

**ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON****Enheten**

Organisasjonsnummer:	976 714 482
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ENVIROPAC AS
Forretningsadresse:	Lienga 2 1414 TROLLÅSEN

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

**Konsern**

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

**Regnskapsregler**

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet:	Marius Köhler-Olsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.05.2023

**Grunnlag for avgivelse**

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 13.06.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	224 656 188	204 133 374
Annen driftsinntekt		1 180 757	1 122 786
<b>Sum inntekter</b>		<b>225 836 945</b>	<b>205 256 160</b>
<b>Kostnader</b>			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		592 372	-9 842 780
Varekostnad	3, 4	160 336 120	155 521 950
Lønnskostnad	5	33 664 302	32 706 211
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	986 144	813 840
Annen driftskostnad	5, 7, 8	21 259 647	18 738 231
<b>Sum kostnader</b>		<b>216 838 585</b>	<b>197 937 452</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>8 998 359</b>	<b>7 318 708</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern		8 159 456	
Annen renteinntekt		187 224	171 718
Annen finansinntekt	3	259 044	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>8 605 724</b>	<b>171 718</b>
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		125 652	
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	5 439 804	6 310 370
Annen rentekostnad		41 557	70 907
Annen finanskostnad	3	311 384	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>5 918 396</b>	<b>6 381 277</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 687 328</b>	<b>-6 209 559</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>11 685 687</b>	<b>1 109 149</b>
Skattekostnad på resultat	10	815 815	243 732
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Årsresultat</b>	11	<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Årsresultat etter minoritetsinteresser		10 869 872	865 417
<b>Totalresultat</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		2 303 136	1 285 431
Avsatt til annen egenkapital		8 566 736	
Overført fra annen egenkapital			-420 014
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utvikling	6	59 531	90 554
Utsatt skattefordel	10	1 307 990	1 474 202
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 367 521</b>	<b>1 564 756</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner og anlegg	6	412 775	233 658
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	3 639 689	1 839 601
<b>Sum varige driftsmidler</b>	6, 12	<b>4 052 464</b>	<b>2 073 259</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	13	62 625 259	62 884 063
Lån til foretak i samme konsern	9		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>62 625 259</b>	<b>62 884 063</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>68 045 243</b>	<b>66 522 077</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	4	<b>31 179 581</b>	<b>32 394 286</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8, 9	36 495 419	29 912 902
Andre kortsiktige fordringer		11 906 815	3 984 833
<b>Sum fordringer</b>		<b>48 402 234</b>	<b>33 897 736</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	15 906 684	26 998 981
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>15 906 684</b>	<b>26 998 981</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>95 488 499</b>	<b>93 291 003</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>163 533 743</b>	<b>159 813 080</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	15	555 425	555 425
Beholdning av egne aksjer	15		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>555 425</b>	<b>555 425</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		30 384 932	21 818 196
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>30 384 932</b>	<b>21 818 196</b>
<b>Sum egenkapital</b>	11	<b>30 940 357</b>	<b>22 373 621</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	9	77 623 524	91 685 731
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>77 623 524</b>	<b>91 685 731</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>77 623 524</b>	<b>91 685 731</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		26 175 887	18 301 202
Betalbar skatt	10		
Skyldig offentlige avgifter		9 989 875	8 063 076
Kortsiktig konserngjeld	9	2 952 739	1 781 774
Annen kortsiktig gjeld		15 851 360	17 607 676
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>54 969 862</b>	<b>45 753 728</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>132 593 386</b>	<b>137 439 459</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>163 533 743</b>	<b>159 813 080</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 564163

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 976 714 482  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ENVIROPAC AS  
Forretningsadresse: Kakkellovnskroken 1  
0954 OSLO

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

**Konsern**

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

**Regnskapsregler**

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: Marius Köhler-Olsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2023

**Grunnlag for avgivelse**

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 10.07.2023



Organisasjonsnr: 976 714 482  
ENVIROPAC AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	224 656 188	204 133 374
Annen driftsinntekt		1 180 757	1 122 786
<b>Sum inntekter</b>		<b>225 836 945</b>	<b>205 256 160</b>
<b>Kostnader</b>			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		592 372	-9 842 780
Varekostnad	3, 4	160 336 120	155 521 950
Lønnskostnad	5	33 664 302	32 706 211
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	986 144	813 840
Annen driftskostnad	5, 7, 8	21 259 647	18 738 231
<b>Sum kostnader</b>		<b>216 838 585</b>	<b>197 937 452</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>8 998 359</b>	<b>7 318 708</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern		8 159 456	
Annen renteinntekt		187 224	171 718
Annen finansinntekt	3	259 044	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>8 605 724</b>	<b>171 718</b>
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		125 652	
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	5 439 804	6 310 370
Annen rentekostnad		41 557	70 907
Annen finanskostnad	3	311 384	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>5 918 396</b>	<b>6 381 277</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 687 328</b>	<b>-6 209 559</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>11 685 687</b>	<b>1 109 149</b>
Skattekostnad på resultat	10	815 815	243 732
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Årsresultat</b>	11	<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>



