

RCS : AMIENS  
Code greffe : 8002

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de AMIENS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1985 B 00019  
Numéro SIREN : 331 554 527  
Nom ou dénomination : PICARDIE INVESTISSEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 06/02/2024 sous le numéro de dépôt B2024/000559

## PICARDIE INVESTISSEMENT

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 49.281.808,50 €uros  
Siège social : 4 Rue du Cloître de la Barge – 80000 AMIENS  
R.C.S. Amiens 331 554 527

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 01 DECEMBRE 2023

#### **Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2023**

#### **DEUXIEME RESOLUTION** (affectation du résultat de l'exercice)

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice au 30 juin 2023 qui s'élève à 8.954.454,52 €uros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	8.954.454,52 €
Auquel s'ajoute le compte « Report à nouveau »	<u>10.678.822,80 €</u>
Total	19.633.277,32 €
Au compte « réserve légale »	447.750,00 €
Aux actions P à titre de dividende statutaire	378.400,00 €
Aux actions ordinaires à titre de dividende	3.226.594,00 €
Au compte « report à nouveau »	15.580.533,32 €

#### ➤ **Aux actions ordinaires**

En conformité avec le régime fiscal des sociétés de capital-risque régi par la loi 85-695 du 11 Juillet 1985 modifiée, le dividende à répartir au titre de l'exercice aux 3.226.594 actions ordinaires est fixé à 1€ par action.

Ce dividende est constitué de deux coupons :

. Un coupon de **0 €** imputé sur les revenus nets du portefeuille éligible et éligible à l'abattement de 40%.

. Un coupon de **1 €** imputé sur les plus-values nettes du portefeuille éligible et non éligible à l'abattement de 40%.

Conformément à la loi, l'Assemblée prend acte du montant des dividendes aux actions ordinaires mis en distribution au titre des 3 exercices précédents :

exercice	dividende net	Part éligible à l'abattement	Part non éligible à l'abattement	actions ordinaires
2019/2020	0,80 €	0,42 €	0,28 €	2.704.440
2020/2021	0,75 €	0,19 €	0,56 €	3.018.649
2021/2022	2 €	0 €	2 €	3.076.161

#### ➤ **Aux actions P**

En conformité avec nos statuts, le dividende à répartir au titre de l'exercice se monte à 75,68 € par action P.

Ce dividende est constitué de deux coupons :

. Un coupon de **0** € imputé sur les revenus nets du portefeuille éligible et éligible à l'abattement de 40%.

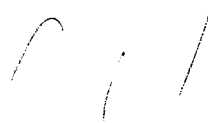
. Un coupon de **75,68** € imputé sur les plus-values nettes du portefeuille éligible et non éligible à l'abattement de 40%.

Conformément à la loi, l'Assemblée prend acte du montant des dividendes aux actions P mis en distribution au titre des 3 exercices précédents :

exercice	dividende net	Part éligible à l'abattement	Part non éligible à l'abattement	actions P
2019/2020	60,53 €	31,67 €	28,86 €	5.000
2020/2021	60.74 €	15,29 €	45.45 €	5.000
2021/2022	70.58 €	0 €	70,58 €	5.000

### **Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 01 décembre 2023**

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.



Certifié conforme

La Directrice Générale Déléguée

Eléonore CALANDRE

  
**PICARDIE**  
INVESTISSEMENT

*Société de capital risque*

**CERTIFIÉ CONFORME**

**ASSEMBLEE GENERALE DU 1<sup>ER</sup> DECEMBRE 2023**

# **Comptes annuels et Annexes**

## **Exercice**

### **2022 - 2023**

**BILAN AU 30 JUIN 2023**

<b>ACTIF</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements et provisions</b>	<b>Net au 30/06/2023</b>	<b>Net au 30/06/2022</b>
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>Immobilisations Incorporelles</b>				
Logiciels				
<b>Immobilisations Corporelles</b>				
Matériel Informatique				
Mobilier				
<b>Titres immobilisés</b>				
Participations financières (2.1.6)	6 626 908,88		6 626 908,88	5 036 402,23
Participations industrielles (2.1.1)	54 080 642,67	5 936 714,58	48 143 928,09	36 055 672,87
Obligations Convertibles (2.1.2)	18 482 345,31	3 155 201,09	15 327 144,22	15 291 672,10
Prêts participatifs (2.1.3)	680 000,00	680 000,00		
Comptes courants (2.1.4)	29 646,66	28 480,00	1 166,66	96 052,12
Intérêts courus (2.1.5)	1 783 527,09	817 170,00	966 357,09	2 170 690,67
Dépôts et cautionnements versés (2.1.7)				
	81 683 070,61	10 617 565,67	71 065 504,94	58 650 489,99
	<b>81 683 070,61</b>	<b>10 617 565,67</b>	<b>71 065 504,94</b>	<b>58 650 489,99</b>
<b>Actif Circulant (2.2)</b>				
Autres créances	124 608,41		124 608,41	110 168,00
Trésorerie affectée aux engagements donnés	5 780 000,00		5 780 000,00	10 100 000,00
Titres de placement	2 864 356,00		2 864 356,00	
Disponibilités	9 332 843,61		9 332 843,61	13 921 408,09
	<b>18 101 808,02</b>		<b>18 101 808,02</b>	<b>24 131 576,09</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>99 784 878,63</b>	<b>10 617 565,67</b>	<b>89 167 312,96</b>	<b>82 782 066,08</b>

