



KPMG SA  
11 rue Archimède  
Domaine de Pelus  
33700 Mérignac



Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

# GASCOGNE S.A.

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

GASCOGNE S.A.

68, rue de la Papeterie - 40200 Mimizan

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee ).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre



KPMG SA  
11 rue Archimède  
Domaine de Pelus  
33700 Mérignac



Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

## **GASCOGNE S.A.**

68, rue de la Papeterie - 40200 Mimizan

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2022

À l'Assemblée générale de la société GASCOGNE S.A.,

#### **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 GASCOGNE S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 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 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> janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

### **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.

Votre société constitue des provisions pour dépréciation des titres de participation et des avances en compte courant afin de prendre en compte les pertes de valeur de certaines filiales. Ces provisions sont évaluées tel que décrit dans les notes « VI.1.4.2.3. Immobilisations financières » et « VI.1.4.2.5. Créances et autres comptes » de l'annexe aux comptes annuels.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues pour évaluer la valeur d'utilité des titres de participation et des avances en compte courant, à revoir les calculs effectués par la société et à vérifier que les notes « VI.1.4.2.3. Immobilisations financières » et « VI.1.4.2.5. Créances et autres comptes » de l'annexe aux comptes annuels donnent une information appropriée.

Nous rappelons toutefois que, ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

### **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 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 des commissaires 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.

Mérignac et Bordeaux, le 28 avril 2023

Les commissaires aux comptes

KPMG SA



Sébastien HAAS  
Associé

Deloitte & Associés



Mathieu PERROMAT  
Associé



| en milliers d'euros                                              | 2022            | 2021           |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                   | <b>13 131</b>   | <b>9 878</b>   |
| Prestations de services                                          | 9 591           | 8 580          |
| Autres produits, reprises sur provisions et transfert de charges | 3 540           | 1 298          |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                    | <b>(13 141)</b> | <b>(9 883)</b> |
| Autres achats et charges externes                                | (5 222)         | (3 243)        |
| Impôts, taxes et versements assimilés                            | (217)           | (163)          |
| Salaires et traitements                                          | (4 164)         | (3 540)        |
| Charges sociales                                                 | (2 107)         | (1 740)        |
| Dotations aux amortissements                                     | (1 406)         | (1 163)        |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                 | (1)             | (1)            |
| Autres charges                                                   | (23)            | (33)           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                   | <b>(10)</b>     | <b>(5)</b>     |
| <b>Produits financiers</b>                                       | <b>15 955</b>   | <b>6 469</b>   |
| Dividendes                                                       | 13 860          | 3 827          |
| Produits financiers filiales                                     | 2 057           | 2 642          |
| Autres produits financiers                                       | 1               | -              |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                  | 37              | -              |
| <b>Charges financières</b>                                       | <b>(2 161)</b>  | <b>(2 614)</b> |
| Dotations financières aux provisions                             | -               | (21)           |
| Intérêts financiers et charges assimilées                        | (2 161)         | (2 593)        |
| Autres charges financières                                       | -               | -              |
| <b>Résultat financier</b>                                        | <b>13 794</b>   | <b>3 854</b>   |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                              | <b>13 784</b>   | <b>3 849</b>   |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                    | <b>20</b>       | <b>15</b>      |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                 | -               | -              |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                 | 26 824          | -14 492        |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                  | 20              | 15             |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                   | <b>(785)</b>    | <b>(107)</b>   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                | (785)           | -              |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                | -               | (104)          |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions       | -               | (3)            |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                     | <b>(765)</b>    | <b>(92)</b>    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise         | (97)            | (33)           |
| Impôts sur les bénéfices                                         | 798             | 1 966          |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                | <b>13 719</b>   | <b>5 691</b>   |

