

Bilan Actif

	Etat exprimé en euros	31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (1)				
ACTIF IMMOBILISE	IMMobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement	1 747	1 747		
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	1 695 704	1 370 208	325 496	373 208
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMobilisations corporelles				
	Terrains	850 000		850 000	850 000
	Constructions	217 062	217 062		344 376
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	640 273	630 595	9 678	63 915
	Autres immobilisations corporelles	8 390 183	6 566 525	1 823 658	1 525 799
	Immobilisations en cours	166 890		166 890	
	Avances et acomptes				
	IMMobilisations financières (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	49 025 462	1 184 209	47 841 253	47 861 253
	Créances rattachées à des participations	35 073 500	12 580 000	22 493 500	29 228 100
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	1 479 820	64 504	1 415 317	1 413 305
	TOTAL (II)	97 540 643	22 614 851	74 925 791	81 659 955
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens	34 974		34 974	69 526
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
		20 765		20 765	31 808
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	15 273 779	530	15 273 249	16 786 503
	Autres créances	39 692 087	6 193 452	33 498 635	25 762 105
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
		72 893 115	439 867	72 453 248	64 424 005
	DISPONIBILITES				
	Charges constatées d'avance	17 169 894		17 169 894	17 124 744
		644 261		644 261	563 448
	TOTAL (III)	145 728 874	6 633 849	139 095 025	124 762 139
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)				
	TOTAL ACTIF (I à VI)	243 269 517	29 248 701	214 020 816	206 422 094

(1) dont droit au bail

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

(3) dont créances à plus d'un an

agissant au nom de : *Freddie DÉVALUS*

atteste sur l'honneur que la

4 595 000

8 925 000

5 066 092

présente photocopie est conforme
à l'original.

A DIAGUIGNAN

le

20/05/2025

Bilan Passif

	Etat exprimé en euros	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel	21 416 000	21 416 000	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	3 873	3 873	
Ecart de réévaluation			
RESERVES			
Réserve légale	2 141 600	2 141 600	
Réserves statutaires ou contractuelles	196 162	196 162	
Réserves réglementées	196 162	196 162	
Autres réserves	32 082 621	33 046 836	
Report à nouveau	(727 567)	3 868 841	
Résultat de l'exercice	70 376	86 258	
Subventions d'investissement	124 107	124 107	
Provisions réglementées			
Total des capitaux propres	55 236 796	60 829 945	
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Total des autres fonds propres			
Provisions			
Provisions pour risques	99 000	188 426	
Provisions pour charges	1 236 071	6 389 996	
Total des provisions	1 335 071	6 578 422	
DETTES (1)			
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	41 583 571	41 685 746	
Emprunts et dettes financières divers (3)	104 353 849	83 813 908	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	76 654	42 132	
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 761 780	3 417 931	
Dettes fiscales et sociales	6 916 873	9 320 459	
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	167 836	162 001	
Autres dettes	588 386	568 210	
Produits constatés d'avance (1)		3 340	
Total des dettes	157 448 949	139 013 727	
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF	214 020 816	206 422 094	
Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(727 567,35)	3 868 840,77	
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	127 887 290	109 801 666	
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	325 998	27 197	
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat 1/2

		Etat exprimé en euros	31/12/2024	31/12/2023	
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)	24 349		24 349	24 540
	Production vendue (Services et Travaux)	27 143 009		27 143 009	33 662 749
	Montant net du chiffre d'affaires	27 167 358		27 167 358	33 687 290
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			30 138	74 028
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			11 007 432	4 687 907
	Autres produits			3 454	6 719
	Total des produits d'exploitation (1)	38 208 381			38 455 944
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements			148 040	473 366
	Variation de stock			34 552	6 906
	Autres achats et charges externes			22 503 064	19 773 074
	Impôts, taxes et versements assimilés			739 453	559 385
	Salaires et traitements			10 047 599	9 667 784
	Charges sociales du personnel			4 680 994	4 389 401
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			1 130 694	2 231 612
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations			1 230	2 496
	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions			791 245	490 766
	Autres charges			65 844	54 176
Total des charges d'exploitation (2)			40 142 715		37 648 966
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 934 334)		806 977

Compte de Résultat 2/2

		Etat exprimé en euros	31/12/2024	31/12/2023
	RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 934 334)	806 977
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3) D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3) Autres intérêts et produits assimilés (3) Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		13 259 439 3 068 059 2 919 340 63 907 25 834 1 329	4 432 109 3 194 197 1 110 688 25 834 1 329
	Total des produits financiers		19 310 745	8 764 157
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		5 982 251 12 851 099 2 748	1 241 076 4 345 372
	Total des charges financières		18 836 098	5 586 448
	RESULTAT FINANCIER		474 647	3 177 709
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(1 459 687)	3 984 687
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		186 1 288 472 34 708	89 2 537 216 33 683
	Total des produits exceptionnels		1 323 367	2 570 988
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		110 095 217 106 73 161	8 779 1 468 689 36 012
	Total des charges exceptionnelles		400 363	1 513 479
	RESULTAT EXCEPTIONNEL		923 004	1 057 508
	PARTICIPATION DES SALARIES			
	IMPOTS SUR LES BENEFICES		190 884	1 173 354
	TOTAL DES PRODUITS		58 842 493	49 791 089
	TOTAL DES CHARGES		59 570 060	45 922 248
	RESULTAT DE L'EXERCICE		(727 567)	3 868 841
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs (2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs (3) dont produits concernant les entreprises liées (4) dont intérêts concernant les entreprises liées			16 327 498 11 684 133	6 226 877 2 680 189

Etats financiers au 31/12/2024

ANNEXE

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

A - FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

- 1 - Site d'Aboncourt
- 2 - Cession des titres ABVAL
- 3 - Congés payés lors des arrêts maladie : loi DDAUE 2024
- 4 - Litige avec Idex Environnement (Zéphire)
- 5 - Contrôle URSSAF