**BILAN AU 30 JUIN 2023**

<b>PASSIF</b>	<b>Net au 30/06/2023</b>	<b>Net au 30/06/2022</b>
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital (2.3)	49 281 808,50	46 987 705,25
Prime d'émission	11 033 961,55	9 633 430,32
Prime de fusion	5 184 143,30	5 184 143,30
Réserve Légale	3 202 594,00	2 689 148,00
Report à nouveau débiteur		
Report à nouveau créditeur	10 678 822,80	7 428 579,84
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>8 954 454,52</b>	<b>10 268 910,96</b>
	<b>88 335 784,67</b>	<b>82 191 917,67</b>
<b>Subventions</b>		
<b>Provisions pour risques &amp; charges (2.4)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>Dettes (2.5)</b>		
Dettes groupe et associés	57 956,22	25 146,36
Dettes fournisseurs	651 944,07	536 199,05
Autres dettes	111 628,00	18 000,00
Dettes fiscales et sociales	10 000,00	10 803,00
	<b>831 528,29</b>	<b>590 148,41</b>
	<b>831 528,29</b>	<b>590 148,41</b>
<b>TOTAL</b>	<b>89 167 312,96</b>	<b>82 782 066,08</b>

**Picardie Investissement**

**COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2023**

<b>OPERATION DE GESTION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Dividendes perçus	1 256 889,30	1 003 752,44
Intérêts des Obligations Convertibles	1 665 433,30	1 409 662,65
Intérêts des Prêts Participatifs	25 382,19	29 282,54
Intérêts des Comptes Courants	19 169,75	18 894,41
Intérêts des VMP		
Plus-values de cession de SICAV		
Autres produits financiers	208 053,17	68 335,00
Transfert de charges et Autres produits de gestion	0,13	9,00
	<b>3 174 927,84</b>	<b>2 529 936,04</b>
<b>CHARGES COURANTES</b>		
Frais de personnel et charges sociales	4 000,00	
Impôts et taxes	6 000,00	
Autres charges	2 311 450,93	2 213 673,21
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs		
	<b>2 321 450,93</b>	<b>2 213 673,21</b>
<b>MARGE S/ OPERATIONS COURANTES</b>	<b>853 476,91</b>	<b>316 262,83</b>
<b>AUTRES OPERATIONS DE GESTION</b>		
Quotes-parts de résultat du GIE	-3 589,76	-1 243,16
Pertes exceptionnelles	51,00	
Profits exceptionnels		52 191,12
Dotations aux amortissements		
	<b>-3 640,76</b>	<b>50 947,96</b>
<b>RESULTAT DE GESTION</b>	<b>849 836,15</b>	<b>367 210,79</b>
<b>OPERATION DE VALEURS IMMOBILIERES</b>		
Plus-values de cession d'immobilisations financières (2.6)	9 204 794,91	13 514 552,22
Moins-values de cession d'immobilisations financières nettes de reprise s/ provisions (2.7)	-2 332,02	-47 275,99
Reprises sur provisions pour dépréciation (2.8)	2 085 324,88	995 422,40
Dotations aux provisions (nettes de reprises sur provisions) indemnités BPI déduites (2.9)	3 183 169,40	4 560 998,46
<b>RESULTAT DES OPERATIONS SUR VALEURS IMMOBILISEES</b>	<b>8 104 618,37</b>	<b>9 901 700,17</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT SUR LES SOCIETES</b>	<b>8 954 454,52</b>	<b>10 268 910,96</b>
<b>IMPOT SUR LES SOCIETES</b>		
<b>RESULTAT APRES IMPOT SUR LES SOCIETES</b>	<b>8 954 454,52</b>	<b>10 268 910,96</b>