| en milliers d'euros                        | 2022           |                              |                | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
|                                            | Montants bruts | Amortissements et Provisions | Montants Nets  | Montants Nets  |
| <b>Actifs immobilisés</b>                  | <b>253 815</b> | <b>126 734</b>               | <b>127 081</b> | <b>115 734</b> |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>       | <b>12 554</b>  | <b>2 616</b>                 | <b>9 938</b>   | <b>9 214</b>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>         | <b>5 893</b>   | <b>3 863</b>                 | <b>2 029</b>   | <b>2 182</b>   |
| Terrains forestiers                        | -              | -                            | -              | -              |
| Autres terrains                            | 1206           | 136                          | 1070           | 1070           |
| Constructions                              | 2247           | 1970                         | 277            | 330            |
| Autres immobilisations corporelles         | 2440           | 1757                         | 683            | 782            |
| Avances et acomptes                        | -              | -                            | -              | -              |
| <b>Immobilisations financières</b>         | <b>235 369</b> | <b>120 255</b>               | <b>115 114</b> | <b>104 338</b> |
| Participations                             | 220 920        | 117 452                      | 103 468        | 103 268        |
| Créances rattachées à des participations   | 10 000         | -                            | 10 000         | -              |
| Autres titres de participations            | 61             | -                            | 61             | 61             |
| Prêts                                      | 58             | -                            | 58             | 58             |
| Autres immobilisations financières         | 4 329          | 2 803                        | 1 526          | 951            |
| <b>Actifs circulant</b>                    | <b>102 413</b> | <b>159</b>                   | <b>102 254</b> | <b>112 935</b> |
| <b>Stocks</b>                              | <b>191</b>     | <b>159</b>                   | <b>33</b>      | <b>22</b>      |
| Matières premières, approvisionnements     | 32             | -                            | 32             | 21             |
| Marchandises                               | 159            | 159                          | 1              | 1              |
| <b>Créances</b>                            | <b>79 093</b>  | <b>-</b>                     | <b>79 093</b>  | <b>94 024</b>  |
| Avances et acomptes sur commandes          | -              | -                            | -              | -              |
| Clients et comptes rattachés               | 3 327          | -                            | 3 327          | 2 596          |
| Autres créances                            | 75 766         | -                            | 75 766         | 91 429         |
| <b>Trésorerie</b>                          | <b>23 129</b>  | <b>-</b>                     | <b>23 129</b>  | <b>18 889</b>  |
| Valeurs mobilières de placement            | -              | -                            | -              | -              |
| Disponibilités                             | 23 129         | -                            | 23 129         | 18 889         |
| <b>Charges comptabilisées d'avance</b>     | <b>257</b>     | <b>-</b>                     | <b>257</b>     | <b>363</b>     |
| <b>Prime d'émission d'emprunt à étaler</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Ecart de conversion Actif</b>           | <b>6</b>       | <b>-</b>                     | <b>6</b>       | <b>6</b>       |
| <b>Charges à répartir</b>                  | <b>2 423</b>   | <b>-</b>                     | <b>2 423</b>   | <b>238</b>     |
| <b>Total des actifs</b>                    | <b>358 914</b> | <b>126 893</b>               | <b>232 021</b> | <b>229 275</b> |



| en milliers d'euros                                    | 2022              | 2021              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | Avant répartition | Avant répartition |
| <b>Capitaux propres</b>                                | <b>127 926</b>    | <b>114 226</b>    |
| Capital social                                         | 60 800            | 60 800            |
| Prime d'émission                                       | -                 | -                 |
| Réserve légale                                         | 4 085             | 3 800             |
| Réserve facultative                                    | 964               | 964               |
| Autres réserves                                        | 27 514            | 27 514            |
| Report à nouveau                                       | 20 800            | 15 392            |
| Résultat de l'exercice                                 | 13 719            | 5 692             |
| Provisions réglementées                                | 45                | 64                |
| <b>Autres fonds propres</b>                            | <b>12 053</b>     | <b>12 053</b>     |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>              | <b>14</b>         | <b>15</b>         |
| <b>Dettes</b>                                          | <b>92 029</b>     | <b>102 981</b>    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 81 683            | 82 914            |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 7 491             | 17 298            |
| Dettes fournisseurs, comptes rattachés                 | 843               | 1 232             |
| Dettes sociales et fiscales                            | 1 989             | 1 514             |
| Autres dettes                                          | 23                | 23                |
| <b>Ecart de conversion Passif</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Total des passifs et capitaux propres</b>           | <b>232 021</b>    | <b>229 275</b>    |



## VI.1.4.1. Principes, règles et méthodes

Les comptes annuels de Gascogne S.A. sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC n 2014-03 relatif au PCG), ainsi qu'aux règlements et avis ultérieurs applicables.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique. Seules sont exprimées les informations significatives.

## VI.1.4.2. Notes sur des postes du Bilan

### VI.1.4.2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles : valeurs comptables brutes

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges. Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

La société a opté pour la comptabilisation d'amortissements dérogatoires afin de neutraliser fiscalement l'impact de l'application du règlement CRC 2002-10 à compter du 1er janvier 2005. Au 31 décembre 2022, le montant des amortissements dérogatoires s'établit à 45 K€ après une reprise nette de l'exercice de 20 K€.

| en milliers d'euros                | Exercice 2021 | Acquisitions | Cessions/<br>Diminutions | Exercice 2022 |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles      | 11031         | 1523         | -                        | 12554         |
| Terrains                           | 1206          | -            | -                        | 1206          |
| Constructions                      | 2247          | -            | -                        | 2247          |
| Autres immobilisations corporelles | 2262          | 177          | -                        | 2440          |
| <b>Total</b>                       | <b>16 746</b> | <b>1 700</b> | <b>-</b>                 | <b>18 447</b> |

