

# Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		31/12/2022			31/12/2021
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé (I)				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
	Frais d'établissement	1 747	1 747		
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	1 305 681	1 161 450	144 231	133 376
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
	Terrains	1 450 000		1 450 000	1 450 000
	Constructions	7 776 489	5 357 096	2 419 393	1 298 654
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	2 739 029	2 598 669	140 361	486 554
	Autres immobilisations corporelles	15 900 958	14 436 289	1 464 670	1 685 844
	Immobilisations en cours	286 965		286 965	2 468 960
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	49 046 462	1 174 873	47 871 589	47 887 451
	Créances rattachées à des participations	43 763 100	7 752 000	36 011 100	30 707 100
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	1 471 300	64 504	1 406 797	1 406 791
<b>TOTAL (II)</b>		<b>123 741 732</b>	<b>32 546 627</b>	<b>91 195 105</b>	<b>87 524 729</b>
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
	Matières premières, approvisionnements	76 432		76 432	133 402
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	<b>Avances et Acomptes versés sur commandes</b>	<b>106 643</b>		<b>106 643</b>	<b>46 974</b>
	<b>CREANCES (3)</b>				
	Créances clients et comptes rattachés	19 708 776	6 995	19 701 781	20 070 745
	Autres créances	30 410 620	4 081 708	26 328 912	31 667 671
	Capital souscrit appelé, non versé				
COMPTES DE REGULARISATION	<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	<b>21 933 127</b>	<b>432 980</b>	<b>21 500 147</b>	<b>14 910 982</b>
	<b>DISPONIBILITES</b>	<b>46 853 046</b>		<b>46 853 046</b>	<b>36 712 509</b>
	Charges constatées d'avance	455 942		455 942	678 387
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>119 544 587</b>	<b>4 521 683</b>	<b>115 022 904</b>	<b>104 220 670</b>
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)				
<b>TOTAL ACTIF (I à VI)</b>		<b>243 286 319</b>	<b>37 068 311</b>	<b>206 218 009</b>	<b>191 745 399</b>
(1) dont droit au bail					
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an				3 000 000	3 968 000
(3) dont créances à plus d'un an				4 090 074	4 231 621

# Bilan Passif

Etat exprimé en euros

31/12/2022

31/12/2021

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		
	<b>RESERVES</b>		
	Réserve légale	2 141 600	2 141 600
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	196 162	196 162
	Report à nouveau	29 468 299	34 686 109
	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>7 444 074</b>	<b>(1 353 165)</b>
Autres fonds propres	Subventions d'investissement	351 879	500 000
	Provisions réglementées	83 929	414 132
	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>61 105 815</b>	<b>58 004 711</b>
	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	<b>Total des autres fonds propres</b>		
Provisions	Provisions pour risques	305 901	272 634
	Provisions pour charges	6 564 091	6 050 359
	<b>Total des provisions</b>	<b>6 869 992</b>	<b>6 322 993</b>
DETTES (1)	<b>DETTES FINANCIERES</b>		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	28 710 031	36 252 739
	Emprunts et dettes financières divers (3)	98 293 836	80 357 703
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	111 866	54 853
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 823 389	2 793 832
	Dettes fiscales et sociales	7 404 453	6 156 814
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	188 579	1 486 143
	Autres dettes	702 586	292 858
	Produits constatés d'avance (1)	7 461	22 754
	<b>Total des dettes</b>	<b>138 242 201</b>	<b>127 417 695</b>
	Ecart de conversion passif		
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>206 218 009</b>	<b>191 745 399</b>
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		7 444 073,75	(1 353 164,87)
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		121 031 081	106 221 122
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			1 644 628
(3) Dont emprunts participatifs			

# Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2022

31/12/2021

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)	41 971		41 971	67 257
	Production vendue (Services et Travaux)	33 455 982		33 455 982	26 150 652
	Montant net du chiffre d'affaires	33 497 952		33 497 952	26 217 909
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			107 398	145 366
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			4 309 784	4 263 582
	Autres produits			15 304	2 704
	Total des produits d'exploitation (1)			37 930 438	30 629 561
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			90	
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements			1 871 026	2 156 127
	Variation de stock			56 970	16 966
	Autres achats et charges externes			17 880 534	12 207 864
	Impôts, taxes et versements assimilés			527 985	551 929
	Salaires et traitements			8 498 678	10 151 929
	Charges sociales du personnel			3 937 255	4 468 737
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			2 629 433	1 976 631
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations			6 527	935
	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions			1 421 732	275 298
	Autres charges			57 432	77 615
	Total des charges d'exploitation (2)			36 887 664	31 884 030
RESULTAT D'EXPLOITATION				1 042 774	(1 254 470)

## Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2022

31/12/2021

RESULTAT D'EXPLOITATION		1 042 774	(1 254 470)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	3 260 703	871 592
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)	2 530 531	2 038 348
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	306 255	302 095
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	258 297	24 570
	Différences positives de change	2 443	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		6 358 230	3 236 605
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	275 327	7 026 585
	Intérêts et charges assimilées (4)	1 170 926	655 837
	Différences négatives de change		1 041
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		1 446 253	7 683 463
RESULTAT FINANCIER		4 911 977	(4 446 858)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		5 954 751	(5 701 327)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	1 793	1 870 427
	Sur opérations en capital	885 222	63 728
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	363 201	174 503
	Total des produits exceptionnels	1 250 215	2 108 658
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	11 985	44 395
	Sur opérations en capital	406 300	41 831
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	32 998	37 699
	Total des charges exceptionnelles	451 283	123 924
RESULTAT EXCEPTIONNEL		798 932	1 984 734
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(690 390)	(2 363 429)
TOTAL DES PRODUITS		45 538 883	35 974 823
TOTAL DES CHARGES		38 094 809	37 327 988
RESULTAT DE L'EXERCICE		7 444 074	(1 353 165)
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées		5 746 208	2 905 120
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées		839 069	396 893

**Etats financiers au 31/12/2022**

**ANNEXE**

**SOMMAIRE DE L'ANNEXE**

**A - FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

- 1 - Arrêt des chaudières n°1 & n°2 de l'UVE Zéphire
- 2 - Guerre en Ukraine

**B - EVENEMENTS POST-CLÔTURE**

Cession du bâtiment de l'ancienne Ecole Normale de Draguignan

**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 - Cautions Bancaires
- 3 - Intérêts des emprunts
- 4 - Engagements crédit-bail
- 5 - Engagements retraite
- 6 - Cautions et Avals donnés & reçus
- 7 - Information sur les risques

**G - INFORMATIONS DIVERSES**

- 1 - Identité de la société consolidante
- 2 - Déduction exceptionnelle de 40 % des biens immobilisés
- 3 - Succursale tunisienne
- 4 - Créances et dettes d'impôts différés ou latents
- 5 - Tableau des participations et filiales
- 6 - Parties liées

## SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

### A - FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

#### 1 - Arrêt des chaudières n°1 & n°2 de l'UVE Zéphire

1) Pour rappel, à la suite d'un dysfonctionnement de l'un de ses éléments, la chaudière n°2 de l'Unité de Valorisation Énergétique exploitée par notre filiale Zéphire dans le cadre d'une Délégation de Service Public (DSP), avait été mise à l'arrêt en mai 2021. Elle a été remise en service en février 2022.

2) A la suite d'un dysfonctionnement affectant début avril 2022 le même élément, mais cette fois sur la chaudière n°1, cette dernière a été mise à l'arrêt et n'a pu être remise en route qu'en décembre 2022.

Les fortes pertes d'exploitation consécutives à ces arrêts et le coût élevé des réparations des deux chaudières ont eu pour conséquence une augmentation des besoins en financement de Zéphire en 2022, et donc l'augmentation de la créance rattachée à la participation Zéphire qui s'élève à un montant brut de 43,8 M€ au 31 décembre 2022. Comme explicité dans la note D1.3 "Immobilisations financières - Dépréciations", cette créance fait l'objet d'une provision pour dépréciation en fonction de son caractère recouvrable. 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 DSP qu'elle porte, soit à fin 2030 en prenant l'hypothèse la plus prudente d'un non-renouvellement du contrat à son terme.