## Annexes aux Comptes Annuels clos le 30 juin 2023

<b>1</b>	<b>REGLES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>6</b>
1.1	Principes généraux	6
1.2	Méthodes d'évaluation	6
1.2.1	Titres immobilisés	6
1.2.2	Calcul des provisions	6
1.2.3	Provisions pour risques	6
1.2.4	Provisions pour charges	6
<b>2</b>	<b>COMPLEMENT D'INFORMATION AUX COMPTES ARRETES AU 30/06/2023</b>	<b>7</b>
2.1	Titres immobilisés	7
2.1.1	Participations	7
2.1.2	Obligations Convertibles	7
2.1.3	Prêts participatifs ou prêts d'actions	7
2.1.4	Prêts en Comptes courants	7
2.1.5	Produits courus sur Titres Immobilisés	7
2.1.6	Participations financières	8
2.1.7	Dépôts et cautionnements versés	8
2.2	Actif circulant	8
2.3	Variation des Capitaux Propres	9
2.4	Capital social	9
2.5	Provisions pour risques & charges	9
2.6	Dettes	10
2.7	Etat des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice	10
2.8	Résultat de cession sur Titres Immobilisés	11
2.9	Moins-values de cession	11
2.10	Reprise sur provisions pour dépréciations	12
2.11	Dotations aux provisions nettes de reprises sur provisions et d'indemnités Bpifrance	12
<b>3</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS DIVERSES</b>	<b>12</b>
3.1	Régime fiscal	12
3.2	Engagements hors bilan	12
3.3	Bpifrance financement	13
3.4	Effectifs	14
3.5	Tableau des filiales et participations au 30 juin 2023	14
3.6	Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices	15
3.7	Estimation des Titres Immobilisés au 30 juin 2023	16
3.8	Actif Net Réévalué au 30 juin 2023	16

# **1 Règles et méthodes comptables**

## **1.1 Principes généraux**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement N 2016-07 du 4 novembre 2016 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

- Continuité de l'exploitation.
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices.
- Coûts historiques.

La présentation du compte de résultat tient compte de l'avis du Conseil National de la Comptabilité de février 1987 applicable à l'activité du portefeuille. Cette présentation éclaire de manière plus explicite la formation du résultat de la société.

## **1.2 Méthodes d'évaluation**

### 1.2.1 Titres immobilisés

Les participations détenues sont présentées à l'actif du bilan sous la rubrique Titres Immobilisés en application des recommandations du Conseil National de la Comptabilité.

### 1.2.2 Calcul des provisions

Une dépréciation est enregistrée quand la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale. La valeur d'inventaire est appréhendée en fonction des performances financières appréciées au regard des hypothèses de la valorisation initiale et des difficultés rencontrées par la participation.

Les risques de pertes sur les titres de participation, les prêts participatifs, les obligations convertibles et les comptes courants font l'objet de provisions pour dépréciation évaluées, soit avec un calcul spécifique, soit forfaitairement à 100, 50 ou 25 %.

En outre, une provision pour « Stop Loss » est constituée pour couvrir l'insuffisance éventuelle de couverture des risques Bpifrance.

Le risque propre de PICARDIE INVESTISSEMENT correspond à la valeur des titres, obligations et comptes courants, qui n'est pas contre garantie par Bpifrance.

### 1.2.3 Provisions pour risques

Il n'y a pas de provision pour risques constatée sur cet exercice.

### 1.2.4 Provisions pour charges

La société constitue une provision pour couvrir les charges liées aux indemnités à verser à Bpifrance en cas de partage des plus-values.

## 2 Complément d'information aux comptes arrêtés au 30/06/2023

### Annexe à l'actif du bilan au 30/06/2023

#### 2.1 Titres immobilisés

##### 2.1.1 Participations

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		NET	
	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023
TOTAL ACTIONS	41 819 495,05	54 080 642,67	5 763 822,18	5 936 714,58	36 055 672,87	48 143 928,09

##### 2.1.2 Obligations Convertibles

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		Net	
	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023
Total Obligations Convertibles	17 944 089,07	18 482 345,31	2 652 416,97	3 155 201,09	15 291 672,10	15 327 144,22

##### 2.1.3 Prêts participatifs ou prêts d'actions

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		Net	
	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023
Total Prêts participatifs	770 000,00	680 000,00	770 000,00	680 000,00		

##### 2.1.4 Prêts en Comptes courants

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		Net	
	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023
Total Prêts en comptes courants	124 532,12	29 646,66	28 480,00	28 480,00	96 052,12	1 166,66

##### 2.1.5 Produits courus sur Titres Immobilisés

Produits sur Titres Immobilisés	Bruts	Provisions
Intérêts courus sur Obligations Convertibles	1.783.527,09	817.170,00
Intérêts courus sur Prêts Participatifs		
Intérêts courus sur comptes courants		
<b>Total</b>	<b>1.783.527,09</b>	<b>817.170,00</b>