B - EVENEMENTS POST-CLÔTURE

C - REGLES ET METHODES COMPTABLES

- 1 - Principes et conventions générales
- 2 - Permanence des méthodes

D - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

ACTIF

- 1 - Immobilisations incorporelles, corporelles, financières
- 2 - Evaluation des stocks
- 3 - Créances
- 4 - Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et note concernant les entreprises liées
- 5 - Produits à recevoir
- 6 - Charges constatées d'avance
- 7 - Valeurs Mobilières de placement
- 8 - Etat des échéances des créances

PASSIF

- 1 - Capitaux propres
- 2 - Dettes financières
- 3 - Provisions risques et charges
- 4 - Eléments relevant de plusieurs postes et notes concernant les entreprises liées
- 5 - Charges à payer
- 6 - Produits constatés d'avance
- 7 - Etat des échéances des dettes

E - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

- 1 - Ventilation du chiffre d'affaires
- 2 - Ventilation de l'effectif moyen
- 3 - Rémunération des dirigeants
- 4 - Résultat financier
- 5 - Résultat exceptionnel
- 6 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices
- 7 - Crédit bail
- 8 - Transferts de charges
- 9 - Honoraires des commissaires aux comptes

F - ENGAGEMENTS FINANCIERS

- 1 - Effets escomptés non échus
- 2 - Caution Bancaires
- 3 - Intérêts des emprunts
- 4 - Engagements crédit-bail
- 5 - Engagements retraite
- 6 - Caution et Avals donnés & reçus
- 7 - Information sur les risques

G - INFORMATIONS DIVERSES

- 1 - Identité de la société consolidante
- 2 - Succursale tunisienne
- 3 - Créances et dettes d'impôts différés ou latents
- 4 - Tableau des participations et filiales
- 5 - Parties liées

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

A - FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

1 - Site d'Aboncourt

Le 20 décembre 2023, la société Groupe Pizzorno Environnement a signé un nouvel avenant à son contrat de Délégation de Service Public quant à l'exploitation de l'ISOND d'Aboncourt, prolongeant la durée du contrat du 31 mars au 31 décembre 2024. Un arrêté préfectoral d'autorisation d'exploiter complémentaire n'ayant pas été obtenu, l'exploitation du site a pris fin à l'expiration dudit contrat.

2 - Cession des titres ABVAL

Le 3 avril 2024, la société a cédé les titres ABVAL à PIZZORNO ENVIRONNEMENT SERVICES pour une valeur de 1 €. La provision des titres pour 1 K€, ainsi que pour risque financier de 25 K€ ont été repris.

3 - Congés payés lors des arrêts maladie : loi DDAUE 2024

La Cour de cassation a rendu fin 2023 et début 2024 des arrêts qui réécrivent le code du travail sur les droits des salariés en période d'arrêt maladie et l'acquisition du droit à congés. Ces arrêts conduisent au maintien du droit à congés payés pendant les périodes de suspension du contrat de travail : maladie non professionnelle, accident du travail et maladie professionnelle supérieure à 1 an.

Le 8 février 2024, le Conseil d'Etat a rendu un avis permettant d'éclaircir les intentions du législateur :

- Limiter l'acquisition des droits à congés à 4 semaines par an (conforme au droit européen) ;
- Prévoir un délai maximal de report. Le Conseil d'Etat estime qu'il est possible de prévoir une durée maximale de report pour les droits acquis avant et après l'entrée en vigueur de la loi. Un délai de report de 15 mois est envisagé dans le projet d'amendement du gouvernement ;
- Prescription, forclusion, loi de validation : le Conseil d'Etat rappelle qu'en matière d'indemnité compensatrice de congés payés, la prescription est de 3 ans à compter du jour où celui qui l'exerce a connu ou aurait dû connaître les faits lui permettant de l'exercer. Le Conseil d'Etat estime possible de prévoir que l'action du salarié qui est encore dans l'entreprise et qui demande le droit de prendre des congés au titre des dispositions introduites par le droit national par la loi de transposition, est soumise à un délai de forclusion de 2 ans à compter de l'entrée en vigueur des nouvelles dispositions législatives.

Sur cette base, au 31 décembre 2023, le Groupe avait procédé à une estimation du montant qui pourrait résulter de cette nouvelle législation en tenant compte d'un délai de prescription de 3 ans pour l'ensemble des salariés.

Le montant estimé au 31/12/2023 pour le Groupe était de 14,4 K€ (4,1 K€ pour les salariés présents et 73 K€ pour les salariés partis). Au vu du montant et de l'incertitude juridique, il avait été décidé de ne pas comptabiliser de provisions.

Fin avril 2024, la loi relative à diverses dispositions d'adaptation au droit de l'Union Européenne, loi dite DDAUE, a été publiée au Journal Officiel. Elle comporte notamment les dispositions suivantes :

- Limite de l'acquisition des droits à congés :
- 24 jours par an pour les maladies et accidents non professionnels ;
- 30 jours par an pour les maladies ou accidents professionnels supérieurs à 1 an.

Dans le cas où un accord d'entreprise serait plus intéressant pour le salarié, cet accord s'applique.

- Pour les salariés en poste : rétroactivité depuis le 1er décembre 2009 pour les arrêts maladie ou accidents non professionnels avec un délai de forclusion de 2 ans.

- Pour les salariés sortis des effectifs : la prescription triennale de droit commun s'applique. Les sociétés sont soumises à une obligation d'information des salariés.

Au 31 décembre 2024, le Groupe a estimé l'impact de cette nouvelle réglementation. Il est de 94 K€ et a été comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2024, et se décompose ainsi :

- 93 K€ pour les salariés présents ;
- 1 K€ pour les salariés sortis.

