

Novances-David & Associés
« Horizon »
455, Promenade des Anglais
06285 Nice

Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10, place de la Joliette
13002 Marseille

GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Société Anonyme
109, rue Jean Aicard
83300 Draguignan

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Société Anonyme
109, rue Jean Aicard
83300 Draguignan

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 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 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

GRUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2017

Justification des appréciations - points clés de l'audit

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 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 et des créances rattachées à des participations <i>(Note 1.3 – Immobilisations financières – Dépréciations de l'annexe aux comptes annuels)</i>	
Point clé de l'audit	Réponse apportée lors de notre audit
<p>Au 31 décembre 2017, les titres de participation et les créances rattachées à des participations figurent au bilan pour un montant net de 92,1 millions d'euros au regard d'un total bilan de 199,3 millions d'euros. Les titres sont comptabilisés au coût historique d'acquisition majoré des frais d'acquisition.</p> <p>Comme indiqué en note « 1.3. Immobilisations financières - Dépréciations » de l'annexe aux comptes annuels, les titres font l'objet d'une provision pour dépréciation si leur valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'utilité est généralement estimée par la Direction en fonction de la quote-part de capitaux propres des entités concernées ou si elle est plus pertinente en fonction de leurs perspectives de rentabilité.</p> <p>L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (quote-part de capitaux propres), et /ou à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité).</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées aux participations constituait un point clé de l'audit, en raison de leur montant significatif et du degré de jugement inhérent à certains éléments, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à vérifier que l'évaluation par la Direction des valeurs d'utilité des titres de participations s'appuie sur une justification appropriée des méthodes d'évaluation et des éléments utilisés et :</p> <ul style="list-style-type: none">• pour les évaluations reposant sur des éléments historiques : <p>- à vérifier que les quotes-parts de capitaux propres concordent avec les comptes audités des entités concernées ;</p> <ul style="list-style-type: none">• pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels : <p>- à obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction et apprécier la cohérence des hypothèses retenues, notamment, avec l'aide de nos spécialistes internes en évaluation, le calcul des taux d'actualisation appliqués aux flux de trésorerie estimés attendus en vérifiant que les différents paramètres d'actualisation composant le coût moyen pondéré du capital permettaient d'approcher le taux de rémunération que des participants au marché exigeraient actuellement d'une telle activité, et le taux de croissance à l'infini.</p> <p>Au-delà de l'appréciation des valeurs d'utilité des titres de participation, nos travaux ont consisté également à apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres de participation.</p>

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2017

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

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 adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-3 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés 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 sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. 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. 225-37-5 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.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des Commissaires aux comptes

Nous avons été nommés Commissaires aux comptes de la société GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT par l'Assemblée Générale du 28 décembre 2002 pour Deloitte & Associés et par celle du 22 juin 2009 pour Novances - David & Associés.

Au 31 décembre 2017, Deloitte & Associés était dans la 16^{ème} année de sa mission sans interruption et Novances - David & Associés dans la 9^{ème}, dont respectivement 13 et 9 années depuis que votre société est entrée dans le périmètre des entités d'intérêt public tel que défini par les textes européens.

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.

GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2017

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 le 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.

GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport au Comité d'audit

Nous remettons un rapport au Comité d'audit 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.