Pour rappel, au 31 décembre 2021, compte tenu des éléments connus à la date d'arrêt des comptes, une provision de 7,7 M€ avait été comptabilisée.

En dépit de l'augmentation de cette créance sur l'exercice 2022, aucune provision complémentaire ne s'est avérée nécessaire au 31 décembre 2022, du fait de flux de trésorerie prévisionnels revus fortement à la hausse, en raison notamment de la forte augmentation des recettes électriques liées à la hausse des tarifs et de la renégociation avec le délégataire de certaines dispositions du contrat.

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 1,5 M€ ;

- La prise en compte d'un taux d'EBE sur chiffre d'affaires inférieur de 2% pour toutes les années présentées se traduirait par une dépréciation complémentaire de 0,4 M€.

#### 2 - Guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine persiste depuis février 2022 et a des répercussions importantes sur les marchés financiers et sur les prix de certaines matières premières, affectant l'ensemble de l'économie mondiale. Néanmoins, les effets négatifs sur le Groupe Pizzorno Environnement sont limités (le Groupe et ses fournisseurs n'étant notamment pas présents dans les zones touchées par ce conflit).

## SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

### B - EVENEMENTS POST-CLÔTURE

#### Cession du bâtiment de l'ancienne Ecole Normale de Draguignan

En février 2023, la société Groupe Pizzorno Environnement a cédé le bâtiment de l'ancienne Ecole Normale de Draguignan pour un montant supérieur à la valeur nette comptable de l'immobilisation dans les comptes au 31 décembre 2022.

### C - REGLES ET METHODES 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 123-1 à 123-5 et suivants du plan Comptable Général 2024.

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	1 234	72			1 306
<b>TOTAL</b>	<b>1 236</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 307</b>

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	1 201	61		1 261
<b>TOTAL</b>	<b>1 203</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>1 263</b>

## 1.2 - Immobilisations corporelles - Amortissements - Dépréciations

Mouvements des Immobilisations Corporelles	Début K€	Augmentation	Diminution	Virement poste	Fin K€
Terrains	1 450				1 450
Constructions	900				900
AAI Construction s/sol d'autrui	4 278	423	6	3 182	6 076
Matériel et outillage	2 736	44	40		2 739
Installations générales	2 709	19	2		2 725
Matériel de transport	15 103	548	5 835		9 016
Matériel et mobilier de bureau	3 113	276	30		3 359
Immobilisations corporelles en cours	2 469			2 180	287
<b>TOTAL</b>	<b>32 757</b>	<b>1 309</b>	<b>5 913</b>	<b>-</b>	<b>28 153</b>

Type d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	10 à 50
AAI Construction/sol d'autrui	Linéaire	10 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	198	18			216
AAI Construction/sol d'autrui	3 681	1 466	6		5 141
Matériel et outillage	2 249	555	205		2 599
Installations générales	2 388	98	2		2 484
Matériel de transport	14 129	238	5 301		9 066
Matériel et mobilier de bureau	2 723	183	30		2 885
<b>TOTAL</b>	<b>25 367</b>	<b>2 568</b>	<b>5 544</b>		<b>22 391</b>

## 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	49 083		37	49 046
Autres Titres de participation	-			-
<b>TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATIONS</b>	<b>49 083</b>		<b>37</b>	<b>49 046</b>
Créances rattachées à des participations	38 459	5 304		43 763
Parts sociales	1 038			1 038
Prêts & Dépôts et cautionnements	433			433
<b>TOTAL</b>	<b>89 014</b>	<b>5 304</b>	<b>37</b>	<b>94 281</b>

Dépréciation	Début K€	Dotations	Reprise	Fin K€
Titres de participation entreprises liées	1 196		21	1 175
Autres Titres de participation	-			-
<b>TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATIONS</b>	<b>1 196</b>		<b>21</b>	<b>1 175</b>
Créances rattachées à des participations	7 752			7 752
Parts sociales	-			-
Prêts & Dépôts et cautionnements	65			65
<b>TOTAL</b>	<b>8 997</b>		<b>21</b>	<b>8 991</b>

## SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

La dépréciation de titres de participation concerne les titres suivants :

- TEDDEM pour 1 149 K€ ;
- TEORIF pour 23 K€ ;
- PE SERVICES pour 10 K€ ;
- PE INTERNATIONAL pour 1 K€ ;
- ABVAL pour 1 K€.