4 - Litige avec Index Environnement (Zéphire)

Suite à l'entrée de Paprec Holding dans le capital de notre société, INDEX ENVIRONNEMENT, notre associé dans Zéphire, estime pouvoir contraindre le Groupe à lui céder notre part majoritaire dans le capital de Zéphire sur le fondement de la clause « Exclusion » prévue aux statuts de cette société.

Suite à notre opposition à cette position, la société INDEX ENVIRONNEMENT a intenté une action auprès du Tribunal de Commerce de Paris qui a rendu son jugement le 5 avril 2024.

Par ce jugement, le Tribunal de commerce de Paris notamment :

- Constate l'exclusion encourue de droit par GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT (GPE) et PIZZORNO ENVIRONNEMENT INDUSTRIES (PE INDUSTRIES) ;
- Déboute SAS INDEX ENVIRONNEMENT de ses demandes de :
- Juger que les titres ZÉPHIRE détenus par GPE et PE INDUSTRIES appartiennent dorénavant à INDEX ENVIRONNEMENT, et
- Ordonner le transfert des titres ZÉPHIRE détenus par GPE et PE INDUSTRIES à INDEX ENVIRONNEMENT sans qu'il ne soit plus nécessaire d'obtenir la renonciation à l'exclusion de la part de l'assemblée générale ;
- Dit que toute exclusion de GPE et PE INDUSTRIES du capital de ZÉPHIRE ne sera effective qu'à l'obtention par INDEX ENVIRONNEMENT de l'agrément du SITTONMAT de la nouvelle structure de l'actionnariat de ZÉPHIRE ;
- Ordonne, en cas d'impossibilité de l'assemblée de statuer sur la renonciation (absence de quorum ou autre difficulté), le transfert des titres de ZÉPHIRE détenus par GPE et PE INDUSTRIES à INDEX ENVIRONNEMENT ;
- Dit que la date d'appréciation de la valeur des titres de GPE et PE INDUSTRIES s'entend de la valeur de ceux-ci à la date du 12 novembre 2021 ;
- Se dit Incompétent quant à la désignation d'un expert financier. »

Au cours du second semestre 2024, un protocole d'accord a été signé entre le Groupe et INDEX ENVIRONNEMENT mettant définitivement fin au litige entre les coassociés. Dans ce cadre, le Groupe a cédé 2% de sa participation à INDEX ENVIRONNEMENT et détient à présent 49% de la société Zéphire.

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

5 - Contrôle URSSAF

Dans le cadre d'un contrôle URSSAF, le Groupe a identifié, en juillet 2024, une anomalie dans le calcul de la réduction générale des cotisations (ex-réduction FILLON) sur la fin de l'année 2023. Cette anomalie est liée au paramétrage du système à la suite de la migration du logiciel en 2023.

Le montant des régularisations s'élève à 49 K€ et a été comptabilisé sur l'exercice 2024.

B - EVENEMENTS POST-CLÔTURE

Néant

C - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1 - Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du plan Comptable Général 2014.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement ANC 2018-01 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

2 - Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent, notamment les principes de continuité de l'exploitation et d'indépendance des exercices.

D - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN - ACTIF

1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Selon le PCG art. 213-8, la société a retenu la comptabilisation des frais d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles, en charges. De même, la société a opté pour l'imputation des coûts d'emprunt aux comptes de charges.

L'amortissement est déterminé par le plan d'amortissement propre à chaque actif amortissable tel qu'il est arrêté par la direction de l'entité. L'amortissement dérogatoire pratiqué correspond à la différence entre l'amortissement fiscal et économique.

1.1 - Immobilisations incorporelles - Amortissements - Dépréciations

Mouvements des Immobilisations Incorporelles	Début K€	Augmentation	Diminution	Virement poste	Fin K€
Frais de constitution	2				2
Logiciels et progiciels	1 642	55	1		1 696
TOTAL	1 643	55	1	-	1 697

Type d'immobilisations	Mode	Durée
Frais de constitution	linéaire	3 ans
Logiciels et progiciels	linéaire/dérogatoire	1 à 5 ans

Mouvements des Amortissements Incorporels	Début K€	Augmentation	Diminution	Fin K€
Frais de constitution	2			2
Logiciels et progiciels	1 268	103	1	1 370
TOTAL	1 270	103	1	1 372

1.2 - Immobilisations corporelles - Amortissements - Dépréciations

Mouvements des Immobilisations Corporelles	Début K€	Augmentation	Diminution	Virement poste	Fin K€
Terrains	850				850
Constructions	-				-
AAI Construction s/sol d'autrui	6 910		6 693		217
Matériel et outillage	2 795	76	2 231		640
Installations générales	2 513		14		2 499
Matériel de transport	4 537	459	3 369		1 626
Matériel et mobilier de bureau	3 789	555	79		4 265
Immobilisations corporelles en cours	-	167			167
TOTAL	28 395	1 256	12 387	-	20 264

Type d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	20 à 50
AAI Construction/sol d'autrui	Linéaire	20 à 50
Matériel et outillage	Linéaire/Dérogatoire	5 à 8
Remise en état du matériel et outillage	Linéaire/Dérogatoire	3 à 10
Installations générales	Linéaire	5 à 10
Matériel de transport	Linéaire/Dérogatoire	5 à 8
Remise en état du matériel de transport	Linéaire	5 à 8
Matériel de bureau	Linéaire/Dérogatoire	3 à 5
Mobilier de bureau	Linéaire/Dérogatoire	10
Immobilisations corporelles en cours	Non Amorti	Non Amorti

Mouvements des Amortissements Corporels	Début K€	Augmentation	Diminution	TUP	Fin K€
Constructions	-	-	-	-	-
AAI Construction/sol d'autrui	6 566	344	6 693	-	217
Matériel et outillage	2 732	97	2 197	-	631
Installations générales	2 326	66	14	-	2 378
Matériel de transport	3 934	218	3 247	-	905
Matériel et mobilier de bureau	3 053	303	73	-	3 283
TOTAL	18 611	1 028	12 225	-	7 434

1.3 - Immobilisations financières - Dépréciations

↳ Règles et méthodes comptables :

Selon le PCG art. 213-8, la société a retenu la capitalisation des frais d'acquisition des immobilisations financières.
La société maintient son option pour l'imputation des coûts d'emprunt aux comptes de charges.