A Marseille et Nice, le 25 mai 2018

Les Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés



Anne-Marie MARTINI

Novances - David & Associés



Christian DECHANT

COMPTES ANNUELS

Bilan
Compte de résultat
Annexe

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/17	Net au 31/12/16
ACTIF				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles	987 251	725 271	261 979	280 641
Frais d'établissement	1 747	1 747		
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	985 503	723 524	261 979	280 641
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	34 065 732	22 288 621	11 777 112	13 103 412
Terrains	1 450 000		1 450 000	1 450 000
Constructions	3 429 245	1 827 981	1 601 264	1 702 212
Installations techniques, matériel et outillage	3 063 273	1 926 717	1 136 556	1 138 203
Autres immobilisations corporelles	23 992 658	17 289 840	6 702 818	8 551 032
Immob. en cours / Avances & acomptes	2 130 557	1 244 084	886 474	261 965
Immobilisations financières	100 804 318	7 910 418	92 893 900	49 789 251
Participations et créances rattachées	100 035 282	7 910 418	92 124 864	49 075 152
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	769 036		769 036	714 099
ACTIF IMMOBILISE	135 857 301	30 924 310	104 932 991	63 173 304
Stocks	258 443		258 443	207 964
Matières premières et autres approv.	243 302		243 302	199 511
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	15 142		15 142	8 453
Créances	48 983 682	1 725 420	47 258 262	89 787 863
Clients et comptes rattachés	21 847 070	59 051	21 788 018	22 876 176
Fournisseurs débiteurs	401 367		401 367	370 881
Personnel	102 584		102 584	45 140
Etat, Impôts sur les bénéfices	8 844 634		8 844 634	4 841 290
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	1 164 817		1 164 817	1 582 327
Autres créances	16 623 210	1 666 369	14 956 841	60 072 049
Divers	46 849 066	10 350	46 838 717	46 590 932
Avances et acomptes versés sur commandes				
Valeurs mobilières de placement	23 576 977	10 350	23 566 628	25 880 670
Disponibilités	22 541 649		22 541 649	19 732 677
Charges constatées d'avance	730 440		730 440	977 585
ACTIF CIRCULANT	96 091 192	1 735 770	94 355 422	136 586 759
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion – Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	231 948 493	32 660 080	199 288 413	199 760 063

Bilan

	Net au 31/12/17	Net au 31/12/16
PASSIF		
Capital social ou individuel	21 416 000	21 416 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	3 873	3 873
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	2 141 600	1 937 602
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	196 162	196 162
Report à nouveau	31 977 277	23 553 340
Résultat de l'exercice	2 383 871	10 561 724
Subventions d'investissement	8 843	18 363
Provisions réglementées	2 926 660	4 071 777
CAPITAUX PROPRES	61 054 286	61 758 840
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 851 695	606 058
Provisions pour charges	5 185 284	4 363 137
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	7 036 979	4 969 195
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts	43 138 377	33 605 032
Découverts et concours bancaires	3 613 047	3 092 157
Emprunts et dettes financières diverses	300 334	353 892
Emprunts et dettes financières diverses – Associés	64 825 282	73 424 608
EMPRUNTS ET DETTES DIVERSES	111 877 039	110 475 690
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	616 372	50 698
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 886 517	10 222 032
Personnel	2 407 486	3 510 061
Organismes sociaux	3 345 129	4 088 243
Etat, Impôts sur les bénéfices		
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	2 970 706	3 281 635
Etat, Obligations cautionnées		
Autres dettes fiscales et sociales	106 918	111 213
Dettes fiscales et sociales	8 830 239	10 991 152
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	986 981	1 292 455
Produits constatés d'avance		
DETTES	131 197 148	133 032 028
Ecart de conversion – Passif		
TOTAL PASSIF	199 288 413	199 760 063

Compte de Résultat

	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois	du 01/01/16 au 31/12/16 12 mois	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
PRODUITS				
Ventes de marchandises	36 896	25 310	11 586	45,78
Production vendue	61 231 653	65 859 461	-4 627 808	-7,03
Production stockée				
Subventions d'exploitation	204 133	72 576	131 557	181,27
Autres produits	3 449 075	3 298 431	150 644	4,57
Total des produits	64 921 757	69 255 778	-4 334 021	-6,26
CONSOMMATION M/SES & MA				
Achats de marchandises	31 430	13 838	17 593	127,14
Variation de stock (m/ses)	-6 689	1 353	-8 042	-594,53
Achats de m.p & aut.approv.	2 775 546	2 524 562	250 984	9,94
Variation de stock (m.p.)	-43 791	5 798	-49 589	-855,28
Total des consommations	2 756 496	2 545 550	210 947	8,29
MARGE SUR M/SES & MAT	62 165 261	66 710 228	-4 544 968	-6,81
CHARGES				
Autres achats & charges externes	31 237 566	29 896 279	1 341 286	4,49
Impôts, taxes et vers. assim.	1 315 634	1 490 197	-174 563	-11,71
Salaires et Traitements	17 855 567	20 767 412	-2 911 845	-14,02
Charges sociales	7 011 413	7 727 082	-715 669	-9,26
Amortissements et provisions	5 693 574	5 485 185	208 390	3,80
Autres charges	217 302	277 505	-60 202	-21,69
Total des charges	63 331 056	65 643 659	-2 312 604	-3,52
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 165 795	1 066 569	-2 232 364	-209,30
Produits financiers	3 816 810	10 248 525	-6 431 715	-62,76
Charges financières	3 223 990	1 587 053	1 636 937	103,14
RESULTAT FINANCIER	592 820	8 661 472	-8 068 652	-93,16
Opérations en commun				
RESULTAT COURANT	-572 975	9 728 040	-10 301 015	-105,89
Produits exceptionnels	1 615 747	2 475 690	-859 943	-34,74
Charges exceptionnelles	699 354	1 498 932	-799 578	-53,34
RESULTAT EXCEPTIONNEL	916 393	976 758	-60 365	-6,18
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices	-2 040 453	143 074	-2 183 527	NS
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 383 871	10 561 724	-8 177 853	-77,43