## 2.1.6 Participations financières

<b>Participations financières</b>	<b>Bruts</b>	<b>Provisions</b>
Picardie Avenir SCR	3.904.388,23	
FP Développement GIE (70%)	662.014,00	
FE2T FPCI	1.400.000,00	
Finovam Gestion	70.000,00	
Fonds OR Fundrock	590.506,65	
<b>Total</b>	<b>6.626.908,88</b>	

## 2.1.7 Dépôts et cautionnements versés

Néant

## 2.2 Actif circulant

❖ Les autres créances s'élèvent à **124.608,41 €** :

▪ Produits à recevoir :	124.608,41 € dont :
⇒ Dividendes à recevoir :	124.608,41 €
⇒ Produits de cession :	0 €
⇒ Intérêts sur OC	0 €

❖ La trésorerie est placée en comptes à termes pour un montant total de 8.644 K€, dont 294 K€ d'intérêts courus.

❖ Trésorerie affectée aux engagements :	FE2T	2.600 K€
	Jade	2.500 K€
	Saga Chocolat	680 K€
		-----
	Total	5.780 K€

## Annexe au passif au 30/06/2023

### 2.3 Variation des Capitaux Propres

<b>PASSIF</b>	30/06/2022	Affectation résultat AG 01/12/2022	Résultat de l'exercice	30/06/2023
<b>Capitaux Propres</b>	n-1	n-1	n	n
Capital	46 987 705,25	2 294 103,25		49 281 808,50
Prime d'émission	9 633 430,32	1 400 531,23		11 033 961,55
Prime de fusion	5 184 143,30			5 184 143,30
Réserve Légale	2 689 148,00	513 446,00		3 202 594,00
Report à nouveau débiteur				0,00
Report à nouveau créditeur	7 428 579,84		3 250 242,96	10 678 822,80
				0,00
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>10 268 910,96</i>	<i>-10 268 910,96</i>	<i>8 954 454,52</i>	<i>8 954 454,52</i>
				0,00
<b>Total Capitaux Propres</b>	82 191 917,67	-6 060 830,48	12 204 697,48	88 335 784,67

### 2.4 Capital social

**PICARDIE INVESTISSEMENT SA**

*Valeur nominale*

<b>Répartition du capital au 30/06/2023</b>				<b>15,25 €</b>
Actionnaires	Nombre d'actions	% détenu	Montant	
Région Hauts-de-France	965 896	29,89%	14 729 914,00	
Caisse d'Epargne Hauts de France	1 020 629	31,58%	15 564 592,25	
Brie Picardie Expansion	516 317	15,98%	7 873 834,25	
CIC Nord Ouest	460 816	14,26%	7 027 444,00	
FPMEI FCPR (sous gestion Bpifrance Investissement)	203 793	6,31%	3 107 843,25	
Nord Est Expansion	59 131	1,83%	901 747,75	
Personnes physiques	5 012	0,16%	76 433,00	
<b>Total</b>	<b>3 231 594</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 281 808,50</b>	

### 2.5 Provisions pour risques & charges

Néant

## 2.6 Dettes

Dettes groupe et CCA associés	57.956,22
Fournisseurs	651.944,07
Autres dettes	111.628,00
Dettes fiscales et sociales	10.000,00

-----

**831.528,29**

## 2.7 Etat des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

### ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

CADRE A - ETAT DES CREANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	
DE L'ACTIF IMMOBILISE					
Créances rattachées à des participations (2674)		10 011 296,31	708 768,00	9 302 528,31	
Prêts (1) (2)		681 166,66	151 166,66	530 000,00	
Autres immobilisations financières (intérêts courus)		1 783 527,09	1 783 527,09		
DE L'ACTIF CIRCULANT					
Clients douteux ou litigieux et/ou Autres créances clients					
Créances représentatives de titres prêtés					
Etat - Impôts et taxes et assimilés					
Groupe et associés					
Débiteurs divers		124 608,41	124 608,41		
Charges constatées d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>12 600 598,47</b>	<b>2 768 070,16</b>	<b>9 832 528,31</b>	
CADRE B - ETAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédits - à 1an maxi					
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédits - à + 1 an					
Emprunts et dettes financières divers					
Fournisseurs et comptes rattachés		651 944,07	651 944,07		
Dettes fiscales et sociales		10 000,00	10 000,00		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés dont le GIE FP Développement		57 956,22	3 589,76		54 366,46
Autres dettes		111 628,00	111 628,00		
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>831 528,29</b>	<b>777 161,83</b>		<b>54 366,46</b>

#### Information relative aux honoraires du Commissaire aux comptes :

Au titre de l'exercice 2022/2023, les honoraires ont été provisionnés pour 36.100 € HT soit 43.320 € TTC