La reprise de dépréciation des titres concerne DEVERRA, titres qui ont été cédés au cours de l'exercice 2022.

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 7,5% 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 2022 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 7 752 K€ (Cf. Faits marquants).

### Filiales et participations

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

## 1 - EVALUATION DES STOCKS

Les stocks de matières consommables et marchandises se décomposent ainsi :

	MONTANT K€
Combustibles	
Fournitures P/Entretien	76
Marchandises	
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>

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 - CREANCES

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 6 K€

La reprise de la dotation pour créances douteuses est de 3 K€

La provision pour créances douteuses s'élève en clôture d'exercice à 7 K€

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

Nature des postes	Montant K€	Total K€
<b>Titres de participation K€</b>		<b>49 041</b>
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT INDUSTRIES	24 676	
- DRAGUI TRANSPORTS	7 869	
- TEODEM	1 149	
- TEORIF	13	
- TEOMARA	10	
- PROPOLYS	14 800	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT SERVICES	10	
- SPANC Sud Sainte Baume	9	
- SCIC-IRFEDD	3	
- ZEPHIRE	505	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL	1	
- ABVAL	1	
- DRAGUI GAZ	5	
<b>Créances rattachées à des participations K€</b>		<b>43 763</b>
- C/c ZEPHIRE	43 763	
<b>Comptes clients et rattachés K€</b>		<b>16 719</b>
- Clients	16 709	
- Factures à établir	11	
<b>Autres créances K€</b>		<b>28 510</b>
- C/c SAMNET	335	
- C/c P.E. SERVICES	755	
- C/c ZEPHIRE	1	
- C/c P.E. INTERNATIONAL	158	
- C/c EXA RENT	1 080	
- C/c VALEOR	12 026	
- C/c PEEA - SELFEMA	1 425	
- C/c SEGEDEMA	1 587	
- C/c TEOMARA	181	
- C/c TEORIF	1	
- C/c PET (Pizzorno Envir, Tunisie)	754	
- C/c ABVAL	0	
- C/c PGS	697	
- C/c GIE TUNISIE	3	
- C/c Intégration fiscale	3 797	
- C/c ABVAL cash pooling	31	
- C/c VALTEO cash pooling	294	
- C/c P.E. INDUSTRIES cash pooling	3 313	
- C/c P.E. INTERNATIONAL cash pooling	71	
<b>Total</b>		<b>138 036</b>

Les comptes courants suivants ont été dépréciés :

- SEGEDEMA pour 1 079 K€ ;
- PE TUNISIE pour 753 K€ ;
- PE SERVICES pour 338 K€ ;
- PEEA - SELFEMA pour 578 K€ ;
- PE INTERNATIONAL pour 158 K€ ;
- ABVAL pour 0 K€.

Comme explicité dans les faits majeurs, la créance rattachée à des participations pour ZEPHIRE a été dépréciée à hauteur de 7 752 K€.

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

Nature des postes	Produits à recevoir
Clients et comptes rattachés K€	11
Autres créances d'exploitation K€	1 151
- Fournisseurs - avoirs à recevoir	242
- Organismes sociaux	44
- Etat - cont. Éco territoriale à recevoir	
- Divers produits à recevoir	965
Intérêts à recevoir sur dépôts et cautionnements	7
Intérêts à recevoir sur comptes à terme	795
<b>Total</b>	<b>2 063</b>

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

Nature des postes	Charges constatées d'avance
Charges constatées d'avance d'exploitation	136
Charges constatées d'avance sur sponsoring	320
Charges constatées d'avance sur leasings	-
Charges constatées d'avance sur surcote obligations	-
<b>Total</b>	<b>456</b>

