

Bordereau attestant l'exactitude des informations - AMIENS - 8002 - Documents comptables (B-S)  
- Dépôt le 10/12/2024 - B2024/010640 - 1985 B 00019 - 331 554 527 - PICARDIE  
INVESTISSEMENT

## PICARDIE INVESTISSEMENT

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 49.850.099,75 Euros  
Siège social : 4 Rue du Cloître de la Barge – 80000 AMIENS  
R.C.S. Amiens 331 554 527

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 NOVEMBRE 2024

10 DEC. 2024

AMIENS

#### **Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2024**

#### **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 2024 qui s'élève à 5.698.639,35 Euros de la manière suivante :

- Bénéfice de l'exercice	5.698.639,35 €
- Auquel s'ajoute le compte « Report à nouveau »	<u>15.580.533,32 €</u>
- Total	21.279.172,67 €
- Au compte « réserve légale »	284.950,00 €
- Aux actions P à titre de dividende statutaire	423.600,00 €
- Aux actions ordinaires à titre de dividende	2.447.894,25 €
- Au compte « report à nouveau »	18.122.728,42 €

#### ➤ **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 3.263.859 actions ordinaires est fixé à 0,75 € 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 0.75 € 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
2020/2021	0.75 €	0.19 €	0.56 €	3.018.649
2021/2022	2 €	0 €	2 €	3.076.161
2022/2023	1 €	0 €	1 €	3.226.594

#### ➤ **Aux actions P**

En conformité avec nos statuts, le dividende à répartir au titre de l'exercice se monte à 84,72 € 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 84,72 € 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
2020/2021	60.74 €	15,29 €	45.45 €	5.000
2021/2022	70.58 €	0 €	70,58 €	5.000
2022/2023	75,68 €	0 €	75,68 €	5.000

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 29 novembre 2024**

Cette résolution est approuvée à l'unanimité.

  
Certifié conforme  
Le Directeur Général Délégué  
Madame Éléonore CALANDRE

Désignation de l'entreprise		PICARDIE INVESTISSEMENT		Néant <input type="checkbox"/>		
CADRE A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Consécutives à une réévaluation des cours de l'exercice résultant d'une mise en équivalence	Augmentations		
				1	2	3
				Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste		
INCORP.	Frais d'établissement et de développement	TOTAL I	CZ	D8	D9	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	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 gales, agents*, 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	
		TOTAL III	LN	LO	LP	
	FINANCIÈRES	Participations évaluées par mise en équivalence		8G	8M	8T
Autres participations			8U	8V	8W	
Autres titres immobilisés			1P	1R	1S	
Prêts et autres immobilisations financières			1T	1U	1V	
		TOTAL IV	LQ	LR	LS	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			ØG	ØH	ØJ	
		Diminutions		Réévaluation légale* ou évaluation par mise en équivalence		
CADRE B	IMMOBILISATIONS	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	
						1
INCORP.	Frais d'établissement et de développement	IN	CØ	DØ	D7	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	IO	LV	LW	1X	
CORPORELLES	Terrains	IP	LX	LY	LZ	
	Constructions	Sur sol propre	IQ	MA	MB	MC
		Sur sol d'autrui	IR	MD	ME	MF
	Inst. Générales, agencements, aménagements des constructions		IS	MG	MH	MI
		Installations techniques, matériel et outillages industriels	IT	MJ	MK	ML
	Autres immobilisations corporelles	Installations gales, agencements, aménagements divers	IU	MM	MN	MO
		Matériel de transport	IV	MP	MQ	MR
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	IW	MS	MT	MU
		Emballages récupérables et divers*	IX	MV	MW	MX
	Immobilisations corporelles en cours	MY	MZ	NA	NB	
	Avances et acomptes	NC	ND	NE	NF	
		TOTAL III	IY	NG	NH	NI
	FINANCIÈRES	Participations évaluées par mise en équivalence	IZ	ØU	M7	ØW
Autres participations		IO	ØX	ØY	ØZ	
Autres titres immobilisés		11	2B	2C	2D	
Prêts et autres immobilisations financières		12	2E	2F	2G	
		TOTAL IV	13	NJ	NK	2H
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		14	ØK	ØL	ØM	