## Annexe au compte de résultat au 30/06/2023

### 2.8 Résultat de cession sur Titres Immobilisés

Cessions nettes de partage avec Bpifrance financement

TABLEAU RECAPITULATIF DES CESSIONS D'ACTIONS ou AUTRES SORTIES au 30 JUIN 2023												
Date d'entrée	Date de sortie	Nbre d'actions sorties ou OC	% détenus	Valeur de cession	Valeur au bilan	Valeur Nette	Plus-value brute	Honoraires Négociation / Commissions	Plus ou moins-value nette de frais	Quote part Bpifrance		
										Taux	Montant	Plus-value nette de partage
<b>TOTAL</b>				<b>12 202 769,52</b>	<b>2 831 257,00</b>	2 831 257,00	9 371 512,52	30 608,32	9 340 904,20	0	136 109,29	<b>9 204 794,91</b>

### 2.9 Moins-values de cession

TABLEAU RECAPITULATIF DES CESSIONS D'ACTIONS ou AUTRES SORTIES au 30 JUIN 2023												
Date d'entrée	Date de sortie	Nbre d'actions sorties ou OC	% détenus	Valeur de cession	Valeur au bilan	Valeur Nette	Moins value brute	Honoraires Négociation / Commissions	Moins-value nette de frais	Quote part Bpifrance		Plus-value nette de partage
										Taux	Montant	
<b>TOTAL</b>				<b>2 057 186,49</b>	<b>2 053 504,00</b>	2 053 504,00	3 682,49	6 014,51	-2 332,02	0	0,00	<b>-2 332,02</b>

## 2.10 Reprise sur provisions pour dépréciations et reprise de provisions pour risques et charges

Le montant de reprise sur provisions sur l'exercice s'élève à **2.085.324,88** :  
(hors reprises sur les sorties de participations)

Réparti comme suit	1.347.760,00	sur les actions
	342.562,88	sur les obligations convertibles
	90.000,00	sur les intérêts de comptes courants
	305.002,00	sur les prêts participatifs
		sur les intérêts courus
	-----	
Soit un total de	2.085.324,88	Reprise de provisions pour dépréciation

## 2.11 Dotations aux provisions nettes de reprises sur provisions et d'indemnités Bpifrance

Le montant de la dotation aux provisions sur l'exercice s'élève à **3.183.169,40** :

	1.520.652,40	Participations financières
	845.347,00	sur les actions
		sur les obligations convertibles
	817.170,00	dont 66.597 € de Stop Loss
		sur les intérêts courus
	-----	
Soit un total de	3.183.169,40	de dotations aux provisions nettes de reprises

## 3 Autres informations diverses

### 3.1 Régime fiscal

La société bénéficie du régime fiscal des sociétés de capital-risque.

### 3.2 Engagements hors bilan

Néant

### 3.3 Bpifrance financement

Les conventions « garantie capital PME » conclues avec Bpifrance depuis 1995, prévoient d'intéresser cet organisme aux plus-values réalisées sur les opérations couvertes par cette convention.

Depuis 2001, les conventions prévoient un plafond d'indemnisation de la garantie Bpifrance, par année de convention (Stop Loss). Ainsi, lorsque le total des engagements reçus de Bpifrance pour les dossiers provisionnés au titre d'une convention, excède le montant du plafond, une provision complémentaire est constituée.

Le mécanisme du Stop Loss prévoit de mutualiser sur 3 années le plafond d'indemnisation. A titre exceptionnel, l'année 2013 a été mutualisée avec la période triennale précédente 2010 - 2012.

Depuis 2020 suite aux changements des critères d'éligibilité des dossiers, nous n'avons plus de dossiers couverts, car il s'agit essentiellement de transmissions.

Fonds de garantie nationaux BPIFRANCE/OSEO	Montants investis couverts	Montant des engagements en cours	Valeur du plafond d'indemnisation Stop Loss	Solde du plafond d'indemnisation Stop Loss Mutualisé après utilisation de la garantie
Convention Oseo 2010	600 000		90 000	
Convention Oseo 2011	2 620 088		406 213	
Convention Oseo 2012	1 062 008		166 862	
Convention bpifrance 2013	1 315 150		197 273	
Total période 2010 à 2013	5 597 246		860 348	
Convention bpifrance 2014	666 682		100 002	
Convention bpifrance 2015	700 062		141 009	
Convention bpifrance 2016	450 070		67 500	
Total période 2014 à 2016	1 816 814		308 511	
Convention Bpifrance 2017	287 624	0	45 100	
Convention Bpifrance 2018	2 443 657	999 689	366 549	
Convention Bpifrance 2019	3 977 594	2 300 497	807 455	
Convention Bpifrance 2020	0			
Convention Bpifrance 2021	0			
Total période 2017 à 2020	6 708 875	3 300 186	1 219 104	1 049 092
TOTAL EN-COURS	14 122 935	3 300 186	2 387 963	1 049 092
Avec un en-cours d'investissements garanti de 3.300.186 €, et couvert à hauteur de 1.049.092 €, le taux de couverture réel est de <b>32%</b>				

### 3.4 Effectifs

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2006, la société n'emploie plus de personnel.

