, le SLG. De nombreuses ventes qui étaient en discussion fin 2019 et début 2020 ont été reportées ou annulées. Toutefois, l'année 2020 aura également été pour Orège une année de consolidation et de construction grâce aux décisions prises et à la mise en œuvre d'actions qui se poursuivront au premier semestre 2021 avec :

- Un recentrage encore plus significatif de l'activité commerciale sur les marchés les plus porteurs (Royaume-Uni et Etats-Unis) ainsi que sur les partenariats stratégiques avec Alfa Laval et Itochu.
- Un positionnement renforcé sur les applications des solutions Orège pour la valorisation énergétique et agricole des boues (digestion anaérobie/biométhane, production de granulés, épandage, compostage,), les boues conditionnées par le SLG pouvant le plus souvent devenir « un produit valorisable » et non plus un déchet.
- Un travail continu d'optimisation de l'organisation, d'amélioration de la marge industrielle et de réduction des coûts fixes.

Orège accompagne dorénavant ses clients et partenaires dans une démarche globale visant à faciliter leur transition environnementale sur toutes les étapes, du conditionnement à la valorisation des boues en passant par leur traitement pour en dégager un produit à forte valeur ajoutée.

Malgré un contexte de pandémie toujours présente et contraignante, qui aura un impact sur la croissance du Groupe et sa performance financière au moins sur le premier semestre 2021, Orège devrait être en mesure de réaliser les objectifs annoncés lors de la réunion d'informations du 7 décembre 2020, sous réserve de :

- La réouverture des frontières, notamment aux Etats-Unis et au Japon, permettant aux équipes Orège de retourner sur site pour accélérer la qualification et la mise en œuvre des projets ;

- Une reprise quasi normale des opérations, attendues chez nos clients et prospects sur le second semestre 2021.

Informations sociales et environnementales

6.1 Informations sociales

6.1.1 *L'emploi*

L'effectif total du groupe au 31 décembre 2020 est de 32 salariés, dont 32 salariés en CDI et aucun salarié en CDD.

L'année précédente, à la même période, 44 salariés étaient inclus dans les effectifs du groupe. Répartition des effectifs par catégorie :

	Nombre de salariés	Pourcentage
Cadres	32	100%
Non cadres	0	0 %

Répartition des effectifs par genre au 31 décembre 2020 :

	Nombre de salariés	Pourcentage
Femmes	12	38 %
Hommes	20	62%

L'âge moyen des collaborateurs est de 41.33 ans en 2020.

Le groupe est sur quatre sites : l'un situé à Aix-en-Provence, l'autre situé en Ile de France, l'autre en Angleterre, à Atlanta aux US et le dernier en Allemagne.

Répartition des effectifs par zone géographique au 31 décembre 2020

	Nombre de salariés	Pourcentage
Site d'Aix-en-Provence	7	22 %
Site d'Ile de France	14	44 %
Site US	7	22 %
Site UK	4	12%
Site GmbH	0	0%

Le groupe ne dispose d'aucune filiale ni d'aucun établissement à l'étranger à part sa filiale aux Etats Unis créée en novembre 2014 dont l'activité a démarré en 2015, sa filiale en Angleterre créée en novembre 2016 dont l'activité a démarré fin 2016 et sa filiale Allemande créée en novembre 2019 dont l'activité est en cours de démarrage.

Embauches et départs :

Nombre d'embauches	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
	France	US	UK	GmbH	France	US	UK	GmbH
CDI	8	1	1		8	3	1	1
CDD					1	-	-	
Total	8	1	1		9	3	1	1

Départs et motif	2020	2019
Licenciements (*)	12	
Départs volontaires / ruptures conventionnelles	8	15
Fin de CDD		2
Autres		
Total	20	17

(*) Le groupe a dû en 2020 en raison de la crise sanitaire COVID procéder à des licenciements économiques.

6.1.2 L'organisation du travail

L'horaire hebdomadaire de référence est fixé à 35 heures hebdomadaires pour l'ensemble des salariés à temps plein.

La majorité des salariés est employée à temps plein.

Le nombre de salariés employés à temps partiel s'est élevé à 2% en 2020 contre 2% par rapport à l'exercice 2019.

Le taux d'absentéisme s'est élevé à 30,25 % en 2020 contre 5.64% par rapport à l'exercice 2019 Cet absentéisme correspond essentiellement à l'activité partielle lié à la crise sanitaire COVID19 et à des

congés maladie de courte durée. Le taux est calculé de la façon suivante : « nombre de jours de « maladie/accident du travail » / « nombre de jours travaillé total ».

En 2020, aucuns salariés ont bénéficié d'un congé paternité.

Le groupe n'a pas accordé de jours de congés en plus des congés légaux, à titre gracieux.

6.1.3 Les rémunérations

Le groupe a mis en place une politique salariale dynamique. OREGÉ entend ainsi rétribuer la contribution individuelle de chacun et associer ses collaborateurs au succès et à la croissance du groupe.

La politique salariale est déterminée chaque année par la direction et les rémunérations sont revues annuellement en fonction de la performance de chaque collaborateur.

En 2020, l'augmentation moyenne des salaires (partie fixe) par rapport à 2019 a été de -15,62% dû à la crise sanitaire, le groupe a mis en place une baisse de rémunération temporaire pour une douzaine de managers afin de limiter les coûts fixes.

(En euros)	2020 France	2020 US	2020 UK	2020 GmbH	2019 France	2019 US	2019 UK	2019 GmbH
Masse salariale brute	1 459 914	721 426	318 934	47 045	1 911 885	1 023 207	385 152	12 542
Charges sociales patronales	658 331	68 294	60 949	14 163	875 007	107 153	61 654	3 453
Coût salarial global	2 118 245	789 720	379 883	61 208	2 786 892	1 130 360	446 806	15 995

6.1.4 Relations sociales

Conformément à la réglementation en vigueur, des élections en vue de la désignation de délégués du personnel ont été mises en place au sein de l'entreprise, mais aucun candidat ne s'est présenté et il a été dressé un procès-verbal de carence. Les dernières élections ont eu lieu au mois d'Avril 2014. Ces élections sont renouvelées tous les quatre ans.

Le comité social et économique (CSE) remplace les représentants élus du personnel dans l'entreprise. Il fusionne l'ensemble des instances représentatives du personnel (IRP), délégués du personnel (DP), comité d'entreprise (CE) et comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail (CHSCT). Le CSE doit être mis en place dès lors que l'entreprise atteint au moins 11 salariés pendant 12 mois consécutifs. Le 29/03/2018, les organisations syndicales ont dûment été invitées à négocier, aucune n'a répondu. Pour le second tour, prévu le 31/05/2018, aucune personne ne s'est portée candidate. Un PV de carence a été établi à la même date. Les prochaines élections du CSE devront avoir lieu à partir de mars 2022

Un accord collectif d'entreprise relatif à la mise en place d'un dispositif spécifique d'activité partiel de longue durée a été signé le 09 octobre 2020 pour une durée de 36 mois à compter du 1^{er} novembre 2020 avec demande de renouvellement auprès de l'autorité administrative tous les six mois à compter de sa première validation.

Un avenant a cet accord a été signé le 30 octobre 2020 pour un report au 1^{er} janvier 2021. Cet accord a été accepté par la DIRECCTE le 29 décembre 2020.

6.1.5 Santé et sécurité

Depuis sa création, Le groupe veille à la sécurité et à la santé de ses collaborateurs.

Pour garantir et veiller à la sécurité de ses collaborateurs, La société a mis en place et obtenu la certification MASE (référentiel de management de la sécurité) en 2011, renouvelée en 2012 puis en 2014. La société a obtenu le renouvellement de la certification en 2017 pour trois ans. En Angleterre la filiale Orege UK Limited a obtenu la certification Achilles qui a été renouvelée en 2018.

OREGE fait bénéficier également ses salariés de toutes les formations et habilitations obligatoires pour chaque type de postes de travail : GIES (risque chimique) et ATEX (risque d'explosion) ainsi que toutes les formations et habilitations obligatoires pour chaque type de postes de travail : habilitation électrique, permis CACES, formation élingues...

Cette réflexion sécuritaire est au cœur de l'ensemble de ses activités (laboratoire, plateforme d'essai, atelier, chantier d'essais ou de construction) et des causeries sécurité sont organisées tous les mois sur les deux sites sur des thèmes considérés pertinents aux activités effectuées par les collaborateurs. Aucun accident de travail avec arrêt est intervenu en 2020.

L'année 2020 a été marquée par la crise sanitaire liée à la pandémie COVID-19. Cette crise a notablement impacté l'organisation des sites d'Orège et a nécessité la mise en œuvre mesures spécifiques au sein du Groupe :

- L'implémentation de mesures renforcées en matière de santé/sécurité sur les sites et, quand possible, lors des interventions sur sites clients. Ces mesures ont été accompagnées de la mise à disposition d'équipements de protection collectifs et individuels ;
- Le recours au télétravail régulier pour le personnel dont la fonction est compatible avec ce mode de travail ;
- Une communication régulière de la Direction auprès des collaborateurs pour faire état de la situation sanitaire et détailler la mise à jour des règles applicables.

Ces mesures ont ainsi permis de garantir un haut niveau de sécurité sur les sites. Le Groupe a par ailleurs suivi les exigences et/ou recommandations des autorités locales sur les déplacements des salariés du Groupe.

6.1.6 Formation

Le groupe mène une politique destinée à valoriser et à développer les compétences des salariés en tenant compte des besoins, de la stratégie du groupe et des demandes de chacun.

Formation	2020	2019
Nombre total d'heures de formation	28	319
Nombre de salariés ayant reçu une formation	4	11

Les formations dispensées s'articulent principalement autour des orientations suivantes : prévention des risques, formations métier, habilitations électriques, sécurité incendie.

Seulement 4 actions de formation ont été mises en place au cours de l'année 2020, et 28 heures de formation ont été dispensées au total en raison de la crise sanitaire.

6.1.7 Egalité des chances

La diversité, l'égalité des chances et la non-discrimination font partie de la politique des ressources humaines du groupe.

Le groupe veille tout particulièrement à ce qu'aucune discrimination, de quelque nature qu'elle soit (raciale, ethnique, religieuse, sexuelle ou autre), ne soit pratiquée, tant à l'égard de ses collaborateurs que des candidats à l'embauche.

En février 2015, Le groupe a embauché un travailleur handicapé au siège social qui a quitté la société en septembre 2017.

Depuis 2016, le groupe a mis en place des collaborations avec des ateliers protégés, en particulier pour le nettoyage des Equipements Individuels de Protection (EPI).

OREGE respecte en outre les principes d'égalité entre les femmes et les hommes en appliquant une politique équitable en matière de recrutement, d'accès à la formation, de rémunération et de promotion.

6.1.8 Informations environnementales

Orège accompagne dorénavant ses clients et partenaires dans une démarche globale visant à faciliter leur transition environnementale sur toutes les étapes, du conditionnement à la valorisation des boues en passant par leur traitement pour en dégager un produit à forte valeur ajoutée.

Les solutions Orège s'inscrivent dans une démarche de Responsabilité Sociétale des Entreprises.

Les solutions Orège permettent d'améliorer significativement les performances des étapes d'épaississement, de digestion anaérobie, de déshydratation jusqu'au séchage des boues des stations d'épuration.

Les impacts positifs sur les aspects environnementaux et sociétaux sont les suivants :

Contribution aux objectifs de développement durable

- Diminution de l'empreinte carbone de la filière « boues »
- Préservation des milieux terrestres et aquatiques
- Facilitation de l'acceptation sociétale du traitement et de la valorisation des boues
- Optimisation de la production d'énergie renouvelable
- Préservation des ressources et diminution de la dépendance aux énergies fossiles

Optimisation du fonctionnement de la filière de traitement des boues

- Optimisation de la capacité de traitement des équipements
- Réduction du temps et des coûts associés pour l'exploitation des équipements
- Réduction du volume de boues à transporter
- Réduction de la consommation de réactifs
- Amélioration des caractéristiques rhéologiques et physico-chimiques des boues permettant une optimisation des valorisations agricoles
- Amélioration de la qualité et réutilisation du filtrat

Optimisation de la valorisation des boues produites

- Valorisation agronomique et paysagère
- Production de biogaz/biométhane
- Co-incinération (substitution aux énergies fossiles)

Par le biais de ses technologies et de ses solutions, Orège contribue aux objectifs de développement durable établis par les États membres des Nations Unies.



Les travaux de recherche et développement réalisés par le groupe s'inscrivent dans une politique de recherche constante de l'innovation et de réponses scientifico-techniques aux nouvelles exigences environnementales et industrielles, dans le domaine du traitement et de la valorisation des boues.

La gestion des boues d'épuration des eaux usées est aujourd'hui devenue un enjeu environnemental de premier ordre. En effet, les législations sont de plus en plus contraignantes, impliquant un classement différent, et donc une augmentation des coûts de traitement ou d'incinération. Face aux évolutions réglementaires, de nombreux procédés classiques de traitements des boues par élimination et/ou valorisation présentent leurs limites. A cela s'ajoutent des problèmes environnementaux et économiques. De nombreux travaux de recherche et développement sont en cours pour répondre à ces nouvelles exigences.

Depuis la création du groupe, l'essentiel de ses ressources en recherche et développement a été consacré au développement du SOFHYS et du SLG, permettant au groupe de proposer à ses clients / prospects une approche sans précédent dans le domaine du traitement et de la valorisation des boues.

6.1.9 Politique générale en matière de gestion de l'environnement

Du fait de ses activités de R&D et du développement industriel de solutions, le groupe est amené à effectuer des analyses et tests sur des échantillons de ses clients et de ses prospects (tels que des effluents et boues pollués). Le groupe dispose de procédures qui présentent de manière détaillée les modalités de gestion des produits chimiques, des échantillons et des déchets. Les responsables du laboratoire, de la plateforme d'essais et de l'atelier sont les référents sur le sujet et sont responsables de l'application des procédures.

Les activités du groupe ne mettent pas, par elles-mêmes, en œuvre de produits dangereux ou contribuant à une pollution significative. De ce fait, le groupe n'a pas comptabilisé de provision pour l'environnement.

6.1.10 Pollution et gestion des déchets : économie circulaire

6.1.10.1 Rejets dans l'air

Les émissions de gaz au niveau du laboratoire et de la plateforme d'essais sont captées et filtrées par des hottes spécifiques qui ont été installées par le groupe. Ces équipements sont contrôlés périodiquement.

6.1.10.2 Rejets dans l'eau

Tous les effluents du laboratoire et de la plateforme d'essais susceptibles de contenir des polluants sont évacués en tant que déchets. Les polluants et déchets sont stockés par catégorie dans des containers et sur des bacs de rétention adaptés afin d'éviter les risques de déversement accidentels.

6.1.10.3 Rejets dans le sol

Compte tenu de son activité, le groupe ne génère aucun rejet direct dans le sol.

6.1.10.4 Nuisances Sonores

Les activités du groupe ne conduisent pas à un risque de nuisance sonore significatif (la fabrication est sous-traitée et la plateforme d'essais est située en zone urbaine). Ceci dit, les salariés exposés à du bruit sont équipés de bouchons d'oreilles moulés sur mesure

6.1.11 Utilisation durable des ressources

6.1.11.1 Consommation d'eau

Les activités du groupe ne conduisent pas à une consommation significative d'eau.

6.1.11.2 Consommation de matières premières

Le groupe est en phase de démarrage d'industrialisation et de commercialisation de ses solutions et les consommations de matières premières ne sont pas, à ce stade de son développement, significatives. Le groupe envisage la sous-traitance pour la fabrication de ses unités de traitement mais elle entend surveiller étroitement la chaîne de fabrication, y compris la consommation de matières premières.

6.1.11.3 Consommation d'énergie

La consommation d'énergie est de 106 949 kWh en 2020. L'énergie consommée est exclusivement liée à la consommation d'électricité pour le fonctionnement des locaux du groupe sur les sites d'Ile de France et d'Aix en Provence.

6.1.12 Utilisation des sols

Les activités du groupe se déroulent actuellement sur les trois sites en Ile de France, à Aix en Provence et à Atlanta aux Etats Unis ou sur des sites d'essais des clients et/ou des prospects. Les bâtiments sur les deux sites du groupe sont en zone urbaine et sont loués. La surface globale de ces locaux est d'environ 3824 m². En Angleterre la filiale occupe des bureaux avec une surface d'environ 220 m² et en Allemagne la filiale occupe un bureau en CoWorking.

6.1.13 Changement climatique

Eu égard à son stade de maturité actuelle, les activités du groupe n'ont pas d'impact sur des postes significatifs d'émission à gaz à effet de serre. Les solutions développées, et en cours de développement, par le groupe sont, elles, susceptibles à contribuer, par exemple, à une réduction de l'empreinte carbone et à une réduction des rejets de certains gaz à effet de serre des clients/prospects du groupe.

6.1.14 Protection de la biodiversité

Les sites du groupe, situés en Ile de France, Aix-en-Provence, Atlanta, et proche de Birmingham, étant localisés en zone urbaine, les activités d'OREGE n'ont pas d'impact significatif sur la biodiversité et aucune mesure de protection spécifique n'a été prise.

7. Résultats sociaux d'Orège S.A.

Les comptes de la Société ont été établis selon les mêmes normes et les mêmes méthodes d'évaluation que l'année précédente, dans le respect des dispositions du Plan comptable et en observant les principes de prudence et de sincérité.

7.1 Compte résultat

Les produits d'exploitation se sont élevés à 3 528 281 € contre 3 370 520 € en 2019 et se décomposent de la façon suivante :

Produits d'exploitation (en €)	2020	2019
- Chiffre d'affaires net	3 526 722	3 246 303
- Production stockée	0	0
- Production Immobilisée	0	0
- Autres produits d'exploitation	1 559	124 217
Total	3 528 281	3 370 520

Les charges d'exploitation se sont élevés à 7 930 643 € (contre 11 588 327 € en 2019) et se décomposent de la façon suivante :

Charges d'exploitation (en €)	2020	2019
- Achats de marchandises (y compris variation de stocks)	68 436	585 092
- Autres achats et charges externes	2 871 918	3 100 915
- Masse salariale chargée	2 387 545	2 856 081
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations	2 442 760	4 884 720
- Autres charges d'exploitation	159 984	161 519
Total	7 930 643	11 588 327

Le résultat d'exploitation est déficitaire de 4.402.363 € (contre un résultat d'exploitation déficitaire de 8.217.807 € en 2019).

La baisse du total des charges d'exploitation s'explique essentiellement par les actions entreprises dans le contexte de la crise sanitaire sur l'année 2020 ainsi que l'effort continu d'optimisation de l'organisation d'Orège et de réduction des coûts ainsi qu'une baisse des dotations aux amortissements et aux dépréciations.

En conséquence, le résultat net est déficitaire de 6.906.299 € (contre un résultat net déficitaire de 14.405.268 € en 2019).

L'effectif moyen de la Société s'élevait à 21 collaborateurs pour l'exercice 2020 (contre 27 collaborateurs pour 2019).

7.2 Bilan

Bilan actif (en €)	2020	2019
- Immobilisations incorporelles	133 573	137 410
- Immobilisations corporelles	115 744	247 256
- Immobilisations financières	808 188	1 096 154
- Stocks	877 868	1 425 586
- Avances et acomptes versés sur commandes		
- Créances	6 423 906	6 979 124
- Disponibilités	229 879	33 989
- Charges constatées d'avance	249 585	283 572
- Ecart de conversion actif	1 977 801	166 676
Total actif	10 816 544	10 369 767

Bilan passif (en €)	2020	2019
- Capital	12 649 569	12 649 569
- Primes d'émission	61 166 468	61 166 468
- Réserves	-83 332 499	-68 927 231
- Résultat de l'exercice	-6 906 299	-14 405 268
- Avances conditionnées	223 304	261 429
- Provisions	2 077 801	166 676
- Dettes financières	23 053 758	17 587 568
- Fournisseurs et comptes rattachés	510 954	1 281 082
- Autres dettes	1 373 487	589 474
- Ecart de conversion passif		
Total passif	10 816 544	10 369 767

Situation d'endettement de la Société au regard du volume et de la complexité des affaires

Les dettes financières s'élèvent à 23 053 758 € (contre 17 587 568 € pour l'exercice précédent). L'augmentation de ce poste s'explique principalement par la mise en place de nouvelles avances en compte courant consentie à la Société par Eren Industries SA en fonction des besoins de financement de la Société.

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4, I du Code de commerce, nous vous communiquons les informations sur les délais de paiement de nos fournisseurs et de nos clients en indiquant le nombre et le montant total des factures reçues et émises non réglées au 31 décembre 2020 et la ventilation de ce montant par tranche de retard, dans le tableau suivant

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D.441-4)

Article D.441.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu							Article D.441.-1° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	O jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	O jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	
(A) Tranches de retard de paiement													
Nombre de factures concernées						135						42	
Montant total des factures concernées TTC	130 677	82 986	14 472	32 221	260 357		12 068	3 091 410		10 987 163	14 090 641		
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	4,20%	2,67%	0,47%	1,04%	8,37%								
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC							0,34%	88,25%	0,00%	313,66%	402,26%		
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées													
Nombre de factures exclues													
Montant total des factures exclues													
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L.441-6 ou article L.443-1 du code de commerce)													
Délais de paiement de utilisés pour le calcul des retards de paiement	<input type="checkbox"/> Délais contractuels : <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux :						<input type="checkbox"/> Délais contractuels : <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux :						

*1 : concerne les filiales Orege North America, Orege UK Limited et Orege GmbH

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes tels qu'ils viennent de vous être présentés.

7.3 Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2020, soit la somme de 6.906.299 € au compte « report à nouveau » débiteur qui sera ainsi porté à 90.289.632 €.

7.4 Rappel des dividendes distribués

Conformément à la loi, nous vous rappelons que la Société n'a pas versé de dividende au cours des trois derniers exercices.

7.5 Communication des charges somptuaires (CGI, art. 223 quater et 39-4)

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal pour un montant de 22.751 €.

7.6 Tableau des résultats des cinq dernières années

Au présent rapport de gestion est joint, en Annexe 2, le tableau visé à l'article R.225-102 du code de commerce faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

7.7 Participation des salariés au capital

Au dernier jour de l'exercice, il n'y a de participation des salariés de la Société au capital social, conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du code de commerce (c'est-à-dire dans le cadre d'une gestion collective).

8. Autres informations sociales

8.1 Prises de participations significatives dans des sociétés ayant leur siège en France, ou prises de contrôles de telles sociétés et cessions de telles participations

Conformément aux dispositions de l'article L.233-6 du code de commerce, nous vous informons que le Groupe n'a pris aucune participation ni cédé de participation au cours de l'exercice 2020.

8.2 Activités des filiales et des sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2020, la Société détenait trois filiales :

Orège North America Inc. (filiale détenue à 100%) : basée à Atlanta (Etats-Unis), Orège North America Inc. a été créée en novembre 2014.

Orège UK (filiale détenue à 100%) : basée à Stoke on Trent (Royaume Unis), Orège UK a été créée en novembre 2016 en préparation du développement des affaires du Groupe au Royaume Uni.

Orège GmbH (filiale détenue à 100%) : basée à Ratingen (Allemagne), Orège GmbH a été créée en novembre 2019 en préparation du développement des affaires du Groupe en Allemagne.

8.3 Renseignements relatifs à la répartition du capital et à l'autocontrôle – Programme de rachat d'actions

L'évolution de la répartition du capital et des droits de vote (compte tenu de l'annulation des droits de vote attachés aux actions d'autocontrôle) depuis le début de l'exercice et jusqu'à la date du présent rapport est la suivante :

	31/12/2019			31/12/2020			21/04/2021		
	Nombre d'actions	% de capital	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	% de droits de vote
Eren Industries S.A.	40 226 281	79,5%	80,3%	40 226 281	79,5%	80,3%	40 226 281	79,5%	80,4%
Pascal Gendrot	1 192 900	2,4%	3,6%	1 192 900	2,4%	3,6%	1 192 900	2,4%	3,6%
Patrice Capeau	766 300	1,5%	2,3%	766 300	1,5%	2,3%	720 141	1,4%	2,2%
George Gonsalves	131 136	0,3%	0,4%	131 136	0,3%	0,4%	131 136	0,3%	0,4%
Contrat de liquidité	78 088	0,2%	0,0%	77 037	0,2%	0,0%	80 960	0,2%	0,0%
Autres	8 203 572	16,2%	13,4%	8 204 623	16,2%	13,3%	8 246 859	16,3%	13,4%
Total	50 598 277	100,0%	100,0%	50 598 277	100,0%	100,0%	50 598 277	100,0%	100,0%

Les franchissements de seuils légaux de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 33,33 % et 50 % du capital et des droits de vote de la Société et du seuil légal de 2/3 en capital ont été déclarés à la société en conséquence ainsi que les franchissements de seuils statutaires des 2/3 du capital et de 50% des droits de vote ainsi que tous les seuils inférieurs multiples de 2 % du capital et des droits de vote de la société.

La Société a conclu avec Gilbert Dupont un contrat de liquidité effectif à compter du 20 juin 2018 et y a affecté la somme de 200.000 € en 2018 et 50.000€ le 25 juillet 2019.

En vertu de ce contrat, la Société détenait au 31 décembre 2020 77.037 actions.

(en euros)	31/12/2020	31/12/2019
Nombre de titres achetés	916 800	221 654
Prix moyen	0,97	1,25
Montant	887 587	276 881
Nombre de titres vendus	917 851	191 143
Prix moyen	0,98	1,23
Montant	899 383	235 238

Le Groupe n'a pas donné avis à une autre société par actions qu'elle détient plus de 10% de son capital. Le Groupe ne détient pas de participations croisées et n'a donc pas procédé à l'aliénation d'actions.

8.3.1 Restrictions imposées par le conseil en matière de levée des options consenties ou de vente des actions attribuées gratuitement aux dirigeants

Néant.

8.3.2 Modifications intervenues au cours de l'exercice dans la composition du capital – Ajustement des bases de conversion et des conditions de souscription ou d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital ou des options de souscription ou d'achat d'actions

ACTIONS ORDINAIRES	Nombre	Valeur nominale	Capital social (en euros)
Actions ou parts sociales composant le capital social au début d'exercice	50 598 277	0,25	12 649 569,25
Actions ou parts sociales émises lors de l'augmentation de capital réalisée le 18 juillet 2019 (cf 1.2 de ce Rapport)	-	-	-
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	50 598 277	0,25	12 649 569,25

8.3.3 Evolution du titre – Risque de variation du cours

Au cours de l'exercice 2020, le nombre de titres de la Société échangés sur le marché d'Euronext à Paris s'est élevé à 13 215 331.

Le titre est coté à 1,68 € à la date d'établissement du présent rapport (le 21 avril 2021).

Au cours de l'exercice 2020, le cours le plus bas enregistré à la clôture de bourse s'est situé à 0,68 € le 11 juin 2020 et le cours le plus élevé à 1,43 € le 28 décembre 2020.

La capitalisation boursière du Groupe à la date d'établissement du présent rapport s'élevait à 85,0 M€.

8.3.4 Etat récapitulatif des opérations de plus de 5.000 euros des dirigeants et des personnes mentionnées à l'article L.621-18-2 du code monétaire et financier sur les titres de la Société au cours de l'exercice écoulé

Les déclarations relatives aux opérations portant sur un montant de plus de 5.000 euros réalisés par les dirigeants du groupe et les personnes mentionnées à l'article L.621-18-2 du code monétaire et financier sur les titres du groupe au cours de l'exercice écoulé sont disponibles sur le site de l'AMF au <http://www.amf-france.org/>

9. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

9.1 Composition du Conseil d'administration

Situation au 31 décembre 2020 et situation actuelle

Au 31 décembre 2020 le conseil d'administration était composé des sept membres suivants :

- Monsieur Pâris Mouratoglou, Président du conseil d'administration ;
- Monsieur David Corchia, Vice-Président du conseil d'administration ;
- Monsieur Pascal Gendrot, administrateur et directeur général ;
- Monsieur Gabriel Schreiber, administrateur ;
- Madame Corinne Dromer, administrateur ;
- Eren Industries SA, représenté par Madame Eve Mazurier, administrateur ; et
- Eren Groupe S.A., représenté par Madame Caroline Bernd, administrateur.

Parmi les sept membres précités, le conseil d'administration comportait, au 31 décembre 2020, un membre indépendant, à savoir Madame Corinne Dromer.

Les caractéristiques d'un administrateur indépendant de la Société correspondent aux critères prévus à la recommandation n°8 du Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites tel qu'il a été publié en décembre 2009 par MiddleNext, et validé en tant que code de référence par l'Autorité des marchés financiers, auquel la Société se réfère, dans la mesure où les principes qu'il contient sont compatibles avec l'organisation, la taille, les moyens et la structure actionnariale de la Société.

Au 31 décembre 2020, le conseil d'administration comptait par ailleurs un censeur :

- Monsieur Arié Flack.

Lors de sa réunion du 26 juin 2014 et conformément aux dispositions de l'article L.225-51-1 du Code de commerce et à l'article 18.1 des statuts de la Société, le conseil d'administration a décidé la dissociation des fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général.

Le Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi ou les statuts de la Société attribuent expressément aux assemblées générales et au conseil d'administration.

Il représente la Société dans ses rapports avec les tiers. La Société est engagée même par les actes du Directeur Général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances.

Il ne peut cependant consentir aucun aval, caution ou garantie en faveur de tiers sans l'autorisation expresse du conseil d'administration.

A l'exception des liens familiaux existant entre Monsieur Pascal Gendrot, Directeur Général et membre du conseil d'administration, et Monsieur Gabriel Schreiber, membre du conseil d'administration, il n'existe aucun lien familial entre les membres du conseil et/ou la direction générale.

Compte tenu de la composition figurant ci-avant, la Société envisage de proposer ultérieurement la nomination d'un nouvel administrateur indépendant en vue de se conformer, à nouveau, à la recommandation n°8 du Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites tel qu'il a été publié en décembre 2009 par MiddleNext.

9.2 Composition des comités spécialisés

Situation au 31 décembre 2020 et situation actuelle

Au 31 décembre 2020, la Société comptait les deux comités suivants :

Comité d'audit, d'éthique et des risques :

- Madame Corinne Dromer (président)
- Monsieur Gabriel Schreiber
- Eren Industries S.A. représentée par Madame Eve Mazurier.