### VI.1.4.2.2. Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles

| en milliers d'euros                | Exercice 2021 | Acquisitions | Cessions/<br>Diminutions | Exercice 2022 |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles      | 1816          | 799          | -                        | 2616          |
| Terrains                           | 136           | -            | -                        | 136           |
| Constructions                      | 1917          | 54           | -                        | 1970          |
| Autres immobilisations corporelles | 1480          | 276          | -                        | 1757          |
| <b>Total</b>                       | <b>5 350</b>  | <b>1 129</b> | <b>-</b>                 | <b>6 479</b>  |

### La société a retenu le mode d'amortissement linéaire.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

#### Bâtiments d'habitation :

- Murs : 80 ans
- Toiture : 25 ans
- Aménagement : 15 ans
- 

#### Bâtiments d'exploitation :

- Murs : 40 ans
- Toiture : 25 ans
- Aménagement : 15 ans

Matériel de transport : 5 ans

Mobilier et matériel de bureau : 5 à 10 ans

Matériel informatique : 5 ans

Logiciels : 5 à 10 ans

### VI.1.4.2.3. Immobilisations financières

#### Participations

Les titres de participation figurent au bilan pour leur prix d'acquisition, hors frais (comptabilisés en charges) et sont dépréciés lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction d'une évaluation fondée sur les perspectives de rentabilité future : il s'agit d'une valeur dite d'utilité ou économique.

|                                         | en milliers d'euros | Exercice 2022    | Exercice 2021    |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Valeur brute au 31 décembre 2021        |                     | 220 720          | 220 720          |
| Acquisitions                            |                     | 200              | -                |
| Cessions                                |                     | -                | -                |
| Reclassement                            |                     | -                | -                |
| <b>Valeur brute au 31 décembre 2022</b> |                     | <b>220 920</b>   | <b>220 720</b>   |
| Dépréciation au 31 décembre 2021        |                     | (117 452)        | (117 452)        |
| Dotations                               |                     | -                | -                |
| Reprises                                |                     | -                | -                |
| <b>Dépréciation au 31 décembre 2022</b> |                     | <b>(117 452)</b> | <b>(117 452)</b> |
| <b>Valeur nette au 31 décembre 2022</b> |                     | <b>103 468</b>   | <b>103 268</b>   |

Par ailleurs, Gascogne S.A. a inscrit en créances rattachées à des participations, un prêt de 10M€, faite à sa filiale Gascogne Papier, dans le cadre du projet de la nouvelle machine à papier.



## Autres immobilisations financières

| en milliers d'euros                     | Actions propres | Autres titres | Prêts     | Dépôts et cautionnements | Total          |
|-----------------------------------------|-----------------|---------------|-----------|--------------------------|----------------|
| Valeur brute au 31 décembre 2021        | 2 980           | 61            | 58        | 811                      | 3 910          |
| Acquisitions                            | -               | -             | -         | 540                      | 540            |
| Cessions                                | -               | -             | -         | -                        | -              |
| Reclassement                            | -               | -             | -         | -                        | -              |
| <b>Valeur brute au 31 décembre 2022</b> | <b>2 980</b>    | <b>61</b>     | <b>58</b> | <b>1 351</b>             | <b>4 450</b>   |
| Dépréciation au 31 décembre 2021        | (2 840)         | -             | -         | -                        | (2 840)        |
| Dotations                               | -               | -             | -         | -                        | -              |
| Reprises                                | 37              | -             | -         | -                        | 37             |
| <b>Dépréciation au 31 décembre 2022</b> | <b>(2 803)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                 | <b>(2 803)</b> |
| <b>Valeur nette au 31 décembre 2022</b> | <b>176</b>      | <b>61</b>     | <b>58</b> | <b>1 351</b>             | <b>1 646</b>   |

Gascogne S.A. détient, au 31 décembre 2022, 40 206 de ses propres actions. A la date de clôture, le dernier cours coté est de 3,74€. La provision pour dépréciation sur les titres Gascogne SA a été reprise à hauteur de 37 K€ et s'élève à 2 803 K€ au 31 décembre 2022 en prenant comme référence le cours moyen du mois de décembre 2021 soit 4,39 €.

Au 31 décembre 2022, la société dispose de réserves, autres que la réserve légale, d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des actions propres qu'elle possède.

### VI.1.4.2.4. Stocks

| en milliers d'euros                              | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stocks de bois sur pieds sur terrains forestiers | 32            | 21            |
| Marchandises                                     | 159           | 159           |
| <b>Valeur brute</b>                              | <b>191</b>    | <b>180</b>    |
| <b>Dépréciations des marchandises</b>            | <b>(159)</b>  | <b>(159)</b>  |
| <b>Valeur nette</b>                              | <b>32</b>     | <b>21</b>     |

Les stocks de bois représentent les plantations forestières, dont les entrées sont valorisées au coût des frais de plantation ou d'acquisition des parcelles.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur comptable devient inférieure à la valeur de réalisation.