### 3.5 Tableau des filiales et participations au 30 juin 2023

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS en Euros(hors RJ ou LJ)  
dont la société détient directement au moins 10% du capital**

Sociétés	Nombre d'actions détenues par PI	Total Actions	%	Capital	Valeur brute des participations	Date clôture exercice	Fonds propres	CA	Résultat Net	Dividendes perçus
ACMT Groupe	1 833 000	12 248 342	15%	12 248 342	1 833 000,00		Participation récente			
Arcante Développement	125 000	875 000	14%	875 000	125 000,00	30/06/2022	824 083	108 338	-57 087	
ASD Investissements	18 000	60 000	30%	60 000	18 000,00	31/03/2022	1 012 962	222 000	-44 084	
Au Creuset de la Thierarche	12 000	56 000	21%	896 000	2 160 000,00	31/12/2022	12 379 750	3 522 935	3 700 102	600 000
BDx Peri Thurax	799 200	4 440 000	18%	4 440 000	799 200,00	31/12/2023	Participation récente			
Cornilleau Croissance	1 323 676	7 584 444	17%	7 584 444	1 323 676,00	31/12/2022	16 421 591		1 016 196	
Créatique Group	240 000	873 000	27%	873 000	240 000,00	31/12/2022	1 056 141	518 551	160 140	
ECO CO2 Venture	644 000	2 635 243	24%	2 635 243	644 000,00	31/12/2022	1 853 067	19 319	-563 321	
Emball'infor	375	2 500	15%	150 000	570 000,00	31/12/2022	1 098 639	2 923 066	79 204	
FBEP	151 787	379 530	40%	766 651	306 609,74	31/12/2022	878 217		49 723	
Financiere Basilique	1 100 000	5 269 000	21%	5 269 100	1 100 000,00	31/03/2022	5 249 956		-3 852	
FP Développement	6 300	9 000	70%	900 000	662 614,00	30/06/2022	900 000	50 203		
Groupe Blondel	941 158	7 445 142	13%	60 303 500	10 000 005,52	30/09/2022	59 634 015		-440 947	
H-Cormove	56 623	460 712	12%	460 712	540 922,75	31/12/2022	-2 411 023		-449 147	
Human Linkers	600 000	1 500 000	40%	1 500 000	600 000,00	31/12/2022	1 431 695	90 516	-68 305	
LV2M Invest	70 000	636 785	11%	6 367 850	700 000,00		Participation récente			
Maxime Développement	6 906	62 156	11%	621 560	151 932,00	31/01/2023	346 681	117 894	-252 096	
Opal Finances et Dév.	2 803	25 139	11%	251 390	424 975,72	31/12/2022	5 684 876	1 967 798	988 992	
PA Marques	1 760	8 800	20%	1 012 000	927 240,00	31/12/2022	2 377 295	7 717 458	859 045	176 000
Paillard Groupe	1 000 000	2 999 998	33%	2 999 998	1 000 000,00		Participation récente			
Picardie Avenir	178 226	336 313	53%	5 381 008	3 904 303,55	30/06/2022	6 968 746		-16 722	
Symatese Group	8 461	84 199	10%	84 199	8 461,00	31/12/2022	27 895 687	2 731 931	43 290	
SV Holding	1 000 000	6 000 000	17%	6 000 000	1 000 000,00	31/12/2022	5 892 671		-107 329	
Tiamat	8 158	52 860	15%	52 860	1 249 917,00	31/12/2022	6 375 511	119 000	366 271	

### 3.6 Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices

Nature des indications	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	40 315 236	41 318 960	46 110 647	46 987 705	49 281 809
b) Nombre d'actions émises	2 643 622	2 709 440	3 023 649	3 081 161	3 231 594
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires et produits financiers	2 097 199	1 967 694	2 030 407	2 529 936	3 174 928
b) Bénéfice avant impôts, amortissements, et provisions	4 593 932	1 004 903	141 713	14 311 095	10 052 299
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôts, amortissements, et provisions	3 217 232	1 202 118	2 061 761	10 268 911	8 954 455
e) Montant des bénéfices distribués	3 195 334	2 466 202	2 567 687	6 152 322	
<b>III - Résultat des opérations réduites à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements, et provisions	1,74 €	0,37 €	0,05 €	4,64 €	3,11 €
b) Bénéfice après impôts, amortissements, et provisions	1,22 €	0,44 €	0,68 €	3,33 €	2,77 €
c) Dividende versé à chaque action ordinaire	1,10 €	0,80 €	0,75 €	2,00 €	
<b>IV - Personnel</b>					
a) Nombre de salariés					
b) Montant de la masse salariale					
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux					