Comité des rémunérations :

- Madame Corinne Dromer (président) ; et
- Monsieur David Corchia.

10. Représentation des femmes et des hommes au sein du conseil d'administration

10.1 Situation au 31 décembre 2020

Le conseil d'administration comportait, au 31 décembre 2020, trois femmes parmi les sept membres en fonction, soit un taux de féminisation égal à 43%.

10.2 Référence au Code Middledenext

La Société se réfère au Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites tel qu'il a été publié en décembre 2009 par MiddleNext et validé en tant que code de référence par l'Autorité des marchés financiers, mis à jour en 2016, dans la mesure où les principes qu'il contient seront compatibles avec l'organisation, la taille, les moyens et la structure actionnariale de la Société, en particulier dans le cadre de l'élaboration du présent rapport. Le Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites publié par MiddleNext auquel se réfère la Société est consultable sur le site internet suivant : http://www.middledenext.com/IMG/pdf/2016_CodeMiddledenext-PDF_Version_Finale.pdf

La Société dispose actuellement de deux comités spécialisés (se reporter au paragraphe 1.3.1 ci-avant).

Sur sept membres, le Conseil d'administration comportait, au 31 décembre 2020, un membre indépendant, à savoir Madame Corinne Dromer. Le membre indépendant précité remplit les critères d'indépendance énoncés à la recommandation n°8 du Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites publié par MiddleNext caractérisant l'absence de relation financière, contractuelle ou familiale significative, susceptible d'altérer l'indépendance du jugement des administrateurs d'indépendants, à savoir :

- n'est pas salarié ou mandataire social dirigeant de la Société, et ne l'a pas été au cours des trois dernières années ;
- n'est pas client, fournisseur ou banquier significatif de la Société, ou dont la Société représenterait une part significative de l'activité ;
- n'est pas actionnaire de référence de la Société ;
- n'a pas de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ; et
- n'a pas été auditeur de la Société au cours des trois dernières années.

La Société envisage de proposer la nomination d'un nouvel administrateur indépendant dans le cadre de l'amélioration de sa gouvernance d'entreprise.

Le Code MiddleNext recommande par ailleurs que le conseil d'administration, dans le respect de la réglementation, apprécie l'opportunité d'autoriser ou non le cumul du contrat de travail avec un mandat social du directeur général délégué. A cet égard, le Conseil d'administration de la Société a considéré que le cumul du contrat de travail et du mandat social de M. George Gonsalves, directeur général délégué et directeur administratif et financier, était pertinent, puisque ses fonctions au titre de son contrat de travail sont distinctes de celles afférentes à son mandat social et ne peuvent être englobées dans ses fonctions de direction générale.

Le tableau ci-après reprend la situation à la date du présent rapport de l'adoption des recommandations du Code Middlednext :

Recommandations du Code	Adoptée	En cours d'adoption
R1: Déontologie des membres du	Partiellement	(1)
R2: Conflits d'intérêts	Oui	
R3: Composition du conseil – Présence des membres indépendants	Partiellement	(2)
R4: Information des membres du	Oui	
R5: Organisation des réunions du conseil et des comités	Oui	
R6: Mise en place de comités	Oui	

R7: Mise en place d'un règlement intérieur du conseil	Oui	
R8 : Choix de chaque	Oui	
R9: Durée des mandats des membres du conseil	Partiellement	(3)
R10: Rémunération de	Oui	
R11: Mise en place d'une évaluation des travaux du conseil	Partiellement	(4)
R12: Relation avec les	Oui	
R13: Définition et transparence de la rémunération des dirigeants	Oui	
R14: Préparation de la succession des « dirigeants »	Non	(5)
R15: Cumul contrat de travail et	Oui	
R16: Indemnités de départ	Oui	
R17: Régime de retraite	Oui	
R18: Stock-options et attribution	Oui	
R19: Revue des points de	Partiellement	(6)

(1) Cette recommandation est suivie à l'exception du fait que les administrateurs n'ont pas tous assisté à l'assemblée générale de la Société

(2) Sur sept membres, le Conseil d'administration comporte, à la date du présent rapport, un membre indépendant. La Société envisageait de proposer la nomination d'un nouvel administrateur indépendant avant la fin de l'année 2020 mais dans le contexte de la crise sanitaire cette action est reportée sur le deuxième semestre de 2021.

(3) Le renouvellement des administrateurs n'est pas échelonné. La Société va réfléchir à un échelonnement des mandats des administrateurs lors des prochains renouvellements.

(4) Les échanges entre les membres sur le fonctionnement du conseil, des comités ainsi que sur la préparation de ses travaux n'ont pas été inscrits aux procès-verbaux mais le sera à l'avenir.

(5) Le conseil d'administration n'a pas encore abordé la question de la succession des dirigeants en exercice. Ce sujet devait être inscrit à l'ordre du jour au cours de l'exercice 2020 mais dans le contexte de la crise sanitaire cette action est reportée sur le deuxième semestre de 2021.

(6) Le Conseil d'administration a pris connaissance des points de vigilance et il prévoit de mettre en place une revue annuelle de ces points avec une inscription dans le procès-verbal.

11. CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

11.1 Missions du conseil d'administration

Le conseil d'administration est soumis aux dispositions du Code de commerce, des stipulations des articles 14 à 19 des statuts de la Société et du règlement intérieur qu'il a adopté le 26 juin 2014.

Le conseil est chargé notamment :

- de déterminer les orientations de l'activité de la Société et de veiller à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent ;
- de nommer le président du conseil, le directeur général et les directeurs généraux délégués et de fixer leur rémunération ;
- d'autoriser les conventions et engagements visés aux articles L.225-38 et L.225-42-1 du Code de commerce ; et
- d'approuver le rapport du président du conseil sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne.

Il veille à la qualité de l'information fournie aux actionnaires ainsi qu'aux marchés.

Conformément à la recommandation AMF n°2010-15 à laquelle la Société se réfère sur ce point, le conseil d'administration de la Société a pris connaissance des différents points de vigilance mentionnés dans le Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites publié par MiddleNext.

Compte tenu du stade de maturité de la Société, de son organisation interne et de sa taille, l'analyse par le conseil d'administration des différents points de vigilance figurant dans le Code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites publié par MiddleNext a été considérée comme globalement satisfaisante à ce stade, même si certains points demeurent susceptibles d'être approfondis.

11.2 Fréquence des réunions du conseil d'administration

Le conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

Le conseil d'administration s'est réuni 4 fois en 2020.

Le pourcentage de participation aux réunions du conseil de surveillance et/ou du conseil d'administration (en ce inclus les membres représentés ou réputés présents par conférence téléphonique) était de 100 % en 2020.

Conformément à la recommandation n°15 du Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites tel qu'il a été publié par MiddleNext, le conseil d'administration fait le point sur les

modalités de son fonctionnement une fois par an et, au moins tous les trois ans, il entend procéder à une évaluation formalisée avec l'aide, le cas échéant, d'un consultant extérieur.

11.3 Règlement intérieur

Le conseil d'administration, lors de sa réunion du 26 juin 2014, a adopté un règlement intérieur du conseil d'administration. Le règlement intérieur formalise notamment les devoirs de compétence, transparence, loyauté, et diligence à la charge des membres du conseil d'administration.

11.4 Modalités de convocation du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration sont convoqués aux séances du conseil par le Président ou le Vice-président, par tous moyens, même verbalement.

11.5 Information préalable

Avant chaque réunion du conseil d'administration, chaque membre reçoit en temps utile avec un préavis raisonnable (sauf cas d'urgence) et sous réserve des impératifs de confidentialité, un dossier sur les points de l'ordre du jour et peut se faire communiquer tous les documents qu'il estime utiles.

11.6 Débats

Les décisions sont prises aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi. En cas de partage des voix, celle du président de séance, s'il s'agit du président du conseil d'administration, est prépondérante.

Pour le calcul du quorum et de la majorité, les membres participant à la réunion par voie de visioconférence ou télécommunication sont réputés présents.

Conformément à la loi, les membres du Conseil participant à la réunion par voie de visioconférence ou télécommunication sont exceptionnellement exclus du calcul du quorum et de la majorité pour toute délibération relative à l'examen des comptes annuels.

11.7 Politique de détention des actions

Aucune clause statutaire n'impose à un membre du conseil d'administration de détenir des actions de la Société.

12. REMUNERATION ET AVANTAGES DIFFERES ACCORDES A LA DIRECTION GENERALE ET AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

12.1 Rémunération de la direction générale

La Société applique les recommandations du Code du gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites, tel qu'il a été publié en décembre 2009 par MiddleNext.

Le conseil d'administration a fixé les objectifs dépendant, pour une part, d'engagements de performance de la Société et, pour une autre part, de l'atteinte d'objectifs individuels.

Le conseil d'administration, lors de sa réunion du 21 janvier 2021 et après avis du comité des rémunérations, a évalué les efforts entrepris par la Société sur 2020 et décidé de verser aux membres de la direction générale, 66,25% de la rémunération variable maximale due au titre des objectifs ayant été définis pour 2020.

Lors de cette même réunion le conseil d'administration a fixé les nouveaux objectifs des membres de la direction générale, lesquels sont désormais subordonnés à l'atteinte de nouveaux critères de performance liés au développement de l'activité de la Société.

Les avantages en nature du directeur général prises en charge par la Société sur l'exercice 2020 s'élèvent à 3.501 euros au titre d'un véhicule et à 8.004 euros au titre d'une garantie de perte d'emploi.

12.2 Jetons de présence aux membres du conseil d'administration

L'assemblée générale des actionnaires du 26 juin 2014 a décidé d'allouer une enveloppe d'un montant annuel global de 30.000 € au conseil d'administration, à titre de jetons de présence, à compter de l'exercice 2014 inclus.

La répartition du montant des jetons de présence au titre de l'exercice 2020 est décidée par le conseil d'administration en tenant compte de la date de nomination de chacun des membres, autres que ceux liés au groupe Eren (qui ne perçoivent pas de jetons de présence au titre de leurs fonctions de membre du conseil d'administration de la Société), de l'assiduité de chacun et du temps consacré par chacun à ses fonctions au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

12.3 Instruments d'intéressement

La crise du Covid 19 a retardé les activités opérationnelles et commerciales de la Société et dans ce contexte, un plan d'actions gratuites attribué en juillet 2019 a été annulé car les objectifs ne seraient plus réalistes à cause des retards précités. Un nouveau plan d'actions gratuites a été mis en place pendant l'été 2020 comme décrit dans la note 24.3 des comptes consolidés.

12.4 Indemnité de départ et de non concurrence

Le conseil d'administration, lors de sa séance du 26 juin 2014, a autorisé l'octroi d'une indemnité de départ au profit de Monsieur Pascal Gendrot, directeur général en cas de cessation de ses fonctions sous certaines conditions (pour plus de détails, se référer à la publication de l'autorisation du conseil d'administration relative à la rémunération différée du directeur général disponible sur le site internet de la Société : www.orege.com).

Au cours de la même réunion, le conseil d'administration a autorisé la mise en place d'engagements de non concurrence par la Société à la charge du directeur général et du directeur général délégué et d'un manager clé.

13. PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

Pour la rédaction de cette partie du rapport, la Société s'est appuyée sur la recommandation de l'AMF n°2010-15 sur le gouvernement d'entreprise, la rémunération des dirigeants et le contrôle interne pour les valeurs moyennes et petites se référant au Code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext de décembre 2009, sans pour autant suivre un plan strictement similaire au référentiel précité.

13.1 Principe général du contrôle interne

Le contrôle interne à la Société comprend l'ensemble des politiques et procédures de contrôle interne mises en œuvre par la direction générale et les membres du comité de direction en vue d'assurer, dans la mesure du possible, la gestion rigoureuse et efficace de ses activités.

La Société adopte la définition du contrôle interne proposée dans la recommandation de l'AMF n°2010-15 sur le gouvernement d'entreprise, la rémunération des dirigeants et le contrôle interne pour les valeurs moyennes et petites se référant au Code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext de décembre 2009, selon laquelle le contrôle interne est un dispositif mis en œuvre par la Société qui vise à assurer :

- (i) la conformité aux lois et règlements ;
- (ii) l'application des instructions et orientations fixées par la direction générale ;
- (iii) le bon fonctionnement des processus internes de la Société ;
- (iv) la fiabilité des informations financières ; et
- (v) d'une façon générale, contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources.

Le contrôle interne mis en œuvre au sein de la Société, s'il a été étudié afin d'être le plus efficient possible, ne peut fournir une garantie absolue et ne met pas la Société à l'abri d'une erreur, omission, fraude significative ou d'un problème majeur.

Il constitue, avec l'ensemble des procédures décrites ci-dessous, un cadre de fonctionnement interne à la Société.

13.2 Acteurs et organisation du contrôle interne

Toutes les structures impliquées dans la gouvernance d'entreprise participent à la mise en œuvre et à l'optimisation du contrôle interne.

Compte tenu de la taille de la Société, l'organisation du contrôle interne repose principalement sur l'implication de chacun des collaborateurs dans le processus.

13.3 Gestion des risques

La Société adopte la définition de la gestion des risques proposée par l'Autorité des marchés financiers, dans sa recommandation n°2010-15 sur le gouvernement d'entreprise, la rémunération des dirigeants et le contrôle interne pour les valeurs moyennes et petites se référant au Code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext de décembre 2009, selon laquelle la gestion des risques est un levier de management de la Société qui contribue à :

- (i) créer et préserver la valeur, les actifs et la réputation de la Société ;
- (ii) sécuriser la prise de décision et les processus de la Société pour favoriser l'atteinte des objectifs ;
- (iii) favoriser la cohérence des actions avec les valeurs de la Société ; et
- (iv) mobiliser les collaborateurs autour d'une vision commune des principaux risques de la Société.

Les facteurs de risques identifiés à ce jour par la Société sont présentés en Annexe 1 du rapport de gestion.

13.4 Articulation entre la gestion des risques et le contrôle interne

La gestion des risques vise à identifier et analyser les principaux risques et facteurs de risque pouvant affecter les activités, processus et objectifs de la Société et à définir les moyens permettant de maintenir ces risques à un niveau acceptable, notamment en mettant en place des mesures préventives et des contrôles qui relèvent du dispositif de contrôle interne.

Parallèlement, le dispositif de contrôle interne s'appuie notamment sur la gestion des risques pour identifier les principaux risques à maîtriser.

La formalisation de la démarche de gestion des risques est relativement récente au sein de la Société, compte tenu du stade de développement de l'activité et a sensiblement progressé dans le cadre du processus d'admission de ses actions aux négociations sur le marché d'Euronext à Paris.

13.5 Procédures relatives à l'information comptable et financière

La Société a mis en place l'organisation suivante pour limiter les risques en matière de gestion financière :

- (i) les membres de la direction générale de la Société, et plus particulièrement le personnel de la direction financière, ont le souci de l'amélioration du contrôle interne et intègrent les recommandations des auditeurs externes ;
- (ii) la Société informe régulièrement ses commissaires aux comptes notamment s'agissant de l'application des normes établies selon le référentiel IFRS, telles qu'appliquées par la Société depuis l'admission de ses actions aux négociations sur le marché d'Euronext à Paris ;

-
- (iii) d'une manière générale, l'ensemble des options comptables de la société est défini par la direction financière, discuté avec la direction générale et les commissaires aux comptes puis présenté au comité d'audit et débattu, le cas échéant, en conseil d'administration, notamment lors de l'examen des comptes ;
 - (iv) Un expert-comptable intervient pour préparer la liasse de consolidation en normes IFRS ;
 - (v) La gestion financière et comptable des filiales aux Etats-Unis, Orege North America Inc., au Royaume Unis, Orege UK Limited et en Allemagne, Orege GmbH, ont fait l'objet d'une revue interne régulière de l'équipe comptable du siège et établit un reporting périodique à l'attention du siège. Les commissaires aux comptes ont effectué les travaux d'audit sur les deux filiales dans les locaux du siège comme partie de l'audit des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Ceci permet d'assurer la conformité des pratiques de la Société avec les normes françaises et internationales (IFRS) ainsi qu'une cohérence dans la présentation des comptes.

En fin d'année, un budget détaillé est par ailleurs préparé pour l'exercice suivant par la Société et ses filiales et validé par la direction générale.

Ce budget est ensuite présenté au conseil d'administration.

Des revues budgétaires organisées périodiquement avec l'ensemble des responsables opérationnels permettent d'assurer une revue des principales dépenses.

Un reporting mensuel est préparé par la direction financière à l'attention de la Direction générale et des administrateurs. Ce reporting est présenté périodiquement lors des séances du Conseil d'administration.

14. AUTRES ELEMENTS

14.1 Eléments susceptibles d'avoir une incidence en matière d'offre au public

Il n'existe aucune restriction statutaire aux transferts de titres de la Société.

L'article 12 des statuts prévoit qu'un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux (2) ans au moins au nom du même actionnaire, soit de nationalité française, soit ressortissant d'un Etat membre de l'Union Européenne ou d'un Etat partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen.

En outre, l'article 11 des statuts précise que toute personne physique ou morale, agissant seule ou de concert, venant à détenir un nombre d'actions représentant une proportion du capital social ou des droits de vote, égale ou supérieure à deux pour cent (2%) du capital social, ou tout multiple de ce

pourcentage, y compris au-delà des seuils de déclarations prévus par les dispositions légales et réglementaires, doit informer la société du nombre total d'actions et des droits de vote qu'elle possède, ainsi que des titres donnant accès à terme au capital et des droits de vote qui y sont potentiellement attachés, par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix (10) jours calendaires à compter du franchissement de seuil.

L'obligation d'informer la Société s'applique également lorsque la participation de l'actionnaire au capital ou en droits de vote devient inférieure à chacun des seuils mentionnés au paragraphe précédent.

L'obligation de déclaration de franchissement de seuils à l'effet de viser également les instruments financiers prévues à l'article 223-11 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, dans les mêmes conditions que pour les franchissements de seuils légaux est également précisée à l'article 11 des statuts.

En outre, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par Eren sur les titres de la Société, la Société a été informée de la conclusion d'un pacte d'actionnaires constitutif d'une action de concert entre Eren, M. Pascal Gendrot, M. Patrice Capeau, M. Michel Lopez, M. George Gonsalves, M. Guy Gendrot qui a été modifié en juin 2019 dans le cadre de la préparation de l'augmentation de capital réalisée le 18 juillet 2019.

Ce pacte d'actionnaires comprend un certain nombre de stipulations restreignant les transferts de titres des parties (pour plus de détails, se référer à la note d'opération d'Orège n°19-296 en date du 25 juin 2019 disponible sur le site internet de la Société : www.orege.com).

Les éléments visés au présent paragraphe et les autres mentions prévues à l'article L. 225-100-3 du Code de commerce sont détaillés au paragraphe 2.6 du Rapport sur le gouvernement de l'entreprise en annexe au rapport financier annuel.

14.2 Eléments susceptibles d'avoir une incidence en matière de responsabilité sociale, environnementale et sociétale

Conscient des effets liés au changement climatique et ses impacts financiers y afférents, l'entreprise s'inscrit dans une démarche offrant des réponses. Les solutions développées, et en cours de développement, par le groupe sont, elles, susceptibles à contribuer, par exemple, à une réduction de l'empreinte carbone et à une réduction des rejets de certains gaz à effet de serre des clients/prospects du groupe. Ainsi, nous réfléchissons aux meilleurs moyens de réduire notre propre impact.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Annexe 1

Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée – Utilisation des instruments financiers par la Société

Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués d'actifs financiers, de trésorerie et de titres de placement. L'objectif de la gestion de ces instruments est de permettre le financement des activités du Groupe. La politique du Groupe est de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés ci-après.

1.1 RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

1.1.1 Risques liés aux évolutions technologiques

Le développement de la Société et le maintien de son activité sont fondés sur des hypothèses de déploiement de technologies particulièrement innovantes, dites « de rupture ».

Un tel marché se caractérise par la rapidité de l'évolution technologique de ses produits. Les innovations technologiques sur ce marché pourraient affecter la compétitivité des produits de la Société et avoir un impact négatif sur la valeur des brevets existants. Afin de limiter les risques liés aux évolutions du marché, les équipes de la Société ont mis en place un dispositif de veille technologique.

Par ailleurs, la Société ne dispose pas d'un recul suffisant sur le long terme concernant les performances de ses technologies. Sa réussite, et le maintien de son avantage concurrentiel, dépendent notamment du maintien de son avance technologique et de sa capacité à améliorer ses solutions, voire à en développer de nouvelles, pour répondre aux évolutions des besoins de ses clients et à leur diversification.

C'est pourquoi la Société consacre des ressources importantes à l'amélioration de ses solutions ainsi qu'au développement de nouvelles applications de celles-ci et de nouvelles solutions, ainsi qu'en atteste le montant des dépenses de recherche et développement qui s'élèvent à 784.201 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Dans ce cadre, la Société travaille à la conception, au développement, à l'industrialisation et à la commercialisation d'applications nouvelles des solutions SLG autour de l'amélioration du rendement de digestion anaérobie (le « boost ») et de la fabrication de pellets. La Société a en effet identifié un fort

potentiel lié à ces nouvelles applications, mais ne dispose aujourd'hui que de données qualifiées ou quantifiée au niveau d'unités pilotes et d'aucune donnée qualifiée ou quantifiée obtenue à la suite de la mise en œuvre en taille réelle de ces nouvelles applications sur des stations d'épuration ou des sites industriels.

Cependant, la Société :

- pourrait rencontrer des difficultés techniques, industrielles, réglementaires ou de propriété intellectuelle de nature à retarder le lancement commercial des nouvelles solutions qu'elle développe ou la mise en œuvre de nouvelles applications de ses solutions. Ainsi, s'agissant du *boost* et de la fabrication des pellets, la Société a déposé deux brevets liés à ces applications au mois de décembre 2018, dont elle attend l'acceptation ;
- pourrait être soumise aux aléas liés au calendrier de mise sur le marché de ces nouvelles applications et solutions et aux coûts que génèreront leur conception, leur développement, leur industrialisation et leur commercialisation, qui peuvent se révéler plus élevés qu'anticipé par la Société ;
- pourrait être confrontée à des difficultés d'approvisionnement pour la fabrication et la mise sur le marché de ces nouvelles solutions et applications ;
- n'est pas encore en mesure d'anticiper le succès commercial de ces nouvelles applications et solutions, et leur effectivité à échelle réelle ;
- pourrait ne pas pouvoir investir faute de financement dans les technologies les plus porteuses ;
- pourrait développer de nouveaux produits ne répondant pas suffisamment aux attentes du marché ou présentant des défauts susceptibles d'en retarder le lancement et la commercialisation, voire de générer des frais additionnels pour la Société.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

La réussite de la Société dépend également de sa capacité à faire évoluer les performances de rendement, le prix de revient et la polyvalence de ses technologies existantes.

1.1.2 Risques liés au SOFHYS

Orège envisage à terme la réactivation des activités de conception, développement, industrialisation et commercialisation du SOFHYS ou de déclinaisons de la technologie SOFHYS. Aucune décision définitive relative à la réactivation n'a été prise à ce stade, mais la Société considère la possibilité d'y procéder à moyen terme, sous la forme de développement de modules autour de la technologie SOFHYS afin de l'associer aux solutions SLG, notamment pour le traitement des boues chargées en produits toxiques tels que les hydrocarbures. Une telle réactivation comporte nécessairement des aléas, principalement liés au calendrier et aux coûts associés, aux chances de succès et aux risques d'échecs, et aux risques technologiques associés à la mise en œuvre du SOFHYS (voir section 1.1.1 Risques liés aux évolutions technologiques).

1.1.3 Risques liés à l'apparition de solutions alternatives

La Société considère qu'elle développe des technologies particulièrement compétitives à ce jour pour le conditionnement, le traitement et la valorisation des boues biologiques des stations d'épuration et des boues industrielles.

La Société ne peut toutefois garantir que des solutions alternatives aux technologies qu'elle a développées (technologie SLG et solutions applicatives SLG et SLG-F) ne feront pas leur apparition dans un avenir plus ou moins proche, restreignant ainsi la capacité de la Société à commercialiser ses technologies avec succès.

Les concurrents de la Société pourraient également mettre au point de nouvelles technologies plus efficaces ou moins coûteuses que celles développées par la Société, ce qui pourrait conduire à une baisse de la demande des technologies existantes de la Société.

Afin de limiter les risques liés à une telle éventualité, la Société cherche en permanence à améliorer le rendement et l'efficacité de sa technologie SLG et des solutions applicatives SLG et SLG-F existantes. La Société poursuit par ailleurs le développement de nouvelles technologies (voir section 1.1.1 Risques liés aux évolutions technologiques).

L'activité, la situation financière, les résultats, le développement et les perspectives de la Société à moyen et long terme pourraient être significativement affectés par la réalisation de ces risques.

1.1.4 Risques liés à l'image de la Société

La Société met tout en œuvre pour maintenir la qualité de ses prestations, car elle sait que le maintien de sa réputation d'intégrité et de professionnalisme est une condition de son succès sur un marché particulièrement conservateur.

Il lui est cependant impossible d'assurer qu'elle ne fera jamais l'objet d'évènements susceptibles d'entacher sa réputation tels qu'un accident grave. Si de tels évènements se produisaient et venaient à être médiatisés, la réputation de la Société auprès de ses prospects et clients serait entachée. Ceci pourrait impacter de manière significative la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

1.1.5 Risques liés à l'environnement concurrentiel

La technologie SLG et les solutions applicatives développées n'ont pas aujourd'hui de concurrence technologique directe. Cependant, la Société considère que, dans la mesure où ses solutions peuvent réduire, en nombre ou en valeur, les ventes d'équipements sur les solutions d'épaississement et de déshydratation des principaux équipementiers mondiaux, elle est exposée au risque que certains groupes agissent, directement ou indirectement, pour ralentir ou bloquer certaines de ses ventes auprès de clients communs.

1.1.6. Risques liés au processus de commercialisation et à la stratégie de développement international de la Société

La commercialisation des solutions et technologies innovantes développées par la Société dans un marché relativement conservateur nécessite un long processus d'explications et de démonstrations afin de convaincre les prospects et d'entrer dans la phase de négociation. Les marques d'intérêt confirmées par les prospects peuvent conduire à la signature d'accords préliminaires, à la réalisation d'essais, dont la Société ne peut garantir qu'ils se traduiront par des commandes fermes.

Les solutions développées par la Société sont destinées tant à un marché de collectivités locales que d'industriels. Chacun de ces types de clients a des processus décisionnels spécifiques, qui peuvent se révéler plus ou moins longs et complexes, ce qui présente un risque pour la Société d'enregistrer des retards dans la signature des contrats, ou encore de se voir confronter à la renonciation du client à toute contractualisation.

La stratégie de la Société l'amène à se déployer à l'international, principalement, à la date d'enregistrement de ce rapport, en Europe (Royaume-Uni, Allemagne), aux Etats-Unis d'Amérique et au Japon. Cela implique pour la Société un travail d'analyse des particularités de chaque pays, ainsi que l'adaptation des contrats, ce qui entraîne un allongement des délais nécessaires à la conclusion des premiers contrats. Afin de réduire l'impact de ces risques, la Société s'appuie sur des consultants maîtrisant la technologie d'Orège ainsi que les modes de fonctionnement des pays visés, et sur des conseils juridiques locaux.

La stratégie de la Société, qui a conduit à l'identification de marchés clés sur lesquels se concentrent ses efforts commerciaux, induit en outre un risque de concentration géographique. La Société ne peut garantir que l'éventuelle insatisfaction d'un prospect ou client d'une zone géographique déterminée, ou un litige avec l'un des prospects ou clients d'une telle zone, n'ait pas d'impact sur la capacité de la Société à continuer à se développer sur ladite zone, ou sur le temps nécessaire pour assurer son développement.

Ces risques sont susceptibles d'avoir un impact significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société.

1.1.7 Risques liés aux résultats ou aux retards des études et essais industriels et autres démonstrations

Compte tenu de la nature innovante des solutions proposées par la Société, et de la demande de nombreux prospects de pouvoir constater leur efficacité dans les conditions réelles de leurs sites, la Société est généralement tenue de procéder à des études et à des essais sur site préalablement à la conclusion de contrats et de tous partenariats susceptibles de conduire à terme à la commercialisation de ses technologies en matière de traitement des boues.

Ces études nécessitent une affectation des ressources humaines de la Société pendant une période de plusieurs semaines, voire plusieurs mois, sans assurance d'un débouché commercial futur.

La Société ne peut garantir que les études et les essais menés sur les différents sites industriels des acteurs avec lesquels elle envisage de conclure des contrats commerciaux soient nécessairement satisfaisants, ni réalisés dans le calendrier prévu avec les partenaires.

Tout échec ou tout retard dans les études et essais menés par la Société aboutit généralement à l'absence de commercialisation des technologies mises au point par la Société pour la station d'épuration ou le site industriel concerné, et est ainsi susceptible de générer des coûts et d'avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

Par ailleurs, la réalisation des études et essais nécessite un ajustement du processus de recrutement du personnel que la Société a d'ores et déjà initié. Compte tenu de l'absence de garantie d'un débouché commercial à la suite des essais, il existe toutefois un risque de décalage entre les coûts engagés et le chiffre d'affaires escompté.

L'activité, la situation financière, les résultats, le développement et les perspectives de la Société à moyen et long terme pourraient être significativement affectés par la réalisation de ces risques.

1.1.8 Risque de non-respect par la Société de ses engagements de performance contractuels

Les contrats commerciaux conclus par la Société contiennent, pour la plupart, des engagements de performance relatifs aux unités de traitement vendues ou louées par la Société à ses clients ou partenaires. En cas de non-atteinte des objectifs de performance prévus dans ces contrats, des pénalités, voire des sanctions plus sévères pouvant aller jusqu'à la résiliation du contrat, sont susceptibles d'être appliquées.

Afin de limiter, autant que possible, les risques liés au non-respect par la Société de ses engagements contractuels, les performances techniques qui figurent dans les annexes contractuelles font l'objet d'une analyse détaillée et prudente par les équipes de la Société.