<b>Totalresultat</b>	<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>		
Avgitt konsernbidrag	2 303 136	1 285 431
Avsatt til annen egenkapital	8 566 736	
Overført fra annen egenkapital		-420 014
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>



Organisasjonsnr: 976 714 482  
ENVIROPAC AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utvikling	6	59 531	90 554
Utsatt skattefordel	10	1 307 990	1 474 202
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 367 521</b>	<b>1 564 756</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner og anlegg	6	412 775	233 658
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	6	3 639 689	1 839 601
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>6, 12</b>	<b>4 052 464</b>	<b>2 073 259</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	13	62 625 259	62 884 063
Lån til foretak i samme konsern	9		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>62 625 259</b>	<b>62 884 063</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>68 045 243</b>	<b>66 522 077</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Sum varer	4	31 179 581	32 394 286
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8, 9	36 495 419	29 912 902
Andre kortsiktige fordringer		11 906 815	3 984 833
<b>Sum fordringer</b>		<b>48 402 234</b>	<b>33 897 736</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	14	15 906 684	26 998 981
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>15 906 684</b>	<b>26 998 981</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>95 488 499</b>	<b>93 291 003</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>163 533 743</b>	<b>159 813 080</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital  
Innskutt egenkapital



Aksjekapital	15	555 425	555 425
Beholdning av egne aksjer	15		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>555 425</b>	<b>555 425</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		30 384 932	21 818 196
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>30 384 932</b>	<b>21 818 196</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>11</b>	<b>30 940 357</b>	<b>22 373 621</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	9	77 623 524	91 685 731
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>77 623 524</b>	<b>91 685 731</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>77 623 524</b>	<b>91 685 731</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		26 175 887	18 301 202
Betalbar skatt	10		
Skyldig offentlige avgifter		9 989 875	8 063 076
Kortsiktig konserngjeld	9	2 952 739	1 781 774
Annen kortsiktig gjeld		15 851 360	17 607 676
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>54 969 862</b>	<b>45 753 728</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>132 593 386</b>	<b>137 439 459</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>163 533 743</b>	<b>159 813 080</b>



Organisasjonsnr: 976 714 482  
ENVIROPAC AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
5

Antall årsverk i regnskapsåret  
34.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



# Årsregnskap 2022 Enviropac AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 976 714 482



## EnviroPac AS

### ÅRSBERETNING FOR 2022

Styret har bestått av: Per Fredrik Jaginder, styreleder  
Morten Tønseth, varamedlem

#### Virksomhetens art

EnviroPac AS driver med salg og service av avfallshåndterings- og kildesorteringsutstyr.

EnviroPac AS eier datterselskapene EuroTeknikk AS, Enviropac Utleie AS og Enviropac Holding AB.

Selskapene er lokalisert som følger:

EnviroPac AS	Oslo
EuroTeknikk AS	Oslo
Enviropac Utleie AS	Oslo

#### Redegjørelse for årsregnskapet

EnviroPac AS sin omsetning i 2022 ble 10 % høyere enn i 2021 med et årsresultat på MNOK 10,8 som er MNOK 10 høyere enn i 2021. Hovedgrunnen til den store økningen i driftresultat kommer fra utbytte gitt av tidligere datterselskap Enviropac Holding AB.

For EnviroPac AS var sum eiendeler per 31.12.22 MNOK 163,5 sammenlignet med MNOK 159,8 året før og egenkapitalen per 31.12.22 var MNOK 30,9 (18,9 %).

Selskapets likviditet og finansielle stilling anses tilfredsstillende. Selskapet har i løpet av de siste årene fått en bedre balanse mellom kortsiktig og langsiktig gjeld. Tatt hensyn til disponibel likviditet er styret komfortabel med situasjonen.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et riktig uttrykk for selskapets utvikling og stilling, samt resultat av virksomheten for 2022. Det har ikke inntrefft forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for det avlagte regnskapet.



## Redegjørelse for foretakets utsikter

Generelt vil vi påpeke at det alltid vil hefte usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling. Dog ser styret at det for vår bransje vil ligge betydelig vekstpotensial. Selskapet registrerer stadig større fokus på produkter og løsninger for avfallshåndtering i hjemmemarkedet og internasjonalt. Konsernet er godt posisjonert til å utnytte de muligheter som dette åpner for, og vil satse offensivt for å realisere en ekspansjon.

Selskapet har en meget stabil og kompetent bemanning.

## Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede og regnskapet for 2022 er satt opp under denne forutsetning.