### 3.7 Estimation des Titres Immobilisés au 30 juin 2023

Règles d'évaluation :

- A la VNC : participations récentes, provisionnées
  
- Fair Value :
  - ⇒ Valeur de l'action au dernier tour de table ;
  - ⇒ Cessions protocolées post clôture ;
  - ⇒ Offres jugées sérieuses ;
  - ⇒ Valeur de cotation en bourse ou interne ;
  - ⇒ Quote-part des capitaux propres ;
  - ⇒ VE multiple d'EBIT/EBITDA

	Valeur brute comptable	Evaluation pour partie en VNC	Evaluation pour partie en fair value	Plus-value latente
Au cours de bourse	0		0	0
Participations non provisionnées	42 301 385	14 809 342	50 032 103	22 540 060
Participations provisionnées	11 779 258	11 779 258		
Total portefeuille	54 080 643	26 588 600	50 032 103	22 540 060

### 3.8 Actif Net Réévalué au 30 juin 2023

L'actif Net Réévalué de l'action PI est estimé à 34,93€

⑤

## IMMOBILISATIONS

DGFiP N° 2054-SD 2023

Formulaire budgétaire (annexe 53 A du Code général des impôts)

CONFORME

Désignation de l'entreprise		PICARDIE Avenir		Néant <input type="checkbox"/>				
CADRE A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	1	Augmentations consécutives à la réévaluation de cours de réevaluation pratiquée d'une mise en équivalence	2	Augmentations Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste	3	
								<b>TOTAL I</b>
<b>TOTAL II</b>		KD		KE		KF		
CORPORELLES	Terrains	KG		KH		KI		
	Constructions	Sur sol propre (dont composants L9)	KJ		KK		KL	
		Sur sol d'autrui (dont composants M1)	KM		KN		KO	
	Installations générales, agencements, aménagements des constructions dont composants M2	KP		KQ		KR		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels dont composants M3	KS		KT		KU		
	Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *	KV		KW		KX	
		Matériel de transport *	KY		KZ		LA	
		Matériel de bureau et mobilier informatique	LB		LC		LD	
	Emballages récupérables et divers *	LE		LF		LG		
	Immobilisations corporelles en cours	LH		LI		LJ		
Avances et acomptes	LK		LL		LM			
<b>TOTAL III</b>		LN		LO		LP		
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence	8G		8M		8T		
	Autres participations	8U	1 750 322	8V		8W	300 000	
	Autres titres immobilisés	1P	899 432	1R		1S	100 000	
	Prêts et autres immobilisations financières	1T	4 999	1U		1V	5 459	
<b>TOTAL IV</b>		LQ	2 654 752	LR		LS	405 459	
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>		ØG	2 654 752	ØH		ØJ	405 459	
CADRE B	IMMOBILISATIONS	Diminutions			Réévaluation légale* ou évaluation par mise en équivalence	4		
		Par virement de poste à poste	Par cession à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice			Valeur d'origine des immobilisations en fin d'exercice	
<b>TOTAL I</b>		IN		DØ		D7		
<b>TOTAL II</b>		IO		LW		1X		
CORPORELLES	Terrains	IP		LX		LY		
	Constructions	Sur sol propre	IQ		MA		MB	
		Sur sol d'autrui	IR		MD		ME	
	Inst. Générales, agencements, aménagements des constructions	IS		MG		MH		
	Installations techniques, matériel et outillages industriels	IT		MJ		MK		
	Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	IU		MM		MN	
		Matériel de transport	IV		MP		MQ	
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	IW		MS		MT	
	Emballages récupérables et divers*	IX		MV		MW		
	Immobilisations corporelles en cours	MY		MZ		NA		
Avances et acomptes	NC		ND		NE			
<b>TOTAL III</b>		IY		NG		NH		
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence	IZ		ØU		M7		
	Autres participations	IO	150 150	ØY	1 900 172	ØZ		
	Autres titres immobilisés	I1		2B	999 432	2D		
	Prêts et autres immobilisations financières	I2	4 999	2E	5 459	2G		
<b>TOTAL IV</b>		I3	155 149	NJ	2 905 063	2H		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>		I4	155 149	ØK	2 905 063	ØM		

\* Des explications concernant cette rubrique figurent dans la notice n° 2032-NOT-SD

⑥

## AMORTISSEMENTS

DGFIP N° 2055-SD 2023

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Formulaire  
 C. J. N. J. R. M. E.