↳ Tableau de mouvement global sur les immobilisations financières :

Mouvements	Début K€	Augmentation	Diminution	Fin K€
Titres de participation entreprises liées	49 046	-	21	49 025
Autres Titres de participation	-	-	-	-
TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATIONS	49 046	-	21	49 025
Créances rattachées à des participations	36 980	3 765	5 672	35 074
Parts sociales	1 038	0	-	1 038
Prêts & Dépôts et cautionnements	440	2	-	442
TOTAL	87 504	3 767	5 693	85 579

Dépréciation	Début K€	Dotations	Reprise	Fin K€
Titres de participation entreprises liées	1 185	-	1	1 184
Autres Titres de participation	-	-	-	-
TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATIONS	1 184	-	1	1 184
Créances rattachées à des participations	77 522	4 828	-	12 560
Parts sociales	-	-	-	-
Prêts & Dépôts et cautionnements	65	-	-	65
TOTAL	8 997	4 828	1	13 829

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

La dépréciation de titres de participation concerne les titres suivants :

- TEODEM pour 1 149 K€;
- TEORIF pour 13 K€;
- TEOMARA pour 10 K€;
- PE SERVICES pour 10 K€;
- PE INTERNATIONAL pour 1 K€.

La reprise de dépréciation des titres concerne VERDON ENVIRONNEMENT qui a été cédé à Pizzorno Environnement Services en 2024.

Les titres de participations figurent au bilan à leur coût d'acquisition majoré des frais d'acquisition.

Ils font l'objet d'une provision pour dépréciation si leur valeur d'utilité (ce que la société accepterait de décaisser si elle devait les acquérir) est inférieure à la valeur comptable.

La valeur d'utilité tient donc compte des perspectives de rentabilité et est déterminée en calculant la valeur d'entreprise de la participation concernée (via un calcul des flux futurs de trésorerie actualisés) de laquelle est déduite l'endettement financier net, sachant qu'elle doit être égale au minimum à la quote-part des capitaux propres détenus.

Les principales hypothèses utilisées pour la détermination de la valeur d'entreprise sont similaires à celles utilisées pour les comptes consolidés du Groupe pour les tests de perte de valeur des différentes unités génératrices de trésorerie, notamment :

- un taux de croissance de 2,0% pour la projection des flux de trésorerie
- un taux d'actualisation de 7,7% intégrant notamment une prime de risque spécifique en regard de la taille des sociétés du Groupe Pizzorno Environnement.

Aucune provision complémentaire n'a été nécessaire au 31 décembre 2024 sur les autres titres de participation de la société.

La créance rattachée à la participation ZEPHIRE fait l'objet d'une provision pour dépréciation en fonction du caractère recouvrable de cette dernière. Celui-ci est apprécié au travers d'un calcul des flux de trésorerie non actualisés que la participation sera en mesure de générer jusqu'à la fin du contrat de Délégation de Service Public qu'elle porte, soit à fin 2030 en prenant l'hypothèse la plus prudente d'un non-renouvellement du contrat à son terme.

La dépréciation de créances rattachées à des participations concerne la créance ZEPHIRE pour 12 580 K€, dont 4 828 K€ ont été dotés sur l'exercice 2024.

La sensibilité aux principales hypothèses est très importante et toute variation à la baisse de ces dernières se traduirait par une dépréciation supplémentaire de la créance, à titre d'exemple :

- Une variation de chiffre d'affaires inférieure de 3% aux prévisions se traduirait par une dépréciation complémentaire de 2,6 M€ ;
- La prise en compte d'un taux d'EBC sur chiffre d'affaires inférieur de 2% pour toutes les années présentées se traduirait par une dépréciation complémentaire de 1,7 M€.

↳ Filiales et participations

Le tableau des participations et filiales est présenté au point F de la présente annexe.

2 - EVALUATION DES STOCKS

Les stocks de matières consommables et marchandises se décomposent ainsi :

	MONTANT K€
Combustibles	
Fournitures P/Entretien	
Marchandises	35
TOTAL	35

et sont évalués selon la méthode FIFO. Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3 - CRÉANCES

Les créances sont valorisées au coût historique.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

La dotation pour créances douteuses est de - K€

La reprise de la dotation pour créances douteuses est de 2 K€

La provision pour créances douteuses s'élève en clôture d'exercice à 1 K€

4 - ELEMENT RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN ET NOTE CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES - ACTIF