## 7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT - POSTE D'ACTIF

Nature des postes	Brut K€	Provision K€	Net K€
Actions titres auto contrôle	2 108		2 108
Obligations 1028	500	433	67
Obligations SMC	300		300
Obligations SMC emtn	2 500		2 500
Obligations BNP	2 000		2 000
Obligations SG	3 000		3 000
Compte à terme CIC	6 000		6 000
Compte à terme CA	1 000		1 000
Contrat PREMIUM CAPITALISATION NATIXIS	4 000		4 000
Compte à terme BP	325		325
Compte à terme CE	100		100
<b>Total</b>	<b>21 933</b>	<b>433</b>	<b>21 500</b>

# SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

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	8 252.00	21 926.00	22 696.00	7 482.00
<b>Total</b>	<b>138 252.00</b>	<b>21 926.00</b>	<b>22 696.00</b>	<b>137 482.00</b>

- 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 2022 est de :

Nature des postes	Brut K€	Valeur boursière au 31/12/2022
Actions titres auto contrôle		
- ODDO	1 975	5 044
- ODDO 2	233	290
Obligations	8 300	8 372
<b>Total</b>	<b>10 508</b>	<b>13 707</b>

## 8 - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES

Les créances K€ se décomposent en :	Montant Total K€	A 1 an au plus	A plus d'un an
- Créances rattachées à des participations	43 763	5 800	37 963
- Autres créances immobilisées	1 471		1 471
- Créances Clients	29 709	19 700	8
- Etat et Organismes sociaux	447	447	
- Groupe et Associés	28 530	24 603	3 907
- Autres créances	1 561	1 386	175
- Charges constatées d'avance	456	456	
<b>Total</b>	<b>95 916</b>	<b>52 392</b>	<b>43 524</b>

## D - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN - PASSIF

## 1 - CAPITAUX PROPRES

## Variation des capitaux propres

L'augmentation des capitaux propres de 3 101 K€ durant l'exercice provient des éléments suivants :

- Résultat net de l'exercice	7 444
- Distributions de dividendes	3 865
- Subventions d'investissement	148
- Provisions réglementées	330

L'amortissement dérogatoire correspond à la différence entre l'amortissement fiscal et économique.

<b>TOTAL</b>	<b>3 101</b>
--------------	--------------

## Composition du capital social

Le capital social au 31 décembre 2022 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€	34 608	8 000	13 898	28 710
- Participation des Salariés K€	3	1	1	3
<b>TOTAL</b>	<b>34 611</b>	<b>8 001</b>	<b>13 899</b>	<b>28 713</b>

Tableau par échéance	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Emprunts et Dettes Financières K€	28 710	11 615	17 095	-
- Participation des Salariés K€	3	1	2	-
<b>TOTAL</b>	<b>28 713</b>	<b>11 615</b>	<b>17 098</b>	<b>-</b>

## 3 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Détail	Début K€	Augmentation	Diminution	Fin K€
- Provisions en matière :				
- Prud'homale	260	160	158	262
- Autres litiges	-	-	-	-
- Environnementale	6 050	1 161	748	6 564
- Risques bancaires	-	-	-	-
- Divers	12	31	-	44
<b>TOTAL</b>	<b>6 323</b>	<b>1 453</b>	<b>906</b>	<b>6 870</b>

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). 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.

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

- Emprunts et dettes financières diverses K€			-
Néant			
- Fournisseurs K€			120
Fournisseurs	120		
- Comptes rattachés Fournisseurs K€			-
Factures non parvenues			
- Comptes rattachés Clients K€			-
Clients créditeurs	-		
- Comptes Courants Groupe K€			98 291
- C/c PROPOLYS	15 879		
- C/c VALTEO	2 370		
- C/c STAR ATHANOR	886		
- C/c AZUR VALORISATION	1 675		
- C/c P.E. INDUSTRIES	6 949		
- C/c DRAGUI-TRANSPORTS	21 706		
- C/c DRAGUI-TRANSPORTS cash pooling	7 537		
- C/c PEEA - SELFEMA cash pooling	453		
- C/c PROPOLYS cash pooling	10 240		
- C/c P.E. SERVICES cash pooling	301		
- C/c ATHANOR cash pooling	188		
- C/c VALEOR cash pooling	775		
- C/c AZUR VALORISATION cash pooling	19 758		
- C/c DEVERRA cash pooling	11		
- C/c EXARENT cash pooling	104		
- C/c P.G. SERVICES cash pooling	101		
- C/c GPE cash pooling	9 547		
- C/c P.E.T.	26		
- Comptes divers K€			-
- Mandataire GPE s/marché			
<b>TOTAL</b>			<b>98 411</b>