## Finansiell risiko

Selskapets finansielle risiko er først og fremst knyttet til valutarisiko ved import. En betydelig del av selskapets produkter produseres i utlandet, hovedsakelig i Sverige, Kina og Tyskland. En del av våre samarbeidsavtaler med større kunder inneholder mekanismer som medfører prisregulering avhengig av utviklingen i enkelte valutaer, noe som reduserer risikoen. Videre vurderes løpende bruk av terminkjøp av noen hovedvalutaer.

Likviditetsrisikoen anses som liten.

Risiko for at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser anses som lav. Konsernets tap på kundefordringer i 2021 har vært ubetydelige. Det er ikke inngått avtaler hvor risikoen for tap begrenses.

## Åpenhetsloven

EnviroPac AS etterlever Åpenhetsloven og styret vil utføre en årlig aksomhetsvurdering. Den første redegjørelsen vil bli publisert innen tidsfristen 30. juni 2023 på selskapets hjemmeside

## Arbeidsmiljø

Ved årsskiftet hadde EnviroPac AS 36 ansatte, hvorav 7 kvinner. I selskapets styre sitter 1 mann. Sykefraværet i 2021 utgjør ca. 6,4 %. Dette er noe over foregående år noe som kommer av et par langtidssykefravær. Arbeidsmiljøet ansees som godt.

## Likestilling

Selskapets policy er å fremme en bedriftskultur hvor likestilling er en naturlig del av arbeidsmiljøet. Der er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse.



## Det ytre miljø

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø i nevneverdig grad.

EnviroPac har som mål å ha en høy miljøstandard på sine aktiviteter. Dette skal oppnås ved kontinuerlig arbeid for best mulig miljøforvaltning basert på personlige ressurser, opplæring, valg og bruk av materialer og miljøbevisste underleverandører. Selskapet er miljøsertifisert, dette gir oss en konkurransefordel overfor en del store kundegrupper.

## Resultatdisponering

Styret foreslår at årets overskudd på kr 1 199 872 disponeres slik:

Ytet konsernbidrag	kr	2 303 136
Overført til annen egenkapital		<u>8 566 736</u>
Sum disponert	kr	<u>10 869 872</u>

Oslo, 31. mai 2023

  
Per Fredrik Jaginder  
Styreleder

  
Morten Tønseth  
Daglig leder



## Resultatregnskap

Enviropac AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Salgsinntekt	2	224 656 188	204 133 374
Annen driftsinntekt		1 180 757	1 122 786
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>225 836 945</b>	<b>205 256 160</b>
Varekostnad	3, 4	160 336 120	155 521 950
End. beh. varer u.tilv. og ferdigvarer		592 372	-9 842 780
Lønnskostnad	5	33 664 302	32 706 211
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	986 144	813 840
Annen driftskostnad	5, 7, 8	21 259 647	18 738 231
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>216 838 585</b>	<b>197 937 452</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>8 998 359</b>	<b>7 318 708</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern		8 159 456	0
Annen renteinntekt		187 224	171 718
Annen finansinntekt	3	259 044	0
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		125 652	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	5 439 804	6 310 370
Annen rentekostnad		41 557	70 907
Annen finanskostnad	3	311 384	0
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>2 687 328</b>	<b>-6 209 559</b>
Resultat før skattekostnad		11 685 687	1 109 149
Skattekostnad på resultat	10	815 815	243 732
<b>Resultat</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Årsresultat</b>	11	<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt konsernbidrag		2 303 136	1 285 431
Avsatt til annen egenkapital		8 566 736	0
Overført fra annen egenkapital		0	420 014
<b>Sum overføringer</b>		<b>10 869 872</b>	<b>865 417</b>

Enviropac AS

Side 2



### Balanse

Enviropac AS

Eiendeler	Note	2022	2021
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utvikling	6	59 531	90 554
Utsatt skattefordel	10	1 307 990	1 474 202
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 367 521</b>	<b>1 564 756</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner og anlegg	6	412 775	233 658
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	3 639 689	1 839 601
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>6, 12</b>	<b>4 052 464</b>	<b>2 073 259</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	13	62 625 259	62 884 063
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>62 625 259</b>	<b>62 884 063</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>68 045 243</b>	<b>66 522 077</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Lager av varer og annen beholdning	4	31 179 581	32 394 286
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8, 9	36 495 419	29 912 902
Andre kortsiktige fordringer		11 906 815	3 984 833
<b>Sum fordringer</b>		<b>48 402 234</b>	<b>33 897 736</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	15 906 684	26 998 981
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>95 488 499</b>	<b>93 291 003</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>163 533 743</b>	<b>159 813 080</b>