#### VI.1.4.2.5. Créances et autres comptes

| en milliers d'euros                  | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés         | 3327          | 2596          |
| Compte courant (intégration fiscale) | 31            | 712           |
| Compte courant (cash pooling)        | 75362         | 86962         |
| Dépréciations des comptes courants   |               |               |
| Etat, impôt sur les sociétés         | 258           | 3502          |
| Etat, TVA et autres                  | 109           | 140           |
| Autres créances                      | 6             | 113           |
| <b>Total</b>                         | <b>79093</b>  | <b>94024</b>  |

Les avances en compte-courant faites aux filiales et sous-filiales sont dépréciées lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur nominale. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction d'une évaluation fondée sur les perspectives de rentabilité future (cash flows futurs) des filiales et sous-filiales.

Les charges à répartir comprennent les frais de mise en place du nouveau crédit syndiqué et font l'objet d'un amortissement sur la durée de ce dernier.

#### VI.1.4.2.6. Capital social et Capitaux propres

Au 31 décembre 2022, le capital est composé de 24 320 052 actions de nominal 2,50 euros. Toutes les actions sont entièrement libérées.

La variation des capitaux propres se résume comme suit :

| en milliers d'euros                                        | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Situation nette au 1er janvier                             | 114226        | 108547        |
| Augmentation du capital                                    | -             | -             |
| Augmentation des autres capitaux propres-primes d'émission | -             | -             |
| Résultat net                                               | 13719         | 5692          |
| Variation nette des provisions réglementées                | (20)          | (12)          |
| <b>Situation nette au 31 décembre</b>                      | <b>127926</b> | <b>114226</b> |



#### VI.1.4.2.7. Autres fonds propres

Les ORAN (Obligations Remboursables en Actions ou en Numéraire) ont été souscrites par des établissements bancaires qui ont converti ainsi une partie de leurs créances sur le Groupe dans le cadre de la restructuration financière achevée le 19 septembre 2014.

La date de maturité des ORAN a été fixée au 31 décembre 2023 : le Groupe peut choisir de les rembourser d'ici cette date mais si ce n'est pas le cas, elles seront automatiquement converties en actions.

Biolandes Technologies (actionnaire d'Attis 2, principal actionnaire de Gascogne) a racheté les 4 821 137 ORAN (Obligations Remboursables en Actions ou en Numéraires) aux établissements bancaires détenteurs, à leur nominal de 2,50 euros en date du 25 février 2020. Toutes les caractéristiques des ORAN ont été conservées et notamment les conditions de rémunération (1% l'an) et la maturité (31 décembre 2023).

#### VI.1.4.2.8. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 14 K€ au 31 décembre 2022.

Elles incluent la provision pour les médailles du travail pour 7,6 K€ : les engagements actualisés en matière de médailles du travail sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées avec les principales hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,65 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,75%

#### VI.1.4.2.9. Trésorerie, emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment.

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

#### Variation des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

| en milliers d'euros                            |               |
|------------------------------------------------|---------------|
| <b>Solde au 1er janvier 2022</b>               | <b>82 914</b> |
| Remboursement emprunts courant                 | (17 618)      |
| Remboursement solde crédit 2017 (juillet 2022) | (31 790)      |
| Refinancement solde crédit 2017 (juillet 2022) | 31 790        |
| Tirage nouveau crédit d'investissement 2022    | 10 000        |
| Tirage crédit d'investissement BPI France      | 10 000        |
| Remboursement échéances PGE                    | (4 141)       |
| Variation des intérêts courus non échus        | 528           |
| <b>Solde au 31 décembre 2022</b>               | <b>81 683</b> |

Afin de financer son ambitieux programme d'investissement comprenant la nouvelle Machine à Papier, le Groupe a monté un plan de financement auprès de plusieurs acteurs, incluant notamment des crédits d'investissement pour 175 M€ (détaillés ci-après) et une augmentation de capital à venir d'au moins 10 M€.

### Le crédit syndiqué

Ce crédit d'un montant de 126,8 M€ souscrit par un groupe de 8 banques de premier plan comporte 3 tranches :

- Un prêt de refinancement de 31,8 M€ aux fins de refinancer l'endettement bancaire existant, remboursable sur 7 ans
- Un crédit d'investissement de 85 M€ destiné à financer les investissements 2022-2026, remboursable sur 10 ans, dont une franchise de 3 ans
- Un crédit renouvelable de 10 M€ pour financer les besoins généraux d'exploitation

### Le crédit d'investissement est tiré à hauteur de 10 M€ au 31 décembre 2022.

Le crédit avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI)

Ce crédit d'un montant de 50 M€ est dédié au financement du projet d'acquisition de la machine à papier ;

Il est remboursable sur 10 ans dont 3 ans de franchise.