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

## AMORTISSEMENTS

DGFiP N° 2055-SD 2024

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

Désignation de l'entreprise		PICARDIE INVESTISSEMENT				Néant <input type="checkbox"/> *	
<b>CADRE A SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES (OU VENANT EN DIMINUTION DE L'ACTIF) *</b>							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant amortissements au début de l'exercice	des augmentations : dotations de l'exercice	de 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		
Sur sol propre		PM	PN	PO	PQ		
Constructions		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		
Inst. Générales, agencements, aménagements divers		QD	QE	QF	QG		
Autres immobilisations corporelles		QH	QI	QJ	QK		
Matériel de transport		QL	QM	QN	QO		
Matériel de bureau et informatique, mobilier		QP	QR	QS	QT		
Emballages récupérables et divers		QU	QV	QW	QX		
<b>TOTAL II</b>		ØN	ØP	ØQ	ØR		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II)</b>							
<b>CADRE B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES</b>							
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., aménagements divers	S5	S6	S7	S8	S9	T1
Installations techniques, matériel et outillage	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9
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 TOTAL III	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
<b>CADRE C MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES *</b>							
		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

# 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 30/06/2024

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 30/06/2024

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 2024, 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 2023 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 bénéficiaires en dividendes conformément à l'article 47 des statuts.



**PKF Arsilon**  
49 Boulevard Léon Blum  
02100 Saint-Quentin  
03 23 06 28 00  
[www.pkf-arsilon.com](http://www.pkf-arsilon.com)

PKF Arsilon Commissariat aux Comptes – Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts-Comptables de la région Paris Ile-de-France et Société de Commissariat aux Comptes membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris – SAS au capital de 7 905 826 €. Siège social : 3, rue d'Héliopolis - 75017 PARIS. RCS PARIS 811 599 406. TVA n° FR 66 811 599 406. SIRET 811 599 406 00410. Code APE 6920Z. PKF Arsilon Commissariat aux Comptes est membre de PKF Global, le réseau des entités membres de PKF International Limited, dont chaque membre est une entité juridique distincte et indépendante. Aucune responsabilité ne saurait être recherchée tant pour PKF International Limited, que pour une autre entité membre ou société correspondante du réseau PKF Global pour les travaux ou conseils que PKF Arsilon Commissariat aux Comptes fournit à ses clients. En signant et en nous retournant la présente lettre de mission, vous reconnaissez et acceptez que ni PKF International Limited, ni les autres entités membres ou sociétés correspondantes\* du réseau n'ont d'obligation à votre égard relativement aux travaux ou conseils que nous vous fournissons dans le cadre des prestations qui nous lient.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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 11 octobre 2024 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.821-55 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.

Fait à Saint-Quentin, le 4 novembre 2024

Le Commissaire aux comptes  
PKF ARSILON Commissariat aux comptes



Alexis RICKLIN  
Associé

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 29 NOVEMBRE 2024**

**Comptes annuels**  
**et Annexes**

**Exercice**  
**2023 - 2024**

**BILAN AU 30 JUIN 2024**

<b>ACTIF</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements et provisions</b>	<b>Net au 30/06/2024</b>	<b>Net au 30/06/2023</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)	7 839 008,21		7 839 008,21	6 626 908,88
Participations industrielles (2.1.1)	57 960 482,33	4 309 463,66	53 651 018,67	48 143 928,09
Obligations Convertibles (2.1.2)	22 691 964,87	3 337 135,85	19 354 829,02	15 327 144,22
Prêts participatifs (2.1.3)	530 000,00	530 000,00		
Comptes courants (2.1.4)	28 480,00	28 480,00		1 166,66
Intérêts courus (2.1.5)	2 341 591,63	828 720,61	1 512 871,02	966 357,09
Dépôts et cautionnements versés (2.1.7)				
	91 391 527,04	9 033 800,12	82 357 726,92	71 065 504,94
	<b>91 391 527,04</b>	<b>9 033 800,12</b>	<b>82 357 726,92</b>	<b>71 065 504,94</b>
<b>Actif Circulant (2.2)</b>				
Autres créances	157 755,90		157 755,90	124 608,41
Trésorerie affectée aux engagements donnés	1 500 000,00		1 500 000,00	5 780 000,00
Titres de placement	4 570 149,85		4 570 149,85	2 864 356,00
Disponibilités	3 665 081,58		3 665 081,58	9 332 843,61
	<b>9 892 987,33</b>		<b>9 892 987,33</b>	<b>18 101 808,02</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>101 284 514,37</b>	<b>9 033 800,12</b>	<b>92 250 714,25</b>	<b>89 167 312,96</b>