La non-réalisation par la Société de ses engagements de performance contractuels, soit de son propre fait, soit en raison d'une défaillance d'un partenaire ou d'un sous-traitant, est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

1.1.9 Risques spécifiques liés à la multiplication des contrats de crédit-bail

Les contrats commerciaux conclus par la Société prennent de plus en plus fréquemment la forme de contrats de crédit-bail assortis d'une option d'achat sur des périodes pouvant courir de trois à dix ans. Par rapport aux contrats de vente, de tels contrats nécessitent des apports en financement

complémentaires. De plus, leur exécution successive sur la durée augmente le risque pour la Société de se voir confrontée à l'insolvabilité de ses clients, qu'il s'agisse de sociétés industrielles ou de municipalités, qui ne pourraient alors plus faire face au paiement de leurs échéances.

En outre, malgré le caractère ferme de l'engagement d'exploiter le SLG pris par les clients de la Société, ces derniers seraient susceptibles, en pratique, de demander la remise en cause de leurs contrats si, dans le temps, le SLG ne produisait plus les résultats escomptés pour quelque raison que ce soit.

Enfin, dans le cas où l'option d'achat ne serait pas exercée par le client, la Société se trouvera dans l'obligation de démanteler et de récupérer les installations, générant ainsi des coûts additionnels mais toutefois limités.

1.1.10 Risques liés aux activités de conception-construction

Dans ses domaines d'activité, la Société intervient pour certains projets aux stades de la conception et de la construction d'installations, ainsi que de l'amélioration d'installations existantes (rénovations, constructions de capacités complémentaires, optimisations ou changements d'équipements).

Ces activités peuvent prendre la forme de contrats clé en main à prix forfaitaires. Aux termes de ce type de contrat, la Société s'engage, pour un prix fixe, à réaliser l'ingénierie, la conception et la construction de lignes de traitement prêtes à fonctionner.

Les dépenses effectives résultant de l'exécution d'un contrat clé en main peuvent varier de façon substantielle par rapport à celles initialement prévues pour différentes raisons et, notamment, en raison de la survenance des événements suivants :

- (i) augmentations du coût de matières premières, des équipements ou de la main d'œuvre ;
- (ii) conditions de mise en œuvre et d'intégration imprévues ;
- (iii) retards dus aux conditions météorologiques ;
- (iv) catastrophes naturelles et contraintes diverses telles que risques sismiques ;
- (v) problèmes de génie civil ; et/ou
- (vi) défaillance de certains fournisseurs ou sous-traitants.

Les stipulations d'un contrat clé en main à prix forfaitaires ne donnent ou ne donneront pas nécessairement à la Société la possibilité d'augmenter les prix afin de refléter certains éléments difficiles à prévoir lors de la remise de la proposition.

Dans ces conditions, il n'est pas toujours possible de déterminer avec certitude les coûts finaux ou les marges sur un contrat au moment de la remise d'une proposition, voire tout au début de la phase d'exécution du contrat concerné.

Si les coûts venaient à augmenter pour l'une des raisons mentionnées ci-dessus, la Société pourrait devoir constater une réduction de ses marges, voire une perte significative sur le contrat.

Des décalages de calendrier peuvent également intervenir et la Société est susceptible de rencontrer des difficultés relatives à la conception, l'ingénierie, la chaîne d'approvisionnement, la construction et l'installation de ses technologies sur site.

Ces facteurs pourraient avoir un impact sur la capacité de la Société à mener à terme certains projets, conformément au calendrier initialement prévu. Dans ces conditions, la Société pourrait être tenue de payer des compensations financières.

Afin de limiter les risques liés aux activités de conception-construction, la Société entend n'intervenir qu'en qualité de maître d'œuvre des travaux à réaliser. La Société s'efforce également de limiter l'ensemble de ces risques au travers de ses polices d'assurance (voir paragraphe 1.3).

1.1.11 Risques liés aux stocks et à leur gestion

La politique de gestion des stocks de la Société est destinée à assurer la disponibilité de matériel permettant de réaliser les tests demandés par les prospects/clients dans les meilleurs délais, ainsi que l'installation de solutions achetées par les clients conformément aux engagements contractuels de la Société, tout en respectant les contraintes financières de la Société.

Dans la phase actuelle de son développement, la Société ne peut cependant pas garantir que les hypothèses retenues seront conformes aux besoins réels, notamment dans le cas où les négociations avec plusieurs prospects venaient à se conclure avec des demandes d'installation à des échéances rapprochées.

Afin de limiter l'impact de ces risques, la Société analyse régulièrement l'état des négociations en cours.

De plus, la Société continuant de travailler à des améliorations de la technologie SLG, ainsi qu'à ses solutions applicatives, elle ne peut exclure le risque que les stocks ne deviennent partiellement obsolètes.

Par ailleurs, comme expliqué plus haut, la Société installe des SLG chez ses clients/prospects dans le cadre de phases de tests ou d'essais contractuels. Afin de limiter le risque de détérioration du matériel installé, les contrats prévoient que seuls la Société et ses employés ou représentants sont habilités à intervenir sur le SLG pendant les périodes d'essai. Cependant la Société ne peut garantir qu'aucun dommage ne sera subi par le matériel installé pour quelque raison que ce soit (spécificités du site, réglages effectués par le client sur la station, intempéries, autres atteintes à l'intégrité du site, etc...).

De même, la Société ne peut exclure le risque de se voir interdire l'accès au site par le prospect/client, et être ainsi dans l'incapacité de rapatrier le matériel installé en cas de non-respect par la contrepartie de ses obligations contractuelles.

1.1.12 Risque de dépendance à l'égard de certains fournisseurs et sous-traitants

La Société a recours à des sous-traitants, notamment pour la fabrication de lots de composants ou produits finis ou semi-finis destinés à la production de ses technologies.

La Société a pris en compte les risques de défaillance de ses sous-traitants, ou de rupture des relations contractuelles, et a mis en place des mesures destinées à parer à ces risques. Néanmoins, toute défaillance de la part de ces derniers pourrait avoir des conséquences sur la production des technologies proposées par la Société.

Afin de limiter ces risques, la Société fait actuellement appel à un panel diversifié de trois à cinq partenaires industriels pour la conception et la fabrication de ses réacteurs, solutions et skids. Par ailleurs, les fournisseurs et sous-traitants pour les autres équipements et composants des lignes de traitement Orège sont généralement des intervenants locaux recommandés par les clients de la Société. Le poids des achats des 5 premiers partenaires industriels, fournisseurs et sous-traitants sur l'exercice 2020 représentait environ 69% des achats industriels et le poids auprès des 10 premiers partenaires industriels, fournisseurs et sous-traitants représentait environ 82% des achats.

Des problèmes pourraient survenir au cours de la fabrication et du transport des équipements et pourraient entraîner des retards dans la fourniture des technologies vendues par la Société, ce qui pourrait avoir pour conséquence une hausse des coûts, une baisse des ventes, une dégradation des relations avec les clients et, dans certains cas, le rappel des produits générant des dommages en termes d'image et des risques de mise en cause de la responsabilité de la Société.

Bien que la Société ait souscrit des polices d'assurance couvrant le risque de défaillance des sous-traitants et des partenaires fournisseurs (voir paragraphe 1.3), de tels événements pourraient avoir un impact significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société.

1.1.13 Risque lié aux négociations de partenariats commerciaux en cours et à la défaillance éventuelle de ces partenaires

Des partenariats industriels ou commerciaux importants sont en cours de négociation par la Société auprès de grands groupes industriels et de water utilities. Ces partenariats sont essentiels au développement de l'activité de la Société.

L'échec des négociations en cours, de même que tous manquements éventuels de la part des partenaires commerciaux concernés dans l'exécution des accords conclus avec la Société, ou la défaillance économique d'un ou plusieurs de ces partenaires, seraient susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur l'activité de la Société, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives.

Ces accords commerciaux pourraient être conclus sur une base exclusive avec chaque partenaire (exclusivité soit par segment d'activité, soit par zone géographique), restreignant d'autant la capacité de déploiement de l'activité de la Société sur les segments ou zones géographiques concernés.

Par ailleurs, la plupart des essais et partenariats industriels mis en œuvre par la Société sont soumis à des clauses de confidentialité, de sorte que la Société pourrait ne pas être en mesure de réaliser une communication appropriée sur ses projets, restreignant de ce fait sa visibilité commerciale.

1.1.14 Risques liés aux opérations de croissance externe

La Société n'exclut pas la mise en œuvre, à court ou moyen terme, de projets d'acquisition de sociétés ou de technologies qui lui faciliteraient ou lui permettraient l'accès à de nouveaux marchés ou à de nouvelles zones géographiques, ou lui permettraient d'exprimer des synergies avec ses activités existantes.

En cas de réalisation de telles acquisitions, la Société pourrait ne pas être en mesure d'identifier des cibles appropriées, de réaliser des acquisitions à des conditions satisfaisantes, notamment de prix, ou encore d'intégrer efficacement les sociétés ou activités nouvellement acquises, en réalisant ses objectifs opérationnels, ou les économies de coûts ou synergies escomptées.

En outre, la Société pourrait ne pas être en mesure d'obtenir le financement de ces acquisitions à des conditions favorables, et pourrait être amenée à les financer à l'aide d'une trésorerie qui pourrait être allouée à d'autres fins dans le cadre des activités existantes de la Société.

Si la Société rencontrait des difficultés dans la mise en place ou dans l'exécution de sa politique de croissance externe, sa capacité à atteindre ses objectifs financiers et à développer ses parts de marché pourrait être affectée.

1.1.15 Risques de responsabilité civile et environnementale

Les domaines d'activité dans lesquels la Société opère comportent un risque de mise en jeu de sa responsabilité civile et environnementale.

En particulier, dans le cadre de ses activités, la Société peut être amenée à assurer l'exploitation et la maintenance des installations vendues à ses clients. Certaines des installations de la Société ont spécifiquement pour objet de traiter des boues pouvant présenter un caractère toxique ou dangereux.

En outre, la Société est intervenue dans le passé sur plusieurs sites Seveso (ou équivalents à l'étranger), dont la plupart « seuil haut ». Tout incident sur ces sites pourrait causer de graves dommages aux employés de la Société travaillant dessus, aux populations avoisinantes et/ou à l'environnement, et exposer la Société à de lourdes responsabilités.

Au-delà des précautions techniques ou contractuelles, la Société s'efforce de limiter l'ensemble de ces risques notamment au travers de ses polices d'assurance (voir paragraphe 1.3), étant précisé que la

Société n'a pas souscrit de police couvrant spécifiquement le risque de responsabilité environnementale.

Par ailleurs, les couvertures au titre des assurances responsabilité civile souscrites par la Société pourraient, dans certains cas, s'avérer insuffisantes, ce qui pourrait générer des coûts importants et avoir un impact négatif sur la situation financière, les résultats ou les perspectives de la Société.

Enfin, la Société a développé une forte culture HSE, et a ainsi notamment obtenu depuis novembre 2011 les certifications MASE en France et ACHILES en Angleterre. Cette certification MASE est actuellement valable jusqu'en décembre 2020 et fera à cette date l'objet d'une nouvelle demande pour trois années.

1.1.16 Risques liés aux prix des matières premières

Les achats de matières premières, en particulier l'acier, le plastique, l'inox et les matériaux composites, dont les prix peuvent être sujets à des variations sensibles, constituent une dépense non négligeable dans les activités de la Société.

Les contrats conclus par la Société ne prévoient pas systématiquement de clauses d'indexation ayant pour objectif de répercuter les variations éventuelles des prix sur les recettes de la Société.

Dans l'hypothèse où la Société serait autorisée à répercuter sur ses cocontractants un tel coût, certains événements, tels qu'un délai entre la hausse des prix et le moment où la Société est autorisée à augmenter ses prix pour couvrir ses coûts supplémentaires ou l'inadaptation de la formule d'actualisation à la structure des coûts, y compris les taxes afférentes, peuvent empêcher la Société d'obtenir une couverture complète.

Dans la mesure où elle ne serait pas capable d'augmenter ses tarifs de manière suffisante pour couvrir ses coûts supplémentaires, toute hausse soutenue des prix d'achats et/ou des taxes pourrait porter atteinte à l'activité de la Société en accroissant ses coûts et en réduisant sa rentabilité.

La Société n'a pas mis en place de procédure spécifique de nature à encadrer la sensibilité de ses technologies à l'évolution du coût des matières premières.

La Société s'efforce de limiter l'ensemble de ces risques grâce au développement d'une polyvalence des matériaux pouvant être utilisés dans le cadre de la fabrication de ses solutions.

Par ailleurs, la Société est confrontée à un risque de rupture d'approvisionnement de certaines matières premières dont la fabrication intègre notamment des métaux et terres rares, dont la production et la commercialisation provient principalement de Chine et dépend donc de la politique d'exportation de cette dernière.

1.1.17 Risques liés au personnel clé

Le succès de la Société dépend largement du travail et de l'expertise des membres de la direction et du personnel scientifique et industriel clé.

Le départ ou l'incapacité à poursuivre leur activité professionnelle (retraite, handicap ou décès) de certains collaborateurs clés pourrait entraîner des pertes de savoir-faire et la fragilisation de certaines activités, d'autant plus fortes en cas de transfert à la concurrence, ainsi que des carences en termes de compétences techniques, pouvant ralentir l'activité et pouvant altérer, à terme, la capacité de la Société à atteindre ses objectifs.

Face à ce risque, la Société a mis en place des dispositifs contractuels spécifiques à son activité et conformes à la législation en droit du travail : clauses de non concurrence, de non débauchage et de propriété intellectuelle.

A ce jour, la Société n'a pas conclu d'assurance dite « homme clé » (police d'assurance invalidité permanente/décès). Elle n'envisage pas de souscrire une telle assurance dans un avenir proche.

La plupart des cadres dirigeants de la Société ont développé, au cours de leurs parcours académique ou professionnel, une expérience technique et scientifique (voir paragraphe 6.2 pour plus de détails).

En outre, la Société aura besoin de recruter de nouveaux cadres dirigeants et du personnel scientifique qualifié pour le développement de ses activités. Or, la Société est en concurrence directe ou indirecte avec d'autres sociétés (notamment les grands groupes, œuvrant dans le traitement des boues, des eaux et la gestion des déchets industriels) et les organismes de recherche et institutions académiques pour recruter et retenir les personnels scientifiques, techniques et de gestion hautement qualifiés.

Dans la mesure où cette concurrence est très intense, la Société pourrait ne pas être en mesure d'attirer ou de retenir ces personnels clés à des conditions qui soient acceptables d'un point de vue économique. Face à ce risque, la Société a mis en place des systèmes de motivation et de fidélisation du personnel sous la forme notamment de rémunération variable en fonction de la performance et d'attribution de stock-options (critères corporate et individuels). La Société entend poursuivre cette politique de fidélisation à l'avenir.

1.1.18 Risques liés à l'exposition aux cycles économiques

Certains métiers développés par la Société, en particulier les services aux clients industriels, dans le secteur du traitement des boues, sont sensibles aux cycles économiques.

La Société étant principalement présente en Europe (France, Royaume-Uni, Allemagne) ainsi qu'aux Etats-Unis et au Japon, son activité est donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique de ces zones.

La multiplication des secteurs de la Société est susceptible d'accentuer l'exposition aux différents cycles économiques des zones concernées.

Tout ralentissement conjoncturel sur l'une de ces zones est susceptible d'influer négativement sur la demande pour les services offerts par la Société, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur l'activité, les résultats et les perspectives de la Société.

1.1.19 Risques liés à la concentration de clients

Sur les premières années du développement de la Société, sa dépendance à certains grands comptes était forte. Cependant cette dépendance s'est réduite au cours des trois dernières années grâce à la diversification de son portefeuille de clients. Néanmoins, la concentration des clients de la Société pourrait redevenir significative dans les années à venir, notamment dans le cas de la concrétisation des partenariats stratégiques évoqués ci-dessus.

Sur l'exercice 2020 le chiffre d'affaires des 5 premiers clients représentait 92% du chiffre d'affaires total de l'exercice sur un total de 11 clients, le chiffre d'affaires du premier client représentait 33% du chiffre d'affaires total. Sur ces 5 premiers clients, 3 étaient des clients municipaux et 2 était industriel (par rapport à 6 clients municipaux et 5 clients industriels en total sur l'exercice).

1.1.20 Risques liés à l'environnement macro-économique

L'activité de la Société est soumise aux conditions économiques prévalant dans ses principaux marchés et notamment en Europe (France, Royaume-Uni, Allemagne), aux Etats-Unis et au Japon.

La décision du Royaume-Uni de quitter l'Union Européenne, prise par voie de référendum le 23 juin 2016, a ouvert une période d'incertitudes. Cette situation, suivie de la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne, pourrait avoir une incidence sur les résultats du Groupe, liée à l'évolution défavorable du taux de change livre sterling/euro. De plus, l'apparition de droits de douane significatifs risque de renchérir le coût d'importation des équipements au Royaume-Uni. En outre, des difficultés d'approvisionnement en pièces détachées fabriquées en Europe, indépendantes de la volonté de la Société, sont susceptibles d'intervenir, telles que la fermeture d'usines d'équipementiers au Royaume-Uni vendant des équipements faisant partie de la fabrication du SLG ou des difficultés d'importation pour les équipementiers du Royaume-Uni. Enfin, du fait des évolutions à intervenir s'agissant de la réglementation liée à la circulation des personnes, certains experts de la Société pourraient ne plus pouvoir entrer aisément sur le territoire britannique.

La Société veille sur les modalités de la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne (qui restent toujours inconnues à la date du présent rapport) et pourrait mettre en place des contrats de couverture de change si une évolution défavorable du taux de change est anticipée. La Société a également identifié des équipementiers alternatifs en cas de problématiques liées à la fermeture éventuelle d'usines d'équipementiers.

1.1.21 Risques liés à la perception de la technologie SLG et ses solutions applicatives comme destructrices d'emplois

Dans l'hypothèse où la Société déciderait de déployer la filière de traitement des pellets (voir Section 1.1.1 Risques liés aux évolutions technologiques), cette nouvelle solution pourrait avoir pour conséquence de détruire les emplois de filières de transport, de traitement et d'élimination des boues. La Société pourrait éventuellement se trouver confrontée à des blocages psychologiques, actions directes et indirectes ou de lobbying, qui auraient un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

Cependant la Société travaille étroitement avec ses clients et ses partenaires pour aider à la formation des personnels peu qualifiés, afin que ceux-ci puissent s'inscrire efficacement dans la chaîne de traitement et de valorisation des boues intégrant le SLG.

1.1.22 Risques liés aux relations sociales

La Société attache une grande importance aux relations sociales et au bien-être au travail. Elle ne peut cependant garantir qu'elle ne se trouvera jamais confrontée à des négociations avec les représentants du personnel et/ou des délégués syndicaux, à des grèves, des arrêts de travail ou d'autres mouvements sociaux, des inspections des autorités compétentes, ainsi qu'à la négociation de nouvelles conventions collectives ou salariales. De tels facteurs auraient pour effet de perturber les activités de la Société et/ou d'augmenter ses coûts. De plus, les grèves du personnel de fournisseurs ou de prestataires de services de la Société risqueraient de perturber les activités de la Société.

La survenance de l'un quelconque de ces risques est susceptible d'avoir un impact défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

1.1.23 Risques liés à la sécurité des logiciels et à la cyber-criminalité

La Société est exposée aux risques de piratage informatique ou industriel, ainsi qu'à des attaques de virus informatiques ou des « bugs » informatiques pouvant perturber le bon fonctionnement de ses systèmes et progiciels et de ceux installés chez ses clients. Orège a notamment développé pour l'industrialisation et la mise en œuvre de la technologie SLG et de ses solutions applicatives SLG et SLG-F des progiciels spécifiques qui lui permettent de contrôler à distance tout ou partie des paramètres de la solution SLG et de sa combinaison à d'autres équipements en aval.

Malgré les précautions prises, la Société ne peut garantir qu'elle ne sera pas victime de virus informatiques, de « bugs » informatiques ou de piratage, ce qui pourrait avoir pour conséquence d'empêcher le bon fonctionnement des unités vendues, voire d'engager sa responsabilité et avoir un effet défavorable significatif sur son activité ou ses résultats. En outre, s'agissant plus particulièrement des progiciels décrits ci-avant, Orège est exposée au risque d'interdiction totale ou partielle d'utilisation des données qu'elle pourrait récupérer dans le cadre de l'utilisation de ces progiciels pour des raisons de confidentialité.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

1.1.24 Risques liés au développement international

La stratégie de croissance est largement basée sur le développement à l'international de la Société, ce qui augmente les risques liés à son activité, tels que :

- l'application de réglementations différentes en matière technique, commerciale, contractuelle, sociale, de HSE, de sécurité des données, de protection des données personnelles et de fiscalité ;
- l'intervention possible de changements inattendus dans le cadre juridique, politique ou économique des pays dans lesquels la Société intervient ;
- le besoin de s'adapter aux pratiques de marché et aux standards culturels locaux, et l'obligation de rester concurrentiel malgré la présence d'autres sociétés dont la connaissance du marché local est peut-être meilleure ;
- les risques liés au transports du matériel fabriqué en France (augmentation des coûts, matériel endommagé, retard dans la livraison) ;
- les variations des taux de change des devises contre l'Euro pour les activités de la Société exercées dans d'autres zones (livre, dollar, yen) ;
- l'augmentation des tarifs douaniers, les éventuelles modifications apportées aux accords commerciaux bilatéraux et/ou multilatéraux existants, ou encore leur dénonciation ;
- l'augmentation des coûts associés à ce développement ;
- la protection limitée ou défavorable de la propriété intellectuelle dans certains pays ou le non-respect de la propriété intellectuelle dans d'autres.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

1.2 RISQUES JURIDIQUES

1.2.1 Risques liés au portefeuille de brevets

L'activité de la Société dépend de la protection effective de sa propriété industrielle. Les principaux brevets sur lesquels repose l'activité de la Société et qui sont essentiels à son activité sont, et seront à l'avenir, détenus en propre par la Société.

La Société s'efforce de limiter l'ensemble des risques exposés ci-après par une veille juridique régulière de ses droits de propriété industrielle. Elle a par ailleurs confié la gestion du dépôt, de la protection de ses intérêts, et de la défense de ses droits à plusieurs cabinets spécialisés en France et aux Etats-Unis, ainsi qu'à des correspondants situés dans la cinquantaine de pays dans lesquels la propriété industrielle doit être protégée, afin de protéger au mieux ses intérêts. Parallèlement, la Société fait également appel à plusieurs consultants en France et aux Etats-Unis spécialisés en réflexion stratégique en matière de dépôt de brevet et de protection de savoir-faire.

A ce jour, la Société ne consent aucune licence à des tiers sur les brevets dont elle est titulaire. Il n'est cependant pas exclu qu'elle vienne à en consentir à court ou moyen terme, notamment à l'étranger.

1.2.1.1 La protection offerte par les brevets et autres droits de propriété intellectuelle détenus par la Société est incertaine

La réussite de l'activité de la Société dépend de sa capacité à obtenir, maintenir et protéger ses brevets et autres droits de propriété intellectuelle.

En particulier, les brevets relatifs au portefeuille « SLG » ont une incidence significative sur les perspectives futures de la Société. Tous les brevets nécessaires au développement commercial et industriel de la technologie SLG ont été déposés et délivrés ou sont en cours de délivrance selon les procédures usuelles d'examen. La Société n'a encore jamais été confrontée à un refus d'accord de brevet ni à une limitation d'importance dans leur portée.

En outre, deux brevets importants liés au boost de digestion et à la biodégradabilité de la boue SLG ont été déposés au mois de décembre 2018. Compte tenu du caractère très récent de ces dépôts, la délivrance de la protection reste incertaine à ce stade.

La Société s'appuie principalement, pour protéger ses technologies, sur la protection offerte par les brevets, mais également sur d'autres dispositifs de protection des droits de la propriété intellectuelle, tels que les marques, les secrets commerciaux, le savoir-faire, les accords de confidentialité et autres restrictions contractuelles.

Cependant, ces moyens n'offrent qu'une protection limitée et pourraient ne pas empêcher une utilisation illicite des technologies et procédés appartenant à la Société.

Il n'y a aucune certitude que les demandes actuelles et futures de brevets de la Société donneront lieu à délivrance des brevets. En outre, la Société ne peut être certaine d'être la première à concevoir une invention et à déposer une demande de brevet, compte tenu du fait, notamment, que la publication des demandes de brevets est différée dans la plupart des pays à 18 mois après le dépôt des demandes et qu'une antériorité divulguée dans un pays quelconque du monde pourrait lui être opposée.

La Société entend continuer à mettre en œuvre sa politique de protection des inventions qu'elle crée par brevets en effectuant de nouveaux dépôts aux moments qu'elle jugera opportuns.

Toutefois, il ne peut être exclu que :

- (i) la Société ne parvienne pas à développer de nouvelles inventions brevetables ;
- (ii) les brevets de la Société soient contestés et considérés comme non valables ou que la Société ne puisse pas les faire respecter. La délivrance d'un brevet ne garantit pas sa validité et l'étendue de sa protection, et des tiers pourraient mettre en cause ces deux aspects. Par ailleurs, des actions en justice ou auprès des offices et/ou juridictions compétents pourraient s'avérer nécessaires pour faire respecter les droits de propriété intellectuelle de la Société, protéger ses secrets commerciaux et son savoir-faire ou déterminer la validité et l'étendue de ses droits de propriété intellectuelle. Tout litige pourrait entraîner des dépenses considérables, influencer négativement sur le résultat et la situation financière de la Société et ne pas apporter la protection recherchée. Les concurrents de la Société pourraient contester avec succès la validité de ses brevets devant un tribunal ou

dans le cadre d'autres procédures. Cela pourrait réduire la portée de ces brevets, et permettre un contournement par des concurrents. En conséquence, les droits de la Société sur des brevets accordés pourraient ne pas conférer la protection attendue contre la concurrence ;

- (iii) l'étendue de la protection conférée par un brevet soit insuffisante pour protéger la Société contre les contrefaçons ou la concurrence ;
- (iv) des tiers revendiquent la propriété des droits sur des brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle que la Société détient en propre, ou sur lesquels elle serait amenée à bénéficier d'une licence. Les collaborations, contrats de prestations de services ou de sous-traitance de la Société avec des tiers exposent celle-ci au risque de voir les tiers concernés revendiquer le bénéfice de droits de propriété intellectuelle sur les inventions ou perfectionnements non brevetés et du savoir-faire de la Société. Par ailleurs, la Société peut être amenée à fournir, sous différentes formes, des informations, données ou renseignements aux tiers avec lesquels elle collabore (tels que des établissements universitaires et d'autres entités publiques ou privées, notamment dans le cadre des études réalisées) concernant les recherches, le développement, la fabrication et la commercialisation de ses technologies. Malgré les précautions, notamment contractuelles, prises par la Société avec ces entités, celles-ci pourraient revendiquer la propriété de droits de propriété intellectuelle résultant des essais effectués par leurs employés. Dans l'hypothèse d'une éventuelle future copropriété de droits de propriété intellectuelle, ces entités pourraient ne pas concéder l'exclusivité d'exploitation à la Société selon des modalités jugées acceptables par celle-ci ; ou encore que
- (v) des salariés de la Société revendiquent des droits ou le paiement d'un complément de rémunération en contrepartie des inventions à la création desquelles ils ont participé. A cet égard, la Société a mis en œuvre depuis 2011 un système de rémunération des inventeurs personnes physiques applicable dans le cas où ils ont participé activement au développement d'une invention, conformément à la réglementation ainsi qu'aux recommandations et usages de la place, en ce compris la jurisprudence. Ce risque est donc limité, même s'il ne peut être considéré comme inexistant.

La survenance de l'un de ces éléments concernant l'un des brevets ou droits de propriété intellectuelle dont la Société est titulaire pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société, qui au jour de l'enregistrement du présent rapport, n'est toutefois confrontée à aucune de ces situations.

A ce jour, la Société n'a jamais été impliquée dans un litige relatif à ses droits de propriété intellectuelle ou aux droits de propriété intellectuelle de tiers.

1.2.1.2 Une partie de l'activité de la Société pourrait dépendre de, ou enfreindre des brevets et autres droits de propriété intellectuelle détenus par des tiers

Des tiers pourraient considérer que les technologies dont la Société est propriétaire enfreignent leurs droits de propriété intellectuelle.

Tout litige ou revendication intenté contre la Société, quelle qu'en soit l'issue, pourrait entraîner des coûts substantiels et compromettre sa réputation. En particulier, la Société ne disposant pas nécessairement des ressources humaines et financières suffisantes pour supporter les coûts et la lourdeur organisationnelle d'une procédure complexe, tout litige de ce type pourrait gravement affecter la faculté de la Société à poursuivre son activité.

En cas de survenance de litiges sur la propriété intellectuelle, la Société pourrait en outre être amenée à devoir :

- (i) cesser de développer, vendre ou utiliser le ou les produits qui dépendraient de la propriété intellectuelle contestée ;
- (ii) obtenir une licence de la part du détenteur des droits de propriété intellectuelle, licence qui pourrait ne pas être obtenue, ou seulement à des conditions économiquement défavorables pour la Société ; et
- (iii) payer des dommages intérêts significatifs à la partie ayant contesté la détention de cette propriété intellectuelle, éventuellement en vue de l'indemnisation du manque à gagner du développement de son activité.

La survenance de l'un de ces événements concernant l'un des brevets ou droits de propriété intellectuelle de la Société pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société qui, au jour de l'enregistrement du présent rapport, n'est toutefois confrontée à aucun de ces événements.

1.2.1.3 La Société pourrait ne pas être en mesure de protéger la confidentialité de ses informations et de son savoir-faire

Dans le cadre de contrats de collaboration, actuels ou futurs, de la Société avec des entités publiques ou privées, des sous-traitants, ou tout tiers cocontractant, des informations et/ou des produits peuvent leur être confiés afin de conduire certains tests. Dans ces cas, la Société exige la signature d'accords de confidentialité. En effet, les technologies, savoir-faire et/ou données propres non brevetés et/ou non brevetables sont considérés comme des secrets commerciaux que la Société tente en partie de protéger par de tels accords de confidentialité.

Il ne peut être exclu que les modes de protection des accords et/ou des savoir-faire mis en place par la Société n'assurent pas la protection recherchée ou ne soient pas respectés par les tiers, que la Société n'ait pas de solution appropriée contre de tels manquements, ou que ses secrets commerciaux soient divulgués à des concurrents ou développés indépendamment par eux.