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

A - FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Provisions comptes courants SAS PROVAL ENVIRONNEMENT

B - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

C - 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 - Etat des échéances des dettes

D - 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

E - 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

F - INFORMATIONS DIVERSES

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

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

A - FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Provisions comptes courants SAS PROVAL ENVIRONNEMENT

Compte tenu du niveau des capitaux propres de la société SAS PROVAL ENVIRONNEMENT, une provision pour dépréciation du compte courant et une provision pour risques bancaires ont été constituées au 31 décembre 2017, respectivement pour 763 K€ et 1.334 K€.

B - 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 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 2016-07 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.

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

C - 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	898	96	9		986
TOTAL	900	96	9		987

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	618	115	9	724
TOTAL	620	115	9	725

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	2 361	169	2		2 529
Matériel et outillage	2 609	458	4		3 063
Installations générales	2 241	371	4		2 608
Matériel de transport	18 281	917	453		18 745
Matériel et mobilier de bureau	2 111	540	12		2 640
Immobilisations corporelles en cours	1 506	625			2 131
TOTAL	34 460	3 080	474		34 066

Rappel =

Les immobilisations corporelles en cours sont composées, à hauteur de 1.244 K€, de frais d'étude d'implantation de nouveaux sites.
Ce montant est intégralement provisionné depuis 2014.

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	Fin K€
Constructions	108	18		126
AAI Construction/sol d'autrui	1 452	252	1	1 702
Matériel et outillage	1 471	458	2	1 927
Installations générales	1 341	305	2	1 644
Matériel de transport	11 663	2 921	369	14 215
Matériel et mobilier de bureau	1 078	364	12	1 431
TOTAL	17 113	4 317	386	21 045

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

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	56 986			56 986
Autres Titres de participation	-			-
TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATIONS	56 986	-	-	56 986
Créances rattachées à des participations	-	43 050		43 050
Parts sociales	25			25
Prêts & Dépôts et cautionnements	689	59	4	744
TOTAL	57 700	43 108	4	100 806

Dépréciation	Début K€	Dotations	Reprise	Fin K€
Titres de participation entreprises liées	7 910			7 910
Autres Titres de participation	-			-
TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATIONS	7 910	-	-	7 910
Parts sociales	-			-
Prêts & Dépôts et cautionnements	-			-
TOTAL	7 910	-	-	7 910

La dépréciation de titres de participation concerne les titres de la SAS R. GOSSELIN.

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 est inférieure à la valeur comptable.

La valeur d'utilité est déterminée en tenant compte de la quote part de capitaux propres et si cette dernière n'est pas pertinente, en tenant compte des perspectives de rentabilité.

La valeur d'utilité tenant compte des perspectives de rentabilité 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.

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 1,8% pour la projection des flux de trésorerie

- un taux d'actualisation de 6,3% intégrant notamment une prime de risque spécifique en regard de la taille des sociétés du Groupe Pizzorno Environnement.

Aucune provision n'a été nécessaire au 31 décembre 2017 sur les titres de participation de la société.