Désignation de l'entreprise		PICARDIE Avenir						Néant <input type="checkbox"/> *	
CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES (OU VENANT EN DIMINUTION DE L'ACTIF) *							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice		Augmentations : dotations de l'exercice		Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises		Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement		CY		EL		EM		EN	
Fonds commercial		RE		RF		RI		RJ	
Autres immobilisations incorporelles		PE		PF		PG		PH	
<b>TOTAL I</b>		RK		RM		RN		RO	
Terrains		PI		PJ		PK		PL	
Constructions	Sur sol propre	PM		PN		PO		PQ	
	Sur sol d'autrui	PR		PS		PT		PU	
Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions		PV		PW		PX		PY	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		PZ		QA		QB		QC	
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	QD		QE		QF		QG	
	Matériel de transport	QH		QI		QJ		QK	
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	QL		QM		QN		QO	
	Emballages récupérables et divers	QP		QR		QS		QT	
<b>TOTAL II</b>		QU		QV		QW		QX	
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II)</b>		ØN		ØP		ØQ		ØR	
CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	DOTATIONS			REPRISES			Mouvement net des amortissements à la fin de l'exercice		
	Colonne 1 Différentiel de durée et autres	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amortissement fiscal exceptionnel	Colonne 4 Différentiel de durée et autres	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amortissement fiscal exceptionnel			
Frais d'établissement	M9	N1	N2	N3	N4	N5	N6		
Fonds commercial	RP	RQ	RR	RS	RT	RU	RV		
Autres immobilisations incorporelles	N7	N8	P6	P7	P8	P9	Q1		
<b>TOTAL I</b>	RW	RX	RY	RZ	SB	SC	SD		
Terrains	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8		
Constructions	Sur sol propre	R1	R2	R3	R4	R5	R6		
	Sur sol d'autrui	R7	R8	R9	S1	S2	S3		
Inst. Gales, agenc. et aménagements divers		S5	S6	S7	S8	S9	T1		
Installations techniques, matériel et outillage		T3	T4	T5	T6	T7	T8		
Autres immob. Corporelles	Inst. Gales, agenc. Et aménagements divers	U1	U2	U3	U4	U5	U6		
	Matériel de transport	U8	U9	V1	V2	V3	V4		
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	V6	V7	V8	V9	W1	W2		
	Emballages, récupérations et divers	W4	W5	W6	W7	W8	W9		
<b>TOTAL II</b>	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8		
Frais d'acquisition de titres de participations <b>TOTAL III</b>	NL			NM			NO		
<b>Total général (I + II + III)</b>	NP	NQ	NR	NS	NT	NU	NV		
<b>Total général non ventilé (NP + NQ + NR)</b>		NW	<b>Total général non ventilé (NS + NT + NU)</b>		NY	<b>Total général non ventilé (NW - NY)</b>		NZ	
CADRE C		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES *							
		Montant net au début de l'exercice		Augmentations		Dotations de l'exercice aux amortissements		Montant net à la fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler						Z9		Z8	
Primes de remboursement des obligations						SP		SR	

\* Des explications concernant cette rubrique figurent dans la notice n° 2032-NOT-SD

CERTIFIÉ CONFORME

# **SOCIETE PICARDIE INVESTISSEMENT**

Siège social : 4 rue du Cloître de la Barge  
80000 AMIENS

**Rapport du Commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

**Exercice clos le 30 juin 2023**

**PKF ARSILON Commissariat aux Comptes**

Société de commissariat aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

## Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2023

Aux Actionnaires,  
**SOCIETE PICARDIE INVESTISSEMENT**  
4 Rue du Cloître de la Barge  
BP 60533  
80005 AMIENS CEDEX 1

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société PICARDIE INVESTISSEMENT relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2023, 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.

### 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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2022 à la date d'émission de notre rapport.

### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point concernant le versement d'une partie des bénéfices en dividendes conformément à l'article 47 des statuts.

 TÉL / 03 23 06 28 00

 49 Boulevard Léon Blum  
02100 Saint-Quentin

 [pkf-arsilon.com](http://pkf-arsilon.com)

### **Justification des appréciations**

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 appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 13 octobre 2023 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

### **Informations relatives au 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 l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **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.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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.

Saint-Quentin, le 3 novembre 2023

Le Commissaire aux comptes  
**PKF ARSILON Commissariat aux comptes**



**Alexis RICKLIN**  
Associé