## 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	17
Emprunts et dettes auprès diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	850
Dettes fiscales et sociales	1 172
- Personnel - salaires à payer	1 491
- Organismes sociaux - charges à payer	740
- Etat - impôts à payer	41
Autres dettes	195
- Clients - avoirs à établir	0
- Divers - charges à payer	195
<b>Total</b>	<b>3 339</b>

## 6- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE - POSTES DU PASSIF

Nature des postes	Produits constatés d'avance
Produits constatés d'avance d'exploitation	7
<b>Total</b>	<b>7</b>

## 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	11 615	11 615		
- Dettes financières à +1 an	17 095		17 095	
- Emprunts et dettes financières diverses	3	1	2	
- Fournisseurs et comptes rattachés	2 823	1 823		
- Dettes fiscales et sociales	7 404	7 403		1
- Groupe et associés	98 291	98 291		
- Autres dettes	1 003	1 003		
- Produits constatés d'avance	7	7		
<b>Total</b>	<b>138 242</b>	<b>121 143</b>	<b>17 098</b>	<b>1</b>

## E - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

## 1 - Ventilation du CA H.T. K€

33 498

- Prestations de services	8 751
- Prestations de services s/marchés publics	147
- Refacturation charges	20 520
- Taxe ademe	4 038
- Vente de biogaz	42
- Vente de marchandises	-

## 2 - Ventilation de l'effectif moyen

Personnel salarié	Exercice N	Exercice N-1
- Cadres, agents de maîtrise, techniciens	109	110
- Employés	36	39
- Ouvriers	14	75
<b>TOTAL</b>	<b>159</b>	<b>224</b>

## 3 - Rémunération des dirigeants

	Montant N K€	Montant N-1 K€
Montant des rémunérations aux mandataires sociaux :		
MR DEVALLE Frédéric	191	191
MME DEVALLE Magali	176	128
Les administrateurs ont bénéficié de jetons de présence répartis ainsi :		
MR GORINI Reynald	25	20
MME CHATTI-GAUTIER Maria	25	20

## 4 - Résultat financier

## Produits Financiers

Ils s'élèvent à 6 358 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

## Produits financiers entreprises liées

- Distributions PROPOLYS & TEOMARA	3 216
- Intérêts sur comptes courants groupe et sur créances rattachées à des participations	2 531
- Reprise provisions financières	258

Sous- total

6 005

## Autres produits financiers

- Revenus de placements financiers OPCVM-CAT	306
- Ecart de conversion Tunisie	2
- Reprise provisions financières	-
- Autres produits	45

Sous- total

354

**TOTAL****6 358**

## SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

### Charges financières

Elles s'élèvent à 1 446 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

Charges financières entreprises liées		
- Intérêts sur comptes courants groupe	839	
- Dotations provisions financières	91	
Sous- total		930
Autres charges financières		
- Intérêts des emprunts	172	
- Intérêts cash pooling	139	
- Intérêts sur participations des salariés	< 1 K€	0
- Pertes liées aux titres autocontrôle	-	
- Dotations dépréciations financières	184	
- Ecart de conversion Tunisie	-	
- Autres charges financières	20	
Sous- total		516
<b>TOTAL</b>		<b>1 446</b>

### 5 - Résultat exceptionnel

#### Produits exceptionnels

Ils s'élèvent à 1 250 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

- Produits de cessions d'éléments d'actif corporel	674
- Reprise sur amortissements dérogatoires	363
- Quote part subvention d'investissements	211
- Autres produits exceptionnels s/op gestion	2
<b>TOTAL</b>	<b>1 250</b>

#### Charges exceptionnelles

Elles s'élèvent à 451 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

- Charges exceptionnelles diverses	12
- Pénalités sur marchés	-
- Pénalités et amendes	0
- Vnc cessions immobilisations	406
- Dotations amortissements dérogatoires	33
<b>TOTAL</b>	<b>451</b>