↳ 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	90
Fournitures P/Entretien	153
Marchandises	15
TOTAL	258

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 250 K€

La provision pour créances douteuses s'élève en clôture d'exercice à 59 K€

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
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€		56 986
- SEP GPE/NICOLLIN	1	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT INDUSTRIES	24 676	
- DRAGUI TRANSPORTS	7 859	
- TEODEM	1 149	
- GOSSELIN	7 910	
- TEORIF	13	
- TEOMARA	10	
- PROPOLYS	14 800	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT SERVICES	10	
- SPANIC Sud Sainte Baume	9	
- SCIC-IRFEDD	3	
- ZEPHIRE	505	
- PIZZORNO ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL	1	
- DEVERRA	37	
- ABVAL	1	
- PIZZORNO GLOBAL SERVICES	1	
Créances rattachées à des participations K€		43 050
- C/c Zephyre	43 050	
Comptes clients et rattachés K€		13 022
- Clients	12 980	
- Factures à établir	42	
Autres créances K€		16 170
- C/c PEEA - Selfema	184	
- C/c PROPOLYS	694	
- C/c P.E. SERVICES	391	
- C/c Star Athanor	1	
- C/c VALEOR	594	
- C/c AZUR VALORISATION	0	
- C/c PROVAL ENVIRONNEMENT	763	
- C/c P.E. INTERNATIONAL	5	
- C/c SEP GPE/NICOLLIN	209	
- C/c Gosselin	1	
- C/c SEGEDEMA	1 662	
- C/c TEODEM	697	
- C/c TEORIF	1	
- C/c PET (Pizzorno Envir. Tunisie)	763	
- C/c GIE Tunisie	4	
- C/c PROPOLYS - SGEA cash pooling	4 739	
- C/c P.E. Industries - Sovatram cash pooling	1	
- C/c PROVAL cash pooling	1 307	
- C/c P.E. Industries cash pooling	2 897	
- C/c P.E. International cash pooling	49	
- C/c Exa'Rent cash pooling	300	
- C/c Abval cash pooling	18	
Total		129 228

Le compte courant de P.E. TUNISIE a fait l'objet d'une dépréciation pour 763 K€.

Le compte courant de PROVAL a fait l'objet d'une dépréciation pour 763 K€.

Le compte courant cash pooling de PROVAL a fait l'objet d'une provision pour risques pour 1.334 K€.

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

Nature des postes	Produits à recevoir
Clients et comptes rattachés K€	281
Autres créances d'exploitation K€	507
- Fournisseurs - avoirs à recevoir	206
- Organismes sociaux - produits à recevoir	71
- Etat - cont. Eco territoriale à recevoir	81
- Divers produits à recevoir	149
Intérêts à recevoir sur dépôts et cautionnements	12
Intérêts à recevoir sur comptes à terme	823
Total	1 632

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
6 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE - POSTES D'ACTIF

Nature des postes	Charges constatées d'avance
Charges constatées d'avance d'exploitation	134
Charges constatées d'avance sur sponsoring	428
Charges constatées d'avance sur leasings	76
Charges constatées d'avance sur surcote obligations	93
Total	730

7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT - POSTE D'ACTIF

Nature des postes	Brut K€	Provision K€	Net K€
Actions titres auto contrôlé	2 152	10	2 142
			-
Obligations 1818	1 600		1 600
			-
Compte à terme CE	3 000		3 000
Compte à terme CA	5 000		5 000
Compte à terme BPCA	2 000		2 000
Compte à terme BPCA NATEXIS LIFE	4 000		4 000
Compte à terme CIC	2 500		2 500
Compte à terme SG	1 000		1 000
Compte à terme 1818	2 000		2 000
Compte à terme BP	325		325
Total	23 577	10	23 567

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

Nature des postes	Début	Augmentation	Diminution	Fin
Actions titres auto contrôlé				
- ODDO	130 000.00			130 000.00
- ODDO 2	4 892.00	18 054.00	16 670.00	6 276.00
Total	134 892.00	18 054.00	16 670.00	136 276.00

- Les titres auto-contrôlé détenus par la S.A. G.P.E. sont destinés à la régulation du cours de bourse.

- Les valeurs mobilières de placement ont été acquises grâce à la trésorerie obtenue dans le cadre de l'introduction en 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 2017 est de :

Nature des postes	Brut K€	Valeur boursière au 31/12/2017
Actions titres auto contrôlé		
- ODDO	1 975	3 452
- ODDO 2	177	167
Obligations	1 600	1 788
Comptes à terme	19 825	19 825
Total	23 577	25 231

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	43 050		43 050
- Autres créances immobilisées	769		769
- Créances Clients	21 847	21 767	80
- Etat et Organismes sociaux	10 205	10 205	
- Groupe et Associés	16 170	16 170	
- Autres créances	761	761	
- Charges constatées d'avance	730	730	
Total	93 533	49 634	43 899