Enviropac AS

Side 3




## Balanse

Enviropac AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	15	555 425	555 425
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>555 425</b>	<b>555 425</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		30 384 932	21 818 196
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>30 384 932</b>	<b>21 818 196</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>11</b>	<b>30 940 357</b>	<b>22 373 621</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	9	77 623 524	91 685 731
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>77 623 524</b>	<b>91 685 731</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		26 175 887	18 301 202
Skyldig offentlige avgifter		9 989 875	8 063 076
Konserngjeld	9	2 952 739	1 781 774
Annen kortsiktig gjeld		15 851 360	17 607 676
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>54 969 862</b>	<b>45 753 728</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>132 593 386</b>	<b>137 439 459</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>163 533 743</b>	<b>159 813 080</b>

Oslo, 31.05.2023  
Styret i Enviropac AS

  
Per Fredrik Jaginder  
styreleder

  
Morten Tønseth  
dagligleder



## Indirekte kontantstrøm

Enviropac AS

	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		11 685 687	1 109 149
Periodens betalte skatt	10	0	130 271
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		125 652	0
Ordinære avskrivninger	6	986 144	813 840
Endring i varelager	4	1 214 705	-8 366 204
Endring i kundefordringer	8, 9	-6 582 516	3 101 812
Endring i leverandørgjeld		7 874 685	-3 769 952
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		6 937 793	18 625 982
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-8 187 861	14 583 583
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		15 378 691	26 228 482
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		2 934 326	3 144 663
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foret		133 152	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-2 801 174</b>	<b>-3 144 663</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		297 717 559	11 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		21 000 000	28 700 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		300 387 373	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-23 669 814</b>	<b>-17 700 000</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-11 092 297	5 383 819
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel:		26 998 981	19 451 349
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>15 906 684</b>	<b>24 835 168</b>



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

### Bruk av estimater

Ledelsen har ved utarbeidelse av årsregnskapet brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk.

### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

### Inntekter

Inntekter fra salg av varer resultatføres når det vesentligste av risiko og kontroll er overført til kunden.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

### Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

### Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

### Datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.



## Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende plassering og tilordnes ved bruk av FIFO - prinsippet.

## Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

## Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

## Garanti

Det er avsatt til forventede garantikostnader. Garantia avsetningen er i balansen oppført under annen kortsiktig gjeld.

## Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

## Konsernregnskap

Enviorpac AS er en del av det konsernet San Sac Group AS i Sverige som avgir konsernregnskap

## Note 2 Salgsinntekter

	2022	2021
<b>Pr. Virksomhetsområde</b>		
Avfallshåndteringsutstyr	225 836 945	204 133 374
<b>Sum</b>	<b>225 836 945</b>	<b>204 133 374</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norden	225 836 945	204 133 374
<b>Sum</b>	<b>225 836 945</b>	<b>204 133 374</b>

## Note 3 Valuta

	2022	2021
Netto valutagevinst (-) / tap (+)	52 340	458 119
<b>Sum</b>	<b>52 340</b>	<b>458 119</b>



## Note 4 Varer

Varelager	2022	2021
Lager av innkjøpte handelsvarer	31 179 581	32 394 286
<b>Sum varelager</b>	<b>31 179 581</b>	<b>32 394 286</b>

Varekostnad	2022	2021
Innkjøp av ferdigvarer	160 336 120	155 521 950
Beholdningsendring varelager	592 372	-9 842 780
<b>Sum varekostnad</b>	<b>160 928 493</b>	<b>145 679 170</b>

Av samlet varelagerverdi for Enviropac AS pr. 31.12.2022 er kr. 32 846 489 vurdert til anskaffelseskost, men det er nedskrevet med kr. 1 666 908 for å få virkelig verdi.

## Note 5 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

### Lønnskostnader

	2022	2021
Lønninger	27 646 655	27 745 513
Arbeidsgiveravgift	4 218 220	4 010 207
Pensjonskostnader	1 509 166	796 515
Andre ytelser	290 261	153 977
<b>Sum</b>	<b>33 664 302</b>	<b>32 706 211</b>

Selskapet har i 2022 sysselsatt 34 årsverk.

### Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

### Ytelser til ledende personer

	Daglig leder	Styret
Lønn	2 642 305	0
Pensjonskostnader	71 725	0
Annen godtgjørelse	73 112	0
<b>Sum</b>	<b>2 787 142</b>	<b>0</b>

Ledende ansatte har ikke avtale om bonus eller aksjebasert avlønning.

### Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr 269 000 ekskl. mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 20 000 ekskl. mva.



## Note 6 Anleggsmidler

	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar ol.	Forskning og utvikling	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.22	233 658	1 839 601	90 554	2 163 813
+ Tilgang kjøpte driftsmidler	283 031	2 651 295		2 934 326
= Anskaffelseskost 31.12.22	<b>516 689</b>	<b>4 490 896</b>	<b>90 554</b>	<b>5 098 139</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.22	103 914	851 207	31 023	986 144
= Bokført verdi 31.12.22	<b>412 775</b>	<b>3 639 689</b>	<b>59 531</b>	<b>4 111 995</b>
Årets ordinære avskrivninger	103 914	851 207	31 023	986 144
Økonomisk levetid	5 år	3-10 år	5 år	

## Note 7 Garantiansvar

Selskapet har garantiforhold overfor SG Finans på kr. 36 000 000 for datterselskapet Enviropac Utleie AS har sin trekkramme.