Nature des postes	Montant K€	Total K€
Titres de participation K€		49 030
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT INDUSTRIES	24 676	
- DRAGUI TRANSPORTS	7 859	
- TEODEM	1 149	
- TEORIF	13	
- TEOMARA	10	
- PROPOLYS	14 800	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT SERVICES	10	
- SPANC Sud Sainte Baume	9	
- SCIC-IRFEDD	3	
- ZEPHIRE	485	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL	1	
- DRAGUI GAZ	5	
Créances rattachées à des participations K€		35 074
- C/c ZEPHIRE	35 074	
Comptes clients et rattachés K€		13 693
- Clients	13 682	
- Factures à établir	11	
Autres créances K€		37 089
- C/c SAMNET	374	
- C/c P.E. SERVICES	842	
- C/c P.E. INTERNATIONAL	176	
- C/c EXA RENT	1 206	
- C/c DEVERRA	2 304	
- C/c VALEOR	13 426	
- C/c PEEA - SELFEMA	1 593	
- C/c SEGEDEMA	3 866	
- C/c TEOMARA	194	
- C/c TEORIF	378	
- C/c PET (Pizzorno Envir. Tunisie)	755	
- C/c LA MOLE	39	
- C/c PGS	778	
- C/c GIE TUNISIE	3	
- C/c Intégration fiscale	4 621	
- C/c PROPOLYS cash pooling	1 454	
- C/c P.E. SERVICES cash pooling	14	
- C/c VALTEO cash pooling	1 568	
- C/c P.E. INDUSTRIES cash pooling	1	
- C/c P.E. INTERNATIONAL cash pooling	131	
- C/c DEVERRA cash pooling	1 069	
- C/c EXARENT cash pooling	991	
- C/c PGS cash pooling	528	
Total		134 876

Les comptes courants suivants ont été dépréciés :

- SEGEDEMA pour 3 866 K€;
- PE TUNISIE pour 755 K€;
- PE SERVICES pour 442 K€;
- PEEA - SELFEMA pour 723 K€;
- PE INTERNATIONAL pour 234 K€.

Comme explicité dans le paragraphe 1.3, la créance rattachée à des participations pour ZEPHIRE a été dépréciée à hauteur de 12 580 K€.

5 - PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES DIFFERENTS POSTES D'ACTIF

Nature des postes	Produits à recevoir
Clients et comptes rattachés K€	61
Autres créances d'exploitation K€	35
- Fournisseurs - avoirs à recevoir	8
- Organismes sociaux	
- Etat - cont. Eco territoriale à recevoir	23
- Divers produits à recevoir	4
Intérêts à recevoir sur dépôts et cautionnements	15
Intérêts à recevoir sur comptes à terme	1727
Total	1 838

6 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE - POSTES D'ACTIF

Nature des postes	Charges constatées d'avance
Charges constatées d'avance d'exploitation	271
Charges constatées d'avance sur sponsoring	373
Charges constatées d'avance sur leasings	-
Charges constatées d'avance sur surcote obligations	-
Total	644

7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT - POSTE d'ACTIF

Nature des postes	Brut K€	Provision K€	Net K€
Actions titres auto contrôle	2 260		2 260
Obligations 2818			-
Obligations SMC	300	35	265
Obligations SMC emtn			-
Obligations BNP	2 000	5	1 995
Obligations SG	400	400	-
Compte à terme CIC	6 000		6 000
Compte à terme CE	8 800		8 800
Compte à terme CA	1 000		1 000
Contrat PREMIUM CAPITALISATION NATIXIS	4 000		4 000
Compte à terme LB	12 000		12 000
Compte à terme BP	18 100		18 100
Compte à terme SG	12 633		12 633
Compte à terme ARKEA	5 400		5 400
Total	72 893	440	72 453

Les mouvements des opérations en nombre au cours de l'exercice s'établissent ainsi :

Nature des postes	Début	Augmentation	Diminution	Fin
Actions titres auto contrôle				
- ODDO	130 000,00			130 000,00
- ODDO 2	5 742,00	4 866,00	5 144,00	5 464,00
Total	135 742,00	4 866,00	5 144,00	135 464,00

- Les titres auto-contrôle détenus par la S.A. G.P.E. sont en partie destinés à l'animation du cours de bourse.

- Les valeurs mobilières de placement sont portées à l'actif pour leur valeur d'acquisition, selon les règles et méthodes comptables

- La valorisation des valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2024 est de :

Nature des postes	Brut K€	Valeur boursière au 31/12/2024
Actions titres auto contrôle		
- ODDO	1 975	10 192
- ODDO 2	285	428
Obligations	2 700	2 260
Total	4 960	12 880

6 - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES

Les créances K€ se décomposent en :	Montant Total K€	A 1 an au plus	A plus d'un an
- Crédits rattachés à des participations	35 074		2 958
- Autres créances immobilisées	1 480		1 480
- Crédits Clients	15 274		15 274
- Etat et Organismes sociaux	1 677		1 677
- Groupe et Associés	37 089		37 089
- Autres créances	946		946
- Charges constatées d'avance	644		644
Total	92 184	58 589	33 595

D - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN - PASSIF

1 - CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres

Mouvements	Début K€	Affectation résultat N-1	Augmentation	Diminution	Fin K€
Capital social	21 416				21 416
Prime d'émission	4				4
Réserve légale	2 142				2 142
Autres réserves	196				196
Report à nouveau	33 047	- 964			32 083
Résultat	1 869	- 3 869			728
Subvention d'investissement	70				70
Provisions réglementées	86		73	- 35	124
TOTAL	60 830	- 4 833	73	- 833	55 237

Composition du capital social

Le capital social au 31 décembre 2024 est composé de 4 000 000 actions de valeur nominale de 5,354 €.

2 - DETTES FINANCIERES A PLUS D'UN AN A L'ORIGINE

Mouvements	Début K€	Constitution	Remboursement	Fin K€
- Emprunts auprès des établissements de crédit K€	41 659	13 000	13 401	41 258
- Participation des Salariés K€	3	1	0	4
TOTAL	41 661	13 001	13 401	41 261

Tableau par échéance	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Emprunts et Dettes Financières K€	41 258	11 775	29 482	
- Participation des Salariés K€	4	1	3	
TOTAL	41 261	11 776	29 485	-

3 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Détail	Début K€	Augmentation	Diminution	Fin K€
- Provisions en matière :				
- Prud'homale	176	65	142	99
- Risque social et fiscal	-	1		1
- Remises en état et suivi post-exploitation	6 390	738	5 893	1 235
- Risques bancaires	-			-
- Divers	12	13	25	-
TOTAL	6 578	827	6 060	1 335

Les provisions reprises au cours de l'exercice, ont été utilisées conformément à leur objet.