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
C - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN - PASSIF
1 - CAPITAUX PROPRES
Variation des capitaux propres

La baisse des capitaux propres de 705 K€ durant l'exercice provient des éléments suivants :

- Résultat net de l'exercice	2 384
- Distributions de dividendes	- 1 934
- Subventions d'investissement	- 10
- Provisions réglementées	- 1 145

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

TOTAL	- 705
--------------	--------------

Composition du capital social

Le capital social au 31 décembre 2017 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€	33 605	23 095	13 562	43 138
- Participation des Salariés K€	354	135	188	300
TOTAL	33 959	23 230	13 750	43 439

Tableau par échéance	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Emprunts et Dettes Financières K€	43 138	14 883	27 678	578
- Participation des Salariés K€	300	95	205	
TOTAL	43 439	14 978	27 883	578

3 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Détail	Début K€	Augmentation	Diminution	Fin K€
- Provisions en matière :				
- Prud'homale	606	100	354	352
- Environnementale	4 363	822		5 185
- Risques bancaires		1 400		1 400
- Divers		100		100
TOTAL	4 969	2 422	354	7 037

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.

Annexe

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

- Emprunts et dettes financières diverses K€		-
Néant		
- Fournisseurs K€		2 218
Fournisseurs	2 218	
- Comptes rattachés Fournisseurs K€		-
Factures non parvenues		
- Comptes rattachés Clients K€		501
Clients créditeurs	501	
- Comptes Courants Groupe K€		64 825
- C/c Intégration fiscale	940	
- C/c DRAGUI-TRANSPORTS	13 622	
- C/c P.E. INDUSTRIES	4 669	
- C/c DRAGUI-TRANSPORTS cash pooling	7 284	
- C/c PEEA - Selfema cash pooling	133	
- C/c VALEOR - SMA cash pooling	26	
- C/c PROPOLYS cash pooling	9 799	
- C/c P.E. Services cash pooling	1 557	
- C/c ATHANOR cash pooling	2 297	
- C/c VALEOR cash pooling	3 458	
- C/c Azur Valorisation cash pooling	7 770	
- C/c VALTEO cash pooling	9 842	
- C/c Deverra cash pooling	1	
- C/c P.G. Services cash pooling	3	
- C/c GPE cash pooling	3 047	
- C/c R. Gosselin cash pooling	347	
- C/c GIE TUNISIE	29	
- Comptes divers K€		-
- Mandataire GPE s/marché		
TOTAL		67 544

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		81
Emprunts et dettes diverses		12
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 220
Dettes fiscales et sociales		3 895
- Personnel - salaires à payer	2303	
- Organismes sociaux - charges à payer	1485	
- Etat - impôts à payer	107	
Autres dettes		393
- Clients - avoirs à établir	171	
- Divers - charges à payer	223	
Total		5 601

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

6 - 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	3 613	3 613		
- Dettes financières à +1 an	43 138	14 883	27 678	578
- Emprunts et dettes financières diverses	300	95	205	
- Fournisseurs et comptes rattachés	8 887	8 887		
- Dettes fiscales et sociales	8 830	8 810		21
- Groupe et associés	64 825	64 825		
- Autres dettes	1 603	1 603		
Total	131 197	102 716	27 883	599

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
D - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT
1 - Ventilation du CA H.T. K€

61 269

- Prestations de services	37 375
- Prestations de services s/marchés publics	136
- Refacturation charges	20 703
- Taxe ademe	2 763
- Vente de biogaz	255
- Vente de marchandises	37

2 - Ventilation de l'effectif moyen

Personnel salarié	Exercice N	Exercice N-1
- Cadres, agents de maîtrise, techniciens	128	131
- Employés	60	61
- Ouvriers	347	407
TOTAL	535	599

3 - Rémunération des dirigeants

	Montant N K€	Montant N-1 K€
Montant des rémunérations aux mandataires sociaux :		
MR PIZZORNO Francis	195	563
MR DEVALLE Frédéric	185	183
MME DEVALLE Magali	136	92
Les administrateurs ont bénéficié de jetons de présence répartis ainsi :		
MR GORINI Reynald	20	-

4 - Résultat financier
Produits Financiers

Ils s'élèvent à 3.817 K€ et comprennent, pour l'essentiel :

Produits financiers entreprises liées

- Distributions P.E. INDUSTRIES	978	
- Intérêts sur comptes courants groupe	2 325	
Sous- total		3 303