Totalt innestående på garantikonto per 31.12.2022 er kr. 1 451 108,-

Totalt oppgitt garanti hos Nordea er på kr. 1 671 420 per 31.12.2022.

	2022	2021
Bokførte garanti og servicekostnader	1 007 681	1 096 504
<b>Sum</b>	<b>1 007 681</b>	<b>1 096 504</b>

## Note 8 Kundefordringer

	2022	2021
Kundefordringer til pålydende	34 777 756	30 143 528
Avsetning til tap	230 626	230 626
<b>Balanseført verdi av kundefordringer 31.12</b>	<b>34 547 130</b>	<b>29 912 902</b>
Endring i avsetning til tap	0	-170 609
Realiserte tap	75 678	215 176
<b>Sum resultatførte tap på krav</b>	<b>75 678</b>	<b>44 567</b>

Kostnadsført tap er klassifisert som annen driftskostnad i regnskapet.



## Note 9 Konsernmellomværende

	2022	2021
<b>Kundefordringer på selskap i samme konsern</b>		
Enviropac Utleie AS	49 014	2 137 935
Euroteknikk AS	684 338	1 371 973
Sulo Metall Systeme GmbH	29 379	
Orwak Ab	1 852	
<b>Sum</b>	<b>764 583</b>	<b>3 509 908</b>
<b>Langsiktig fordringer på selskap i samme konsern</b>		
Enviropac Utleie AS	0	-133 785
Euroteknikk AS	0	0
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>-133 785</b>
<b>Leverandørgjeld til selskap i samme konsern</b>		
Enviropac Utleie AS	407 500	
Euroteknikk AS		3 839 788
Andre svenske konsernselskaper		431 496
Orwak Ab	1 158 923	
<b>Sum</b>	<b>1 566 423</b>	<b>4 271 284</b>
<b>Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern</b>		
Enviropac Utleie AS	0	
Euroteknikk AS	0	
Enviropac Group AS - konsernbidrag	2 952 739	1 647 989
<b>Sum</b>	<b>2 952 739</b>	<b>1 647 989</b>
<b>Langsiktig gjeld selskap i samme konsern</b>		
Enviropac Group AS	77 623 524	91 685 731
<b>Sum</b>	<b>77 623 524</b>	<b>91 685 731</b>
Kostnadsførte renter i 2022	5 439 804	6 310 370



## Note 10 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	649 603	362 559
Endring i utsatt skattefordel	166 212	-118 827
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>815 815</b>	<b>243 732</b>
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	11 685 687	1 109 149
Permanente forskjeller	-7 977 438	-1 281
Endring i midlertidige forskjeller	-755 509	540 122
Avgitt konsernbidrag	-2 952 739	-1 647 989
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	649 603	362 558
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-649 603	-362 558
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	11 685 687	1 109 149
Beregnet skatt av resultat før skatt	2 570 851	244 013
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-1 755 036	-282
<b>Sum</b>	<b>815 815</b>	<b>243 731</b>
Effektiv skattesats	7,0 %	22,0 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	515 801	123 976	-391 826
Varebeholdning	-1 666 908	-1 464 274	202 633
Fordringer	-230 626	-230 626	0
Avsetninger mv	-4 563 677	-5 129 993	-566 316
<b>Sum</b>	<b>-5 945 409</b>	<b>-6 700 918</b>	<b>-755 509</b>
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-5 945 409</b>	<b>-6 700 918</b>	<b>-755 509</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-1 307 990</b>	<b>-1 474 202</b>	<b>-166 212</b>

## Note 11 Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen innskutt egenkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2021	555 425	0	0	21 818 196	22 373 621
Årets resultat				10 869 872	10 869 872
Konsernbidrag avgitt				-2 303 136	-2 303 136
<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>555 425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 384 932</b>	<b>30 940 357</b>



## Note 12 Pantstillelser

	2022	2021
Kredittramme	*	*
Factorinkreditt	*	*
Sikkerhet, balanseført verdi	*	*
Varebeholdning	*	*
Driftstilbehør	*	*

\* Nordea Norge Bank ASA har pant i alt driftstilbehør, varelager og kundefordringer. Sikkerheten er solidarisk innenfor konsernet.