Ce crédit n'est pas encore tiré au 31 décembre 2022.

### Les autres financements

En complément, de ces deux crédits, d'autres financements sont en cours de mise en place : des crédits pour un montant total de 20 M€ auprès de BPI France Financement sur des durées de remboursement comprises entre 7 et 10 ans et une avance remboursable de la Région Nouvelle Aquitaine, accordée à Gascogne Papier, d'un montant de 20 M€ sur une durée de 10 ans.

Au 31 décembre 2022, les prêts Bpifrance sont tirés à hauteur de 15 M€ (il reste un dernier prêt de 5 M€ à tirer en 2023) et la 1ère tranche de l'avance remboursable de la région Nouvelle Aquitaine a été versée à Gascogne Papier en décembre 2022.

Enfin, afin d'accompagner ce plan, le Groupe proposera lors de la prochaine Assemblée Générale annuelle 2023 qui approuvera les comptes annuels et consolidés de l'exercice 2022, un projet de résolution dédié à une décision d'augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant minimum de 10 M€.

A l'exception de l'avance remboursable de la Région Nouvelle-Aquitaine qui a été faite directement à la société Gascogne Papier, tous ces financements seront portés par Gascogne SA qui prête ensuite les sommes aux filiales.

### Analyse par nature et par échéance

| en milliers d'euros                               | < 1 an        | de 1 à 5 ans  | > 5 ans       | Total         |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts                                          | 13 259        | 44 438        | 23 986        | 81 683        |
| Découverts utilisés dans le cadre du cash-pooling | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total</b>                                      | <b>13 259</b> | <b>44 438</b> | <b>23 986</b> | <b>81 683</b> |



#### VI.1.4.2.10. Emprunts et dettes financières diverses

| en milliers d'euros                                   | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Comptes courants des filiales (avances de trésorerie) | 6126          | 15072         |
| Comptes courants des filiales (intégration fiscale)   | 1365          | 2226          |
| <b>Solde au 31 décembre</b>                           | <b>7 491</b>  | <b>17298</b>  |

#### Variation des emprunts et dettes financières diverses

| en milliers d'euros                                 |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| <b>Solde au 1er janvier 2022</b>                    | <b>17 298</b> |
| Comptes courant des filiales                        | (8 946)       |
| Comptes courants des filiales (intégration fiscale) | (861)         |
| <b>Solde au 31 décembre 2022</b>                    | <b>7 491</b>  |

#### VI.1.4.2.11. Autres dettes

##### Charges à payer

| en milliers d'euros         | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs                | 415           | 527           |
| Dettes fiscales et sociales | 992           | 778           |
| <b>Total</b>                | <b>1 407</b>  | <b>1 305</b>  |

##### Intégration fiscale

Le Groupe intégré fiscalement comprend les sociétés suivantes : Gascogne SA, Gascogne Bois, Palfrance, Gascogne Forêt Services, Gascogne Papier, Feutres Depland, Gascogne Sacs et Gascogne Flexible.

La méthode de comptabilisation de l'intégration fiscale en place depuis 2020 a les principales caractéristiques suivantes :

- Les sociétés bénéficiaires comptabilisent une charge d'impôts comme en l'absence d'intégration fiscale
- Les sociétés déficitaires ne comptabilisent pas d'écriture liée à l'impôt
- La société mère enregistre l'économie d'impôt associé à l'utilisation des déficits en résultat.

Le produit d'impôt de 794K€ correspond à l'économie d'impôt 2022 associé à l'utilisation des déficits.

#### VI.1.4.2.12. Situation fiscale latente

Les accroissements et allègements de la dette future d'impôt provenant des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits ou des charges sont les suivants :

|                                          | Exercice 2021 |             | Variations  |          | Exercice 2022 |             |
|------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|----------|---------------|-------------|
| Nature                                   | Actif         | Passif      | Actif       | Passif   | Actif         | Passif      |
| Décalages certains ou éventuels          |               |             |             |          |               |             |
| • Amortissements dérogatoires            | -             | (16)        | -           | 5        | -             | (11)        |
| • Charges non déductibles temporairement | -             | -           | -           | -        | -             | -           |
| • Congés payés (ancien régime)           | 53            | -           | (1)         | -        | 54            | -           |
| • Autres                                 | 7             | -           | (21)        | -        | 36            | -           |
| <b>Total</b>                             | <b>68</b>     | <b>(16)</b> | <b>(20)</b> | <b>5</b> | <b>90</b>     | <b>(11)</b> |

Les valeurs d'impôt de ce tableau ont été calculées au taux de 25,00%.

Le groupe fiscal dispose d'un déficit reportable de 76,5 M€ à fin 2022 et 83,3 M€ à fin 2021.