Autres produits financiers

- Revenus de placements financiers OPCVM-CAT	485	
- Ecart de conversion Tunisie	24	
- Autres produits	6	
Sous- total		514

TOTAL

3 817

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

	Total K€	Courant K€	Except. K€
1 - Résultat avant impôts et participations	343	573	916
2 - Réintégrations	258	162	96
3 - Déductions	3 399	3 399	
4 - Résultat soumis à l'impôt	2 798	3 810	1 012
5 - Impôts (après crédit impôt)	-		
6 - Résultat après impôt (1-5)	343	573	916
7 - Participation	-	-	
8 - Impôt - crédit	60		60
9 - Contribution additionnelle et IS	14		14
10 - Intégration fiscale	1 966		1 966
11- Résultat net (6-7)	2 384	573	2 957

7 - Crédit bail

Poste du bilan	Coût Entrée K€	Dotation Amort. K€		Valeur Nette K€
		Exercice	Cumulées	
Immobilisations corporelles	8 932	1 786	5 933	2 998
TOTAL	8 932	1 786	5 933	2 998

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
Immobilisations corporelles	1 840	6 129	1 746	1 332	
TOTAL	1 840	6 129	1 746	1 332	-

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 2.844 K€ :

- Transferts de charges d'exploitation = avantages en nature	120
- Transferts de charges d'exploitation = remboursements ijss	76
- Transferts de charges d'exploitation = remboursements formation	132
- Transferts de charges d'exploitation = flottes & assurances	2 508
- Transferts de charges d'exploitation = divers	7

2 844

Les transferts de charges d'exploitation pour 2.508 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 2017 est de 123 K€.

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

E - ENGAGEMENTS FINANCIERS

1 - Effets escomptés non échus Néant

2 - Cautions bancaires K€

- Cautions données

SURETES REELLES INITIALES	CAUTIONS SOLIDAIRES DONNEES	Solde au 31/12/2017	DIVERSES CAUTIONS
---------------------------	-----------------------------	---------------------	-------------------

Engagements consentis à l'égard d'entités liées :

Sj/Emprunts SAS PIZZORNO ENVIR. EAU & ASSAINIS.	435	176
Sj/Emprunts SAS ROGER GOSSELIN	800	446
Sj/Emprunts SAS PROPOLYS	12 080	7 809
Sj/Emprunts SAS VALTEO	9 911	5 775
Sj/Emprunts SAS VALEOR	7 818	4 272
Sj/Emprunts SAS AZUR VALORISATION	5 993	2 837
Sj/Emprunts SA DRAGUI-TRANSPORTS	12 810	5 601
Sj/Emprunts SAS ATHANOR	8 625	3 709
Sj/Emprunts SAS PROVAL	475	246

TOTAL	-	58 948	30 871	-
--------------	---	--------	--------	---

- Cautions reçues

SURETES REELLES INITIALES	CAUTIONS SOLIDAIRES RECVES	Solde au 31/12/2017	DIVERSES CAUTIONS
---------------------------	----------------------------	---------------------	-------------------

Autres engagements :

Lyonnaise de banque			
* Garantie marché public			3 756
Banque populaire Côte d'Azur			
* Garantie et autre international			308
Hypothèques sur emprunts			
Banque populaire Côte d'Azur	1 500	908	
Lyonnaise de Banque	850	518	

TOTAL	2 350	-	1 426	4 064
--------------	-------	---	-------	-------

3 - Intérêts des emprunts

Total	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Intérêts non échus K€	1 033	550	460	23
TOTAL	1 033	550	460	23

4 - Engagements crédit-bail

Total	Total K€	à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
- Crédit bail K€	3 079	1 746	1 332	
TOTAL	3 079	1 746	1 332	-

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

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 : 62 ans
- Départ volontaire
- Taux de revalorisation des salaires : 1,20 %
- Taux d'actualisation : 1,30 %
- Table de mortalité :
 - Femmes : TPG Fo5
 - Hommes : TPG Ho5
- Taux de rotation du personnel :

* 18 à 20 ans	16%
* 21 à 30 ans	11%
* 31 à 40 ans	7%
* 41 à 50 ans	6%
* 51 à 55 ans	3%
* 56 ans et plus	0%

Il s'élève au 31/12/2017 à 2.399 K€.