**BILAN AU 30 JUIN 2024**

<b>PASSIF</b>	<b>Net au 30/06/2024</b>	<b>Net au 30/06/2023</b>
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital (2.3)	49 850 099,75	49 281 808,50
Prime d'émission	11 442 758,60	11 033 961,55
Prime de fusion	5 184 143,30	5 184 143,30
Réserve Légale	3 650 344,00	3 202 594,00
Report à nouveau débiteur		
Report à nouveau créditeur	15 580 533,32	10 678 822,80
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>5 698 639,35</b>	<b>8 954 454,52</b>
	<b>91 406 518,32</b>	<b>88 335 784,67</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	85 697,96	57 956,22
Dettes fournisseurs	720 497,97	651 944,07
Autres dettes	28 000,00	111 628,00
Dettes fiscales et sociales	10 000,00	10 000,00
	<b>844 195,93</b>	<b>831 528,29</b>
	<b>844 195,93</b>	<b>831 528,29</b>
<b>TOTAL</b>	<b>92 250 714,25</b>	<b>89 167 312,96</b>

**Picardie Investissement**

**COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2024**

<b>OPERATION DE GESTION</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Dividendes perçus	1 122 518,99	1 256 889,30
Intérêts des Obligations Convertibles	1 201 928,89	1 665 433,30
Intérêts des Prêts Participatifs	21 342,81	25 382,19
Intérêts des Comptes Courants	15 521,88	19 169,75
Intérêts des VMP		
Plus-values de cession de SICAV		
Autres produits financiers	155 113,63	208 053,17
Transfert de charges et Autres produits de gestion	3,31	0,13
	<b>2 516 429,51</b>	<b>3 174 927,84</b>
<b>CHARGES COURANTES</b>		
Frais de personnel et charges sociales	4 000,00	4 000,00
Impôts et taxes	6 485,00	6 000,00
Autres charges	2 457 934,83	2 311 450,93
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs		
Reprises provision sur commissions BPIFrance		
	<b>2 468 419,83</b>	<b>2 321 450,93</b>
<b>MARGE S/ OPERATIONS COURANTES</b>	<b>48 009,68</b>	<b>853 476,91</b>
<b>AUTRES OPERATIONS DE GESTION</b>		
Quotes-parts de résultat du GIE	16 084,40	-3 589,76
Pertes exceptionnelles		51,00
Profits exceptionnels		
	<b>16 084,40</b>	<b>-3 640,76</b>
<b>RESULTAT DE GESTION</b>	<b>64 094,08</b>	<b>849 836,15</b>
<b>OPERATION DE VALEURS IMMOBILIERES</b>		
Plus-values de cession d'immobilisations financières (2.8)	5 962 461,56	9 204 794,91
Moins-values de cession d'immobilisations financières nettes de reprise s/ provisions (2.9)		-2 332,02
Reprises sur provisions pour dépréciation (2.10)	3 070 103,00	2 085 324,88
Dotations aux provisions (nettes de reprises sur provisions) indemnités BPI déduites (2.11)	3 398 019,29	3 183 169,40
<b>RESULTAT DES OPERATIONS SUR VALEURS IMMOBILISEES</b>	<b>5 634 545,27</b>	<b>8 104 618,37</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT SUR LES SOCIETES</b>	<b>5 698 639,35</b>	<b>8 954 454,52</b>
<b>IMPOT SUR LES SOCIETES</b>		
<b>RESULTAT APRES IMPOT SUR LES SOCIETES</b>	<b>5 698 639,35</b>	<b>8 954 454,52</b>

## Annexes aux Comptes Annuels clos le 30 juin 2024

<b>1</b>	<b>REGLES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>6</b>
1.1	Principes généraux	6
1.2	<b>Méthodes d'évaluation</b>	<b>6</b>
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 30/06/2024</b>	<b>7</b>
2.1	<b>Titres immobilisés</b>	<b>7</b>
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	9
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 2024	14
3.6	Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices	15
3.7	Estimation des Titres Immobilisés au 30 juin 2024	16
3.8	Actif Net Réévalué au 30 juin 2024	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 30/06/2024