#### VI.1.4.2.13. Instruments financiers

Les principes de la comptabilité de couverture sont appliqués de façon obligatoire dès lors qu'une relation de couverture est identifiée en gestion et documentée. Les effets des instruments financiers utilisés par Gascogne SA pour couvrir et gérer ses risques de change, de taux et de « matières premières » sont reconnus dans le compte de résultat de manière symétrique à ceux de l'élément couvert.

Afin de se conformer au nouveau contrat de financement mis en place en juillet 2022, le Groupe a conclu en octobre 2022 des contrats de couverture sur les 2/3 du montant du prêt de refinancement de 31,8 M€, consistant en des caps au taux de 2%, à démarrage au début du mois d'octobre 2022 et pour une durée de 3 ans.

La juste valeur positive des instruments financiers est de 26 K€ au 31/12/2022.



### VI.1.4.3. Notes sur des postes du compte de résultat

#### VI.1.4.3.1. Produits

Ils se composent essentiellement de prestations de services aux filiales, de produits financiers, de dividendes.

Les autres produits d'exploitation sont principalement composés de la production immobilisée des équipes internes de Gascogne sur le projet de mise en place d'un ERP.

#### VI.1.4.3.2. Effectif de l'exercice 2022

|                    | Moyenne 2022 | Clôture 2022 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Cadres             | 39           | 39           |
| Techniciens        | 22           | 22           |
| Agents de maîtrise | 9            | 9            |
| Employés           | 5            | 6            |
| <b>Total</b>       | <b>75</b>    | <b>76</b>    |

#### VI.1.4.3.3. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations brutes versées aux cinq personnes les mieux rémunérées au cours de l'exercice 2022 s'élèvent à 851 K€.

Les jetons de présence servis en 2022 aux membres du Conseil d'administration se sont élevés à 23 K€.

#### VI.1.4.3.4. Intéressement du personnel et participation

Un accord de participation a été signé en juin 2022 pour l'année 2022.

Un accord d'intéressement a été signé en juin 2022 pour l'année 2022.

#### VI.1.4.3.5. Résultat financier

| en milliers d'euros                                                      | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dividendes filiales                                                      | 13 860        | 3 827         |
| Reprises (Dotations) de provisions comptes courants filiales             | -             | -             |
| Reprises (Dotations) de provisions de titres filiales et actions propres | 37            | (21)          |
| Reprises (Dotations) de provisions de swap de taux                       | -             | -             |
| Reprises (Dotations) de provisions de pertes de change                   | -             | -             |
| Produits intérêts sur prêts aux filiales et autres                       | 2 058         | 2 642         |
| Gains (pertes) de change                                                 | -             | -             |
| Commissions lignes non utilisées et utilisées                            | (273)         | (72)          |
| Intérêts sur emprunts                                                    | (1 615)       | (2 177)       |
| Intérêts bancaires                                                       | (44)          | -             |
| Charges intérêts sur prêts des filiales                                  | (229)         | (345)         |
| Pertes sur créances en compte courant filiales                           | -             | -             |
| <b>Total</b>                                                             | <b>13 794</b> | <b>3 854</b>  |

#### VI.1.4.3.6. Résultat exceptionnel

En 2022, le résultat exceptionnel s'élève à -765 K€.

#### VI.1.4.4. Informations générales

##### Informations sur les entreprises liées.

Toutes les transactions avec les parties liées sont conclues à des conditions normales de marché.

| en milliers d'euros                                                  | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Immobilisations financières</b>                                   |               |               |
| Participations                                                       | 220 920       | 220 720       |
| <b>Créances et comptes rattachés</b>                                 |               |               |
| Clients et comptes rattachés et créances diverses                    | 3 316         | 2 585         |
| Comptes courants (intégration fiscale)                               | 31            | 712           |
| Compte courants (cash pooling)                                       | 75 362        | 86 962        |
| <b>Dettes</b>                                                        |               |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                    | 53            | 181           |
| Comptes courants filiales<br>(avances de trésorerie et cash pooling) | 6 126         | 15 072        |
| Comptes courants (intégration fiscale)                               | 1 365         | 2 226         |
| Associés - Comptes d'apport en société                               |               | -             |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                        |               |               |
| Autres services extérieurs                                           | (1)           | (1)           |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                            |               |               |
| Prestations de services à l'égard des filiales                       | 9 539         | 8 580         |
| <b>Produits financiers</b>                                           |               |               |
| Intérêts des comptes courants                                        | 2 057         | 2 642         |
| Produits de dividendes                                               | 13 860        | 3 827         |
| <b>Charges financières</b>                                           |               |               |
| Intérêts des comptes courants                                        | 229           | 345           |

#### VI.1.4.5. Engagement hors bilan

##### VI.1.4.5.1. Engagement donnés

##### Engagements en matière d'indemnités de fin de carrière et de retraite.

L'entreprise applique les dispositions de la Convention Collective. A ce titre, les engagements y afférents ont été évalués en prenant comme base les rémunérations de l'entreprise et en les pondérant d'un coefficient tenant compte de l'ancienneté et de la durée probable de carrière jusqu'à l'âge légal de la retraite.