Plus particulièrement, la Société n'a aucun contrôle, en dépit de toute clause qu'elle peut prévoir à cet effet dans ses accords de confidentialité, sur les conditions dans lesquelles les tiers avec lesquels elle contracte, ont eux-mêmes recours à des tiers, et protègent ses informations confidentielles.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société.

1.2.2 Risques liés à l'évolution de l'environnement réglementaire

L'activité de la Société est susceptible d'être soumise à des règles, en matière de protection de l'environnement, de santé publique et de sécurité, de plus en plus contraignantes. Ces règles portent notamment sur les conditions de rejets des effluents, la qualité de l'eau, les modalités de traitement des boues, la qualité des boues, et plus généralement des déchets, la contamination des sols et des nappes, ainsi que sur l'épandage et le compost.

Globalement, les évolutions de la réglementation sont porteuses de nouvelles opportunités de marché pour les activités de la Société. Néanmoins, il subsiste un grand nombre de risques et d'incertitudes liées à l'évolution de la réglementation en matière environnementale, imputables notamment à l'imprécision de certaines dispositions réglementaires ou au fait que les organismes de régulation peuvent modifier leurs instructions d'application et que des évolutions importantes de jurisprudence peuvent intervenir.

En particulier, en raison du contexte économique et financier depuis la crise bancaire et financière, et plus généralement, la crise économique de 2008, l'entrée en vigueur de certaines réglementations pourrait être compromise ou reportée, ce qui restreindrait ainsi les nouvelles opportunités de marché pour la Société.

En outre, une modification ou un renforcement du dispositif réglementaire pourrait entraîner pour la Société des coûts ou des investissements supplémentaires.

1.2.3 Risques liés à des contrats conclus avec des collectivités publiques

Les contrats conclus ou susceptibles d'être conclus par la Société avec des collectivités publiques, notamment s'agissant du traitement des boues, pourront, dans un futur proche, constituer une part significative du chiffre d'affaires de la Société.

Or, les collectivités publiques ont le droit, dans certaines circonstances, de modifier unilatéralement le contrat, voire de le résilier sous réserve d'indemniser le cocontractant.

En cas de résiliation ou de modification unilatérale du contrat par la collectivité publique contractante, la Société pourrait cependant ne pas obtenir une indemnisation lui permettant de compenser intégralement le manque à gagner en résultant.

De plus, il ressort de la pratique de marché aux Etats-Unis qu'il est rare et particulièrement compliqué de faire aboutir des actions en justice contre les water utilities ou les municipalités.

1.3 ASSURANCES ET COUVERTURE DES RISQUES

La Société a mis en place une politique de couverture des principaux risques assurables avec des montants de garantie qu'elle estime compatibles avec la nature de son activité. Le montant des primes versées par la Société au titre de l'ensemble des polices d'assurances s'élevait respectivement à 248.330 € et 196.769 € au titre des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2020.

Les polices dont bénéficie la Société sont résumées ci-après :

Police d'assurance/ Risques couverts	Assureur	Montant des garanties	Echéance
<u>Responsabilité civile</u> - Montage machines SLGV2bis, dont câblage, programmation automates - Conception, fabrication sous-traitée, vente, installation, mise en service, maintenance d'unités et de lignes de traitement et de dépollution des eaux et effluents industriels pollués ; - Traitement d'effluents pour compte de tiers ; .	Allianz Eurocourtage	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsabilité civile après livraison : 1.500.000 € /sinistre / an. ▪ Responsabilité civile exploitation : 8.000.000 € /sinistre. 	1 ^{er} janvier
<u>Multirisques – Locaux d'Aix-en-Provence La Duranne et Magny les Hameaux et chez BOVIS BOVIS (stockage 2 containers pour 400 K€ sans garantie VOL).</u> - Risques locatifs ; - Contenu mobilier et matériels (vol, bris de glaces, bris accidentels de matériel informatique) ; - Assistance après sinistre.	MMA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Contenu mobilier et matériels : plafond de 1.893.400 €. 	1 ^{er} juillet
<u>Multirisques – Bureaux Voisins le Bretonneux</u> - Risques locatifs ; - Contenu mobilier et matériels (vol, bris de glaces, dégâts des eaux, bris accidentels de matériel informatique) ; - Assistance après sinistre.	HISCOX	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Contenu mobilier et matériels : 380.000 €. 	25 Septembre

<u>Marchandises transportées</u> - Matériels assurés : systèmes de dépollution, et plus généralement toute marchandise et tout matériel se rapportant au commerce de la Société, y compris les matériels d'essais et de démonstration.	Allianz Global C&S	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Par transporteur public : 100.000 € / expédition / sinistre. ▪ En propre compte : 50.000 € / véhicule / sinistre. 	1 ^{er} janvier
<u>Bris machine mobile et matériels chez les tiers</u> - Tous bris accidentels des machines mobiles (SLG) et matériels chez les tiers.	Allianz Eurocourtage	Montants assurés : valeur totale des biens, soit 200.000 €.	1 ^{er} janvier
<u>Flotte automobile</u> - Assurance tous risques.	MMA Entreprise	10 véhicules et 3 remorques (franchise unique : 300 €).	1 ^{er} janvier
<u>Multirisque informatique</u> - Assurance multirisque des matériels informatiques et bureautiques.	AXA	Montants assurés : valeur totale des biens : 150.000 €.	1 ^{er} mai
<u>Responsabilité civile Dirigeants</u> - Garantie de la responsabilité civile personnelle des dirigeants, de droit ou de fait (Garanties étendues à la Filiale US).	AIG	5.000.000 € du 1 ^{er} janvier 2020 au 31 août 2020 et de 2.000.000 à compter du 1 ^{er} septembre 2020	1 ^{er} septembre
<u>Garantie chômage Dirigeant</u>	GSC	Indemnité de 7.885 € en 2020 (versée sur 12 mois) résilié au 1 ^{er} janvier 2021.	1 ^{er} janvier
<u>Frais de santé - Ensemble du personnel</u> - Garanties complémentaires aux régimes obligatoires en frais de santé.	AXA	Garanties basées sur frais réels ou 400% du tarif de convention.	1 ^{er} janvier
<u>Prévoyance - Ensemble du personnel</u> (Bénéficiaires : ensemble des salariés, cadres et non cadres)	AXA	Garanties complémentaires aux régimes obligatoires en prévoyance.	1 ^{er} janvier
<u>Assistance et Rapatriement</u> Assurance Assistance et Rapatriement au profit des salariés d'OREGE en cas de maladie ou accident à l'occasion des voyages professionnels uniquement	AIG	Plafond de garantie à l'étranger : 2.000.000 €.	22 mars
<u>Auto Missions</u> Garanties "TOUS RISQUES" des véhicules des collaborateurs sédentaires et non sédentaires, appelés à utiliser occasionnellement leur véhicule personnel pour les besoins de l'entreprise	MMA	Kilométrage annuel total estimé à 1 000 km et Plafond de garantie par véhicule 50.000 €.	1 ^{er} janvier

Pour les marchés Amérique du Nord et Royaume-Uni, une assurance spécifique « Employer's Liability » a été mise en place pour :

- La filiale Orège North America Inc

Police d'assurance/ Risques couverts	Assureur	Montant des garanties	Echéance
<u>Worker's Comp & Employer's Liability</u>	Chubb Groupe	Plafond de garantie à 1.000.000 \$.	02 septembre

- Orège UK Limited

Police d'assurance/ Risques couverts	Assureur	Montant des garanties	Echéance
<u>Employer's Liability and General Liability</u>	Miles Smith / Lloyds	Plafond de garantie à 10.000.000 £.	18 mai

1.4 RISQUES LIES AUX CONTENTIEUX AUXQUELS LA SOCIETE EST PARTIE

La Société n'est partie, à la date d'enregistrement du présent rapport, qu'à un seul contentieux. Il s'agit d'un contentieux commercial qu'elle a initié à l'encontre d'un client aux Etats-Unis, ce dernier ayant refusé de respecter les termes du contrat le liant à Orège.

Les contentieux, mentionnés dans le Document de Base enregistré auprès de l'AMF le 29 mai 2013 sous le numéro I. 13-024, entre Orège et l'administration fiscale portant sur le bien-fondé des demandes de remboursement de CIR intervenues entre 2008 et 2012 sont éteints. La Société a pu obtenir la validation et/ou le remboursement desdites créances à hauteur de 93% en moyenne.

1.5 RISQUES FINANCIERS

Les données comptables mentionnées dans le présent paragraphe sont issues des comptes annuels de la Société retraités en normes IFRS au titre des exercices 2019 et 2020.

1.5.1 Risques liés à la détention majoritaire du capital par Eren Industries S.A. et au soutien financier d'Eren Industries S.A.

Eren Industries S.A., société membre du Groupe Eren, détient 69% du capital de la Société.

A ce stade, les financements de la Société nécessaires à son développement commercial et à son exploitation sont assurés par des apports de fonds propres et/ou des avances en comptes courants d'associés de la part de ses actionnaires.

Eren Industries S.A. a financé le développement de la Société au moyen d'avances en compte courant depuis avril 2015. Eren Industries S.A. a décidé d'accorder une nouvelle avance en compte courant, mise à la disposition de la Société par tirages successifs au fur et à mesure de ses besoins de trésorerie, dans la limite d'un montant de 1 millions d'euros, qui a donné lieu à l'autorisation d'une nouvelle convention d'avances en date du 21 avril 2021. Eren Industries S.A. n'a pris aucun engagement de financement additionnel des besoins de la Société au-delà de cette somme maximale ou pour les exercices ultérieurs.

1.5.2 Risques liés à la cotation de la Société

La Société est admise aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Ce marché est aujourd'hui caractérisé par une absence de liquidité s'agissant des sociétés SmallCaps largement accrue depuis l'été 2018.

La Société est donc soumise aux risques liés à une éventuelle évolution négative des marchés financiers et/ou au manque de liquidité de son titre.

1.5.3 Risques liés aux pertes historiques

La Société fait ressortir des pertes cumulées au 31 décembre 2020 de plus de 90.289 K€.

Il ne peut être exclu que la Société connaisse, au cours des prochaines années, de nouvelles pertes opérationnelles, au fur et à mesure que ses activités de recherche et de développement, et de production et commercialisation, se poursuivront, en particulier du fait :

- (i) des dépenses marketing et ventes à engager en fonction du degré d'avancement de développement des produits ;
- (ii) de la poursuite d'une politique de recherche et développement active pouvant, le cas échéant, passer par l'acquisition de nouvelles technologies, produits ou licences ;
- (iii) des coûts liés à la mise en place et au déploiement de son réseau de distribution ;
- (iv) des coûts de ressources humaines liés à la constitution d'une équipe d'industriels en interne ; et
- (v) des dépenses à engager dans le cadre du développement de la Société à l'international.

L'augmentation de ces dépenses pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

1.5.4 Risque de liquidité

La situation déficitaire historique de la Société s'explique par le caractère innovant des produits développés impliquant une phase de recherche et de développement de plusieurs années avant leur commercialisation. La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère qu'elle sera en mesure de faire face à ses échéances à venir jusqu'au 31 décembre 2021, compte tenu de la trésorerie disponible au 31 décembre 2020 et des éléments suivants :

- les conventions d'avance en compte courant d'actionnaire qui ont été mises en place depuis avril 2015, dont celle mise en place le 21 avril 2021 pour un montant de 1 million d'euros ;
- les perspectives de ventes ;
- la mobilisation des créances crédit d'impôt recherche ; et
- au regard des perspectives des flux de trésorerie opérationnels prévisionnels du Groupe.

Le tableau suivant reprend l'ensemble des informations au 31 décembre 2020 concernant la ventilation des passifs financiers actuels à la fin de chacun des quatre prochains exercices :

(en milliers €)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024 et au-delà
Dettes vis-à-vis des parties liées (1)	20.909				20.909
Avances remboursables OSEO (2)	2.118	131	1.987		
Prêt export COFACE (3)	247		247		
Emprunts bancaires (4)	145		145		
Dettes locatives	1.854	343	1.511		
Découverts bancaires	4	4			
Total passifs financiers	25.277	478	3.890		20.909

(1) Dette vis-à-vis des parties liées

La dette vis-à-vis des parties liées concerne le montant cumulé des tirages des avances en compte courant avec l'actionnaire principal, Eren Industries SA après la capitalisation de 33 919 KEUR.

La date d'échéance du solde est le 31 décembre 2023 et le taux d'intérêt est de 5% par an. Le taux d'intérêt appliqué pendant le deuxième trimestre de 2020 a été réduit exceptionnellement à 2,5% par an dans le contexte de la crise Covid 19 comme décrit au note 19 des comptes consolidés du 31/12/2020. En fonction de la durée de cette crise le taux réduit de 2,5% par an pourrait être prolongé par Eren Industries SA

Eren Industries SA pourrait décider le remboursement de tout ou partie de sa créance au titre des avances en compte-courant dans le cadre d'une augmentation de capital décidée par une assemblée

générale extraordinaire de la Société ou par le conseil d'administration de la Société agissant sur délégation de l'assemblée qui serait souscrite par Eren Industries SA et libérée par voie de compensation de créance, conformément aux dispositions de l'article 1289 du Code civil, tout ou partie du montant de l'avance étant compensé avec le prix de souscription des titres.

Si toute ou partie de la dette ne sera pas remboursée au 31 Décembre 2023, Eren Industries SA pourrait augmenter le taux d'intérêt à 10% par an et une nouvelle date d'échéance serait décidée.

(2) Avances remboursables OSEO

Ce poste comprend :

- L'aide obtenue le 28 mai 2013 dans le cadre du contrat d'aide à l'innovation avec OSEO Innovation pour un montant total de 610 K€. Cette aide a été accordée à taux zéro et est remboursable à partir de 2016 sur cinq ans (43 K€ remboursable sur 2016, 76 K€ sur 2017, 103 K€ sur 2018, 136 K€ sur 2019, 169 K€ sur 2020 et 93 K€ sur 2021). Dans le cadre de la crise du Covid 19, les échéances de 2020 et de 2021 ont été reportées de six mois.

- Les montants encaissés au titre de la mobilisation de créances CIR 2017, CIR 2018 et CIR 2019 pour des montants de 692 K€, 635 K€ et 567 K€ respectivement, qui sont remboursables au moment du remboursement par l'administration fiscale de ces créances, anticipé en 2021, 2022 et 2023 respectivement.

(3) Prêt Export COFACE

Le 5 juin 2013, un contrat d'aide à l'export a été signé avec la COFACE pour un montant total de 600 K€. Une première tranche de 105 K€ a été versée en 2013, une seconde tranche de 105 K€ en 2014. Au cours de l'exercice 2015, une nouvelle tranche de 165 K€ a été débloquée. Ce prêt est remboursable à partir de 2016 sur 4 ans selon un pourcentage du chiffre d'affaires export générés. Le pourcentage peut varier entre 7% et 30% selon la nature du chiffre d'affaires. Le montant des remboursements ne pourra être supérieur au montant total du financement obtenu.

(4) Emprunts bancaires

Au 31 décembre 2020 l'emprunt bancaire obtenu auprès de la société générale en 2016 a été complétement remboursé au cours de l'année.

Il n'existe aucune dette assujettie à des covenants.

1.5.5 Risques liés au crédit d'impôt recherche

Pour financer ses activités, la Société a également opté pour le Crédit d'Impôt Recherche (« CIR »), qui consiste pour l'Etat à offrir un crédit d'impôt aux entreprises investissant significativement en recherche et développement. Les dépenses de recherche éligibles au CIR incluent, notamment, les salaires et

traitements, les amortissements du matériel de recherche, les prestations de services sous-traitées à des organismes de recherche agréés (publics ou privés) et les frais de propriété intellectuelle.

Comme indiqué à l'article 1.4 les contentieux entre la Société et l'administration fiscale portant sur le bien-fondé des demandes de remboursement de CIR au titre des années 2008 à 2012 sont éteints et la Société a pu obtenir le remboursement de ses créances au titre de ces années à hauteur de 93% en moyenne.

La créance CIR 2013 a été remboursée à hauteur de 98,5% et celle de 2014 à hauteur de 100%. Les créances CIR au titre des années 2015 et 2016 ont fait l'objet d'une vérification par l'administration fiscale en 2018 et ont été validées en moyenne à hauteur de 99,4% et entièrement remboursées à cette hauteur.

Cependant, la Société ne peut garantir le fait que ses demandes au titre du CIR pour les années à venir soient validées dans les mêmes conditions par l'administration fiscale.

1.5.6 Risques liés à l'accès à des avances publiques

Le solde des remboursements restant dus au titre des prêts OSEO et COFACE au 31 décembre 2020 s'élèvent à 1.894 K€ et 248K€.

Il s'agit des seuls remboursements d'avances publiques restant à payer par la Société, qui n'envisage pas à court terme de faire appel à de nouvelles avances publiques auprès de la BPI et d'OSEO, sous réserve d'une demande d'aide à l'export pour le développement de sa liquidité commerciale au Japon

1.5.7 Risque de change

La Société est à ce jour exposée à un risque de change significatif, dans la mesure où la Société exerce son activité dans une pluralité de zones (euro, sterling, dollar et yen).

A ce stade de son développement, la Société n'a pas pris de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change.

La sensibilité au risque de taux de change sur le résultat et sur les capitaux propres du Groupe pour l'exercice 2020 est la suivante

(en milliers €)	2020	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Montant selon les comptes consolidés 2020	-7.423	-18.647
Montant après impact d'une variation de + 10% des taux dollar américain et livre sterling	-7.035	-16.387
Montant après impact d'une variation de – 10% des taux dollar américain et livre sterling	-7.897	-21.410

Par ailleurs, un renforcement de l'Euro vis-à-vis des devises des marchés de la Société pourrait avoir un effet négatif sur la compétitivité du SLG, les charges et dépenses liées à la fabrication du SLG étant libellées en Euros et les encaissements réalisés dans la devise locale des clients.

1.5.8 Risque de crédit

La Société exerce une gestion prudente de sa trésorerie disponible. La trésorerie et équivalents comprennent les disponibilités et les instruments financiers courants détenus par la Société (essentiellement des valeurs mobilières de placement ainsi que des produits monétaires structurés à échéance fixe).

Par ailleurs, le risque de crédit lié à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et aux instruments financiers courants n'est pas significatif au regard de la qualité des institutions financières co-contractantes.

1.5.9 Risque de taux d'intérêt

La Société est très peu exposée au risque de taux d'intérêt. A ce jour, aucun emprunt souscrit par la Société n'est soumis à un taux variable. Le tableau suivant synthétise l'exposition nette de la Société au risque de taux, avant et après opération de couverture :

31/12/2020 (en milliers €)	Actifs financiers (a)	Passifs financiers (*) (b)	Exposition nette avant couverture (c) = (a) – (b)	Instruments de couverture de taux (d)	Exposition nette après couverture (e) = (c) + (d)
Moins d'un an	N/A	478	-478	N/A	-478
De 1 à 2 ans	N/A	3.890	-3.890	N/A	-3.890
De 2 à 5 ans	N/A	20.909	-20.909	N/A	-20.909
Plus de 5 ans	N/A			N/A	
Total	N/A	25.277	- 25.277	N/A	- 25.277

(*) Les passifs financiers sont constitués d'avances et de mobilisations de créances OSEO, de prêts bancaires, d'avances en comptes courants d'actionnaires et de crédits-baux.

La sensibilité au risque de taux sur les actifs et passifs financiers est la suivante :

(en milliers €)	2020	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1% des taux d'intérêt	253	253
Impact d'une variation de – 1% des taux d'intérêt	253	253

1.5.10 Risque de dilution

La Société a mis en œuvre un plan d'actions gratuites dans le courant de l'été 2020 pour les managers en Société en France et à l'international. Le nombre maximum d'actions gratuites pouvant être émises sous ce plan est équivalent 2,23%.

Comme décrit dans l'article 1.5.4, Eren Industries SA pourrait décider le remboursement de tout ou partie de sa créance au titre des avances en compte-courant dans le cadre d'une augmentation de capital décidée par une assemblée générale extraordinaire de la Société ou par le conseil d'administration de la Société agissant sur délégation de l'assemblée générale.

L'exercice des instruments en circulation donnant accès au capital de la Société, ainsi que toute attribution ou émission complémentaire pourrait entraîner une dilution significative pour les actionnaires de la Société.

1.5.11 Risques liés à l'utilisation des déficits fiscaux reportables

Au titre de l'exercice 2020, la Société a généré un déficit fiscal d'un montant de 5 822 K€ et disposait de déficits fiscaux reportables pour un montant de 59 181 K€ (soit un total de déficits reportables de 65 003 K€ au 31 décembre 2020).

En France, pour les exercices clos à partir du 31 décembre 2020, l'imputation de ces déficits est plafonnée à un million d'euros, majoré de 50 % de la fraction des bénéfices excédant ce plafond. Le solde non utilisé du déficit reste reportable sur les exercices suivants, et est imputable dans les mêmes conditions sans limitation dans le temps.

Aux États-Unis, le montant des déficits fiscaux reportables s'établit à 23.091 K\$ au 31 décembre 2020 ; au Royaume Uni, il s'établit à 5.434 K£ et en Allemagne, il s'établit à 616 k€

Il ne peut être exclu que les évolutions fiscales à venir remettent en cause ces dispositions en limitant ou supprimant les possibilités d'imputation ou de report des déficits fiscaux.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

Annexe 2

OREGE					
TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE					
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES					
DATE D'ARRETE (en EUROS)	31 décembre 2016	31 décembre 2017	31 décembre 2018	31 décembre 2019	31 décembre 2020
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	4 663 204	4 663 204	4 667 779	12 649 569	12 649 569
Nb. d'actions ordinaires	18 652 815	18 652 815	18 671 115	50 598 277	50 598 277
Nb. d'actions à dividende priorisée sans droit de vote					
Nb. maximum d'actions à créer Par conversion d'obligations					
Par droit de souscription	18 300	18 300			
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires (HT)	1 082 622	2 285 254	4 513 426	3 246 303	3 526 722
Résultat avant impôts, dotations					
aux amortissements et provisions	-7 635 828	-6 280 362	-4 796 261	-4 292 887	-1 039 489
Impôts sur les bénéfices * CIR de la période	1 182 901	927 796	796 239	720 596	507 267
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation,					
dotations aux amortissements et provisions					
Résultat distribué	- 19 432 493	- 10 170 495	- 11 415 175	- 14 405 268	- 6 906 299
RESULTATS PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	-0.41	-0.34	-0.26	-0.08	-0.02
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	-1.04	-0.55	-0.61	-0.28	-0.14
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen	58	42	33	27	21
Masse salariale	3 932 201	2 839 762	2 258 130	2 010 548	1 702 182
Montant des avantages sociaux versé (sécurité social, œuvres sociales)	1 650 892	1 272 235	919 178	845 533	685 362

COMPTES CONSOLIDES IFRS

GROUPE OREGE

31 décembre 2020



Sommaire

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	67
BILAN CONSOLIDE	68
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	69
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	70
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	71
<i>Note 1. Référentiel comptable</i>	71
<i>Note 2. Faits marquants de la période</i>	72
<i>Note 3. Continuité d'exploitation</i>	73
<i>Note 4. Principes et méthodes appliquées.</i>	73
<i>Note 5. Périmètre de consolidation</i>	75
<i>Note 6. Produits des activités ordinaires</i>	75
<i>Note 7. Achats consommés et charges externes</i>	76
<i>Note 8. Charges de personnel</i>	77
<i>Note 9. Autres produits et charges opérationnels courants</i>	77
<i>Note 10. Coût de l'endettement financier</i>	77
<i>Note 11. Impôts sur les résultats</i>	78
<i>Note 12. Besoin en fonds de roulement</i>	79
<i>Note 13. Immobilisations incorporelles</i>	79
<i>Note 14. Immobilisations corporelles & droits d'utilisation</i>	81
<i>Note 15. Stocks et en-cours</i>	82
<i>Note 16. Clients et autres actifs courants</i>	83
<i>Note 17. Créances liées au Crédit Impôt Recherche</i>	83
<i>Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	83
<i>Note 19. Emprunts et dettes assimilées</i>	84
<i>Note 20. Engagements envers le personnel</i>	85
<i>Note 21. Autres provisions</i>	86
<i>Note 22. Fournisseurs et autres passifs courants</i>	86
<i>Note 23. Informations sectorielles</i>	86
<i>Note 24. Capital social</i>	86
<i>Note 25. Résultat par action</i>	87
<i>Note 26. Engagements hors bilan / Passifs et Actifs éventuels</i>	88
<i>Note 27. Informations relatives aux parties liées</i>	88
<i>Note 28. Honoraires des auditeurs légaux</i>	89
<i>Note 29. Événements postérieurs</i>	89

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>Résultat consolidé - En milliers d'euros</i>	Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
Produits des activités ordinaires	6	2 006	935
Achats consommés & charges externes	7	(2 984)	(4 324)
Charges de personnel	8	(3 334)	(3 814)
Impôts et taxes		(140)	(150)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(1 255)	(835)
Autres produits opérationnels courants	9	(7)	44
Autres charges opérationnelles courantes	9	(143)	(187)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(5 856)	(8 330)
Autres produits et charges opérationnels		(4)	-
Coût de l'endettement financiers net	10	(663)	(2 124)
Autres produits et charges financiers	10	(899)	266
Résultat financier		(1 563)	(1 858)
RESULTAT AVANT IMPOT DES ENTREPRISES INTEGREES		(7 423)	(10 188)
Impôt sur le résultat	11	(0)	0
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(7 423)	(10 188)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(7 423)	(10 188)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-

Le résultat global est présenté ci-dessous :

Autres éléments du résultat global	Note	31-déc.-20	31-déc.-19
Résultat net consolidé de l'exercice		(7 423)	(10 188)
Ecart actuariels liés aux engagements envers le personnel		19	25
Variation des écarts de conversion		795	(307)
Elements du résultat global recyclables en résultat		814	(282)
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(6 608)	(10 470)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-

BILAN CONSOLIDE

<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>	Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
ACTIFS NON COURANTS		3 562	5 502
Ecart d'acquisition		-	-
Immobilisations incorporelles	13	134	137
Immobilisations corporelles	14	140	300
Droits d'utilisation	14	1 686	2 118
Actifs financiers		122	256
Créances d'impôt	17	1 480	2 691
Actifs d'impôts différés		(0)	0
ACTIFS COURANTS		5 542	5 050
Stocks et en-cours	15	1 723	2 135
Créances clients et comptes rattachés	16	1 097	617
Autres créances	16	2 319	2 061
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	403	237
TOTAL ACTIF		9 104	10 552
<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>			
		31-déc.-20	31-déc.-19
CAPITAUX PROPRES (attribuables aux propriétaires de la société)		(18 647)	(12 186)
Capital social	24	12 650	12 650
Primes		62 057	62 057
Réserves		(85 931)	(76 705)
Résultat		(7 423)	(10 188)
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		(18 647)	(12 186)
Provisions	21	140	52
Passifs d'impôts différés		0	(0)
Emprunts et dettes financières	19	23 288	16 799
Dettes locatives	19	1 511	1 780
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		24 938	18 632
Emprunts et dettes financières	19	134	1 050
Dettes locatives	19	343	430
Fournisseurs et comptes rattachés	22	686	1 975
Autres dettes et comptes de régularisation	22	1 650	651
TOTAL PASSIFS COURANTS		2 813	4 106
TOTAL PASSIF		9 104	10 552

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En millier d'euros</i>	Note	31-déc.-20	31-déc.-19
Résultat net consolidé		(7 423)	(10 188)
<u>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Élimination des amortissements et provisions		850	2 124
Coût de l'endettement financier		663	986
Plus et moins value de cession d'actifs immobilisés, profits et pertes de dilution		-	154
Impôt sur les sociétés		0	-
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		162	-
Dividendes reçus		-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(5 748)	(6 924)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	12	655	(1 227)
Variation de la créance de crédit d'impôt recherche	17	710	(854)
Impôt versés		(0)	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(4 383)	(9 006)
Variation de périmètre de consolidation		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(148)	(276)
Acquisition d'immobilisation financières		-	-
Variation des dépôts de garantie, intérêts perçus sur dépôts		133	(65)
Produits des cessions d'actifs immobilisés		-	12
Dividendes des participations associées		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(16)	(329)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	4 948
Achat / cession d'actions propres		16	(42)
Souscription d'emprunts	19	6 575	6 232
Remboursement d'emprunts	19	(1 280)	(1 781)
Intérêts financiers versés		(739)	(108)
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		4 572	9 249
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		(6)	6
Variation de la trésorerie nette		167	(78)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		237	321
Découverts bancaires à l'ouverture		(4)	(11)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		403	237
Découverts bancaires à la clôture		(4)	(4)
Variation de la trésorerie nette		167	(78)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Résultats accumulés	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation nette au 1er janvier 2019	4 668	31 172	(186)	(76 243)	(81)	(40 670)	-	(40 670)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	25	(307)	(282)	-	(282)
Résultat net de la période	-	-	-	(10 188)	-	(10 188)	-	(10 188)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(10 163)	(307)	(10 470)	-	(10 470)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
1ère application d'IFRS 16	-	-	-	95	-	95	-	95
Augmentations de capital	7 982	30 885	-	-	-	38 867	-	38 867
Paielements fondés sur les actions et actions propres	-	-	80	(88)	-	(8)	-	(8)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation nette au 31 décembre 2019	12 650	62 057	(106)	(86 399)	(388)	(12 186)	-	(12 186)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	19	795	814	-	814
Résultat net de la période	-	-	-	(7 423)	-	(7 423)	-	(7 423)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(7 404)	795	(6 608)	-	(6 608)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur les actions et actions propres	-	-	16	132	-	147	-	147
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation nette au 30 décembre 2020	12 650	62 057	(90)	(93 671)	408	(18 647)	-	(18 647)

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1. Référentiel comptable

La société de droit français Orège SA, sise au 2 Rue René Caudron Bat D, Parc Val Saint Quentin 78960 Voisins le Bretonneux, et ses filiales Orège North America Inc., Orège UK Limited et Orège GmbH constituent le Groupe Orège qui développe et commercialise des solutions innovantes pour le conditionnement, la valorisation et le traitement des boues.