### Annexe à l'actif du bilan au 30/06/2024

#### 2.1 Titres immobilisés

##### 2.1.1 Participations

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		NET	
	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024
Total Actions	54 080 642,67	57 960 482,33	5 936 714,58	4 309 463,66	48 143 928,09	53 651 018,67

##### 2.1.2 Obligations Convertibles

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		NET	
	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024
Total Obligations Convertibles	18 482 345,31	22 691 964,87	3 155 201,09	3 337 135,85	15 327 144,22	19 354 829,02

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

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT				Net	
	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024
Total Prêts participatifs	680 000,00	530 000,00	680 000,00	530 000,00		

##### 2.1.4 Prêts en Comptes courants

PICARDIE INVESTISSEMENT	BRUT		PROVISIONS		NET	
	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024
Total Prêts en comptes courants	29 646,66	28 480,00	29 646,66	28 480,00		

##### 2.1.5 Produits courus sur Titres Immobilisés

Produits sur Titres Immobilisés	Bruts	Provisions
Intérêts courus sur Obligations Convertibles	2.341.591,63	828.720,61
Intérêts courus sur Prêts Participatifs		
Intérêts courus sur comptes courants		
<b>Total</b>	<b>2.341.591,63</b>	<b>828.720,61</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	
Nord Capital Investissement	42.239,33	
FE2T FPCI	2.500.000,00	
Finovam Gestion	70.000,00	
Fonds OR Fundrock	590.506,65	
Picardie Investissement actions en propre	69.860,00	
<b>Total</b>	<b>7.839.008,21</b>	

## 2.1.7 Dépôts et cautionnements versés

Néant

## 2.2 Actif circulant

### ❖ Les autres créances s'élèvent à **157.755,90 €** :

- Produits à recevoir : 157.755,90 € dont :
  - ⇒ Dividendes à recevoir : 141.671,50 €
  - ⇒ Quote-part du GIE : 16.084,40 €

### ❖ La trésorerie est placée pour :

- 3M€ en comptes à termes pour 3 M€ avec 43 K€ d'intérêts courus ;
- 3M€ en SICAV monétaires ;

❖ Trésorerie affectée aux engagements :	FE2T	1.500 K€
		-----
	Total	1.500 K€

## Annexe au passif au 30/06/2024

### 2.3 Variation des Capitaux Propres

<b>PASSIF</b>	30/06/2023	Affectation résultat AG 01/12/2023	Résultat de l'exercice	30/06/2024
<b>Capitaux Propres</b>	n-1	n-1	n	n
Capital	49 281 808,50	568 291,25		49 850 099,75
Prime d'émission	11 033 961,55	408 797,05		11 442 758,60
Prime de fusion	5 184 143,30			5 184 143,30
Réserve Légale	3 202 594,00	447 750,00		3 650 344,00
Report à nouveau débiteur				0,00
Report à nouveau créiteur	10 678 822,80	4 901 710,52		15 580 533,32
				0,00
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>8 954 454,52</i>	<i>-8 954 454,52</i>	<i>5 698 639,35</i>	5 698 639,35
				0,00
<b>Total Capitaux Propres</b>	88 335 784,67	-2 627 905,70	5 698 639,35	91 406 518,32

### 2.4 Capital social

<i>Répartition du capital au 30/06/2024</i>			<i>Valeur nominale 15,25 €</i>
Actionnaires	Nombre d'actions	% détenu	Montant
<b>Total</b>	3 268 859	100,00%	49 850 099,75

### 2.5 Provisions pour risques & charges

Néant

### 2.6 Dettes

Dettes groupe et CCA associés	85.697,96
Fournisseurs	720.497,97
Autres dettes	28.000,00
Dettes fiscales et sociales	10.000,00
	-----