Les engagements actualisés sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées avec les hypothèses suivantes :

- Age de départ à la retraite :
  - Cadres : 64 à 67 ans
  - Non cadres : 62 à 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,75%
- Taux d'augmentation des salaires : 2,75%

Au 31 décembre 2021, les engagements en matière d'indemnité de fin de carrière s'élèvent à 678 K€ et sont couverts par des versements capitalisés à hauteur de 609 K€ à la clôture de l'exercice.

Par ailleurs, il existe, au 31 décembre 2022, des contrats de retraite à cotisations définies pour l'ensemble des cadres de Gascogne SA.

#### Autres engagements donnés

Dans le cadre des financements, les banques bénéficient d'un nantissement des titres des sociétés filiales de Gascogne SA (Gascogne Bois, Gascogne Papier, Gascogne Sacs et Gascogne Flexible) et d'une garantie (cession de créances professionnelles) sur les prêts et avances faits par Gascogne S.A. à ces mêmes sociétés.

Dans le cadre du contrat d'achat d'électricité par Gascogne Papier au consortium Exeltium, Gascogne SA est caution solidaire de Gascogne Papier dans l'exécution de ses obligations de paiement pendant la durée du contrat.

#### VI.1.4.5.2. Engagement reçus

Néant.

#### VI.1.4.6. Honoraires des commissaires aux comptes

| en milliers d'euros                                                                                                                                  | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Honoraires au titre du contrôle légal des comptes                                                                                                    | 165           | 149           |
| Honoraires au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes | -             | -             |
| <b>Total</b>                                                                                                                                         | <b>165</b>    | <b>149</b>    |

##### Evolution de l'actionnariat d'ATTIS 2, actionnaire de référence de Gascogne

Attis 2 détient, depuis 2014, 70,6% du capital de Gascogne, dans laquelle elle est entrée à l'occasion de sa restructuration. Gascogne rappelle qu'elle a été informée par Attis 2, le 30 septembre 2022, de la conclusion d'accords entraînant une modification de l'actionnariat d'Attis 2, sans changement sur la situation de contrôle du groupe Gascogne, sous condition de l'obtention d'une décision de l'AMF portant sur l'absence d'obligation pour Attis 2 et/ou ses associés de déposer une offre publique d'acquisition.

Le 15 mars 2023, le fonds professionnel de capital investissement ETI 2020, représenté par sa société de gestion, Bpifrance Investissement (« Bpifrance »), et la société Les Dérivés Résiniques et Terpéniques (« DRT ») ont cédé l'intégralité des actions qu'ils détenaient dans Attis 2 au profit de la société Biolandes Technologies, du Pôle Crédit Agricole[1] et de la société Crédit Mutuel Equity SCR (« CME »), entraînant une modification de l'actionnariat indirect de la société Gascogne SA sous la forme d'une substitution d'actionnaires minoritaires au sein du concert.

Le capital social d'Attis 2 et ses droits de vote sont désormais répartis de la façon suivante :

- 49% du capital et des droits de vote d'Attis 2 détenus par Biolandes Technologies ;
- 26% du capital et des droits de vote d'Attis 2 détenus par le Pôle Crédit Agricole ; et
- 25% du capital et des droits de vote d'Attis 2 détenus par Crédit Mutuel Equity.

Aux termes de la décision n°223C0295 publiée le 13 février 2023, l'AMF a considéré que l'évolution du concert majoritaire de Gascogne formé autour d'Attis 2, ne donnait pas lieu au dépôt obligatoire d'un projet d'offre publique compte tenu notamment du maintien de la situation de prédominance dont bénéficie Biolandes Technologies au sein du concert majoritaire, modifié par substitution d'actionnaires minoritaires[2].

Par ailleurs, l'Autorité de la Concurrence a, par décision n°23-DCC-41 du 3 mars 2023, autorisé la prise de contrôle exclusif du groupe Gascogne par le groupe Biolandes (contrôle précédemment exercé conjointement par Biolandes et DRT du fait de l'existence du sous-concert majoritaire).

Cette recomposition actionnariale n'a aucun impact sur la participation directe d'Attis 2 dans Gascogne, qui reste inchangée (soit 70,60% du capital et 77,52% des droits de vote), et ne remet pas en cause la cotation du titre Gascogne. Cette opération s'inscrit dans la dynamique des projets d'avenir et de développement du groupe Gascogne, la pérennisation de ses activités ainsi que la préservation de l'emploi dans la région des Landes.