Les provisions pour réhabilitation de site et suivi trentenaire comprennent les provisions relatives à l'obligation légale, réglementaire ou contractuelle de remises en état des Centre de Suivi des Déchets Ultimes (CSDU) du site d'Aboncourt. Ce poste intègre en outre les provisions relatives aux obligations de suivi à long terme de ces sites. Ces provisions sont calculées site par site et sont constituées pendant la durée de leur exploitation. Pour la détermination des coûts estimés, il est fait référence au montant des garanties financières définies dans les arrêtés préfectoraux et aux tonnes totales admissibles sur chaque site. Un coût unitaire à la tonne est alors défini.

Pour le suivi trentenaire, la provision est dotée chaque année en fonction des tonnages admis sur chaque site, elle est reprise pendant la période de suivi.

Passifs éventuels

Néant

4 - ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN ET NOTE CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES - PASSIF

- Emprunts et dettes financières diverses K€	Néant	[REDACTED]
- Fournisseurs K€	Fournisseurs	40
- Comptes rattachés Fournisseurs K€	Factures non parvenues	[REDACTED]
- Comptes rattachés Clients K€	Clients créditeurs	[REDACTED]
- Comptes Courants Groupe K€		104 350
- C/c PROPOLYS		17 629
- C/c VALTEO		2 646
- C/c STAR ATHANOR		989
- C/c AZUR VALORISATION		1 870
- C/c P.E. INDUSTRIES		7 758
- C/c DRAGUI-TRANSPORTS		24 198
- C/c DRAGUI-TRANSPORTS cash pooling		4 869
- C/c PEEA - SELFEMA cash pooling		564
- C/c VERDON ENVIRONNEMENT cash pooling		19
- C/c P.E. SERVICES cash pooling		-
- C/c ATHANOR cash pooling		185
- C/c VALEOR cash pooling		5 277
- C/c PE INDUSTRIES cash pooling		4 002
- C/c AZUR VALORISATION cash pooling		28 944
- C/c SAMNET cash pooling		1 073
- C/c GPE cash pooling		4 303
- C/c P.E.T.		26
- Comptes divers K€		[REDACTED]
- Mandataire GPE s/marché		
	TOTAL	104 350

5 - CHARGES A PAYER INCLUSES DANS DIFFERENTS POSTES DU PASSIF

Nature des postes	Charges à payer K€
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	42
Emprunts et dettes auprès diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 427
Dettes fiscales et sociales	2 804
- Personnel - salaires à payer	1 819
- Organismes sociaux - charges à payer	843
- Etat - impôts à payer	141
Autres dettes	195
- Clients - avoirs à établir	0
- Divers - charges à payer	195
Total	5 467

6 - PRODUITS CONSTATES D'AVANCE - POSTES DU PASSIF

Nature des postes	Produits constatés d'avance
Produits constatés d'avance d'exploitation	-
Total	-

7 - ETAT DES ECHEANCES DES DETTES

Les dettes K€ se décomposent en :	Montant Total K€	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
- Dettes financières à 1 an au plus	11 775	11 775		
- Dettes financières à +1 an	29 482		29 482	-
- Emprunts et dettes financières diverses	4	1		3
- Concours bancaires	326	326		
- Fournisseurs et comptes rattachés	3 762	3 762		
- Dettes fiscales et sociales	6 917	6 917		
- Groupe et associés	104 350	104 350		
- Autres dettes	833	833		
- Produits constatés d'avance	-	-		
Total	157 449	127 964	29 485	-

E - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

1 - Ventilation du CA H.T. K€

27 167

- Prestations de services	4 953
- Prestations de services s/marchés publics	220
- Refacturation charges	19 408
- Taxe ademe	2 572
- Vente de biogaz	24
- Vente de marchandises	1

2 - Ventilation de l'effectif moyen

Personnel salarié	Exercice N	Exercice N-1
- Cadres, agents de maîtrise, techniciens	122	119
- Employés	34	32
- Ouvriers	11	15
TOTAL	167	166

3 - Rémunération des dirigeants

	Montant N K€	Montant N-1 K€
Montant des rémunérations aux mandataires sociaux :		
MR DEVALLE Frédéric	260	228
MME DEVALLE Magali	187	199
Les administrateurs ont bénéficié de jetons de présence répartis ainsi :		
MR GORINI Reynald	25	25
MME CHATTI-GAUTIER Maria	25	25

4 - Résultat financier

Produits Financiers

Ils s'élèvent à 19 311 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

Produits financiers entreprises liées

- Distributions PROPOLYS & DT	3 477
- Intérêts sur comptes courants groupe et sur créances rattachées à des participations	3 068
- Intérêts cash-pooling	9 783
- Reprise provisions financières	32
Sous-total	16 359

Autres produits financiers

- Revenus de placements financiers OPCVM-CAT	2 919
- Ecart de conversion Tunisie	1
- Reprise provisions financières	32
- Autres produits	1
Sous-total	2 952
TOTAL	19 311

Charges financières

Elles s'élèvent à 18 836 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

Charges financières entreprises liées		
- Intérêts sur comptes courants groupe	2 964	
- Intérêts cash pooling	8 720	
- Dotations provisions financières	5 982	
		Sous-total
		17 666
Autres charges financières		
- Intérêts des emprunts	1 166	
- Intérêts sur participations des salariés	0	
- Pertes liées aux titres autocontrôle	0	
- Dotations dépréciations financières	0	
- Ecart de conversion Tunisie	3	
- Autres charges financières	1	
		Sous-total
		1 370
		TOTAL
		18 836

5 - Résultat exceptionnel**Produits exceptionnels**

Ils s'élèvent à 1 323 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

- Produits de cessions d'éléments d'actif	1 218	
- Reprise sur amortissements dérogatoires	35	
- Quote part subvention d'investissements	70	
- Autres produits exceptionnels s/op gestion	0	
		TOTAL
		1 323

Charges exceptionnelles

Elles s'élèvent à 400 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

- Charges exceptionnelles diverses	132	
- Pénalités sur marchés	0	
- Pénalités et amendes	0	
- Vnc cessions immobilisations	12	
- Dotations amortissements dérogatoires	183	
- Dotations provisions exceptionnelles	73	
	1	
		TOTAL
		400

6 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

La SA GPE est tête d'un groupe d'intégration fiscale comprenant 16 sociétés.