### 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 15 434 K€, l'impôt supporté est de 3 156 K€.

- L'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration	Néant
- L'économie d'impôt comptabilisée dans le cadre de l'intégration	672 K€

Le déficit reportable "propre" dont dispose la société s'élève à 10 820 K€ :

- Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	13 585 K€
- Déficits imputés au titre de l'exercice	2 765 K€

	Total K€	Courant K€	Except. K€
1 - Résultat avant impôts et participations	6 754	5 955	799
2 - Réintégrations	305	305	0
3 - Déductions	4 294	4 294	-
4 - Imputation des déficits	2 765		
5 - Résultat soumis à l'impôt	0		
6 - Impôts (après crédit impôt)	-		
7 - Résultat après impôt (1-6)	6 754	5 955	799
8 - Participation	-	-	
9 - Impôt - crédit	19	-	19
10 - Contribution additionnelle et IS	-		
11 - Intégration fiscale	672	-	672
12 - Résultat net	7 444	5 955	1 452

## 7 - Crédit bail

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

## 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					
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-

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'élève à 3 401 K€ :

- Transferts de charges d'exploitation = avantages en nature	87
- Transferts de charges d'exploitation = remboursements ijs	28
- Transferts de charges d'exploitation = remboursements formation	2
- Transferts de charges d'exploitation = flottes & assurances	3 283
- Transferts de charges d'exploitation = divers	-

**3 401**

Les transferts de charges d'exploitation pour 3 283 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 2022 est de 165 K€.

## F - ENGAGEMENTS FINANCIERS

## 1 - Effets escomptés non échus

Néant

## 2 - Cautions bancaires K€

## - Cautions données

SURETES REELLES INITIALES	CAUTIONS SOLIDAIRES DONNEES	Solde au 31/12/2023	DIVERSES CAUTIONS
---------------------------	-----------------------------	---------------------	-------------------

## Engagements consentis à l'égard d'entités liées :

S/Emprunts SAS PROPOLYS	17 000	14 104
S/Emprunts SAS AZUR VALORISATION	11 000	8 225
S/Emprunts SA DRAGUI-TRANSPORTS	7 700	5 886
Garantie autonome ZEPHIRE	448	448

## Nantissements

## Comptes à terme

325 325

TOTAL	-	36 473	28 988	-
-------	---	--------	--------	---

## - Cautions reçues

SURETES REELLES INITIALES	CAUTIONS SOLIDAIRES REÇUES	Solde au 31/12/2023	DIVERSES CAUTIONS
---------------------------	----------------------------	---------------------	-------------------

## Autres engagements :

## Lyonnaise de banque

## \* Garantie marché public

15

## Arkéa

## \* Garantie marché public

4 160

## Banque populaire Côte d'Azur

## \* Garantie et autre International

383

## Hypothèques sur emprunts

## Lyonnaise de Banque

850

240

TOTAL	850	-	240	4 556
-------	-----	---	-----	-------

## 3 - Intérêts des emprunts

Total	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Intérêts non échus K€	403	173	333	
TOTAL	403	173	333	-

## 4 - Engagements crédit-bail

Total	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Crédit bail K€	-			
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-

## 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 : 61 ans
- Départ volontaire
- Taux de revalorisation des salaires : 1 %
- Taux d'actualisation : 3,70 %
- Table de mortalité :

Femmes : TPG F05

Hommes : TPG H05

- 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 31/12/2022 à 1 053 K€.

- Engagement au 31/12/2021	1 987 K€
- Evolution de l'exercice	+ 66 K€
- Engagement au 31/12/2022	1 053 K€

Le montant de la cotisation patronale de retraite non cadres et cadres s'élève à 735 K€.

## 6 - Cautions et Avals donnés

Les cautions et avals donnés sont traités au paragraphe 1 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 0,30% et 0,85% pour les emprunts auprès d'établissements de crédit et entre 0,50% et 1,70%, pour les contrats de location financement.

L'actualisation de l'indice est effectuée chaque trimestre par les banques. Des Swaps de taux ont été conclus pour couvrir le risque lié à ces emprunts.