**844.195,93**

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

<b>CADRE A - ETAT DES CREANCES</b>		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>					
Créances rattachées à des participations (2674)		13 263 315,87	61 336,00	13 201 979,87	
Prêts (1) (2)		530 000,00		530 000,00	
Autres immobilisations financières (intérêts courus)		2 341 591,63	1 094 002,24	1 247 589,39	
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>					
Etat - Impôts et taxes et assimilés					
Groupe et associés					
Débiteurs divers		157 755,90	157 755,90		
Charges constatées d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>16 292 663,40</b>	<b>1 296 979,74</b>	<b>14 995 683,66</b>	
<b>RENOIS</b>					
Montant des prêts accordés en cours d'exercice					
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice					
Prêts et avances consentis aux associés					
<b>CADRE B - ETAT DES DETTES</b>		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		720 497,97	720 497,97		
Dettes fiscales et sociales		10 000,00	10 000,00		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés dont le GIE FP Développement		85 697,96		85 697,96	
Autres dettes		28 000,00	28 000,00		
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>844 195,93</b>	<b>758 497,97</b>	<b>85 697,96</b>	

Information relative aux honoraires du Commissaire aux comptes :

Au titre de l'exercice 2023/2024, les honoraires ont été provisionnés pour 37.360 € HT soit 44.832 € TTC

## Annexe au compte de résultat au 30/06/2024

### 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 2024														
	Date d'entrée	Date de sortie	Nbre d'actions sorties ou OC	% détenus	Valeur de cession	Valeur au bilan	Reprise provisions	Valeur Nette	Plus-value brute	Honoraires Négociation / Commissions	Quote part Bpifrance			
											Plus ou moins-value nette de frais	Taux	Montant	Plus-value nette de partage
Tiphys	22/12/2016	15/12/2023	415 000	15,43	1 942 200,00	2 490 000,00	1 245 000,00	1 245 000,00	697 200,00	42 496,79	654 703,21	0,00	0,00	654 703,21
FBEP	14/11/2018	25/07/2023	49 799	39,99	288 711,00	100 593,98		100 593,98	188 117,02		188 117,02	10,0%	18 811,70	169 305,32
FBEP	14/11/2018	25/07/2023	101 988		591 289,00	206 015,76		206 015,76	385 273,24		385 273,24	10,0%	38 527,32	346 745,92
Total FBEP			151 787		880 000,00	306 609,74	0,00	306 609,74	573 390,26	0,00	573 390,26		57 339,03	516 051,23
Cornilleau Croissance - apport à Cornilleau Horizon	01/08/2012	26/06/2024	1 114 719	17,45	5 150 001,78	1 114 719,00		1 114 719,00	4 035 282,78		4 035 282,78		0,00	4 035 282,78
Cornilleau Croissance - Cession	01/08/2012	26/06/2024	208 957		965 381,34	208 957,00		208 957,00	756 424,34		756 424,34		0,00	756 424,34
Total Cornilleau			1 323 676		6 115 383,12	1 323 676,00	0,00	1 323 676,00	4 791 707,12	0,00	4 791 707,12		0,00	4 791 707,12
<b>TOTAL</b>					<b>8 987 589,12</b>	<b>4 120 285,74</b>	<b>1 245 000,00</b>	<b>2 875 285,74</b>	<b>6 062 297,38</b>	<b>42 496,79</b>	<b>6 019 800,59</b>	<b>0</b>	<b>57 339,03</b>	<b>5 962 461,56</b>

### 2.9 Moins-values de cession

Néant

## 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 **3.070.103,00** :  
(hors reprises sur les sorties de participations)

Réparti comme suit	850.000,00	sur les actions
	1.252.933,00	sur les obligations convertibles
	150.000,00	sur les prêts participatifs
	817.170,00	sur les intérêts courus
	-----	
Soit un total de	3.070.103,00	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 **3.398.019,29** :

	867.783,00	Participations financières sur les actions
	1.701.515,68	sur les obligations convertibles dont 66.597 € de Stop Loss
	828.720,61	sur les intérêts courus
	-----	
Soit un total de	3.398.019,29	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.