Chaque société du groupe intégrée comptabilise son impôt comme si elle était imposée séparément, à l'exception de la SA GPE, qui, en tant que tête de groupe, comptabilise selon le cas un produit ou une charge d'intégration fiscale.

La base fiscale d'ensemble des sociétés intégrées s'élève à 39 212 K€, l'impôt supporté est de 4 936 K€.

- L'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration	Néant
- La charge d'impôt comptabilisée dans le cadre de l'intégration	291 K€

Le déficit reportable "propre" dont dispose la société s'élève à 8 367 K€ :

- Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	9 643 K€
- Déficits imputés au titre de l'exercice	1 276 K€

	Total K€	Courant K€	Except. K€
1 - Résultat avant impôts et participations	- 537	- 1 460	923
2 - Réintérégations	6 544	6 473	71
3 - Déductions	4 456	4 456	-
4 - Imputation des déficits	1 276		
5 - Résultat soumis à l'impôt	276		
6 - Impôts (après crédit impôt)	-		
7 - Résultat après impôt (1-6)	- 537	- 1 460	923
8 - Participation	- 100	-	100
9 - Impôt - crédit	-		
10 - Contribution additionnelle et IS	-		
11 - Intégration fiscale	291		291
12 - Résultat net	- 728	- 1 460	532

7 - Crédit bail

Poste du bilan	Coût Entrée K€	Dotation Amort. K€		Valeur Nette K€
		Exercice	Cumulées	
Néant	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Engagements de crédit bail

	Redevances payées K€		Redevances restant à payer K€		
	Exercice	Cumulées	A 1 an	de 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Néant	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

Les contrats de locations de financement sont retraités pour l'établissement des comptes consolidés.

8 - Transferts de charges

Le montant des transferts de charges s'élèvent à 4 976 K€ :

- Transferts de charges d'exploitation = avantages en nature	97
- Transferts de charges d'exploitation = remboursements iiss	67
- Transferts de charges d'exploitation = remboursements formation	19
- Transferts de charges d'exploitation = flottes & assurances	4 791
- Transferts de charges d'exploitation = divers	2

4 976

Les transferts de charges d'exploitation pour 4 791 K€ concernent la refacturation de frais engagés pour le compte de filiales.

9 - Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires pour l'exercice 2024 est de 208 K€ (dont 55 K€ au titre de la certification des informations de durabilité).

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

F - ENGAGEMENTS FINANCIERS

1 - Effets escomptés non échus

Néant

2 - Cautions bancaires K€

- Cautions données

SURETÉS RÉELLES INITIALES	CAUTIONS SOLIDAIRES DONNÉES	Solde au 31/12/2014	DIVERSES CAUTIONS
---------------------------	-----------------------------	---------------------	-------------------

Engagements consentis à l'égard d'entités liées :

S/Emprunts SAS PROPOLYS
 S/Emprunts SAS AZUR VALORISATION
 S/Emprunts SA DRAGUI-TRANSPORTS
 Garantie autonome ZEPHIRE

17 000 7 369
 12 000 4 407
 7 700 2 811
 448 448

Nantissements

Comptes à terme

600 600

TOTAL	-	36 748	15 635	-
-------	---	--------	--------	---

- Cautions reçues

SURETÉS RÉELLES INITIALES	CAUTIONS SOLIDAIRES RECUES	Solde au 31/12/2014	DIVERSES CAUTIONS
---------------------------	----------------------------	---------------------	-------------------

Autres engagements :

Lyonnaise de banque
 * Garantie marché public
 Arkéa
 * Garantie marché public
 Banque Populaire Côte d'Azur
 * Garantie et autre international

15
 3 272
 437

Hypothèques sur emprunts

Lyonnaise de Banque

850 106

TOTAL	850	-	106	3 724
-------	-----	---	-----	-------

3 - Intérêts des emprunts

Total	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Intérêts non échus K€	2 624	1 097	1 527	
TOTAL	2 624	1 097	1 527	-

4 - Engagements crédit-bail

Total	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	> de 5 ans
- Crédit bail K€	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

5 - Engagements retraite

Le groupe n'est pas concerné par les avantages post-emploi autres que les indemnités de fin de carrière.
L'engagement global concernant les indemnités de fin de carrière a été calculé sur la base des hypothèses suivantes :

- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Départ volontaire
- Taux de revalorisation des salaires : 2 %
- Taux d'actualisation : 3,35 %
- Table de mortalité :

Femmes : TPG Fos

Hommes : TPG Hos

- Taux de rotation du personnel :

* 16 à 29 ans	3,5%
* 30 à 34 ans	3,4%
* 35 à 39 ans	2,8%
* 40 à 44 ans	2,1%
* 45 à 49 ans	1,6%
* 50 à 54 ans	1,0%
* 55 à 59 ans	0,2%
* 60 ans et plus	0%

Il s'élève au 31/12/2024 à 2 672 K€.

- Engagement au 31/12/2023	2 439 K€
- Evolution de l'exercice	+ 233 K€
- Engagement au 31/12/2024	2 672 K€

Le montant de la cotisation patronale de retraite non cadres et cadres s'élève à 849 K€.