## Note 13 Datterselskap, TS og FKV

	Kontor-kommune	Eier-andel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Andel egenkapital	Andel resultat
<b>DS/FKV/TS</b>						
Enviropac Utleie AS	OSLO	100,0%	10 000 000	10 000 000	6 638 094	3 496 471
Euroteknikk AS	OSLO	100,0%	52 625 259	52 625 259	11 413 367	8 502 559
<b>Sum</b>			<b>62 625 259</b>	<b>62 625 259</b>	<b>18 051 461</b>	<b>11 999 030</b>

Aksjer i Enviropac Holding AS er nedskrevet med kr. 198 600,- i 2015.

Aksjene i Euroteknikk AS er økt med kr 750.000 i 2017 på grunn av avgitt konsenbidrag.

## Note 14 Bankinnskudd

	2022	2021
Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) per 31.12	2 224 521	1 241 870
Skyldig skattetrekk per 31.12.	1 319 419	1 241 770
Innestående på garantikonto (budne midler) per 31.12.	1 451 108	2 126 333



## Note 15 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Enviropac AS pr. 31.12 består av:

	<b>Antall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Bokført</b>
Ordinære aksjer	740 567	0,8	555 425
<b>Sum</b>	<b>740 567</b>		<b>555 425</b>

## Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	<b>Ordinære</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Enviropac Group AS	740 567	100,0	100,0



Fridtjof Nansens vei 19  
0369 Oslo  
Norway  
Tel: +47 23 19 63 00  
www.mazars.no

Til generalforsamlingen i Enviropac AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Enviropac AS som viser et overskudd på kr 10 869 872. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under "Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet". Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om samfunnsansvar.



## mazars

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

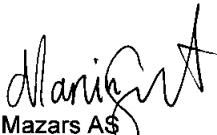
Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 31.05.2023



Mazars AS

Marvin Torres  
Statsautorisert revisor



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

**mazars**

Tour Exaltis  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense Cedex

**orcom**  
Expertise Comptable Audit & Conseil

**SULO Group**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2022

Mazars  
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire  
et conseil de surveillance  
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

ORCOM H3P AUDIT  
SARL, société à responsabilité limitée  
Capital de 50 000 euros - RCS Nanterre 449 717 032



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## **SULO Group**

Société par actions simplifiée

RCS : Paris - 841 028 053

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

Exercice clos le 31 décembre 2022

Aux actionnaires de la société SULO Group,

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SULO Group relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **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 consolidés » 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.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## 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 consolidés de l'exercice.

### Test de dépréciation sur les écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 95,3M€ au 31 décembre 2022. Un test de dépréciation a été réalisé par le groupe à fin décembre 2022 selon les modalités décrites dans les notes 1.4.4 et 4.1.1 de l'annexe sur les comptes consolidés.

Nos travaux ont consisté en :

- Une revue des paramètres de marché (taux d'actualisation notamment) et la réalisation de tests de sensibilité,
- Une revue arithmétique de méthodologie relative à la mise en œuvre de la méthode DCF.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés 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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le président.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- 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



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

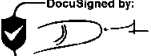
Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris La Défense, le 22 mai 2023

ORCOM H3P AUDIT

Levallois-Perret, le 22 mai 2023

DocuSigned by:  
  
163F31096D3F421...

Juliette Decoux

Associé



Valentin Doligé

Associé



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

**COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP**

---

SULO GROUP SAS  
Capital social : 75 688 804 euros  
Siège social :  
104 avenue des Champs-Élysées, Paris - France  
841 028 053 R.C.S. Paris

**COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022**





DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### SOMMAIRE

<b>BILAN</b> .....	<b>4</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>5</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b> .....	<b>6</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>7</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b> .....	<b>8</b>
PRESENTATION DU GROUPE .....	9
<b>I. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES</b> .....	<b>10</b>
1.1 Base de préparation de l'information financière .....	10
1.2 Principes de consolidation .....	10
1.2.1. Regroupements d'entreprises .....	10
1.2.2. Conversion des comptes des sociétés étrangères .....	10
1.2.3. Comptabilisation des opérations exprimées en devises .....	11
1.3 Eléments opérationnels .....	11
1.3.1. Chiffre d'affaires .....	11
1.3.2. Crédit d'impôt recherche .....	11
1.3.3. Marge opérationnelle .....	11
1.3.4. EBITDA courant .....	12
1.3.5. Autres produits et charges opérationnels .....	12
1.3.6. Immobilisations incorporelles .....	12
1.3.7. Immobilisations corporelles .....	13
1.3.8. Stocks et en-cours .....	14
1.3.9. Créances .....	14
1.3.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	15
1.3.11. Subventions publiques .....	15
1.3.12. Emprunts et dettes financières .....	15
1.3.13. Provisions .....	15
1.3.14. Provisions pour engagements de retraite et assimilés .....	16
1.3.15. Actifs financiers - Titres non consolidés .....	16
1.3.16. Autres actifs financiers non-courants .....	17
1.3.17. Dérivés et comptabilité de couverture .....	17
1.3.18. Actifs destinés à être cédés .....	17
1.3.19. Impôts sur le résultat .....	17
1.4. Estimations et jugements .....	18
1.4.1. Les impôts différés .....	18
1.4.2. Les provisions .....	18
1.4.3. Les contrats de location (IFRS 16) .....	18
1.4.4. Les tests de perte de valeur sur les actifs .....	18
<b>2. OPERATIONS DE LA PERIODE</b> .....	<b>19</b>
<b>3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>20</b>
3.1. Chiffre d'affaires – Informations par zones géographiques .....	20
3.2. Détail des frais de recherche et de développement .....	20
3.3. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs .....	21
3.4. Frais de personnel .....	21
3.5. Amortissement des actifs incorporels acquis .....	22
3.6. Autres produits et charges opérationnels .....	22
3.7. Résultat financier .....	22