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes consolidés au 31 décembre 2020 du Groupe Orège ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations (SIC et IFRIC). Les états financiers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de l'évaluation de certains instruments financiers évalués à la juste valeur. Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1er janvier 2020 :

- Amendements aux références au cadre conceptuel en IFRS, applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8, Modification de la définition du terme « significatif », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ;
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7, Réforme des taux d'intérêt de référence, applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ;
- Amendement à IFRS 3, Définition d'une entreprise, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

Les principes adoptés ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB. Par ailleurs, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations suivantes d'application non obligatoire en 2020 :

- Amendement à IFRS 16, Immobilisations corporelles – produits générés avant l'utilisation prévue, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 (non adopté par l'Union européenne) ;
- IFRS 17, Contrats d'assurance, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021 (non adoptée par l'Union européenne) ;
- Amendement à IAS 1, Présentation des états financiers - classement des passifs en courant ou non courant, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022 (non adopté par l'Union européenne) ;
- Amendement à IFRS 3, Mise à jour de la référence au cadre conceptuel, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022 (non adopté par l'Union européenne) ;
- Amendement à IAS 37, Contrats déficitaires – coûts d'exécution du contrat, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022 (non adopté par l'Union européenne) ;
- Améliorations annuelles, applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022 (non adoptées par l'Union européenne) ;

- IFRS 14, Comptes de report réglementaires, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016 (la Commission européenne a décidé de ne pas lancer le processus d'adoption de cette norme la considérant transitoire) ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28, Ventes ou apports d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée / coentreprise, (reportés par l'Union européenne à une date indéterminée).

Note 2. Faits marquants de la période

Activité

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 s'élève à 2 006 k€, à comparer à 935 k€ en 2019.

L'année 2020 a été perturbée par deux vagues de pandémie Covid 19 et le développement des affaires a été rendu compliqué par les contraintes induites :

- Frontières US et Japon fermées aux européens et pas de visibilité sur le timing de réouverture.
- Des projets en attente de reprise de l'exécution et quelques autres en « stop and go ».
- Aux US et au UK, les rendez-vous virtuels deviennent la norme mais cela complexifie l'activité Bizdev.
- Incertitudes sur l'engagement de Capex pour les municipalités (US, France, Italie et Allemagne).
- Nombreuses décisions Capex repoussées à mi 2021, notamment aux US.

Néanmoins, nous avons observé un redémarrage des activités en Grande Bretagne dès T4 2020. Les Water Companies ayant désormais toutes validé leur plan quinquennal 2020-2025 avec le régulateur OFWAT (les dernières au cours de T1 2021), elles sont libres d'engager de nouveaux budgets d'investissement. Ainsi sur l'exercice 2020, Orège a reçu trois commandes de Scottish Water, chacune pour une solution SLGF, dont deux ont été livrées et facturées sur le deuxième semestre de 2020 et contribuent au chiffre d'affaires de l'exercice pour environ 420 k€ (la troisième sera livrée et facturée au premier semestre 2021).

L'équipe Orège UK, a également pu procéder à des opérations de qualification de projets par le biais de visites de sites avec plusieurs autres Water Companies.

Aux Etats-Unis, l'activité avait repris dans une moindre mesure, fin 2020. Nos équipes ont pu retourner sur sites que courant T4 pour réaliser et conclure les tests de performance sur deux contrats qui avaient été gelés au premier semestre. Orège a également pu concrétiser la deuxième vente d'une solution SLG avec son client GCUA, ces trois affaires générant au global pour 2020 un chiffre d'affaires de plus de 1100 K\$.

Dans ce contexte difficile, Orège a œuvré pour rationaliser et optimiser son organisation, ses coûts et sa trésorerie.

Des mesures importantes ont été prises et mises en œuvre dès le mois de mars 2020 :

- Un recentrage de l'activité Bizdev sur UK et US et des partenariats stratégiques (Alfa Laval, Itochu, ...),
- Un positionnement renforcé concernant les applications des solutions Orège pour la valorisation énergétique et agricole des boues (digestion anaérobie/biométhane, production de granulés, épandage, compostage,), les boues conditionnées par le SLG pouvant le plus souvent devenir " un produit valorisable" et non plus un déchet
- Un travail continu d'optimisation de l'organisation, d'amélioration de la marge industrielle et de réduction des coûts fixes,
- Orège accompagne dorénavant ses clients et partenaires dans une démarche globale visant à faciliter leur transition environnementale sur toutes les étapes du conditionnement à la valorisation des boues en passant par leur traitement pour en dégager un produit à forte valeur ajoutée,

Le total des charges opérationnelles est en baisse de 15% par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique essentiellement par les actions entreprises dans le contexte de la crise sanitaire sur l'année 2020 ainsi que l'effort continu d'optimisation de l'organisation d'Orège et de réduction des coûts.

Actions gratuites

Le 29 septembre 2020 le conseil d'administration d'Orège a décidé une attribution d'actions gratuites équivalent à 2,23% du capital (1.127.589 actions gratuites) et dont les principales dispositions sont présentées ci-après :

- Le nombre d'actions gratuites potentielles est réparti en plusieurs tranches pour chaque bénéficiaire selon son rôle et territoire. Des critères de performances sont applicables à chaque tranche et portent principalement sur des objectifs de chiffre d'affaires et/ou la signature et exécution de contrats commerciaux signés ou à signer pendant la période d'acquisition.
- Date effective d'attribution : 30 juin 2020 ;
- Période d'acquisition : commence à courir à compter de la date d'attribution pour une durée de deux (2) ans, soit jusqu'au 30 juin 2022 (la « date d'acquisition ») ;
- Période de conservation : pas de période de conservation ;
- Obligation de conservation : à l'issue de la période d'acquisition de deux ans et jusqu'à la fin de ses fonctions de mandataires, chaque bénéficiaire, mandataire social du Groupe, devra conserver au nominatif 20% du nombre d'actions gratuites qui lui a été attribué ;
- Condition de présence applicable à l'ensemble des tranches jusqu'à la date d'acquisition.

Financement

Le 29 septembre 2020, une nouvelle avance en compte courant de 1,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31 décembre 2021 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30 juin 2021.

Note 3. Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le conseil d'administration compte tenu de la trésorerie disponible au 31 décembre 2020 et des éléments suivants :

- les conventions d'avance en compte courant d'actionnaire qui ont été mises en place depuis avril 2015, dont celle mise en place les 21 avril 2021, pour un montant de 1 millions d'euros ;
- les perspectives de ventes ;
- la mobilisation des créances crédit d'impôt recherche ; et
- au regard des cash flows prévisionnels du Groupe.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances jusqu'au 31 décembre 2021.

Note 4. Principes et méthodes appliquées.

Les principes comptables sont inclus dans les notes correspondantes des comptes consolidés. Sauf information contraire les informations chiffrées sont présentées en milliers d'euros.

1. Recours à des jugements et des estimations significatives

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux normes comptables internationales IFRS implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses réalistes et raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et du résultat du Groupe. Ces jugements et estimations sont revus de manière continue.

Les principales hypothèses relatives à des événements futurs et les autres sources d'incertitudes liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de

modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours d'un exercice ultérieur, concernent principalement ;

- L'évaluation des coûts de développement inscrit à l'actif - cf. note 13. Immobilisations incorporelles
- L'évaluation des impôts différés – cf. note 11. Impôts sur les résultats.

2. Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

A chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs. Un indice de perte de valeur peut être soit un changement dans l'environnement économique ou technique de l'actif, soit une baisse de sa valeur de marché.

Si un indice de perte de valeur est identifié, la valeur recouvrable de l'actif est déterminée, comme la plus élevée des deux valeurs suivantes : juste valeur nette des coûts de sortie ou valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa sortie à la fin de l'utilisation prévue.

Les actifs sont regroupés en unités génératrices de trésorerie (UGT), qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants.

Les tests de dépréciation des UGT sont réalisés en comparant la valeur recouvrable de ces actifs ou de ces unités génératrices de trésorerie à leur valeur comptable. Les calculs de la valeur recouvrable sont effectués à partir des projections de flux futurs de trésorerie basés sur les projections préparées par la direction conformément à la norme IAS 36.

3. Opérations réciproques

Les comptes réciproques ainsi que les profits résultant d'opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés. Les profits internes éliminés comprennent notamment la marge interne sur les prestations, services et autres frais facturés par la maison mère à sa filiale.

4. Gestion des risques marché et de contrepartie

Compte tenu de ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risques de marché, risque de crédit, risque de change et risque de liquidité. La gestion des risques vise à minimiser leurs effets potentiellement défavorables sur la performance financière du Groupe.

Les informations relatives à ces risques sont présentées de manière détaillée dans l'annexe 1 du rapport de gestion intitulé « Principaux risques et incertitudes auxquels la Société confrontée – Utilisation des instruments financiers par la Société ».

5. Monnaies étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère. Les monnaies fonctionnelles des filiales américaine et anglaise sont respectivement le Dollar américain et la livre Sterling.

Les actifs et passifs des sociétés étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de la période et les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de change de la période.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » les différences de change ayant trait à un élément monétaire qui fait en substance partie intégrante de l'investissement net d'une entreprise dans une entreprise étrangère consolidée sont inscrites dans les capitaux propres consolidés jusqu'à la cession ou la liquidation de cet investissement net, date à laquelle elles sont inscrites en produit ou en charge dans le résultat comme les autres écarts

de conversion relatifs à cette entreprise. Ainsi au 31 décembre 2020 les différences latentes de change constatées sur les comptes courants de la filiale anglaise et américaine ont été directement enregistrées dans les capitaux propres consolidés pour un montant total de 1 316 K€ (Perte de change latente).

Les taux de change retenus pour les comptes consolidés 2020 sont les suivants :

(en euros)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	Cours fin de période		Cours moyen	
1 dollar US	1,2271	1,1234	1,1413	1,1195
1 livre sterling	0,8990	0,8508	0,8892	0,8778

Autres Opérations en devises :

Les charges et les produits des opérations libellées en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires en devises sont convertis aux taux de clôture et les écarts de change résultant de cette conversion sont enregistrés dans le compte de résultat.

Note 5. Périmètre de consolidation

La norme IFRS 10 définit le contrôle ainsi : « un investisseur contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a le droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci ».

Les sociétés contrôlées sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le périmètre de consolidation est constitué au 31 décembre 2020 comme suit :

Entité	Forme juridique	Date de clôture	Mode d'entrée de le périmètre	31/12/20			31/12/19		
				Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
OREGE	SA	31-déc	Société mère	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE NORTH AMERICA	Inc	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE UK	LLC	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE GmbH	GmbH	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG

*IG : Intégration globale

Note 6. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) du Groupe résultent essentiellement de la vente et de la location des lignes et des unités de traitement ainsi que des prestations liées à ces unités vendues ou louées. La société reconnaît les revenus issus de ses principaux contrats conformément aux dispositions d'IFRS 15. En application de cette nouvelle norme, le Groupe considère que pour les ventes des solutions SLG qui sont conditionnées à la réalisation des tests de performances contractuels, le chiffre d'affaires ne sera acquis et comptabilisé qu'après validation finale du client faisant suite à la conclusion des dits tests de performances contractuels. Auparavant de telles ventes étaient comptabilisées selon la méthode à l'avancement.

Les produits des activités ordinaires sont détaillés ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Ventes SLG (France)	280	157
Ventes SLG (USA)	1 130	610
Ventes SLG (UK)	440	85
Autres	156	82
Total produits des activités ordinaires	2 006	934

Note 7. **Achats consommés et charges externes**

Les achats consommés et charges externes sont détaillés ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/20	31/12/19
Achats de matières premières et autres approvisionnements	(730)	(476)
Études et recherche	(7)	(27)
Sous traitance	(243)	(1 272)
Locations, entretien, maintenance	(431)	(460)
Assurances	(197)	(248)
Honoraires, commissions	(607)	(713)
Dépenses de communication	(41)	(127)
Frais de déplacement, missions et réceptions	(532)	(829)
Autres charges externes	(195)	(171)
TOTAL	(2 984)	(4 324)

Note 8. Charges de personnel

Les charges de personnel sont détaillées ci-dessous :

En milliers d'euros	31/12/20	31/12/19
Rémunération du personnel	(2 731)	(2 934)
Charges sociales	(471)	(880)
Avantages payés en actions	(132)	-
Intéressement et participation	-	-
TOTAL	(3 334)	(3 814)

Les effectifs du Groupe sont détaillés ci-dessous.

	31/12/2020	31/12/2019
Cadres	40	39
Non cadres et intérimaires	2	3
Total	42	42

(1) L'effectif moyen est calculé au prorata du temps de présence des salariés dans le Groupe.

Avantages payés en actions :

Une entité doit comptabiliser les biens ou services reçus ou acquis dans le cadre d'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions, au moment où elle obtient les biens ou au fur et à mesure qu'elle reçoit les services. L'entité doit comptabiliser en contrepartie soit une augmentation de ses capitaux propres si les biens ou services ont été reçus dans le cadre d'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres, soit un passif si les biens ou services ont été acquis dans le cadre d'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie.

Voir note 24.4

Note 9. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants sont principalement liés aux aides liées à la recherche aux Etats Unis ainsi qu'à la variation de la production stockée ou des en-cours de production.

Les autres charges opérationnelles courantes sont principalement liées aux écarts de conversion réalisés sur transactions opérationnelles.

Note 10. Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement est principalement constitué des intérêts supportés sur les fonds mis à disposition par l'actionnaire de référence et de manière plus accessoire les intérêts sur emprunts bancaires et autres frais bancaires.

Le coût de l'endettement financier est détaillé comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts sur les découverts et emprunts bancaires	(38)	(43)
Intérêts sur les emprunts vis-à-vis des parties liées (1)	(557)	(2 015)
Frais financiers sur contrat de location	(69)	(65)
Total coût de l'endettement financier brut	(663)	(2 124)
Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Total coût de l'endettement financier net	(663)	(2 124)

(1) Il s'agit des intérêts vis-à-vis des avances en compte courant auprès du groupe EREN. Une réduction de 5% à 2,5% du taux d'intérêt sur le solde du compte courant d'actionnaire a été proposée par Eren Industries à partir du deuxième trimestre 2020 dans le contexte de la crise Covid 19.

Les autres produits et charges financiers sont essentiellement constitués d'écart de change.

Note 11. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt est constituée des impôts courants dus par les sociétés faisant partie du périmètre et soumises à l'Impôt sur les Sociétés (IS) et des impôts différés.

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles existant entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales selon la méthode du report variable sur le bilan, en utilisant les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus au titre de différences temporelles imposables. Un actif d'impôt différé est reconnu dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Aucun impôt différé n'est constaté si les différences temporelles sont générées par un goodwill ou par la comptabilisation (sauf dans le cas d'un regroupement d'entreprises) d'autres actifs ou passifs relatifs à une transaction n'affectant ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales, entreprises associées, coentreprises et investissements dans les succursales sauf si la date à laquelle s'inversera la différence temporelle peut être contrôlée et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Les conditions de comptabilisation des actifs d'impôts différés sont revues à chaque date de clôture. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ces actifs pourront être imputés.

L'impôt différé est évalué au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

L'impôt différé est comptabilisé dans le résultat de la période sauf s'il est généré par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé est également comptabilisé en capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles, et lorsqu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevé par une même autorité fiscale et que le Groupe a l'intention de les régler sur la base de leur montant net.

Compte tenu des résultats négatifs du groupe, aucun impôt différé n'est reconnu dans les comptes consolidés du Groupe OREGÉ en attendant une meilleure visibilité sur les possibilités d'utilisation des déficits fiscaux dans un avenir proche. Cette position est identique à celle prise au 31/12/2019.

Le groupe dispose au 31 décembre 2020 d'un montant total de déficits fiscaux reportables de 65 003 KEUR en France et pour les filiales américaine, anglaise et allemande de déficits qui s'élèvent respectivement à 23 091 K\$, 5 434 K£ et 616 KEUR.

Charge nette d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Impôts exigibles	-	-
Impôts différés	-	-
Total impôt sur les bénéfices	-	-

Réconciliation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net des sociétés intégrées	(7 423)	(10 188)
Amortissement de l'écart d'acquisition		
Impôts comptabilisés (A)	0	
Résultat consolidé avant impôt	(7 423)	(10 188)
Taux d'impôt constaté	0%	0%
Taux de droit commun	28%	31%
Charge théorique d'impôt (B)	(2 078)	(3 158)
Ecart (B)-(A) à expliquer	(2 078)	(3 158)
Différences permanentes	880	(273)
Déficits fiscaux non reconnus	(3 117)	(2 361)
Différence de taux	159	(525)
Total	(2 078)	(3 158)

Note 12. Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Variation	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2020	Variation BFR
Stocks	2 135	(303)	(109)		1 723	(303)
Clients	617	549	(69)		1 097	549
Autres actifs	746	(210)	(1)		534	(210)
Total Actifs	3 498	35	(179)	-	3 354	35
Fournisseurs	1 975	(1 267)	(22)		686	(1 267)
Autres passifs	651	1 958	(959)		1 650	1 958
Total Passifs	2 626	690	(981)	-	2 335	690
Besoin en Fonds de Roulement	872	(655)	802	-	1 019	(655)

Note 13. Immobilisations incorporelles

13.1 Frais de recherche et développement :

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les dépenses concourant au développement d'un projet sont comptabilisées en immobilisations incorporelles lorsque le Groupe peut démontrer tel que défini dans la norme IAS 38 :

- *la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;*
- *son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;*
- *sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;*
- *la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables;*
- *la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;*
- *et sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.*

Les dépenses de développement activées se décomposent en deux grandes catégories :

- *Conception et développement des lignes de traitement « à façon »*
- *Conception et développement des outils industriels*

La valorisation des dépenses développement est constituée par le coût total de la main d'œuvre directe affectée aux programmes de recherche appliquée visés, augmenté des frais directs des programmes ainsi que d'une quote-part de frais généraux relatifs à cette main d'œuvre directe.

Les crédits d'impôts recherche (CIR) qui se rapportent directement aux dépenses de développement activées sont présentés en diminution des immobilisations concernées et repris en résultat selon le rythme d'amortissement de ces immobilisations.

Les dépenses de développement font l'objet d'un amortissement comptable lorsque le procédé est mis en service, c'est-à-dire à partir de la mise en service industrielle des lignes de traitement ou de l'exploitation des outils industriels.

Les dépenses de développement sont amorties linéairement sur la base de leur durée d'utilité prévisible qui varie entre 5 et 10 ans en fonction des projets auxquels elles se rapportent.

13.2 Autres immobilisations incorporelles :

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à des brevets et des logiciels.

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition historique, diminué de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur.

Les brevets sont amortis linéairement sur 20 ans et les logiciels sur leur durée d'utilité prévisible n'excédant pas en général 5 ans.

Compte tenu de la décision du Groupe de décaler le développement commercial et industriel du SOFHYS et du temps nécessaire pour lancer et consolider le développement commercial et industriel du SLG sur les marchés internationaux, le Groupe considère ne plus respecter toutes les conditions pour comptabiliser les coûts de développement en immobilisations incorporelles et en conséquence ces coûts ont été comptabilisés en charges.

Le montant des coûts de développement, qui ne concernent que la technologie SLG, directement comptabilisés en charges s'élève au titre de l'exercice 2020 à 784 milliers d'euros € contre 1 273 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019.

Les immobilisations incorporelles sont détaillées ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Coûts de développement	Brevets	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	11 276	1 871	391	13 538
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(11 276)	(1 871)	(254)	(13 401)
Valeurs nettes ouverture 2020	-	-	137	137
Acquisitions	-	-	3	3
Diminution	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	-	-	3	3
Dotations	-	-	(7)	(7)
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés à la cl	-	-	(7)	(7)
Valeurs nettes à la clôture 31 décembre 2020	-	-	134	134
<i>Dont immobilisation en crédit-bail</i>	-	-	-	-

Note 14. Immobilisations corporelles & droits d'utilisation

Les immobilisations corporelles correspondent principalement aux actifs immobiliers et aux installations industrielles des sites de production, aux matériels de transport, de bureau et informatique. Conformément à la norme IFRS 16, les immobilisations corporelles sont inscrites à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les subventions d'investissements reçues sont présentées en diminution des postes d'immobilisations concernées.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité, définie comme la période sur laquelle le Groupe prévoit de retirer de leur utilisation un avantage économique futur.

Les principales durées appliquées sont présentées ci-dessous :

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Agencements	6 ans
Unités d'essais	2 ou 3 ans
Electrodes	1 an
Outillage industriel, agencements et équipements laboratoire	2 ou 3 ans
Autres immobilisations corporelles	entre 3 et 6 ans

Les contrats de location sont traités conformément à la norme IFRS 16.

Un contrat de location est qualifié de contrat de location-financement s'il transfère au Groupe la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété du bien loué.

Les biens détenus dans le cadre d'un contrat de location-financement sont comptabilisés à l'actif avec en contrepartie une dette au passif du bilan.

La politique d'amortissement des actifs faisant l'objet d'un contrat de location-financement est similaire à celle appliquée pour les immobilisations corporelles

Les contrats de location pour lesquels une partie significative des risques et avantages inhérents à la propriété sont effectivement conservés par le bailleur sont qualifiés de contrat de location simple. Les

paiements effectués au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges de la période dans le compte de résultat.

Les immobilisations corporelles sont détaillées ci-dessous :

	Installations techniques et outillages industriels	Autres immobilisations	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Valeurs brutes à l'ouverture	1 572	928	2 499
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(1 527)	(672)	(2 200)
Valeurs nettes ouverture 2020	44	256	300
Acquisitions	145		145
Diminutions	(1)		(1)
Ecart de conversion	-	(10)	(10)
Reclassement	784	(784)	-
Autres variations			-
Valeurs brutes à la clôture	2 500	134	2 634
Dotations	(277)	(25)	(302)
Sorties	1		1
Reclassement	(580)	580	-
Ecart de conversion		8	8
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(2 384)	(109)	(2 494)
Valeurs nettes à la clôture 31 décembre 2020	116	25	140

Les droits d'utilisation comptabilisés au 31/12/2020 en application de la norme IFRS 16 s'analysent comme suit :

	Droits d'utilisation mobiliers	Droits d'utilisation immobiliers	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Valeurs brutes à l'ouverture	100	2 445	2 544
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(37)	(388)	(425)
Valeurs nettes ouverture 2020	63	2 057	2 119
Acquisitions		43	43
Diminutions		(36)	(36)
Variations de périmètre		-	-
Ecart de conversion		(14)	(14)
Reclassement		(34)	(34)
Autres variations			-
Valeurs brutes à la clôture	100	2 405	2 504
Dotations	(14)	(420)	(435)
Sorties		36	36
Reclassement		-	-
Ecart de conversion		6	6
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(51)	(766)	(817)
Valeurs nettes à la clôture 31 décembre 2020	49	1 639	1 686

Note 15. Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués à leur coût de revient (premier entré, premier sorti ou prix moyen pondéré selon les activités) ou au prix du marché s'il est inférieur.

Lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient, les dépréciations nécessaires sont comptabilisées.

Les stocks et en-cours se présentent de la manière suivante :

	31/12/2020			31/12/2019
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
En-cours de production	2 216	(493)	1 723	2 135
Matières premières et approvisionnement	427	(427)	-	-
Stocks et en-cours	2 642	(919)	1 723	2 135

Note 16. Clients et autres actifs courants

Les créances clients et autres actifs courants entrent dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti définie par la norme IFRS 9.

Les créances commerciales sont dépréciées à hauteur des pertes de crédit attendues en cas de défaut de paiement sur la durée de vie totale de la créance, en application de la méthode simplifiée autorisée par la norme IFRS 9 ou en cas de preuve objective de défaillance.

en milliers d'euros	31/12/2020			31/12/2019
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Clients	1 309	(212)	1 097	617
Créances sociales	-	-	-	-
Créances fiscales	224	-	224	379
Charges constatées d'avance	249	-	249	283
Crédits d'impôts	1 785	-	1 785	1 316
Autres créances	61	-	61	83
Autres actifs courants	2 319	-	2 319	2 061
Total clients et autres actifs courants	3 628	(212)	3 416	2 679

Note 17. Créances liées au Crédit Impôt Recherche

La société française bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septimes F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche.

Suite à l'opération d'OPA en 2014 au cours de laquelle le groupe Eren est devenu actionnaire majoritaire, Orège a perdu son statut de « PME » selon la définition de l'administration fiscale permettant le remboursement immédiat des créances de crédit d'impôt recherche (« CIR »). Suite à ce changement de statut, les créances de crédit impôt recherche sont désormais utilisables pour compenser toute dette d'impôt sur les sociétés pendant trois ans et en demander le remboursement si à la fin de cette période de trois ans aucune compensation n'a eu lieu.

Compte tenu du montant des déficits fiscaux de la société, il a été considéré que la créance CIR ne serait pas utilisée sur les trois ans à venir et, donc, que l'horizon de remboursement interviendrait probablement au-delà des 3 ans justifiant son classement en actif non courant.

Les créances liées au crédit impôts recherche s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Reconnu	Encaissée	Intérêts moratoires à recevoir	31/12/2020
CIR 2016	1 183		(1 183)		-
CIR 2017	928				928
CIR 2018	796				796
CIR 2019	1 100	35	(140)		995
CIR 2020		546			546
Créance CIR à recevoir	4 007	581	(1 323)	0	3 265
dont part non courante	2 691				1 480
dont part courante	1 316				1 785

Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont constitués des espèces en caisse, des disponibilités, des valeurs à l'encaissement, placements de trésorerie à court terme initialement comptabilisés à leur coût. A chaque arrêté, les placements de trésorerie sont valorisés à leur juste valeur et la variation de juste valeur est portée en résultat. Pour l'établissement du tableau des flux, la trésorerie se compose des disponibilités et équivalents nets des découverts bancaires et passifs assimilés.

Ces actifs rentrent dans la catégorie des actifs évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat définie par la norme IFRS 9.

en milliers d'euros	Valeurs nettes	
	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités et équivalents	403	237
Disponibilités et équivalents	403	237
Découverts bancaires	4	4
Trésorerie nette	399	232

Note 19. Emprunts et dettes assimilées

Les dettes financières sont essentiellement composées d'emprunts bancaires amortissables, des découverts bancaires et assimilés et des comptes courants avec les parties liées.

Les dettes financières sont évaluées après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base de leur taux d'intérêt effectif (passifs financiers au coût amorti selon la norme IFRS 9).

Dans le cadre de son activité, OREGÉ reçoit des aides financières remboursables sous forme d'avances conditionnées. Ces avances sont rémunérées à des taux différents des taux de marché applicables à des instruments remboursables de maturité équivalente. Compte tenu de la baisse des taux d'intérêts, l'écart entre les taux applicables à ces avances et les taux de marché est faible.

Les emprunts et dettes financières varient comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Variation des Intérêts Courus	Reclassement	Ecart de conversion	31/12/2020	Part courante	Part non courante
Dettes vis-à-vis des parties liées (1)	15 767	5 217		(75)			20 909		20 909
Dettes locatives	2 210	50	(365)		(34)	(8)	1 854	343	1 511
Prêt fédéral US	-	156				(11)	145		145
Avances remboursables OSEO (2)	1 830	1 201	(914)		-		2 118	131	1 987
Prêt export COFACE (3)	248		(1)				247		247
Découverts bancaires	4	(1)				-	4	4	-
Total des passifs financiers	20 059	6 624	(1 280)	(75)	(34)	(19)	25 276	477	24 799

L'échéancier des dettes financières est présenté ci-après :

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	de 2 à 3 ans	Plus de 3 ans	TOTAL
Dettes vis-à-vis des parties liées			20 909	20 909
Dettes locatives	343	483	1 028	1 854
Prêt fédéral US		145		145
Avances remboursables OSEO	131	93	1 894	2 118
Prêt export COFACE		247		247
Découverts bancaires	4			4
Total des passifs financiers	477	968	23 831	25 276

(1) Dette vis-à-vis des parties liées

La dette vis-à-vis des parties liées concerne principalement le montant cumulé des tirages des avances en compte courant avec l'actionnaire principal, Eren Industries SA. Plusieurs conventions d'avance en compte courant ont été signées entre Orège et Eren Industries S.A depuis avril 2015 en fonction des besoins de trésorerie de la société et ses filiales.

A l'issue de l'augmentation de capital réalisé le 18 juillet 2019 l'échéance du solde des avances en compte courant a été modifié au 31 décembre 2023 au plus tard et le têt d'intérêt a été réduit à 5% annuel. Une réduction de 5% à 2,5% du taux d'intérêt sur le solde du compte courant d'actionnaire a été proposée par Eren Industries à partir du deuxième trimestre 2020 dans le contexte de la crise Covid 19.

(2) Avances remboursables OSEO

Est incluse au 31 décembre 2020 dans ce poste

- L'aide obtenue le 28 mai 2013 dans le cadre du contrat d'aide à l'innovation avec OSEO Innovation pour un montant total de 610 milliers d'euros. Cette aide a été accordée à taux zéro et est remboursable à partir de 2016 sur cinq ans (43 milliers d'euros remboursable sur 2016, 76 milliers d'euros sur 2017, 103 milliers d'euros sur 2018, 136 milliers d'euros sur 2019, 169 milliers d'euros sur 2020 et 93 milliers d'euros sur 2021). A compter du 31 mars 2020, en raison de la crise sanitaire COVID19 toutes les échéances sont reportées de 6 mois, et

- Le montant encaissé au titre de la mobilisation de la créance CIR 2016 (cf : note 16) pour un montant de 878 k€ qui est remboursable au moment du remboursement par l'administration fiscale de la créance, anticipé en 2020.
- Le montant encaissé au titre de la mobilisation de la créance CIR 2017 (cf : note 16) pour un montant de 692 k€ qui est remboursable au moment du remboursement par l'administration fiscale de la créance, anticipé en 2021.

(3) Prêt Export COFACE

Le 5 juin 2013, un contrat d'aide à l'export a été signé avec la COFACE pour un montant total de 600 milliers d'euros. Une première tranche de 105 milliers d'euros a été versée en 2013, une seconde tranche de 105 milliers d'euros a été versée en 2014. Au cours de l'exercice 2015, une nouvelle tranche de 165 milliers d'euros a été débloquée. Ce prêt est remboursable à partir de 2016 sur 4 ans selon un pourcentage du chiffre d'affaires export générés. Le pourcentage peut varier entre 7% et 30% selon la nature du chiffre d'affaires. Le montant des remboursements ne pourra être supérieur au montant total du financement obtenu. Le remboursement de 2020 prévu initialement en Juin 2020 a été décalé sur le premier semestre 2021 en raison de crise sanitaire COVID19.