- Engagement au 31/12/2016	3.077 K€
- Evolution de l'exercice	-678 K€
- Engagement au 31/12/2017	2.399 K€

Le montant de la cotisation patronale de retraite non cadres et cadres s'élève à 1.193 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, au Maroc et en Mauritanie 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 3% et 6% pour les emprunts auprès d'établissements de crédit et entre 2,7% et 7%, pour les contrats de location financement.

Les emprunts à taux variable en France sont principalement basés sur l'indice EURIBOR à trois mois auquel s'ajoute une majoration comprise entre 1,35% et 1,80%.

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.

Annexe

SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
F - 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 - Crédit impôt pour la compétitivité et l'emploi

↳ Le montant du CICE au titre de l'exercice 2017 s'élève à 907 K€.

Le CICE va être notamment utilisé par la société pour :

- réaliser des investissements d'infrastructures
- financer ses efforts de recherche et d'innovation
- apporter du fonds de roulement
- investir dans ses outils informatiques et dans la formation de ses salariés

3 - 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 961 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 2017 de la société au prorata temporis est de 62 K€.

4 - 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 2017 de la SA G.P.E., pour son établissement tunisien, ont été impactés pour :

Total des charges	0 K€
Total des produits	24 K€
Soit un résultat de	+ 24 K€

Le résultat est imposable en Tunisie

Le cours de change des postes de bilan à la clôture au 31/12/2017 : 1 € = 2,9780 tnd

Le cours de change des postes d'exploitation à la clôture au 31/12/2017 : 1 € = 2,7695 tnd

5 - 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	2 927	33-33	976
Total dettes	2 927		976
* Allègements futurs de l'IS			
- Frais à payer et provision	72	33-33	24
- Participation des salariés	-	33-33	-
- Déficit fiscal	13 992	33-33	4 664
Total créances	14 065		4 688
Total	11 138		3 712

6 - Tableau des participations et filiales

* (détail en annexe)

7 - Parties liées

Les SCI sont contrôlées par la famille PIZZORNO.

Parties liées	Loyers et charges	Créances	Dettes
SCI Nartuby	52	-	1
SCI François Charles	758	87	1

Annexe

AU 31/12/2017
SA GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT
Annexe-Elément 35.A

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					
Participations										
SCIC-IRFEDD	46 740	non connu	5,35	2 500	2 500			non connu	non connu	
SPANG SUD SAINTE BEAUME	30 000	non connu	30,00	9 000	9 000			non connu	non connu	
TEOMARA	206 739	953 808	5,00	10 336	10 336			5 777 287	765 608	
Filiales										
DRAGUJ-TRANSPORTS	153 150	28 789 220	95,64	7 858 747	7 858 747			68 050 881	1 967 155	
PE INDUSTRIES	24 675 550	24 337 791	100,00	24 675 556	24 675 556			148 455	2 295 411	977 560
PE INTERNATIONAL	1 000	-84 554	100,00	1 010	1 010	5 188		0	-33 835	
DEVERRA	37 000	28 877	99,84	36 940	36 940			0	-2 663	
ABVAL	1 000	-5 729	100,00	1 000	1 000			0	-2 377	
PIZZORNO GLOBAL SERVICES	1 000	-4 894	100,00	1 000	1 000			0	-2 227	
GOSSELIN	259 000	165 093	100,00	7 910 418	0	1 211		1 511 617	34 162	
SEP GPEINCOLLIN	1 500	1 500	50,00	750	750	208 670		3 939 353	333 072	
TEODEM	2 345 140	2 525 158	49,33	1 149 472	1 149 472	697 218		6 937 209	-305 421	
TEORIF	116 426	1 312 232	49,00	13 291	13 291	1 240		1 878 543	336 035	
PROPOLYS	14 800 400	16 241 182	100,00	14 800 450	14 800 450	693 848		41 892 949	2 513 011	
PE SERVICES	10 100	-78 411	100,00	10 100	10 100	391 113		0	-7 242	
ZEPHIRE	1 000 000	-5 036 011	50,50	505 000	505 000	43 049 712		24 988 375	-375 027	

- (*) 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 31/12/2017 : 1 € = 11,2118 dh

- (***) taux valorisation postes d'exploitation à la clôture de la SARL SEGEDEMA & TEODEM & TEORIF & TEOMARA au 31/12/2017 : 1 € = 10,9934 dh