Cette opération, qui intervient à une phase cruciale pour le développement du groupe, a permis de doter Attis 2 d'un actionnariat prêt à soutenir les projets d'investissements futurs du groupe Gascogne, qui nécessiteront des financements sans précédent.

Biolandes Technologies a pris l'engagement de ne pas initier d'offre publique de retrait dans les 12 mois qui suivront le remboursement ou la conversion des ORAN 1 et 2 en actions nouvelles (à supposer que les conditions pour déposer une offre publique de retrait soient satisfaites, ce qui ne devrait pas être le cas y compris en cas de conversion des ORAN 1 et 2 en actions).

*Ces événements ont fait l'objet d'un communiqué (22/03/2023) disponible sur [www.groupe-gascogne.com](http://www.groupe-gascogne.com) dans la rubrique Finance.*

[1] Le « Pôle Crédit Agricole » est composé de la société Sofagri Participations, de la société Crédit Agricole Régions Développement et du fonds Développement Filière Bois, étant précisé que ces entités sont toutes contrôlées par le groupe Crédit Agricole

[2] Décision AMF n° 223C0295 du 13 février 2023.



## VI.1.4.8. Information sur les participations

| (en milliers d'euros)                           | Capital | Capitaux propres autres que le capital hors résultat de l'année | Quote-part de capital détenue en % | Valeur comptable des titres Brute | Valeur comptable des titres Nette | Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés | C.A.H.T. dernier exercice écoulé | Bénéfice ou perte du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société en 2022 |
|-------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Filiales détenues à plus de 50%</b>          |         |                                                                 |                                    |                                   |                                   |                                                                 |                                  |                                            |                                             |
| • Gascogne Bois (Escource)                      | 5 000   | 1 668                                                           | 100                                | 100 145                           | 12 000                            | 25 065                                                          | 90 405                           | 1 441                                      | -                                           |
| • Gascogne Papier (Mimizan)                     | 5 000   | 37 201                                                          | 100                                | 67 595                            | 38 288                            | 56 400                                                          | 162 217                          | 4 899                                      | -                                           |
| • Gascogne Sacs (Mimizan)                       | 29 030  | 11 305                                                          | 100                                | 20 941                            | 20 941                            | -                                                               | 99 024                           | 4 241                                      | 5 806                                       |
| • Gascogne Flexible (Dax)                       | 12 081  | 22 904                                                          | 100                                | 31 940                            | 31 940                            | 31                                                              | 119 964                          | 8 296                                      | 8 054                                       |
| • Gascogne Forêt Service (Escource)             | 100     | 47                                                              | 100                                | 300                               | 300                               | 109                                                             | 847                              | (22)                                       | -                                           |
| <b>Participations détenues entre 10% et 50%</b> | Néant   |                                                                 |                                    |                                   |                                   |                                                                 |                                  |                                            |                                             |

| (en milliers d'euros)                                                                                                   | Capital | Capitaux propres autres que le capital hors résultat de l'année | Quote-part de capital détenue en % | Valeur comptable des titres Brute | Valeur comptable des titres Nette | Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés | C.A.H.T. dernier exercice écoulé | Bénéfice ou perte du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société en 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Renseignements détaillés sur les participations dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Gascogne S.A.</b> |         |                                                                 |                                    |                                   |                                   |                                                                 |                                  |                                            |                                             |
| • Filiales françaises                                                                                                   | Néant   |                                                                 |                                    |                                   |                                   |                                                                 |                                  |                                            |                                             |
| • Filiales étrangères                                                                                                   | Néant   |                                                                 |                                    |                                   |                                   |                                                                 |                                  |                                            |                                             |

| (en milliers d'euros)                             | Capital       | Capitaux propres autres que le capital hors résultat de l'année | Quote-part de capital détenue en % | Valeur comptable des titres Brute | Valeur comptable des titres Nette | Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés | C.A.H.T. dernier exercice écoulé | Bénéfice ou perte du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société en 2022 |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Renseignements globaux sur tous les titres</b> |               |                                                                 |                                    |                                   |                                   |                                                                 |                                  |                                            |                                             |
| • Filiales françaises                             | 51 111        | 73 078                                                          |                                    | 220 620                           | 103 168                           | 81 496                                                          | 471 610                          | 18 877                                     | 13 860                                      |
| • Filiales étrangères                             | -             | -                                                               |                                    | -                                 | -                                 | -                                                               | -                                | -                                          | -                                           |
| <b>Total</b>                                      | <b>51 111</b> | <b>73 078</b>                                                   |                                    | <b>220 620</b>                    | <b>103 168</b>                    | <b>81 496</b>                                                   | <b>471 610</b>                   | <b>18 877</b>                              | <b>13 860</b>                               |