6 - Cautions et Avals donnés

Les cautions et avals donnés sont traités au paragraphe 2 ci-dessus.

7 - Information sur les risques

Compte tenu de la qualité de nos clients (collectivités publiques) et de la pérennité de nos contrats conclus généralement pour plusieurs années, le risque marché est relativement faible. De plus, nos marchés comportent tous une formule contractuelle de révision de prix automatique deux fois par an qui permet de mettre à l'abri l'entreprise des risques de variation de différents facteurs tels que, notamment, l'énergie (carburant).

Le risque de change sur les opérations réalisées via nos filiales en Tunisie et au Maroc est considéré comme négligeable compte tenu de la stabilité de la monnaie locale par rapport à l'euro.

L'exposition du Groupe aux fluctuations des taux d'intérêts résulte des données suivantes :
La majorité des emprunts est à taux fixes compris entre 0,25% et 2,32% pour les emprunts auprès d'établissements de crédit et entre 0,50% et 3,75% pour les contrats de location financement. L'actualisation de l'indice est effectuée chaque trimestre par les banques.

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
G - INFORMATIONS DIVERSES

1 - Identité de la société consolidante

La SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT est la société mère tête de consolidation (Numéro SIRET : 429 574 395 00027).

L'adresse de son siège social est la suivante :
109 Rue Jean Acard
83300 Draguignan

Les copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues auprès de la Direction Administrative et Financière au siège social de la société.

2 - Succursale tunisienne

Le contrat en Tunisie a pris fin en février 2014. Depuis cette date, le regroupement n'a plus d'activité.

Les comptes sociaux de l'exercice 2013 de la SA G.P.E., pour son établissement tunisien, ont été impactés pour :

Total des charges	3 K€
Total des produits	0 K€
Soit un résultat de	+ 3 K€

Le résultat est imposable en Tunisie

Le cours de change des postes de bilan à la clôture au 31/12/2014 : 1 € = 3,2960 tnd
Le cours de change des postes d'exploitation à la clôture au 31/12/2014 : 1 € = 3,3676 tnd

3 - Créances et dettes d'impôts différés ou latents

Créances et dettes d'impôts K€	Assiette K€	Taux	Montant K€
Provisions et charges non déductibles l'année de comptabilisation à déduire ultérieurement			
* Accroissements futurs de l'IS			
- Amortissements dérogatoires	124		31
Total dettes	124		31
* Allègements futurs de l'IS			
- Frais à payer et provision	23	25,00	6
- Participation des salariés	-	25,00	-
- Déficit fiscal	8 367	25,00	2 092
Total créances	8 390		2 098
Total	8 366		- 2 067

4 - Tableau des participations et filiales

(détail en annexe)

5 - Parties liées

Les SCI sont contrôlées par la famille PIZZORNO.

Parties liées	Loyers et charges	Créances	Dettes
SCI Nartuby	65	-	3
SCI François Charles	692	-	-

Annexe-Elément 15 A

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS EN €

INFORMATIONS FINANCIERES	CAPITAL (*)	CAP. PROPRES AVT AFFECT. RESULTAT(*)	% DU CAPITAL DETENU	VALEUR COMPT TITRES DETENUS BRUTE	VALEUR COMPT TITRES DETENUS NETTE	PRETS & AVANCES CONSENTEES	AVALS & CAUTIONS DONNES	CAHT DERN. EX. ECOULE(**)	RESULTAT DERN. EX. CLOS(**)	DIVIDENDES ENCAISSEES AU COURS EX.
--------------------------	-------------	--------------------------------------	---------------------	---	---	----------------------------	-------------------------	---------------------------	-----------------------------	------------------------------------

Participations										
SCIC-IRFEDD	46 740	non connu	5,35	2 500	2 500			non connu	non connu	
SPANC SUD SAINTE BEAUME	30 000	non connu	30,00	9 000	9 000			non connu	non connu	
TEOMARA	191 058	27 952	5,00	10 336	0	194 374		0	-141 478	

Filiales										
DRAGUI-TRANSPORTS	153 150	41 597 211	95,64	7 858 747	7 858 747			90 822 666	4 212 046	960 624
PE INDUSTRIES	24 675 550	19 217 999	100,00	24 675 556	24 675 556			34 140	5 362 179	
PE INTERNATIONAL	1 010	-261 422	100,00	1 010	0	176 011		0	-33 179	
TEODEM	2 531 525	-12 191 470	49,33	1 149 472	0			0	-436 472	
TEORIF	124 188	-1 400 127	49,00	13 291	0	377 692		0	-181 934	
PROPOLYS	14 800 400	24 371 566	100,00	14 800 450	14 800 450			96 188 258	253 831	2 516 068
PE SERVICES (1)	10 100	-386 994	100,00	10 100	0	842 476		0	-54 599	
ZEPHIRE (2)	1 000 000	-30 459 431	48,50	485 000	485 000	35 073 500		33 559 225	1 164 020	
DRAGUI-GAZ	10 000	74 057	50,00	5 000	5 000			951 838	23 310	

- (*) y compris le capital, les subventions d'investissement et les amortissements dérogatoires

- (**) taux valorisation postes de bilan à la clôture de la SARL SEGEDEMA & TEODEM & TEORIF & TEOMARA au 31/12/2024 : 1 € = 10,4680 dh

- (**) taux valorisation postes d'exploitation à la clôture de la SARL SEGEDEMA & TEODEM & TEORIF & TEOMARA au 31/12/2024 : 1 € = 10,7518 dh

- (1) Compte tenu de la situation de la société, le compte courant de PE SERVICES est déprécié à hauteur de 442 K€ au 31/12/2024

- (2) Compte tenu de la situation de la société, le compte courant de ZEPHIRE est déprécié à hauteur de 12 580 K€ au 31/12/2024