Depuis 2021 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	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 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 2021	6.708 875	3 300 186	1 219 104	1 049 092
TOTAL EN-COURS	6 708 875	3 300 186	1 219 104	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 2024

**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			
ASD Investissements	18 000	60 000	30%	60 000	18 000,00	31/03/2023	1 003 944	234 000	-9 018	
Au Creuset de la Thierarche	12 000	56 000	21%	896 000	2 160 000,00	31/12/2023	17 267 730	3 453 416	7 687 980	558 000
BDx Peri Thuras	799 200	4 440 000	18%	4 440 000	799 200,00	31/12/2023	4 845 188	475 300	348 332	
Cornilleau Horizon	5 150 001	26 122 908	20%	26 122 908	5 150 001,00		Participation récente			
Créatique Group	240 000	873 000	27%	873 000	240 000,00	31/12/2023	1 360 155	684 000	282 876	
ECO CO2 Venture	644 000	2 635 243	24%	2 635 243	644 000,00	31/12/2023	1 766 995	3 693	-127 392	
Emball'infor	375	2 500	15%	150 000	570 000,00	31/12/2023	1 035 821	2 584 586	-76 772	
Financiere Basilique	1 100 000	5 269 000	21%	5 269 100	1 100 000,00	31/03/2023	5 245 749		-4 208	
FP Développement	6 300	9 000	70%	900 000	662 614,00	30/06/2023	900 000	52 316		
Groupe Blondel	941 158	7 445 142	13%	60 303 500	10 000 005,52	30/09/2023	83 281 212	6 838 693	6 047 186	
H-Cormove	56 623	460 712	12%	460 712	540 922,75	31/12/2023	-2 837 269		-426 246	
Hall U Need	85 039	834 527	10%	834 527	539 997,65	31/12/2023	247 050	7 770 495	11 110	
Human Linkers	600 000	1 500 000	40%	1 500 000	600 000,00	31/12/2023	1 605 317	250 004	173 622	
LV2M Investissement	70 000	636 785	11%	6 367 850	700 000,00	31/03/2024	7 215 255		1 274 015	
Maxime Développement	6 906	62 156	11%	621 560	151 932,00	31/01/2024	307 762	291 338	-38 919	
Naturellement Desserts	160 000	1 040 000	15%	1 040 000	160 000,00		Participation récente			
Nivibo	400 000	1 725 000	23%	1 725 000	400 000,00		Participation récente			
Opal Finances et Dév.	2 803	25 139	11%	251 390	424 975,72	31/12/2023	6 875 239	1 885 529	1 183 204	
PA Marques	1 760	8 800	20%	1 012 000	927 240,00	31/12/2023	1 897 026	4 613 951	445 878	89 760
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	30/06/2023	6 929 270		-39 477	
Symatese Group	8 461	81 673	10%	81 673	8 461,00	31/12/2023	26 151 166	3 476 846	-124 502	
SV Holding	1 000 000	6 000 000	17%	6 000 000	1 000 000,00	31/12/2023	7 164 412		1 271 741	
Tiamat	8 158	72 867	11%	72 867	1 249 917,00	31/12/2023	6 212 646	242 965	-162 862	

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

Nature des indications	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	41 318 960	46 110 647	46 987 705	49 281 809	49 850 100
b) Nombre d'actions émises	2 709 440	3 023 649	3 081 161	3 231 594	3 268 859
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires et produits financiers	1 967 694	2 030 407	2 529 936	3 174 928	2 516 430
b) Bénéfice avant impôts, amortissements, et provisions	1 004 903	141 713	14 311 095	10 052 299	4 781 556
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôts, amortissements, et provisions	1 202 118	2 061 761	10 268 911	8 954 455	5 698 639
e) Montant des bénéfices distribués	2 466 202	2 567 687	6 505 222	3 604 994	
<b>III - Résultat des opérations réduites à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements, et provisions	0,37 €	0,05 €	4,64 €	3,11 €	1,46 €
b) Bénéfice après impôts, amortissements, et provisions	0,44 €	0,68 €	3,33 €	2,77 €	1,74 €
c) Dividende versé à chaque action ordinaire	0,80 €	0,75 €	2,00 €	1,00 €	0,75 €
<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 2024

#### 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	50 572 058	28 377 307	44 734 338	22 539 586
Participations provisionnées	7 388 424	7 388 424		
Total portefeuille	57 960 482	35 765 731	44 734 338	22 539 586

### 3.8 Actif Net Réévalué au 30 juin 2024

L'actif Net Réévalué de l'action PI est estimé à 35,91 €