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

3.8. <i>Impôt sur le résultat</i> .....	23
3.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat .....	23
3.8.2. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt .....	23
3.9 <i>Passage des comptes de gestion aux comptes statutaires</i> .....	23
4. NOTES RELATIVES AU BILAN.....	24
4.1. <i>Bilan actif</i> .....	24
4.1.1. Goodwill et immobilisations incorporelles .....	24
4.1.2. Immobilisations corporelles et droits d'utilisation des contrats de location.....	25
4.1.3. Actifs financiers - Titres non-consolidés.....	26
4.1.4. Autres actifs financiers non-courants .....	27
4.1.5. Stocks et en-cours .....	27
4.1.6. Créances financières classées en courant.....	27
4.1.7. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances .....	28
4.1.8. Impôts différés .....	29
4.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	29
4.2. <i>Bilan passif</i> .....	30
4.2.1. Capitaux propres du Groupe SULO .....	30
4.2.2. Dividendes votés et distribués par la société SULO Group SAS.....	30
4.2.3. Provisions.....	30
4.2.4. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel .....	30
4.2.5. Emprunts et dettes financières .....	34
4.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes .....	35
5. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE .....	36
5.1. <i>Gestion du capital</i> .....	36
5.2. <i>Risques matières premières - Exposition au risque plastique et acier</i> .....	36
5.3. <i>Risques crédits</i> .....	36
5.3.1. Risques clients .....	36
5.3.2. Risque de liquidité par maturité.....	37
5.4. <i>Risques de taux d'intérêt</i> .....	38
5.5. <i>Risques de taux de change</i> .....	38
5.6. <i>Informations complémentaires relatives aux actifs et passifs financiers</i> .....	38
6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....	40
6.1. <i>Effectifs de fin d'année</i> .....	40
6.2. <i>Engagements hors bilan</i> .....	40
6.2.1. Engagements donnés/reçus.....	40
6.3. <i>Transactions avec les parties liées</i> .....	41
6.3.1. Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux.....	41
6.4. <i>Honoraires des auditeurs du Groupe</i> .....	41
6.5. <i>Evénements postérieurs à la clôture</i> .....	42
7. LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2022 ET AU 31 DECEMBRE 2021 .....	43