Note 20. Engagements envers le personnel

Les avantages au personnel comprennent selon la norme IAS 19 :

- Les avantages à court terme qui désignent les avantages du personnel qui sont dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ces avantages à court terme sont portés en charges de l'exercice.
- Les avantages à long terme qui désignent les avantages qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants.
- Les avantages à long terme sont essentiellement constitués des engagements en matière de départ à la retraite.
- Les indemnités de départ en retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi sont provisionnés sur la base d'une évaluation actuarielle des obligations envers les salariés à la date de clôture selon la méthode des unités de crédit projetées.

La provision pour engagements de retraite et avantages assimilés s'élève au 31 décembre 2020 à 40 milliers d'euros contre 52 milliers d'euros au titre de l'exercice précédent. Cette provision est essentiellement composée au 31 décembre 2020 par les indemnités de départ conventionnelles dues aux salariés de la société OREGÉ SA.

Les principales hypothèses actuarielles sont résumées ci-dessous :

	31/12/2020	31/12/2019
Taux d'actualisation	0,34%	0,80%
Taux d'augmentation des salaires au-delà de l'inflation	2,00%	2,00%
Taux de turn over	14,80%	14,80%

Le calcul de la sensibilité au taux d'actualisation des engagements de retraite est présenté ci-dessous :

	31/12/2020	31/12/2019
Montant estimé des engagements en cas de hausse de 0,25% du taux d'actualisation	39	51
Montant estimé des engagements en cas de baisse de 0,25% du taux d'actualisation	41	54

Note 21. Autres provisions

Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée dès lors qu'une obligation à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou hautement probable, une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente et pouvant être estimée de manière fiable. La provision est maintenue tant que l'échéance et le montant de la sortie de ressources ne sont pas fixés avec précision.

Les passifs éventuels correspondent à une obligation potentielle dont la probabilité de survenance ou la détermination d'un montant fiable ne peuvent être établis. Ils ne sont pas comptabilisés. Une information en annexe est donnée sauf si les montants en jeu peuvent raisonnablement être estimés faibles.

Au 31 décembre 2020 une provision de 100 K€ a été constatée par prudence pour litiges et des éventuels honoraires liés à leurs défenses. Au 31 décembre 2019, les autres provisions pour risque étaient nulles.

Note 22. Fournisseurs et autres passifs courants

Les dettes fournisseurs et les autres passifs courants se présentent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	686	1 975
Dettes sociales	1 379	583
Dettes fiscales	100	69
Produits constatés d'avance	170	-
Autres dettes	0	0
Total Autres passifs courants	1 650	651

Note 23. Informations sectorielles

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée ci-après est fondée sur le reporting interne utilisé par la Direction Générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs. La Direction Générale représente le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8. Le découpage sectoriel retenu par le groupe correspond aux zones géographiques où le Groupe exerce ses activités opérationnelles.

Les informations sectorielles sont présentées ci-après :

(en milliers d'euros)	31/12/2020			31/12/2019		
	Europe	USA	Total	Europe	USA	Total
Chiffres d'affaires	876	1 130	2 006	325	610	935
Résultat opérationnel courant	(3 967)	(1 891)	(5 858)	(7 196)	(1 135)	(8 331)

Les principaux clients sur l'exercice 2020 sont les municipalités sur deux villes aux Etats-Unis, un gestionnaire de déchets aux Etats-Unis, Scottish Water au Royaume Uni et Sappi GmbH en Allemagne.

Note 24. Capital social

24.1 Capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social de la Société s'élève à 12.649.569 euros.

Il est divisé en 50.598.277 actions entièrement souscrites et libérées d'une valeur nominale de 0,25 euros chacune.

Le nombre d'actions auto-détenues au 31 décembre 2020 est de 77 037 contre 78 088 au 31 décembre 2019. Le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2020 est de 50 521 240 contre 50 520 189 au 31 décembre 2019.

Toutes les actions donnent droit à leurs titulaires à une part proportionnelle des résultats et de l'actif net de la Société.

24.2 BSA

Aucun bon de souscription n'est en circulation au 31 décembre 2020.

24.3 Actions Gratuites

Le 29 septembre 2020 le conseil d'administration d'Orège a décidé une attribution d'actions gratuites équivalent à 2,23% du capital (1.127.589 actions gratuites) et dont les principales dispositions sont présentées ci-après :

- Le nombre d'actions gratuites potentielles est réparti en plusieurs tranches pour chaque bénéficiaire selon son rôle et territoire. Des critères de performances sont applicables à chaque tranche et portent principalement sur des objectifs de chiffre d'affaires et/ou la signature et exécution de contrats commerciaux signés ou à signer pendant la période d'acquisition.
- Date effective d'attribution : 30 juin 2020 ;
- Période d'acquisition : commence à courir à compter de la date d'attribution pour une durée de deux (2) ans, soit jusqu'au 30 juin 2022 (la « date d'acquisition ») ;
- Période de conservation : pas de période de conservation ;
- Obligation de conservation : à l'issue de la période d'acquisition de deux ans et jusqu'à la fin de ses fonctions de mandataires, chaque bénéficiaire, mandataire social du Groupe, devra conserver au nominatif 20% du nombre d'actions gratuites qui lui a été attribué ;
- Condition de présence applicable à l'ensemble des tranches jusqu'à la date d'acquisition.

24.4 Actions propres

Les actions propres annulées au 31 décembre 2020 en contrepartie des capitaux propres s'élèvent à 96 milliers d'euros.

Les opérations d'achats et ventes d'actions propres de l'exercice sont présentées ci-dessous :

<i>(en euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Nombre de titres achetés	916 800	221 654
Prix moyen	0,97	1,25
Montant	887 587	276 881
Nombre de titres vendus	917 851	191 143
Prix moyen	0,98	1,23
Montant	899 383	235 238

Note 25. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat-net part du groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction le cas échéant des actions auto-détenues. Le résultat dilué par action est calculé en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs existants à la clôture.

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

<i>(en euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Résultat de l'exercice <i>(en milliers d'euros)</i>	(7 423)	(10 188)
Nombre moyen pondéré d'actions émises	50 598 277	33 103 942
Résultat par action (€ par action)	(0,15)	(0,31)
Nombre dilué de titres	51 533 405	51 679 028
Résultat net dilué par action (€ par action)	(0,14)	(0,20)

Note 26. Engagements hors bilan / Passifs et Actifs éventuels

Dans le cadre de l'avenant au bail des locaux à usage de bureaux signé avec la société « Val Saint Quentin 2 SARL » le 20 août 2018, il a été donné une garantie bancaire autonome à première demande d'un montant de 44 millions d'euros € consentie auprès de la Société Générale par le nantissement de valeurs mobilières de placement du même montant.

Note 27. Informations relatives aux parties liées

27.1 Rémunérations dues des dirigeants et mandataires sociaux

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et autres avantages à court terme assimilés	714	750
Jetons de présence	20	20
Total	734	770

Les jetons de présence concernent deux administrateurs.

Le détail des salaires et autres avantages à court terme assimilés (concernant le directeur général et les directeurs généraux délégués) se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération fixe	516	599
Rémunération variable	177	122
Rémunération engagement	-	2
Avantages	21	27
Salaires et autres avantages à court terme assimilés	714	723

27.2 Transactions avec les autres parties liées

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Charges d'intérêt liées au compte courant Eren	557	2 014
Compte courant EREN	20 909	15 767

Note 28. Honoraires des auditeurs légaux

Le montant et la répartition des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisé sur l'exercice se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	OPSIONE/BDO		GRANT THORNTON	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes inc	44 000	52 000	52 000	60 000
Emetteur	44 000	52 000	52 000	60 000
Filiales intégrées globalement				
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
Emetteur				
Filiales intégrées globalement				
Sous-total	44 000	52 000	52 000	60 000
Juridique				
Autres				
Sous-total		0		0
Total honoraires des commissaires aux comptes	44 000	52 000	52 000	60 000

Note 29. Evénements postérieurs

Activité

Malgré un contexte toujours compliqué par la crise sanitaire :

en France Orège a signé un accord avec le régime des stations d'épuration de Genève pour des essais des solutions SLGF (comme sur le marché au Royaume Uni),

Aux Etats-Unis le Groupe a reçu une commande pour une première solution SLGF pour une municipalité dans le Wisconsin, et

Au Royaume Uni, la troisième commande reçue en décembre 2020 auprès de Scottish Water a été livrée.

Autorisation d'une nouvelle avance en compte courant et de la prorogation de date d'échéance d'une convention d'avance en compte courant

Le 21 avril 2021 le conseil d'administration a autorisé la signature d'une nouvelle avance en compte courant avec Eren Industries S.A. pour un montant de 1 000 KEUR (dans les mêmes conditions des avances précédentes) ainsi que la prorogation de l'échéance d'une avance en compte courant d'un montant de 1 000 KEUR jusqu'au 31 décembre 2021.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Orège SA

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée Générale de Orège SA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Orège SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d’audit dans le respect des règles d’indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d’émission de notre rapport, et notamment nous n’avons pas fourni de services interdits par l’article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations – Points clés de l’audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l’audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l’état d’urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d’avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l’organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C’est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d’anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes consolidés de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s’inscrivent dans le contexte de l’audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n’exprimons pas d’opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- **Respect du principe de la continuité d’exploitation**

Point clé de l’audit

Le groupe Orège anticipe des besoins de financement significatifs pour être en mesure de développer son activité.

S’appuyant sur les lignes de financement obtenues de son actionnaire principal, la direction considère que le groupe a suffisamment de ressources financières pour financer ses activités pour les douze prochains mois. Comme mentionné dans la note 3 de l’annexe des comptes consolidés, le conseil d’administration a donc arrêté les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2020 en retenant le principe de continuité de l’exploitation.

Dans la mesure où le groupe est dépendant des décisions de son actionnaire principal, nous avons considéré que le financement et la continuité d’exploitation constituaient un point clé de notre audit.

Réponses apportées lors de notre audit

Nous avons pris connaissance du mode d'élaboration des plans d'affaires du groupe et avons effectué une revue critique des prévisions de trésorerie.

Afin de corroborer les plans d'affaires élaborés par la direction, nous nous sommes entretenus avec la direction pour analyser les principales hypothèses utilisées dans les plans d'affaires et confronter ces hypothèses avec les explications obtenues.

Nous avons apprécié les hypothèses clés sous-jacentes telles que les montants et le calendrier du chiffre d'affaires, des autres charges opérationnelles et la mobilisation des créances de crédit impôt recherche.

Nous nous sommes assurés que les avances de l'actionnaire principal permettaient de couvrir les besoins de trésorerie identifiés par le groupe Orège pour les douze prochains mois.

Enfin, nous avons également, vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe aux comptes consolidés.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires, des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Autres vérifications ou informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Orège par votre Assemblée Générale du 30 juin 2015 pour Grant Thornton et du 29 juillet 2020 pour Opsione.

Au 31 décembre 2020, Grant Thornton était dans la sixième année de sa mission sans interruption et Opsione dans sa première année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Neuilly-sur Seine et Paris, le 12 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton
International

Opsione

Vianney Martin
Associé

Mair Ferreres
Associé

OREGE SA

**Comptes annuels de l'exercice clos
au 31 décembre 2020**



Bilan Actif	98
Bilan Passif	99
Compte de résultat	100
Annexe des comptes annuels	102
<i>Continuité d'exploitation</i>	102
<i>Faits marquants de l'exercice</i>	103
<i>Règles et méthodes comptables</i>	104
Immobilisations incorporelles et corporelles	104
Immobilisations financières.....	105
Stocks et en-cours	105
Créances et dettes	106
Provisions	106
Produits et charges exceptionnels.....	106
Opérations en devises	106
Crédit d'impôt recherche	106
Chiffre d'affaires et marge brute	106
Actif Immobilisé	107
Amortissement des immobilisations	108
Dépréciation des actifs	109
Liste des filiales et participations.....	110
Stocks et en-cours	111
Echéances des créances et dettes	111
Capitaux propres	113
Provisions	114
Avances conditionnées.....	114
Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation	114
<i>Informations complémentaires</i>	116
Résultat exceptionnel	116
Effectif moyen	116
Accroissement et allègement de la dette future des impôts	116
Rémunérations allouées aux organes d'administration et de surveillance.....	116
Engagements en matière de retraite.....	116
Autres engagements donnés.....	117
Identité de la société mère établissant les comptes consolidés.....	117
Evènements postérieurs à la date de clôture.....	117
Honoraires des commissaires aux comptes	117

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net 31/12/2020	Net 31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement	17 805 228	17 805 228		
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	2 265 163	2 131 590	133 573	137 410
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 499 554	2 383 809	115 744	247 256
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	119 045	119 045		25 000
Créances rattachées aux participations	13 967 628	13 432 692	534 936	697 984
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	273 252		273 252	373 169
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	36 929 870	35 872 364	1 057 505	1 480 819
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)	1 377 305	499 437	877 868	1 425 586
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	14 117 581	10 967 362	3 150 219	2 907 555
Autres créances	3 273 687		3 273 687	4 071 570
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	229 879		229 879	33 989
Charges constatées d'avance (3)	249 585		249 585	283 572
TOTAL ACTIF CIRCULANT	19 248 037	11 466 799	7 781 237	8 722 273
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	1 977 801		1 977 801	166 675
TOTAL GENERAL	58 155 707	47 339 164	10 816 544	10 369 767
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	12 649 569	12 649 569
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	61 166 468	61 166 468
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	3 304	3 304
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	45 000	45 000
Autres réserves	2 530	2 530
Report à nouveau	-83 383 333	-68 978 065
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-6 906 299	-14 405 268
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-16 422 761	-9 516 461
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	223 304	261 429
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	223 304	261 429
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	2 077 801	166 675
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 077 801	166 675
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	3 704	4 302
Emprunts et dettes financières diverses (3)	23 050 054	17 583 266
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	502 491	1 281 082
Dettes fiscales et sociales	1 373 487	589 474
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 523	
Autres dettes	6 940	
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	24 938 199	19 458 124
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	10 816 544	10 369 767
(1) Dont à plus d'un an (a)	22 919 339	17 583 266
(1) Dont à moins d'un an (a)	2 018 860	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	3 704	4 302
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2020	31/12/2019
Produits d'exploitation (1)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)	1 597 582	157 250
Production vendue (services)	1 929 141	3 089 053
Chiffre d'affaires net	3 526 722	3 246 303
<i>Dont à l'exportation</i>	<i>3 091 611</i>	<i>3 128 707</i>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		1 000
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	1 555	123 204
Autres produits	3	13
Total I	3 528 281	3 370 520
Charges d'exploitation (2)		
Achats de marchandises		
Variations de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 510	1 253 726
Variations de stock	66 926	-668 634
Autres achats et charges externes (a)	2 871 918	3 100 915
Impôts, taxes et versements assimilés	139 977	141 502
Salaires et traitements	1 702 183	2 010 548
Charges sociales	685 362	845 533
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	283 500	481 061
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	2 059 260	4 403 659
- Pour risques et charges : dotations aux provisions	100 000	
Autres charges	20 008	20 017
Total II	7 930 643	11 588 327
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-4 402 363	-8 217 807
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
<i>Bénéfice attribué ou perte transférée III</i>		
<i>Perte supportée ou bénéfice transféré IV</i>		
Produits financiers		
De participation (3)	978 051	738 109
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)		159
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		403 876
Différences positives de change	53	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	21	
Total V	978 126	1 142 144
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	3 219 733	5 754 001
Intérêts et charges assimilées (4)	594 901	2 057 378
Différences négatives de change	268	904
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total VI	3 814 903	7 812 283
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	-2 836 777	-6 670 139
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	-7 239 139	-14 887 946

	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		3 672
Sur opérations en capital	97 314	23 859
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
<i>Total produits exceptionnels (VII)</i>	<i>97 314</i>	<i>27 531</i>
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	83	
Sur opérations en capital	67 342	265 449
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	204 316	
<i>Total charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>271 740</i>	<i>265 449</i>
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-174 427	-237 919
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-507 267	-720 596
<i>Total des produits (I+III+V+VII)</i>	<i>4 603 720</i>	<i>4 540 195</i>
<i>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</i>	<i>11 510 019</i>	<i>18 945 463</i>
BENEFICE OU PERTE	-6 906 299	-14 405 268
<i>(a) Y compris :</i>		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	978 051	738 109
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	556 645	2 014 676

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Désignation de la société : SA OREGÉ

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020, dont le total est de 10 816 544 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégagant une perte de 6 906 299 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 20 avril 2021 par les dirigeants de l'entreprise.

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le conseil d'administration compte tenu de la trésorerie disponible au 31 décembre 2020 et des éléments suivants :

- les conventions d'avance en compte courant d'actionnaire qui ont été mises en place depuis avril 2015, dont celle mise en place les 21 avril 2021, pour un montant de 1 millions d'euros ;
- les perspectives de ventes ;
- la mobilisation des créances crédit d'impôt recherche ; et
- au regard des cash flows prévisionnels du Groupe.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances jusqu'au 31 décembre 2021.

Faits marquants de l'exercice

L'année 2020 a été troublée par deux vagues épidémiques de la pandémie Covid 19 et le développement des affaires a été rendu compliqué par les contraintes induites par :

- Les frontières fermées aux européens (notamment du Japon) et pas de visibilité sur le timing de réouverture,
- Des projets en attente de reprise de l'exécution et quelques autres en « stop and go »,
- Incertitudes sur l'engagement d'investissement pour les municipalités (France, Italie et Allemagne),
- Nombreuses décisions d'investissement repoussées à mi 2021.

L'année 2020 troublée par la crise sanitaire aura été pour Orège une année de consolidation et de construction grâce aux décisions prises et à la mise en œuvre d'actions qui se poursuivent au premier semestre 2021 avec :

- Un recentrage de l'activité Bizdev sur le Royaume Uni, les Etats-Unis et les partenariats stratégiques (Alfa Laval, Itochu, ...).
- Un positionnement renforcé concernant les applications des solutions Orège pour la valorisation énergétique et agricole des boues (digestion anaérobie/biométhane, production de granulés, épandage, compostage,), les boues conditionnées par le SLG pouvant le plus souvent devenir " un produit valorisable" et non plus un déchet.
- Orège accompagne dorénavant ses clients et partenaires dans une démarche globale visant à faciliter leur transition environnementale sur toutes les étapes du conditionnement à la valorisation des boues en passant par leur traitement pour en dégager un produit à forte valeur ajoutée.
- Un travail continu d'optimisation de l'organisation, d'amélioration de la marge industrielle et de réduction des coûts fixes.

Le 29 septembre 2020 le conseil d'administration d'Orège a décidé une attribution d'actions gratuites équivalent à 2,23% du capital (1.127.589 actions gratuites) et dont les principales dispositions sont présentées ci-après :

- Le nombre d'actions gratuites potentielles est réparti en plusieurs tranches pour chaque bénéficiaire selon son rôle et territoire. Des critères de performances sont applicables à chaque tranche et portent principalement sur des objectifs de chiffre d'affaires et/ou la signature et exécution de contrats commerciaux signés ou à signer pendant la période d'acquisition ;
- Date effective d'attribution : 30 juin 2020 ;
- Période d'acquisition : commence à courir à compter de la date d'attribution pour une durée de deux (2) ans, soit jusqu'au 30 juin 2022 (la « date d'acquisition ») ;
- Période de conservation : pas de période de conservation ;
- Obligation de conservation : à l'issue de la période d'acquisition de deux ans et jusqu'à la fin de ses fonctions de mandataires, chaque bénéficiaire, mandataire social du Groupe, devra conserver au nominatif 20% du nombre d'actions gratuites qui lui a été attribué ;

- Condition de présence applicable à l'ensemble des tranches jusqu'à à la date d'acquisition.

Le 29 septembre 2020, une nouvelle avance en compte courant de 1,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31 décembre 2021 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30 juin 2021.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations incorporelles et corporelles

Frais de recherche et de développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Les dépenses concourant au développement d'un projet sont comptabilisées en immobilisations incorporelles dès lors que les critères suivants sont respectés :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre;
- sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables;
- la disponibilité de ressources appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle en cours de son développement.

La valorisation des dépenses développement est constituée par le coût total de la main d'œuvre directe affectée aux programmes de recherche appliqués sur la base de feuille de temps remplis par les équipes, augmenté des frais directs des programmes ainsi que d'une quote-part de frais généraux relatifs à cette main d'œuvre directe.

Les frais de développement font l'objet d'un amortissement comptable lorsque le procédé est mis en service, c'est-à-dire à partir de la mise en service industrielle des lignes de traitement ou de l'exploitation des outils industriels.

Les frais de recherche et développement se décomposent en 2 grandes catégories :

- Conception et développement des lignes de traitement « à façon »
- Conception et développement des outils industriels

Les frais de recherche et développement concernant la conception et développement des lignes de traitement « à façon » sont amortis comptablement sur une durée de 5 ans alors que les frais de recherche et développement concernant la conception et développement des outils industriels sont amortis sur une durée de 10 ans du fait d'une perspective d'utilisation sur cette période.

Ces actifs sont soumis à un test de dépréciation lorsque la recouvrabilité de leur valeur comptable est mise en doute par l'existence d'indices de perte de valeur. Une perte de valeur est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif.

Etant donné la décision de la Société de décaler le développement commercial et industriel du SOFHYS et du temps nécessaire pour lancer et consolider le développement commercial et industriel du SLG sur les marchés internationaux, la Société considère ne plus respecter

depuis 1 juillet 2016 toutes les conditions pour comptabiliser les coûts de développement en immobilisations incorporelles et en conséquence ces coûts ont été comptabilisés en charges.

Concessions brevets

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Ces éléments sont amortis sur la durée de leur utilisation par l'entreprise à savoir :

- Logiciel 2 ans
- Brevet 20 ans

Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les immobilisations corporelles correspondent principalement aux actifs immobiliers et aux installations industrielles des sites de production, aux matériels de transport, de bureau et informatique. Les immobilisations corporelles sont inscrites à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité, définie comme la période sur laquelle la société prévoit de retirer de leur utilisation un avantage économique futur.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Agencements 6 ans
- Unités d'essais 2 ou 3 ans
- Electrodes 1 an
- Outillage industriel et équipements laboratoire 2 ou 3 ans
- Installations et agencements 6 ans
- Mobilier 5 ans
- Véhicules 4 ans

Immobilisations financières

Les participations et créances rattachées sont enregistrées à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'usage devient inférieure à sa valeur d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de la valeur d'entreprise déterminée à partir de multiples de chiffre d'affaires sur un ensemble de sociétés cotées évoluant dans le secteur d'activité de la Société.

Stocks et en-cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût historique. A la clôture de l'exercice, les stocks et en cours comprennent des unités SLG en cours de fabrication et des électrodes. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation comptable lorsque leur valeur comptable devient inférieure à leur valeur nette de réalisation.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Une provision pour dépréciation est comptabilisée à hauteur de 100% sur les créances de plus d'un an groupe et hors groupe.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Crédit d'impôt recherche

La Société bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septimes F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche.

Suite à l'opération d'OPA en 2014 au cours de laquelle le groupe Eren est devenu actionnaire majoritaire, Orège a perdu son statut de « PME » selon la définition de l'administration fiscale permettant le remboursement immédiat des créances de crédit d'impôt recherche (« CIR »). Suite à ce changement de statut, les créances de crédit d'impôt recherche sont désormais utilisables pour compenser toute dette d'IS de la société pendant trois ans et si à la fin de cette période de trois ans aucune compensation n'a eu lieu, la Société peut en demander le remboursement. Etant donné le montant des déficits fiscaux de la société, il a été considéré que la créance CIR ne serait pas utilisée sur les trois ans à venir et, donc, que l'horizon de remboursement interviendrait probablement au-delà des 3 ans.

Orège demande depuis 2016 la mobilisation de sa créance CIR auprès de la BPI et les créances CIR au titre des années 2017 à 2019 ont été mobilisées à hauteur d'environ 80%.

Chiffre d'affaires et marge brute

Le chiffre d'affaires et la marge brute générés par des contrats de ventes de ligne sont comptabilisés dès que le transfert de contrôle est réalisé et conforme aux dispositions contractuelles pour les ventes et selon les échéanciers pour les éventuelles locations.

Notes sur le bilan

Actif Immobilisé

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
– Frais d'établissement et de développement	17 805 228			17 805 228
– Fonds commercial				
– Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 262 157	3 006		2 265 163
Immobilisations incorporelles	20 067 385	3 006		20 070 391
– Terrains				
– Constructions sur sol propre				
– Constructions sur sol d'autrui				
– Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
– Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 355 098	145 147	691	2 499 554
– Installations générales, agencements aménagements divers				
– Matériel de transport				
– Matériel de bureau et informatique, mobilier				
– Emballages récupérables et divers				
– Immobilisations corporelles en cours				
– Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 355 098	145 147	691	2 499 554
– Participations évaluées par mise en équivalence				
– Autres participations	12 866 114	1 220 560		14 086 673
– Autres titres immobilisés				
– Prêts et autres immobilisations financières	373 169	18 175	118 092	273 252
Immobilisations financières	13 239 282	1 238 735	118 092	14 359 925
ACTIF IMMOBILISE	35 661 765	1 386 888	118 783	36 929 870

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	3 006	145 147	1 238 735	1 386 888
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	3 006	145 147	1 238 735	1 386 888
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		691	118 092	118 783
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice		691	118 092	118 783

Amortissement des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement	5 460 756			5 460 756
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	501 651	6 843		508 494
Immobilisations incorporelles	5 962 407	6 843		5 969 250
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 107 842	276 658	691	2 383 809
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	2 107 842	276 658	691	2 383 809
ACTIF IMMOBILISE	8 070 248	283 501	691	8 353 059

	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total
Ventilation des dotations			
Compléments liés à une réévaluation			
Eléments amortis selon mode linéaire	6 843	276 658	283 501
Eléments amortis selon autre mode			
Dotations exceptionnelles			
Dotations de l'exercice	6 843	276 658	283 501
Ventilation des diminutions			
Eléments transférés à l'actif circulant			
Eléments cédés		691	691
Eléments mis hors service			
Diminutions de l'exercice		691	691

Dépréciation des actifs

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	13 967 568			13 967 568
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	12 143 129	1 408 608		13 551 737
Stocks	295 121	204 316		499 437
Créances et Valeurs mobilières	8 908 102	2 059 260		10 967 362
Total	35 313 921	3 672 184		38 986 105
Répartition des dotations et reprises :				
Exploitation		2 059 260		
Financières		1 408 608		
Exceptionnelles		204 316		

Dépréciation des immobilisations

	Montant	Valeur Retenue	Justification
Titres de participation	119 045		Situation nette négative des filiales
Créances rattachées aux titres de participation	13 432 692		Situation nette négative des filiales
TOTAL	13 551 737		

Le détail des dotations pour dépréciations des créances clients et des immobilisations financières groupes d'un montant total de 3 467 K€ est donné au niveau du paragraphe suivant

Liste des filiales et participations

Les montants ci-dessous sont exprimés en euros.

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenu	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détennes a + 50 %)				
OREGE UK ASTON ON TRENT DERBY	11 123	-4 620 676	100,00	-1 439 486
OREGE NORTH AMERICA NEW YORK	81 493	-16 184 835	100,00	-2 831 262
OREGE GERMANY MATINGEN	25 000	-411 392	100,00	-204 997
- Participations (détennes entre 10 et 50%)				

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détennes a + 50 %)	119 045		13 967 628		
- Participations (détennes entre 10 et 50%)					
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					

Le tableau ci-dessous synthétise la situation au 31 décembre 2020 concernant les filiales Orege North America Inc, Orege UK et Orège GmbH.

OREGE US (en k€)	Solde au 31/12/20	Provision au 31/12/20	Valeur au 31/12/20
Titres	82	-82	0
Compte courant	13 740	-12 666	1 073
Créances client	7 992	-6 778	1 214
Total	21 814	-19 527	2 287

OREGE UK (en k€)	Solde au 31/12/20	Provision au 31/12/20	Valeur au 31/12/20
Titres	12	-12	0
Compte courant	1 409	- 629	780
Créances client	5 595	-3 835	1 760
Total	7 015	-4 475	2 540

OREGE GmbH (en k€)	Solde au 31/12/20	Provision au 31/12/20	Valeur au 31/12/20
Titres	25	-25	0
Compte courant	136	-136	0
Créances client	472	-354	118
Total	632	-515	118

La provision au 31 décembre 2020 s'élevait à 24 519 K€ et, donc, une dépréciation pour un montant de 3.467 K€ a été comptabilisée en charge au titre de l'exercice 2020.

La valeur brute des autres éléments financiers correspond aux dépôts et cautionnement versés pour des contrats de locations immobilières et au contrat de liquidité contracté en 2013 suite à l'introduction en bourse.

Au 31 décembre 2020, la Société détenait 77.037 actions Orège acquises au prix moyen de 1,25 € et valorisées à 1,30 € par action, soit un résultat latent positif de 3 732 €.