# 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 Aicard  
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 - Déduction exceptionnelle de 40 % des biens immobilisés

- La société a bénéficié des dispositions en faveur de l'investissement prévue dans le cadre de la loi Macron (Art. 39 decies du CGI).
  - Les investissements réalisés, à compter du 15 avril 2015 et jusqu'au 14 avril 2017, entrant dans le champ d'application s'élèvent à 661 K€,
  - Le montant de la déduction exceptionnelle de 40 % est de 384 K€ sur la durée d'amortissement des biens,
  - La déduction pratiquée sur le résultat fiscal 2022 de la société au prorata temporis est de 15 K€.

### 3 - Succursale tunisienne

- Le contrat en Tunisie a pris fin en février 2014. Depuis cette date, le groupement n'a plus d'activité.
- Les comptes sociaux de l'exercice 2022 de la SA G.P.E., pour son établissement tunisien, ont été impactés pour :

Total des charges	0 K€
Total des produits	1 K€
Soit un résultat de	+ 1 K€

Le résultat est imposable en Tunisie

Le cours de change des postes de bilan à la clôture au 31/12/2022 : 1 € = 3,3400 tnd

Le cours de change des postes d'exploitation à la clôture au 31/12/2022 : 1 € = 3,2391 tnd

### 4 - 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 PIS			
- Amortissements dérogatoires	84	25,00	21
Total dettes	84		21
* Allègements futurs de PIS			
- Frais à payer et provision	30	25,00	8
- Participation des salariés	-	25,00	-
- Déficit fiscal	10 820	25,00	2 705
Total créances	10 850		2 713
Total	10 766		1 692

### 5 - Tableau des participations et filiales

\* (détail en annexe)

### 6 - Parties liées

Les SCI sont contrôlées par la famille PIZZORNO.

Parties liées	Loyers et charges	Créances	Dettes
SCI Nartuby	63	-	0
SCI François Charles	665	-	5

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS EN €

INFORMATIONS FINANCIERES	CAPITAL (*)	CAP. PROPRES AVT AFFECT. RESULTAT (*)	% DU CAPITAL DETENU	VALEUR COMPT TITRES DETENUS		PRETS & AVANCES CONSENTIS	AVALS & CAUTIONS DONNES	CA HT DERN. EX. ECOULE(**)	RESULTAT DERN. EX. CLOS(**)	DIVIDENDES ENCAISSES AU COURS EX.
				BRUTE	NETTE					
<b>Participations</b>										
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	178 619	196 489	5.00	10 336	10 336	181 594		3 584	-73 725	181 594

<b>Filiales</b>										
DRAGUI-TRANSPORTS	153 150	34 577 826	95.64	7 858 747	7 858 747			77 264 120	2 765 348	
PE INDUSTRIES	24 675 550	14 071 848	100.00	24 675 556	24 675 556			31 449	396 966	
PE INTERNATIONAL	1 010	-202 718	100.00	1 010	0	157 659		0	-26 056	
ABVAL	1 000	-18 738	100.00	1 000	0	408		0	-2 912	
TEODEM	2 366 705	-7 691 860	49.33	1 149 472	0			39 240	-2 071 583	
TEORIF	216 103	-64 626	49.00	13 291	0	1 240		2 443 325	-519 521	
PROPOLYS	14 800 400	23 157 188	100.00	14 800 450	14 800 450			90 706 249	2 719 099	3 034 082
PE SERVICES (1)	10 100	-521 292	100.00	10 100	0	754 635		0	183 004	
ZEPHIRE (2)	1 000 000	-22 012 624	50.50	505 000	505 000	43 763 712		30 285 866	-11 367 537	
DRAGUI-GAZ	10 000	60 619	50.00	5 000	5 000			1 637 597	10 691	

-(\*) 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 31/12/2022 : 1 € = 11,1970 dh

-(\*\*) taux valorisation postes d'exploitation à la clôture de la SARL SEGEDEMA & TEODEM & TEORIF & TEOMARA au 31/12/2022 : 1 € = 10,6761 dh

-(1) Compte tenu de la situation de la société, le compte courant de PE SERVICES est déprécié à hauteur de 338 K€ au 31/12/2022.

-(2) Compte tenu de la situation de la société, le compte courant de ZEPHIRE est déprécié à hauteur de 7 752 K€ au 31/12/2022.