Stocks et en-cours

Montants en milliers d'euros	31/12/2020			31/12/2019
	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
En-cours de production	877 868	-	877 868	1 425 586
Matières premières et autres approvisionnements	499 437	499 437	-	-
TOTAL	1 377 305	499 437	877 868	1 425 586

Echéances des créances et dettes

Etat des créances

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	13 967 628		13 967 628
Prêts			
Autres	273 252		273 252
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	14 110 641	14 110 641	
Autres	3 241 307	3 241 307	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	249 585	249 585	
Total	31 842 412	17 601 532	14 240 880
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

La valeur nette des créances clients et comptes rattachés se détaille comme suit :

(en k€)	31/12/2020	31/12/2019
Créances clients	52	18
Créances Groupes	14 059	11 798
Dépréciation des créances groupe	10 967	8 908
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	3 144	2 908

Le crédit d'impôt recherche, inclus dans les autres créances a varié comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Reconnu	Encaissée	Intérêts moratoires à recevoir	31/12/2020
CIR 2016	1 183		(1 183)		-
CIR 2017	928				928
CIR 2018	796				796
CIR 2019	721				721
CIR 2020		507			507
Créance CIR à recevoir	3 628	507	(1 183)	0	2 952
dont part à plus d'un an	2 463				2 024
dont part à moins d'un an	1 165				928

Etat des dettes

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
– à 1 an au maximum à l'origine	3 704	3 704		
– à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	23 050 054	130 715	22 919 339	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	502 491	502 491		
Dettes fiscales et sociales	1 373 487	1 373 487		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 523	1 523		
Autres dettes (**)	6 940	6 940		
Produits constatés d'avance				
Total	24 938 199	2 018 860	22 919 339	
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 202 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	914 955			
(**) Dont envers les associés	20 909 398			

Emprunts et dettes financières divers

Au 31 décembre 2020, les emprunts et dettes financières divers sont principalement composées des dettes en compte courant vis-à-vis du Groupe EREN INDUSTRIE, à hauteur de 20 909 K€.

La société OREGÉ SA pré finance les crédits d'impôts recherche, au 31 décembre 2020 le montant correspondant s'élève à 1 894 K€

Le 5 juin 2013 la Société a signé un contrat d'aide à l'export avec COFACE pour un montant total de 600 000 €. La Société a bénéficié d'une aide de 105 000€ sur l'exercice 2013, 105 000€ sur l'exercice 2014, 164 768€ sur l'exercice 2015 et 87 024€ sur l'exercice 2016.

Le remboursement de 2020 prévu initialement en Juin 2020 a été décalé sur le premier semestre 2021 en raison de crise sanitaire COVID19.

Cette aide COFACE est remboursable depuis 2016 sur 4 ans selon un pourcentage du chiffre d'affaires export générés, le pourcentage pouvant varier entre 7% et 30% selon la nature du chiffre d'affaires. Le montant des remboursements ne peut pas être supérieurs au montant total du financement.

Capitaux propres

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	50 598 277	0,25
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	50 598 277	0,25

L'assemblée générale mixte du 21 décembre 2009, dans sa vingt-septième résolution, a décidé d'attribuer le droit de vote double à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il a été justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire. Au 31 décembre 2020 le nombre total de titres de la société avec droits de vote double s'élevait à 15.548.179.

Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	-68 978 065
Résultat de l'exercice précédent	-14 405 268
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	-83 383 333
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	-83 383 333
Total des affectations	-83 383 333

Variation des capitaux propres

Capitaux propres au 31 décembre 2019 :	(9.516.461 €)
Résultat de l'exercice :	(6.906.299 €)
Capitaux propres au 31 décembre 2020 :	(16.422.761 €)

Provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges		100 000			100 000
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change	166 675	1 811 125			1 977 801
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	166 675	1 911 125			2 077 801

Avances conditionnées

Le 28 mai 2013, la société a signé un nouveau contrat d'aide à l'innovation avec OSEO Innovation pour un montant total de 610.000 €. L'intégralité de cette aide a été encaissée par la Société avant le 31 décembre 2015. Le montant remboursé en 2020 s'élève à 136.160 €. Cette aide a été remboursable à partir de 2016 sur cinq ans avec 168.840 € remboursable sur 2020, et 92.589 € sur 2021. A compter du 31 mars 2020, en raison de la crise sanitaire COVID19 toutes les échéances ont été reportées de 6 mois

Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation

Produits à recevoir

	Montant
Clients – Factures à établir	20 000
Fournisseurs – Rabais, remises, rist à recevoir	31 435
Etat – Produits à recevoir	589 439
Créance CIR à recevoir cédée OSEO	2 462 332
Total	3 103 206

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs – Factures non parvenu	211 295
Intérêts courus à payer	3 704
Personnel – Dettes provisionnées pour CP	85 819
Personnel – Autres charges à payer	17
Personnel – Autres charges à payer	235 465
Charges s/provision CP	38 619
Organismes sociaux – Charges à paye	133 573
Etat – Charges à payer	22 404
Total	730 895

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance en euros	Montant d'exploitation
Achats non stockés - Autres matières et fournitures	117 103
Locations immobilières	61 745
Charges locatives et de copropriété	18 849
Primes d'assurances - Multirisques	17 492
Charges d'intérêts bancaires et sur opérations de financemen	9 327
Maintenance	7 913
Impôt foncier	5 250
Frais	3 250
Frais postaux et de télécommunications	3 012
Documentation générale	1 730
Locations informatiques	1 446
Annonces et insertions	892
Services bancaires et assimilés	597
Locations mobilières	597
Support divers	304
Frais d'actes et de contentieux	65
Achats non stockés de matière et fournitures (eau, énergie..	13
TOTAL	249 585

Informations complémentaires

Résultat exceptionnel

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	83	
Mali sur rachat d'actions propres	67 342	
Boni sur rachat d'actions propres		97 314
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	204 316	
TOTAL	271 740	97 314

Effectif moyen

Cadres	28
Employés	2
Total	30

Accroissement et allègement de la dette future des impôts

Le montant des déficits reportables s'élève à 65.005.301 €, ce qui correspond à un allègement de la dette future d'impôts d'un montant de 17.226.404 €.

Rémunérations allouées aux organes d'administration et de surveillance

Directeur général et directeur général délégué	713 508 €
Membres du conseil d'administration (jetons de présence)	20 000 €

Engagements en matière de retraite

L'effectif de la société est composé essentiellement de personnes de moins de 50 ans et de faible ancienneté. Le montant estimé au 31/12/2020 est de 39.795€.

Les hypothèses suivantes ont été retenues pour l'ensemble des catégories de salariés :

	31/12/2020	31/12/2019
Taux d'actualisation : taux corporate AA à 10 ans	0,34%	0.80%
Taux de rendement des actifs de couverture	N/A	N/A
Taux d'augmentation des salaires au-delà du taux d'inflation	2,00%	2,00%
Taux d'inflation	N/A	N/A
Taux de turn-over	14,80%	14,80%

Age de départ à la retraite : 63 à 65 ans (non cadres et cadres)

Modalités de départ : départ volontaire

Table de mortalité : INSEE 2013-2015

Autres engagements donnés

Dans le cadre de l'avenant au bail des locaux à usage de bureaux signé avec la société « Val Saint Quentin 2 SARL » le 20 août 2018, il a été donné une garantie bancaire autonome à première demande d'un montant de 44 milliers d'euros € consentie auprès de la Société Générale par le nantissement de valeurs mobilières de placement du même montant.

Identité de la société mère établissant les comptes consolidés

Les comptes sociaux d'OREGE SA sont intégrés dans les comptes consolidés de Eren Groupe S.A. société Luxembourgeoise RCS Luxembourg B.039.052 avec son siège social à 4 rue Willy Goergen, L-1636 Luxembourg.

Evènements postérieurs à la date de clôture

Activité

Malgré un contexte toujours compliqué par la crise sanitaire :

en France Orège a signé un accord avec le régime des stations d'épuration de Genève pour des essais des solutions SLGF (comme sur le marché au Royaume Uni),

Autorisation d'une nouvelle avance en compte courant et de la prorogation de date d'échéance d'une convention d'avance en compte courant

Le 21 avril 2021 le conseil d'administration a autorisé la signature d'une nouvelle avance en compte courant avec Eren Industries S.A. pour un montant de 1 000 KEUR (dans les mêmes conditions des avances précédentes) ainsi que la prorogation de l'échéance d'une avance en compte courant d'un montant de 1 000 KEUR jusqu'au 31 décembre 2021.

Honoraires des commissaires aux comptes

<i>(en euros)</i>	OPSIONE/BDO		GRANT THORNTON	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels €	44 000	52 000	52 000	60 000
Emetteur	44 000	52 000	52 000	60 000
Filiales intégrées globalement				
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
Emetteur				
Filiales intégrées globalement				
Sous-total	44 000	52 000	52 000	60 000
Juridique				
Autres				
Sous-total	0	0	0	0
Total honoraires des commissaires aux comptes	44 000	52 000	52 000	60 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Orège SA

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée Générale de Orège SA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Orège SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations – Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- **Evaluation des titres de participation, des créances rattachées aux participations et des créances clients groupes**

Risques identifiés

Au 31 décembre 2020, les titres de participation, les créances rattachées aux participations et les créances clients groupes sont inscrits au bilan pour une valeur nette comptable de 4,9 millions d'euros, représentant 46 % du total bilan.

Les participations, créances rattachées et créances clients groupes sont enregistrées à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'usage devient inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de la valeur d'entreprise déterminée à partir de multiples de chiffre d'affaires sur un ensemble de sociétés cotées évoluant dans le secteur d'activité de la Société.

Compte tenu du poids des titres de participation, des créances rattachées aux participations et des créances clients groupes et de l'importance des jugements de la direction, nous

avons considéré l'évaluation de la valeur d'usage de ces derniers comme un point clé de notre audit.

Réponses apportées lors de notre audit

Notre appréciation de ces évaluations est fondée sur le processus mis en place par la Société pour déterminer la valeur d'usage des titres de participations, des créances rattachées aux participations et créances clients groupes.

Nos travaux ont notamment consisté à :

- Valider les hypothèses de multiples de chiffre d'affaires retenues par la Société sur le périmètre d'entités sélectionnées évoluant dans un secteur similaire ;
- Vérifier les prévisions de chiffre d'affaires sur chacune des filiales de la Société ;
- S'assurer de l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs d'usage retenues par la Société et analyser l'affectation des provisions pour dépréciation.

Nous avons par ailleurs apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes « Immobilisations financières », « Créances et dettes » et « Liste des filiales et participations » de l'annexe aux comptes annuels.

- **Respect du principe de la continuité d'exploitation**

Risques identifiés

Orège SA anticipe des besoins de financement significatifs pour être en mesure de développer son activité.

S'appuyant sur les lignes de financement obtenues de son actionnaire principal, la direction considère que la société a suffisamment de ressources financières pour financer ses activités pour les douze prochains mois. Comme mentionné dans la note « Continuité d'exploitation » de l'annexe aux comptes annuels, le conseil d'administration a donc arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 en retenant le principe de continuité de l'exploitation.

Dans la mesure où la Société est dépendante des décisions de son actionnaire principal, nous avons considéré que le financement et la continuité d'exploitation constituaient un point clé de notre audit.

Réponses apportées lors de notre audit

Nous avons pris connaissance du mode d'élaboration des plans d'affaires de la Société et avons effectué une revue des prévisions de trésorerie.

Afin de corroborer les plans d'affaires élaborés par la direction, nous nous sommes entretenus avec la direction pour analyser les principales hypothèses utilisées dans les plans d'affaires et confronter ces hypothèses avec les explications obtenues.

Nous avons apprécié les hypothèses clés sous-jacentes telles que les montants et le calendrier du chiffre d'affaires, des autres charges opérationnelles et la mobilisation des créances de crédit impôt recherche.

Nous nous sommes assurés que les avances de l'actionnaire principal permettaient de couvrir les besoins de trésorerie identifiés par Orège SA pour les douze prochains mois.

Enfin, nous avons également vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe aux comptes sociaux.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-11 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Orège par votre Assemblée Générale du 30 juin 2015 pour Grant Thornton et du 29 juillet 2020 pour Opsione.

Au 31 décembre 2020, Grant Thornton était dans la sixième année de sa mission sans interruption et Opsione dans sa première année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 12 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Opsione

Vianney Martin
Associé

Mair Ferreres
Associé

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Orège SA

Assemblée Générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31
décembre 2020

A l'Assemblée Générale de Orège SA,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de Commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de Commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice écoulé qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

▪ Convention d'avance en compte courant

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.).

La société Orège S.A. a conclu avec la société EREN INDUSTRIES S.A. une convention d'avance en compte courant en date du 29 septembre 2020.

Les modalités de la nouvelle convention d'avance en compte courant d'un montant de 1,5 millions d'euros sont les suivantes :

- les fonds seront versés par Eren Industries à première demande de la Société ;
- cette avance sera remboursée au plus tard le 31 décembre 2023, la Société pouvant effectuer des remboursements partiels ; dans le cas d'une augmentation de capital, Eren Industries aura la faculté d'opter pour un remboursement par voie de compensation de créance en souscrivant à des actions nouvelles émises par la société dans le cadre de l'augmentation de capital;
- l'avance portera intérêt au taux annuel de 5%. Dans l'hypothèse où l'avance n'était pas remboursée, en principale et intérêts, au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt annuel de 7% sera appliqué de manière rétroactive au 25 juin 2019 sur l'ensemble des montants tirés non remboursés au 31 décembre 2023, ainsi qu'à tout nouveau tirage au titre de l'avance à compter du 1er janvier 2024, en cas de nouvelle prorogation de la Date d'échéance. ;

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2020.

La motivation de l'intérêt de cette convention d'avance en compte courant est d'assurer les besoins de trésorerie de la Société.

Au titre des conventions d'avance en compte courant et de leurs avenants, une charge financière a été comptabilisée sur l'exercice 2020 pour un montant total de 556.645 euros. Le montant total restant dû au titre de ces conventions d'avance en compte courant au 31/12/2020 s'élève à 20.909.398,44 euros intérêts compris.

Conventions autorisées et conclues depuis la clôture

Nous avons été avisés des conventions suivantes, autorisées et conclues depuis la clôture de l'exercice écoulé, qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

▪ **Convention d'avance en compte courant**

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.).

La société Orège S.A. a conclu avec la société EREN INDUSTRIES S.A. une convention d'avance en compte courant en date du 8 février 2021.

Les parties souhaitent regrouper toutes les conventions d'Avance de compte courant antérieures dans une seule et même convention. A la date de signature de celle-ci, le prêteur a mis à disposition un montant maximum de 22 177 747,56 euros dont 1 000 000 euros était encore disponible.

Les modalités de la convention sont les suivantes

- les fonds seront versés par Eren Industries à première demande de la Société ;
- cette avance sera remboursée au plus tard le 31 décembre 2023, la Société pouvant effectuer des remboursements partiels ; dans le cas d'une augmentation de capital, Eren Industries aura la faculté d'opter pour un remboursement par voie de compensation de créance en souscrivant à des actions nouvelles émises par la société dans le cadre de l'augmentation de capital ;
- l'avance portera intérêt au taux annuel de 5%. Dans l'hypothèse où l'avance n'était pas remboursée, en principale et intérêts, au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt annuel de 7% sera appliqué de manière rétroactive au 25 juin 2019 sur l'ensemble des montants tirés non remboursés au 31 décembre 2023, ainsi qu'à tout nouveau tirage au titre de l'avance à compter du 1er janvier 2024, en cas de nouvelle prorogation de la date d'échéance. ;

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 janvier 2021.

La motivation de l'intérêt de cette convention d'avance en compte courant est d'assurer les besoins de trésorerie de la Société.

▪ **Convention d'avance en compte courant**

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.).

La société Orège S.A. a conclu avec la société EREN INDUSTRIES S.A. une convention d'avance en compte courant en date du 21 avril 2021.

Les modalités de la nouvelle convention d'avance en compte courant d'un montant de 1 million d'euros sont les suivantes :

- les fonds seront versés par Eren Industries à première demande de la Société ;
- cette avance sera remboursée au plus tard le 31 décembre 2023, la Société pouvant effectuer des remboursements partiels ; dans le cas d'une augmentation de capital, Eren Industries aura la faculté d'opter pour un remboursement par voie de compensation de créance en souscrivant à des actions nouvelles émises par la société dans le cadre de l'augmentation de capital ;
- l'avance portera intérêt au taux annuel de 5%. Dans l'hypothèse où l'avance n'était pas remboursée, en principale et intérêts, au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt annuel de 7% sera appliqué de manière rétroactive au 25 juin 2019 sur l'ensemble des montants tirés non remboursés au 31 décembre 2023, ainsi qu'à tout nouveau tirage au titre de l'avance à compter du 1er janvier 2024, en cas de nouvelle prorogation de la Date d'échéance. ;

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 avril 2021.

La motivation de l'intérêt de cette convention d'avance en compte courant est d'assurer les besoins de trésorerie de la Société.

- **Avenant à la convention d'avance en compte courant du 25 juin 2019 permettant d'assurer spécifiquement le financement des opérations de leasing de la Société**

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.).

En date du 21 avril 2021, la société Orège S.A. a conclu avec la société EREN INDUSTRIES S.A. un avenant à la convention d'avance en compte courant du 25 juin 2019.

Les modalités de la nouvelle convention d'avance en compte courant d'un montant de 1 million d'euros sont les suivantes :

- les fonds seront versés par Eren Industries à première demande de la Société ;
- cette avance sera remboursée au plus tard le 31 décembre 2021, la Société pouvant effectuer des remboursements partiels ; dans le cas où une augmentation de capital serait décidée, Eren Industries aura la faculté d'opter pour un remboursement par voie de compensation de créance en souscrivant à des actions nouvelles émises par la Société dans le cadre de l'augmentation de capital ;
- l'avance portera intérêt au taux annuel de 7%.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 janvier 2021.

La motivation de l'intérêt de cette convention d'avance en compte courant est d'assurer spécifiquement le financement des opérations de leasing de la Société.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

a) dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

- **Convention d'avance en compte courant**

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.).

La société Orège S.A. a conclu avec la société EREN INDUSTRIES S.A. une convention d'avance en compte courant d'un montant de 7 millions d'euros en date du 4 avril 2019.

Les parties souhaitent regrouper toutes les conventions d'Avance ne compte courant dans un seul et même contrat.

- les fonds seront versés par Eren Industries à première demande de la Société ;
- cette avance sera remboursée au plus tard le 31 décembre 2023, la Société pouvant effectuer des remboursements partiels ; dans le cas d'une augmentation de capital, Eren Industries aura la faculté d'opter pour un remboursement par voie de compensation de créance en souscrivant à des actions nouvelles émises par la société dans le cadre de l'augmentation de capital ;
- l'avance portera intérêt au taux annuel de 5%. Dans l'hypothèse où l'avance n'était pas remboursée, en principale et intérêts, au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt annuel de 7% sera appliqué de manière rétroactive au 25 juin 2019 sur l'ensemble des montants tirés non remboursés au 31 décembre 2023, ainsi qu'à tout nouveau tirage au titre de l'avance à compter du 1er janvier 2024, en cas de nouvelle prorogation de la Date d'échéance. ;

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 4 avril 2019.

La motivation de l'intérêt de cette convention d'avance en compte courant est d'assurer les besoins de trésorerie de la Société.

▪ **Avenants aux conventions d'avance en compte courant**

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.)

Lors de sa séance de 24 juin 2019, le Conseil d'administration d'Orège a autorisé la signature d'avenants aux conventions suivantes :

Par lettre signée en date du 25 juin 2019, Eren s'est engagée irrévocablement à souscrire de manière irréductible à l'augmentation de capital de Orège pour un montant de 33 918 774 € par compensation partielle des créances résultant des Conventions d'Avance.

Suite à cette souscription, le montant en principal des Avances signées s'établissait à 18 770 899,32 €.

A compter du 25 juin 2019, les montants effectivement tirés à cette date sur l'avance portent intérêts au taux d'intérêt annuel fixe de 5,00%. Dans l'hypothèse où l'avance n'était pas remboursée, en principale et intérêts, au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt annuel de 7% sera appliqué de manière rétroactive au 25 juin 2019 sur l'ensemble des montants tirés non remboursés au 31 décembre 2023, ainsi qu'à tout nouveau tirage au titre de l'avance à compter du 1er janvier 2024, en cas de nouvelle prorogation de la date d'échéance.

Cette avance sera remboursée au plus tard le 31 décembre 2023 ; dans le cas où une augmentation de capital serait décidée, Eren Industries aura la faculté d'opter pour un remboursement par voie de compensation de créance en souscrivant à des actions nouvelles émises par la Société dans le cadre de l'augmentation de capital.

La société Orège S.A. a conclu en date du 30 avril 2020 avec la société EREN INDUSTRIES S.A. un avenant à cette convention d'avance en compte courant citées

ci-dessus. Cet avenant entérine une diminution de la charge d'intérêts liée au compte courant au titre du deuxième trimestre 2020. Lors de sa séance du 12 juin 2020, votre Conseil d'Administration a autorisé la signature de cet avenant d'avance en compte courant.

La motivation de l'intérêt de cet avenant à ces conventions d'avance en compte courant est d'assurer les besoins de trésorerie de la Société.

Au titre des conventions d'avance en compte courant et de leurs avenants, une charge financière a été comptabilisée sur l'exercice 2020 pour un montant total de 556.645 euros. Le montant total restant dû au titre de ces conventions d'avance en compte courant au 31/12/2020 s'élève à 20.909.398,44 euros intérêts compris.

- **Avantages en nature du directeur général**

Personne concernée : Monsieur Pascal GENDROT (Directeur Général)

Nature, objet et modalités :

Votre Conseil de Surveillance a autorisé, suite à la suspension du contrat de travail de Monsieur Pascal GENDROT pendant le temps d'exercice de son mandat de Président du Directoire, l'attribution d'avantages en nature consistant dans le bénéfice (i) d'un régime de retraite complémentaire, (ii) d'un véhicule de fonction, (iii) la souscription par la Société d'une garantie perte d'emploi (type GSC). Le régime privé d'assurance prévoyant une période de carence de 12 mois, votre Conseil de Surveillance a consenti une indemnité en cas de perte de mandat social, quelle qu'en soit la raison, pendant une durée de 23 mois à compter de la perte de mandat social garantissant le versement d'un montant équivalent à celui d'une couverture Assedic. L'indemnité sera versée mensuellement sous déduction des rémunérations d'activité ou revenus de substitution à ces revenus d'activité.

En 2020, votre Société a pris en charge, 6 659 euros au titre de l'avantage en nature du véhicule et 8 004 euros au titre de la garantie perte d'emploi. Monsieur Pascal GENDROT bénéficie, en outre, du régime de retraite complémentaire mis en place dans la Société au bénéfice de ses salariés.

- **Contrat de prestation de services avec co-corporate eurl (anciennement pg-corporate)**

Personne concernée : Madame OGER-GENDROT, épouse de Monsieur Pascal GENDROT (Directeur Général d'Orège S.A.)

Nature, objet et modalités :

Votre Société a signé un contrat de prestation de conseil en communication financière et de recrutement, avec la Société CO-Corporate représentée par Madame OGER-GENDROT, épouse de Monsieur Pascal GENDROT.

Sur l'exercice 2020, votre Société a comptabilisé, au titre de ce contrat, une charge de sous-traitance pour un montant total de 134 190 euros HT. Le montant restant dû au titre de ce contrat s'élève à 0 €uros au 31 décembre 2020.

La société a décidé de confier à Madame Oger-Gendrot la gestion des recrutements clés. Grâce à sa connaissance de l'historique des activités d'Orège, Madame Oger-Gendrot est en mesure de mieux présenter l'environnement Orège aussi bien dans le cadre de ses prestations liées aux relations publiques que dans le cadre de la gestion des recrutements. Ainsi, la société attend à ce que le coût global de ces prestations avec l'implication de Madame Oger-Gendrot, soit nettement inférieur aux coûts des divers cabinets de recrutements et agences de presses.

b) sans exécution au cours de l'exercice écoulé

Par ailleurs, nous avons été informés de la poursuite des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, qui n'ont pas donné lieu à exécution au cours de l'exercice écoulé.

- **Contrat de « representative agreement » avec la société eren greece**

Personne concernée : Eren Groupe S.A. (membre du conseil d'administration d'Orège S.A.)

Nature, objet et modalités :

Votre Société a signé un contrat de « representative agreement » avec la société Eren Hellas SA en Grèce.

Les prestations de service faisant l'objet du Contrat sont réalisées aux conditions financières suivantes :

- une commission en cas de vente d'unités de SLG égale à 20% du chiffre d'affaires jusqu'à un million euros et une commission en cas de vente d'unités de SLG égale à 15% du chiffre d'affaires (en plus des 20%) pour du chiffre d'affaires encaissé au-delà d'un million d'euros ;
- une rémunération des prestations de marketing/prospection/études sur justifications des dépenses engagées sur ces activités et préalablement autorisées par Orège. Le contrat court à compter du 1er septembre 2014 et a été conclu pour une durée initiale de trois ans, renouvelable par tacite reconduction pour de nouvelles périodes successives de trois ans.

Votre Conseil d'Administration, dans sa séance du 26 juin 2014, a autorisé la signature du contrat de « representative agreement ».

Cette convention permet à Orège de prospecter le marché grec en s'appuyant sur les équipes locales d'Eren, tant d'un point de vue commercial que technique. Les phases d'essai sont notamment rendues possibles grâce au support des ingénieurs mis à disposition d'Orège par EREN Hellas.

▪ **Indemnité de départ du Directeur General**

Personne concernée : Monsieur Pascal GENDROT (Directeur Général)

Nature, objet et modalités :

Aux termes d'une décision en date du 25 avril 2014 par votre Conseil de Surveillance, puis reprise par le Conseil d'Administration du 26 juin 2014, il a été autorisé l'engagement suivant pris au bénéfice de Monsieur Pascal GENDROT relatif à l'indemnité à verser à ce dernier en cas de départ de la Société dans les conditions décrites ci-après.

En cas de révocation ou de non-renouvellement, pour quelque cause que ce soit à l'exception d'une révocation ou d'un non-renouvellement pour faute lourde (au sens de la jurisprudence sociale), du mandat de Directeur Général, exercé par Monsieur Pascal Gendrot au sein de la Société, la Société lui versera une indemnité de départ selon les termes et conditions définis ci-après ("Indemnité de Départ").

En application de l'Article L.225-42-1 du Code de Commerce, le versement de l'Indemnité de Départ par votre Société à Monsieur Pascal GENDROT sera subordonné à l'atteinte de critères de performance qui sont définis annuellement par le Conseil d'Administration et liés au développement de l'activité de la Société (les "Critères de Performance"), à savoir :

- En cas d'atteinte de l'intégralité des Critères de Performance, l'Indemnité de Départ sera égale à la rémunération brute totale (fixe et variable) versée par la Société à Monsieur Pascal GENDROT au cours des vingt-quatre (24) derniers mois précédant la date de sa révocation ou du non-renouvellement de son mandat ;
- En cas d'atteinte d'au moins 60 % des Critères de Performance en tenant compte des coefficients de pondération affectés à chacun desdits Critères de Performance, l'Indemnité de Départ sera égale à la rémunération brute totale (fixe et variable) versée par votre Société à Monsieur Pascal GENDROT au cours des dix-huit (18) derniers mois précédant la date de sa révocation ou du non-renouvellement de son mandat ;
- à défaut, l'Indemnité de Départ sera égale à zéro (0).

▪ **Engagement de non-concurrence**

Personnes concernées : Messieurs Pascal GENDROT (Directeur Général), George GONSALVES (Directeur Général Délégué)

Nature, objet et modalités :

Aux termes d'une décision en date du 25 avril 2014 par votre Conseil de Surveillance, puis reprise par le Conseil d'Administration du 26 juin 2014, il a été autorisé les engagements de non-concurrence entre les "Managers" et votre Société.

D'autre part, chacun des Managers s'interdit à l'égard de la Société, à compter de son départ effectif de la Société et pour une durée de vingt-quatre (24) mois, de travailler en qualité de salarié ou de non-salarié, ou de dirigeant ou de mandataire social, dans

une société ayant une activité concurrente directe ou indirecte de l'activité de la Société (à savoir, la conception, le développement, l'exploitation, la fabrication et la commercialisation de procédés et matériels innovants en matière de traitement des effluents et des boues).

En outre, chacun des Managers s'engage à ne pas créer le même type de société pour son propre compte et à ne pas participer, directement ou indirectement par quelque moyen que ce soit, à la création, la gestion ou au développement d'une société ayant une activité concurrente à la Société.

En contrepartie des engagements de non-concurrence des Managers au profit de la Société, chacun des Managers percevra, à compter de la cessation effective de ses fonctions, une indemnité brute mensuelle égale à 50 % de son salaire mensuel brut global calculé sur la moyenne des salaires fixes et variables perçus au cours des douze (12) derniers mois précédant son départ.

Il est précisé, en tant que de besoin, (i) que la Société pourra renoncer auxdits engagements dans un délai d'un (1) mois suivant le départ du Manager concerné et (ii) que l'indemnité de non-concurrence prévue au bénéfice de Monsieur Pascal GENDROT sera indépendante de l'indemnité de départ et viendra en surplus du paiement de celle-ci.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 12 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Opsione

Vianney Martin
Associé

Maïr Ferreres
Associé

Communiqué relatif aux honoraires du commissaire aux comptes en application de l'article 222-8 du Règlement Général de l'AMF

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par la société

Des précisions sur les rubriques de ce tableau sont données en article 2 de l'instruction AMF n°2006-10

	Montant en € (HT)				%			
	2020		2019		2020		2019	
	OPSIONE	GT	BDO	GT	OPSIONE	GT	BDO	GT
Audit								
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- Emetteur	44 000	52 000	52 000	60 000	46%	54%	46%	54%
- Filiales intégrées globalement					0%	0%	0%	0%
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
- Emetteur*	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Sous-total	44 000	52 000	52 000	60 000	46%	54%	46%	54%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
- Juridique, fiscal, social	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
- Autres (à préciser si > 10% des honoraires d'audit)	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
Sous-total	0	0	0	0	0%	0%	0%	0%
TOTAL	44 000	52 000	52 000	60 000	46%	54%	46%	54%

OREGE

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 12.649.569,25 €

Siège social : 2 Rue René Caudron Bat D,

Parc Val Saint Quentin

78960 Voisins le Bretonneux

479 301 079 R.C.S. Versailles

(la « **Société** »)

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Lors de sa réunion du 26 juin 2014 et conformément aux dispositions de l'article L.225-51-1 du Code de commerce et à l'article 18.1 des statuts de la Société, le conseil d'administration a décidé la dissociation des fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général.

Le Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi ou les statuts de la Société attribuent expressément aux assemblées générales et au conseil d'administration.

Il représente la Société dans ses rapports avec les tiers. La Société est engagée même par les actes du Directeur Général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances.

Il ne peut cependant consentir aucun aval, caution ou garantie en faveur de tiers sans l'autorisation expresse du conseil d'administration.

1. Informations concernant les mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce, nous vous rendons compte ci-après de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés durant l'exercice écoulé à chaque mandataire social par la Société. Les informations ci-après concernent donc le directeur général, le directeur général délégué et les membres du conseil.

1.1 Rémunérations des mandataires sociaux

Les rémunérations totales et les avantages de toute nature reçus au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivants :

(en euros)	Exercice 2020		Exercice 2019	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Monsieur Pascal Gendrot, Directeur Général				
Rémunération fixe	225 358	225 358	266 039	266 039
Rémunération variable	87 678	15 510	60 744	45 236
Rémunération exceptionnelle (1)			11 731	11 731
Jetons de présence				
Avantages en nature (2)	11 505	11 505	14 693	14 693
Actions gratuites	21 643			
Total	346 184	252 373	353 207	337 699
Monsieur George Gonsalves, Directeur général délégué				
Rémunération fixe	137 321	137 321	161 553	161 553
Rémunération variable	35 676	6 462	25 310	18 848
Rémunération exceptionnelle (3)			731	731
Jetons de présence				
Avantages en nature (4)	2 953	2 953	4 734	4 734
Actions gratuites	16 680			
Total	192 630	146 736	192 328	185 866

- (1) Cette rémunération correspond à la rémunération annuelle de l'engagement de Caution Bancaire donné par Mr GENDROT à la Société Générale pour garantir un prêt accordé à la Société Orege et à la rémunération d'inventeur (selon les modalités de l'acte confirmatif de cession de droits sur invention signé en 2011).
- (2) Les avantages en nature concernent la mise à disposition d'un véhicule et la prise en charge par la Société et une assurance perte d'emploi Garantie Sociale des Chefs et dirigeants d'entreprise (GSC).
- (3) Cette rémunération correspond à la rémunération annuelle de l'engagement de Caution Bancaire donné par Mr GONSALVES à la Société Générale pour garantir un prêt accordé à la Société Orege
- (4) Les avantages en nature concernent la mise à disposition d'un véhicule et la prise en charge par la Société

Le tableau figurant ci-après apporte des précisions quant aux conditions de rémunération et autres avantages consentis aux dirigeants mandataires sociaux :

Dirigeants mandataires Sociaux	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnité ou avantage du ou susceptible d'être dus en raison de la cessation ou du changement de fonction*		Indemnité relative à une clause de non concurrence**	
	OUI	NON	OUI	NON	OUI	NON	OUI	NON
Pascal GENDROT – Directeur général		X		X	X		X	
George GONSALVES – Directeur général délégué	X			X		X	X	

* Aux termes d'une décision en date du 25 avril 2014 par le Conseil de Surveillance, puis reprise par le Conseil d'Administration du 26 juin 2014, il a été autorisé l'engagement suivant pris au bénéfice de Monsieur Pascal GENDROT relatif à l'indemnité à verser à ce dernier en cas de départ de la Société dans les conditions décrites ci-après. En cas de révocation ou de non-renouvellement, pour quelque cause que ce soit à l'exception d'une révocation ou d'un non-renouvellement pour faute lourde (au sens de la jurisprudence sociale), du mandat de Directeur Général, exercé par Monsieur Pascal Gendrot au sein de la Société, la Société lui versera une indemnité de départ selon les termes et conditions définis ci-après ("Indemnité de Départ"). En application de l'Article L.225-42-1 du Code de Commerce, le versement de l'Indemnité de Départ par votre Société à Monsieur Pascal GENDROT sera subordonné à l'atteinte de critères de performance du dernier exercice écoulé qui sont définis annuellement par le Conseil d'Administration et liés au développement de l'activité de la Société (les "Critères de Performance"), à savoir :

☛ En cas d'atteinte de l'intégralité des Critères de Performance, l'Indemnité de Départ sera égale à la rémunération brute totale (fixe et variable) versée par la Société à Monsieur Pascal GENDROT au cours des vingt-quatre (24) derniers mois précédant la date de sa révocation ou du non-renouvellement de son mandat ;

☛ En cas d'atteinte d'au moins 60 % des Critères de Performance en tenant compte des coefficients de pondération affectés à chacun desdits Critères de Performance, l'Indemnité de Départ sera égale à la rémunération brute totale (fixe et variable) versée par votre Société à Monsieur Pascal GENDROT au cours des dix-huit (18) derniers mois précédant la date de sa révocation ou du non-renouvellement de son mandat ;

☛ à défaut, l'Indemnité de Départ sera égale à zéro (0).

Les indemnités décrites ci-dessus ne sont pas applicables en cas de départ à la retraite. Par ailleurs ces indemnités sont cumulables ainsi que l'assurance perte emploi et sans plafond.

** Aux termes d'une décision en date du 25 avril 2014 par le Conseil de Surveillance, puis reprise par le Conseil d'Administration du 26 juin 2014, il a été autorisé les engagements de non-concurrence entre M. Pascal Gendrot et la Société et entre M. George Gonsalves et la Société. M. Pascal Gendrot et M. George Gonsalves s'interdisent à l'égard de la Société, à compter de leur départ effectif de la Société et pour une durée de vingt-quatre (24) mois, de travailler en qualité de salarié ou de non-salarié, ou de dirigeant ou de mandataire social, dans une société ayant une activité concurrente directe ou indirecte de l'activité de la Société (à savoir, la conception, le développement, l'exploitation, la fabrication et la commercialisation de procédés et matériels innovants en matière de traitement des effluents et des boues). En outre, M. Pascal Gendrot et M. George Gonsalves s'engagent à ne pas créer le même type de société pour leur propre compte et à ne pas participer, directement ou indirectement par quelque moyen que ce soit, à la création, la gestion ou au développement d'une société ayant une activité concurrente à la Société. En contrepartie des engagements de non-concurrence de M.

Gendrot et de M. Gonsalves au profit de la Société, ils percevront, à compter de la cessation effective de leurs fonctions, une indemnité brute mensuelle égale à 50 % de leur salaire mensuel brut global calculé sur la moyenne des salaires fixes et variables perçus au cours des douze (12) derniers mois précédant leur départ. Il est précisé, en tant que de besoin, que la Société pourra renoncer auxdits engagements dans un délai d'un (1) mois suivant le départ du Manager concerné.

1.2 Rémunération et avantages versés aux membres du conseil d'administration

Le tableau figurant ci-dessous, récapitule le montant des jetons de présence et des autres rémunérations alloués aux membres du conseil d'administration de la Société au cours des deux exercices précédents.

Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants		
Mandataires sociaux non dirigeants	Montants versés au cours de l'exercice 2020	Montants versés au cours de l'exercice 2019
Corinne DROMER (nomination 21 avril 2016) Jetons de présence Autres rémunérations	10 000 €	10 000 €
Gabriel SCHREIBER Jetons de présence Autres rémunérations	10.000 €	10.000 €
TOTAL	20.000 €	20.000 €

1.3 Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux dans toutes sociétés

Membres de la direction générale

Nom	Autres mandats actuellement en cours		Mandats exercés au cours des 5 derniers exercices et ayant cessé à ce jour
	Société	Nature du mandat	
Pascal GENDROT	Orege NA Inc Orege UK Limited Orege GmbH	Director	Administrateur Alpha M.O.S. Gérant CO Corporate anciennement PG Corporate
George GONSALVES	Orege NA Inc Orege UK Limited Orege GmbH	Director	Néant

Membres du conseil d'administration

Nom	Autres mandats actuellement en cours	
	Société	Nature du mandat
Pâris MOURATOGLOU	Bois Fleuri TOTAL EREN TOTAL EREN Holding Eren Groupe Eren Industries ISMP Vouno Museec New Eren Orège Osmos Group TMW Novenergia Holding Company SA (Luxembourg) ACCENTA	Président Président du Conseil d 'Administration Président du Conseil d'Administration Président du Conseil de Surveillance Membre du Conseil de Surveillance Administrateur Gérant Président du Conseil d 'Administration Membre du Conseil de Surveillance Président du Conseil d'Administration Administrateur- Directeur Général Administrateur Membre du Conseil de Surveillance Membre du Conseil d'administration
David CORCHIA	Total Eren SA Total Eren Holding SA Eren Groupe SA (Luxembourg) Eren Industries SA (Luxembourg) New Eren SA (Luxembourg) Société Civile Familiale NA Société Civile Familiale PAR Société Civile Familiale SA Novenergia Holding Company SA (Luxembourg) Osmos Orège	Directeur général et Administrateur Directeur général et Administrateur Membre du Conseil de Surveillance Membre du Conseil de Surveillance/Président Membre du Conseil de Surveillance/Président Président du Conseil de Surveillance Co-Gérant Co-Gérant Co-Gérant Membre du Conseil de Surveillance Membre du Conseil d'administration
Corinne DROMER	CCSF (Médiation de l'assurance)	Président du Conseil d 'Administration
Gabriel SCHREIBER	SCPI Soprorente	Président du conseil de surveillance
Eren Industries S.A.	Orège Aïden	Administrateur Administrateur

Eren Groupe S.A.	Energia Italia	Conseiller
	Eren Brazil	Gérante
	Eren Eco Chic	Gérante
	Eren Gestion	Présidente
	Eren India	Gérante
	Hôtel Victoria	Président
	ISMP	Président du Conseil d'Administration
	Orège	Administrateur
	Osmos Group	Administrateur
	SBGFI	Gérante
	EREN TES	Président du Conseil d'Administration
	EREN FINANCEMENTS	Associé - Gérant
	TOTAL EREN	Membre du Conseil d'Administration
	Foncière Hotel Country Club	Associé - Gérant
	SNC Foncière Académie Mouratoglou	Associé - Gérant
	Foncière Internat Mouratoglou	Associé - Gérant
	Foncière Sophia Résidence	Administrateur
EREN UGANDA	Administrateur	
Infralion PPP		

1.4 Conventions réglementées

Vous entendrez lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du code de commerce.

1.5 Délégations en matière d'augmentation de capital

Conformément aux dispositions de l'article L.225-100, alinéa 4, du code de commerce, vous trouverez joint au présent rapport de gestion en annexe 3 un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs en cours de validité accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 dudit code. Le tableau fait apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.

Etat des délégations

En dehors des pouvoirs généraux prévus par la loi et les statuts, le conseil d'administration de la Société dispose des délégations suivantes :

Résolution et nature de la délégation	Date de l'AG	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation au cours de l'exercice
<p>21^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès au capital de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance.</p>	29/7/2020	26 mois	<p>10.000.000 € d'augmentation de capital dans la limite du plafond global de 12.000.000.000 € applicable aux augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de cette délégation et de celles conférées en vertu des 11^{ème} à 20^{ème} résolutions de l'AG du 21/5/2019.</p> <p>40.000.000€ de titres financiers représentatifs de titres de créance donnant accès immédiat ou à terme au capital, émis aussi bien au titre de cette résolution que des 11^{ème}, 12^{ème}, 13^{ème} et 15^{ème} résolutions de l'AG du 21/5/2019.</p>	Non utilisée
<p>11^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance par offre au public.</p>	21/5/2019	26 mois	<p>10.000.000 € d'augmentation de capital dans la limite du plafond global de 12.000.000.000 € fixé à la 10^{ème} résolution. Le prix d'émission sera déterminé conformément aux dispositions du premier alinéa du 1^o de l'article L.225-136 du Code de commerce dans la limite d'un prix plancher au choix du Conseil d'administration conformément à l'autorisation donnée dans la 14^{ème} résolution et dans la limite de 10% du capital :</p> <ul style="list-style-type: none"> - soit au prix moyen pondéré par le volume de l'action des 20 séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission ; - soit au prix moyen pondéré par le volume de l'action des 10 séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission ; - soit au prix moyen pondéré par le volume de l'action de la séance de bourse précédant la fixation du prix d'émission. 	Non utilisée

Résolution et nature de la délégation	Date de l'AG	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation au cours de l'exercice
12 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société.	21/5/2019	26 mois	10.000.000 € d'augmentation de capital dans la limite du plafond global de 12.000.000.000 € fixé à la 10ème résolution	Non utilisée
13 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 10% du capital social et des plafonds prévus à la 10ème résolution	Non utilisée
14 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration en cas d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans les conditions des 11 ^{ème} et 15 ^{ème} résolutions de fixer dans la limite de 10% du capital, le prix d'émission dans les conditions fixées par l'assemblée générale.	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 10% du capital social par période de 12 mois et du plafond fixé par la 10ème résolution	Non utilisée

Résolution et nature de la délégation	Date de l'AG	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation au cours de l'exercice
15 ^{me} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital par émission sans droit préférentiel de souscription d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance, par placement privé visé à l'article L.411-2 II du Code monétaire et financier	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 20% du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration, du plafond nominal des augmentations de capital sans droit préférentiel de souscription prévu à la 11 ^{ème} résolution et du plafond global prévu à la 10 ^{ème} résolution. Le prix d'émission sera déterminé conformément aux dispositions du premier alinéa du 1° de l'article L.225-136 du Code de commerce dans la limite d'un prix plancher au choix du Conseil d'administration conformément à l'autorisation donnée dans la 14 ^{ème} résolution et dans la limite de 10% du capital : - soit au prix moyen pondéré par le volume de l'action des 20 séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission ; - soit au prix moyen pondéré par le volume de l'action des 10 séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission ; - soit au prix moyen pondéré par le volume de l'action de la séance de bourse précédant la fixation du prix d'émission.	Non utilisée
16 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	21/5/2019	26 mois	500.000 € dans la limite du plafond global prévu à la 10 ^{ème} résolution	Non utilisée
17 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 15% de l'émission initiale et du plafond global prévu à la 10 ^{ème} résolution	Non utilisée
19 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions.	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 10% du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration et du plafond global prévu à la 10 ^{ème} résolution	Non utilisée
20 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre.	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 10% du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration et du plafond global prévu à la 10 ^{ème} résolution	Utilisation à hauteur de 2,23% le 12 juin 2020.

Résolution et nature de la délégation	Date de l'AG	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation au cours de l'exercice
21 ^{ème} résolution : délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues.	21/5/2019	26 mois	Dans la limite de 10% du capital social par périodes de 24 mois	Non utilisée

2. Informations requises par l'article L.225-100-3 du code de commerce

2.1 Structure du capital de la Société

La structure du capital de la société est synthétisée dans le tableau ci-après :

	31/12/2019			31/12/2020			21/04/2021		
	Nombre d'actions	% de capital	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	% de droits de vote
Eren Industries S.A.	40 226 281	79,5%	80,3%	40 226 281	79,5%	80,3%	40 226 281	79,5%	80,4%
Pascal Gendrot	1 192 900	2,4%	3,6%	1 192 900	2,4%	3,6%	1 192 900	2,4%	3,6%
Patrice Capeau	766 300	1,5%	2,3%	766 300	1,5%	2,3%	720 141	1,4%	2,2%
George Gonsalves	131 136	0,3%	0,4%	131 136	0,3%	0,4%	131 136	0,3%	0,4%
Contrat de liquidité	78 088	0,2%	0,0%	77 037	0,2%	0,0%	80 960	0,2%	0,0%
Autres	8 203 572	16,2%	13,4%	8 204 623	16,2%	13,3%	8 246 859	16,3%	13,4%
Total	50 598 277	100,0%	100,0%	50 598 277	100,0%	100,0%	50 598 277	100,0%	100,0%

2.2 Restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote et aux transferts d'actions ou les clauses portées à la connaissance de la Société en application de l'article L.233-11 du code de commerce

Néant.

2.3 Participations directes ou indirectes dans le capital de la Société dont elle a connaissance en vertu des articles L.233-7 et L.233-12 du code de commerce

Voir section 2.1 ci-dessus.

2.4 Liste des détenteurs de tous titres comportant des droits de contrôle spéciaux et la description de ceux-ci

La Société n'a pas connaissance de l'existence de droits de contrôle spéciaux.

2.5 Mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionariat du personnel, quand les droits de contrôle ne sont pas exercés pas ce dernier

La Société n'a pas mis en place de système d'actionariat du personnel susceptible de contenir des mécanismes de contrôle lorsque les droits de contrôle ne sont pas exercés par le personnel.

2.6 Accords entre actionnaires dont la Société a connaissance et qui peuvent entraîner des restrictions aux transferts d'actions et à l'exercice des droits de vote

Un pacte d'actionnaires a été conclu entre Eren SA et certains actionnaires historiques de la Société le 15 janvier 2014 (le « **Pacte d'Actionnaires** »), pour une durée de 10 ans, lequel a pour objet principal d'organiser les règles applicables entre eux quant à leurs participations dans la Société. Les parties au Pacte d'Actionnaires agissent de concert vis-à-vis de la Société (le « **Concert** »). Au mois de novembre 2014, la société Eren SA a cédé l'intégralité des titres

de la Société qu'elle détenait à Eren Industries SA (« **Eren** »), à la suite d'une opération de reclassement intragroupe.

Ce pacte a fait l'objet (i) d'un avenant n°1 en date du 25 juin 2019, aux termes duquel il a été convenu de la sortie du pacte initial et du concert de deux actionnaires historiques (MM. Michel Lopez et Guy Gendrot) et (ii) d'un avenant n°2 conclu à la même date, lequel consiste en une refonte complète du pacte, certaines clauses étant devenues sans objet et certains signataires n'étant plus actionnaires ou n'étant plus parties au Pacte.

Les principales stipulations du Pacte d'Actionnaires, tel que modifié, en termes de gouvernance et de restriction aux transferts d'actions, sont reprises ci-après.

- composition du conseil d'administration : Eren dispose de la majorité des sièges au conseil d'administration et Monsieur Pascal Gendrot peut proposer 2 candidats au conseil d'administration, sous réserve du respect de certains seuils de détention.

- certaines décisions importantes doivent obtenir l'accord préalable du conseil d'administration statuant à la majorité simple avant d'être mises en œuvre par le Directeur Général. Ces décisions incluent notamment tout dividende ou distribution par la société Orège, tout financement au profit de la société Orège excédant certains seuils, toute acquisition ou cession par la société Orège d'un montant supérieur à 1.000.000 €, l'adoption et la modification du budget annuel, les conventions entre la société Orège et ses dirigeants ou encore toute implantation dans tous nouveau pays ou nouvelle zone géographique.

- En outre, certaines décisions stratégiques limitativement définies par le pacte sont soumises au vote préalable du conseil d'administration, statuant à une majorité comprenant a minima le vote favorable de l'un des membres représentant les managers.

- Droit de cession conjointe proportionnelle ; tant qu'Eren Industries S.A. détiendra au moins 8% du capital et des droits de vote de la Société, en cas de projet de transfert hors marché par Eren Industries S.A. à un tiers au concert d'un bloc de titres représentant plus de 1% du capital de la Société, chaque autre membre du concert bénéficiera d'un droit de cession conjointe proportionnelle aux mêmes conditions de prix qu'Eren Industries S.A. ;

- Droit de cession conjointe totale ; chaque membre du concert bénéficie d'un droit de cession conjointe totale lui permettant de céder en numéraire la totalité de ses titres aux mêmes conditions de prix que celles d'Eren au profit du tiers acquéreur, dans le cas où (i) le projet de cession ferait perdre au concert le contrôle de la Société au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, ou (ii) le projet de transfert entraînerait une perte de la prédominance d'Eren Industries S.A. au sein du concert au sens de l'article 234-7 du règlement général de l'AMF ;

- Seuil de retrait obligatoire : dans l'hypothèse où le Concert viendrait à détenir plus de 90% du capital et des droits de vote et où ultérieurement un projet de cession envisagé par un Manager ferait franchir à la baisse au Concert ledit seuil, Eren Industries S.A. bénéficiera dans un tel cas d'un droit de premier refus sur les actions dont la cession est envisagée par le Manager concerné.

- Anti-dilution : Les Parties au Pacte s'engagent, lors de toute émission de titres donnant accès au capital, à maintenir le droit préférentiel de souscription des actionnaires de la Société, de sorte que chaque actionnaire puisse, s'il le souhaite, participer à l'émission au prorata de sa participation et maintenir son pourcentage de participation, sauf exceptions limitatives.

- Promesses de vente : les Managers et Eren se sont engagés à conclure, sous condition suspensive du règlement livraison de la présente augmentation de capital objet du Prospectus (l'« Augmentation de Capital ») avant le 31 juillet 2019, des promesses unilatérales de vente permettant aux Managers d'acquérir, s'ils le souhaitent, une quote-part (6% au total de l'engagement de souscription, à titre irréductible, d'Eren à l'Augmentation de Capital) des actions de la Société détenues par Eren, et ce à tout moment pendant une période de 5 ans. Le prix d'exercice de la promesse sera égal au prix de souscription par action de l'Augmentation de Capital augmenté d'un taux de 10% l'an. Chaque Manager versera une contrepartie financière à Eren rémunérant l'octroi de cette promesse. Ces promesses d'achat seront valorisées sur la base de méthodes usuelles d'évaluation de droits optionnels.

2.7 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration ainsi qu'à la modification des statuts

Les règles applicables en cette matière sont statutaires et sont conformes à la loi.

2.8 Pouvoirs du conseil d'administration, concernant en particulier l'émission ou le rachat d'actions

L'assemblée générale mixte de la Société réunie le 21 mai 2019 a autorisé, pour une durée de dix-huit mois à compter de la date de l'assemblée, le conseil d'administration à opérer en bourse ou autrement sur les actions de la Société conformément aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce et conformément au Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Le programme de rachat d'actions a été autorisé par l'assemblée dans les conditions décrites ci-dessous :

Nombre maximum d'actions pouvant être achetées : 10% du nombre total d'actions à la date du rachat des actions. Lorsque les actions sont acquises dans le but de favoriser l'animation et la liquidité des titres, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de la limite de 10% prévue ci-dessus correspond au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation.

Ce programme de rachat est destiné à permettre à la Société :

- (i) de mettre en œuvre tout plan d'options d'achat d'actions de la Société dans le cadre des dispositions des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce ;
- (ii) d'attribuer des actions aux salariés au titre de leur participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise et de mettre en œuvre tout plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues par la loi, notamment les articles L. 3332-1 et suivants du Code du travail ;
- (iii) d'attribuer à titre gratuit des actions dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce ;
- (iv) de conserver des actions en vue de leur remise ultérieure à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- (v) de remettre des actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière ;
- (vi) d'annuler tout ou partie des titres ainsi rachetés ; et
- (vii) de mettre à disposition les actions rachetées dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de service d'investissement indépendant, notamment afin d'agir dans le cadre de l'animation du marché.

A cet égard il est rappelé que la Société a conclu avec Invest Securities un contrat de liquidité effectif à compter du 20 août 2013 qui a été transféré à la Gilbert DUPONT à compter du 05 juillet 2018 et y a affecté la somme de 200.000 € avec un apport complémentaire de 50.000 € le 26 juillet 2019.

2.9 Accords conclus par la Société qui sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la Société

Dans le cadre de son activité, la Société n'a conclu, ni repris, de contrats significatifs qui seraient modifiés ou prendraient fin en cas de changement de contrôle de la Société.

2.10 Accords prévoyant des indemnités pour les membres du conseil d'administration ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle ou sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique

Voir section 1.1 ci-dessus.

3. Participation aux assemblées générales d'actionnaires

Les modalités de participation aux assemblées générales d'actionnaires sont prévues aux articles 21 à 25 des statuts de la Société.

Dans le contexte évolutif de l'épidémie de coronavirus et de lutte contre sa propagation, si la situation actuelle perdure, la participation physique à l'assemblée générale pourrait ne pas être possible. Compte tenu de la probabilité de réunion de l'assemblée générale à huis clos, conformément aux dispositions de l'article 4 de l'ordonnance n° 2020-321 du 25 mars 2020 prise en application de l'article 11 de la loi d'urgence n° 2020-290 du 23 mars 2020, les actionnaires sont d'ores et déjà invités à ne pas demander de carte d'admission ou donner procuration à une personne autre que le Président de l'Assemblée et à privilégier le vote par correspondance ou par procuration au Président de l'Assemblée.

4. Détermination, répartition et attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables aux Président, Directeur général et Directeurs généraux délégués en raison de leur mandat pour l'exercice 2020

En application de l'article L.225-37-2 du Code de commerce, le Conseil d'administration soumet à l'approbation de l'assemblée générale les principes et critères applicables à la détermination, à la répartition et à l'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables aux Président, Directeur général et Directeurs généraux délégués en raison de leur mandat et constituant la politique de rémunération les concernant.

Ces principes et critères, arrêtés par le Conseil d'administration sur recommandation du comité des rémunérations, sont présentés ci-après :

Monsieur Pâris Mouratoglou, Président du Conseil d'administration :

Pour rappel, Monsieur Pâris Mouratoglou ne perçoit aucune rémunération ni aucun jeton de présence au titre de son mandat de Président du Conseil d'administration de la Société.

Monsieur Pascal Gendrot, Directeur général :

Eléments de rémunération	Principes	Critères de détermination
Rémunération fixe*	Le Directeur général perçoit une rémunération fixe payable en 12 mensualités	Le montant brut de cette rémunération fixe a été fixé à 225.358 euros au titre de l'exercice 2020
Rémunération variable	Le Directeur général perçoit une rémunération variable égale à un montant allant jusqu'à 50% de sa rémunération fixe en fonction des objectifs atteints et pouvant aller jusqu'à 62,5% de sa rémunération fixe en cas de surperformance sur des objectifs	Cette rémunération variable est basée sur des objectifs Société et Groupe fixés par le conseil d'administration sur recommandation du comité des rémunérations, dont la croissance du chiffre d'affaires de la Société et de ses filiales.
Avantages en nature	Mise à disposition d'un véhicule de société Assurance GSC	

Monsieur George Gonsalves, Directeur général délégué :

Eléments de rémunération	Principes	Critères de détermination
Rémunération fixe*	Le Directeur général délégué perçoit une rémunération fixe payable en 12 mensualités	Le montant brut de cette rémunération fixe a été fixé à 137.321 euros au titre de l'exercice 2020
Rémunération variable	Le Directeur général délégué perçoit une rémunération variable égale à un montant allant jusqu'à 33,33% de sa rémunération fixe en fonction des objectifs atteints et pouvant aller jusqu'à 41,67% de sa rémunération fixe en cas de surperformance sur des objectifs	Cette rémunération variable est basée sur des objectifs Société et Groupe fixés par le conseil d'administration sur recommandation du comité des rémunérations, dont la croissance du chiffre d'affaires de la Société et de ses filiales.
Avantages en nature	Mise à disposition d'un véhicule de société	

*Dans le contexte de la crise du Covid 19 les rémunérations fixes du Directeur général et du Directeur général délégué ont été maintenues au même montant que pour l'exercice 2019. A partir du 1 avril 2020 et jusqu'au 31 décembre 2020 ces rémunérations fixes ont été baissées de 20% avec clause de retour à meilleure fortune une fois l'EBITDA d'Orège positif.

Par ailleurs, le Directeur général et le Directeur général délégué peuvent se voir attribuer des options de souscription d'actions et des actions gratuites sous condition de présence et de performance. Des actions gratuites ont été attribuées par le conseil d'administration le 16 juillet 2019 au Directeur général et au Directeur général délégué. Ces actions gratuites ont été annulées le 12 juin 2020 car, dans le contexte de la crise du Covid 19, la majorité des critères de performance à atteindre ne sont plus réalisables dans les délais prévus. Une nouvelle attribution d'actions gratuites a été autorisées par le conseil d'administration en été 2020 (cf tableau 1.1 ci-dessus).

Conformément à l'article L. 225-100 du Code de commerce et, en tant que de besoin, nous vous proposons d'approuver les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués à Monsieur Pascal Gendrot, Directeur Général, et à Monsieur George Gonsalves, Directeur Général Délégué, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont présentés dans ce rapport.

5. Liste des Conventions et engagements soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Conventions autorisées au cours de l'exercice en cours

Baisse du taux d'intérêts sur les avance en compte courant dans le context de la crise Covid 19

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.)

Le 30 avril 2020 la Société Eren Industries S.A. a décidé d'accorder une diminution de la charge d'intérêts liée au compte courant au titre du deuxième trimestre 2020 relatif aux mesures prises dans le contexte de la crise Covid 19. La situation sera évaluée ensemble par Eren Industries S.A. et la Société afin de déterminer les mesures éventuelles à prendre par rapport à ce taux d'intérêt au troisième trimestre.

La motivation de cette décision est de permettre à Orège une reprise de ses activités dans les meilleures conditions possibles.

Nouvelle convention

Le 29 septembre 2020, une nouvelle avance en compte courant de 1,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31 décembre 2021 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30 juin 2021.

Conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale

Contrat de prestation de services avec PG Corporate /CO Corporate

Au titre de ce contrat une charge de sous-traitance marketing et de frais de recrutement de personnel pour un montant total de 134 190 euros HT. Le montant restant dû au titre de ce contrat au 31/12/2020 s'élève à 0.00 euros HT.

Contrat de « Representative Agreement » avec la société Eren Greece

Cette convention n'a pas produit d'effet comptable sur l'exercice 2020. Le montant restant dû au titre de ce contrat au 31/12/2020 s'élève à 0 euros.

Avantages en nature du Directeur Général

En 2020, votre société a pris en charge, 3 501.00 euros au titre de l'avantage en nature du véhicule et 8 004.00 euros au titre de la garantie perte d'emploi. Monsieur Pascal GENDROT bénéficie, en outre, du régime de retraite complémentaire mis en place dans la Société au bénéfice des salariés.

Indemnité de départ du Directeur Général

Cette convention n'a pas produit d'effet comptable sur l'exercice 2020

Engagements de non-concurrence

Cette convention n'a pas produit d'effet comptable sur l'exercice 2020

Conventions et engagements autorisés et conclus depuis la clôture

Nous avons été avisés de la convention suivante, autorisée depuis la clôture de l'exercice écoulé, qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Prorogation de la date d'échéance d'une Convention d'avance en compte courant

Personnes concernées : Eren Industries S.A. (membre du Conseil d'Administration d'Orège S.A.)

Le 21 avril 2021 le conseil d'administration a autorisé la signature d'une nouvelle avance en compte courant avec Eren Industries S.A. pour un montant de 1 000 KEUR (dans les

mêmes conditions des avances précédentes) ainsi que la prorogation de l'échéance d'une avance en compte courant d'un montant de 1 000 KEUR jusqu'au 31 décembre 2021.

Le Conseil d'administration

Le 21 avril 2021