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>ACTIF</b>			
Goodwill net	4.1.1	95 308	97 471
Autres immobilisations incorporelles nettes	4.1.1	100 016	115 926
Immobilisations corporelles nettes	4.1.2	114 548	110 725
Titres de participations	4.1.3	6	6
Autres actifs financiers	4.1.4	3 078	2 046
Impôts différés actifs	4.1.8	3 127	4 430
<b>TOTAL ACTIF NON-COURANT</b>		<b>316 083</b>	<b>330 603</b>
Stocks nets	4.1.5	62 322	59 203
Créances de financement clients	4.1.6	297	334
Créances clients et comptes rattachés nets	4.1.7.2	80 080	73 945
Autres créances	4.1.7.3	15 260	17 081
Autres créances financières à court terme		3	0
Instruments financiers de couverture	5.6	4 872	35
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.1.9	33 756	26 156
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>196 590</b>	<b>176 754</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>512 673</b>	<b>507 357</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>			
Capital social	4.2.1	75 689	75 645
Prime d'émission, de fusion, et d'apport		10 685	10 729
Réserves et écarts d'évaluation		-31 694	-35 336
Résultat de l'exercice		-7 975	4 048
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>46 706</b>	<b>55 086</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	4.2.5.2	307 645	302 263
Provisions pour engagements de retraite et assimilés nettes	4.2.4	7 935	10 519
Provisions pour risques et charges à long terme	4.2.3	1 374	2 727
Subventions publiques		596	491
Impôts différés passifs	4.1.8	17 811	16 823
<b>TOTAL PASSIF NON-COURANT</b>		<b>335 361</b>	<b>332 823</b>
Découverts bancaires		3	0
Emprunts et dettes financières à court terme	4.2.5.2	17 762	15 839
Autres dettes financières à court terme	4.2.5.2	56	48
Instruments financiers de couverture		6	24
Provisions pour risques et charges à court terme	4.2.3	1 293	1 670
Fournisseurs et comptes rattachés	4.2.6.1	66 269	52 196
Autres dettes d'exploitation	4.2.6.2	45 217	49 671
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>130 606</b>	<b>119 448</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>512 673</b>	<b>507 357</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	% (1)	31 décembre 2021	% (1)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>	3.1	<b>548 214</b>	<b>100%</b>	<b>510 398</b>	<b>100%</b>
Coût des biens et services vendus	3.3	-434 586	-79,3%	-394 264	-77,2%
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>113 628</b>	<b>20,7%</b>	<b>116 134</b>	<b>22,8%</b>
Frais de recherche et développement nets	3.2 - 3.3	-2 472	-0,5%	-3 427	-0,7%
Frais commerciaux	3.3	-34 797	-6,3%	-34 696	-6,8%
Frais administratifs	3.3	-39 651	-7,2%	-39 878	-7,8%
<b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b>		<b>36 708</b>	<b>6,7%</b>	<b>38 134</b>	<b>7,5%</b>
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises	3.5	-10 950	-2,0%	-7 664	-1,5%
<b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b>		<b>25 759</b>	<b>4,7%</b>	<b>30 470</b>	<b>6,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels	3.6	-4 895	-0,9%	-2 709	-0,5%
Résultat financier	3.7	-21 972	-4,0%	-20 243	-4,0%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IMPÔTS</b>		<b>-1 109</b>	<b>-0,2%</b>	<b>7 518</b>	<b>1,5%</b>
Impôt sur le résultat	3.8	-6 866	-1,3%	-3 470	-0,7%
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>-7 975</b>	<b>-1,5%</b>	<b>4 048</b>	<b>0,8%</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>-7 975</b>	<b>-1,5%</b>	<b>4 048</b>	<b>0,8%</b>

(1) en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
<b>Résultat net des activités poursuivies de la période</b>	<b>-7 975</b>	<b>-1 109</b>	<b>-6 866</b>	<b>4 048</b>	<b>7 518</b>	<b>-3 470</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>-2 070</b>	<b>-2 070</b>		<b>-1 762</b>	<b>-1 762</b>	
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>-849</b>	<b>-849</b>				
Mouvement de la réserve de conversion - recyclé en résultat	-849	-849				
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>-1 222</b>	<b>-1 222</b>		<b>-1 762</b>	<b>-1 762</b>	
Mouvement de la réserve de conversion de la période	-4 173	-4 173		-1 423	-1 423	
Instruments dérivés qualifiés de couverture	2 936	2 936				
Reconnaissance actif du régime	15	15				
Changement de méthodes				-339	-339	
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>1 664</b>	<b>2 341</b>	<b>-676</b>	<b>1 341</b>	<b>1 775</b>	<b>-434</b>
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	1 925	2 602	-676	1 341	1 775	-434
Ecart de change sur mouvement interne	-190	-190				
Plafonnement actifs du régime	-16	-16				
Corrections post-clôture	-14	-14				
Autres	-42	-42				
<b>Résultat des activités poursuivies comptabilisé directement en capitaux propres</b>	<b>-406</b>	<b>271</b>	<b>-676</b>	<b>-421</b>	<b>13</b>	<b>-434</b>
<b>Résultat global - Groupe</b>	<b>-8 381</b>	<b>-838</b>	<b>-7 542</b>	<b>3 627</b>	<b>7 531</b>	<b>-3 904</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>							
<i>En milliers d'unités pour le nombre d'actions</i>	· Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>75 571</b>	<b>75 571</b>	<b>10 803</b>	<b>-25 985</b>	<b>1 463</b>	<b>-11 202</b>	<b>50 650</b>
<b>1ère application IFRIC - IAS 19</b>				<b>809</b>			<b>809</b>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>75 571</b>	<b>75 571</b>	<b>10 803</b>	<b>-25 176</b>	<b>1 463</b>	<b>-11 202</b>	<b>51 459</b>
Affectation du Résultat au 1 <sup>er</sup> janvier 2021				-11 202		11 202	
Résultat au 31 décembre 2021 des activités poursuivies						4 048	4 048
Résultat des activités poursuivies comptabilisé directement en capitaux propres				1 002	-1 423		-421
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>					-1 423		-1 423
<i>Changement de méthode</i>				-339			-339
<i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>				1 341			1 341
Résultat global				1 002	-1 423	4 048	3 627
Emission de titres gratuits par incorporation de réserve	74	74	-74				
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>75 645</b>	<b>75 645</b>	<b>10 729</b>	<b>-35 376</b>	<b>40</b>	<b>4 048</b>	<b>55 086</b>
Affectation du Résultat au 1 <sup>er</sup> janvier 2022				4 048		-4 048	
Recapitalisation par incorporation des réserves	44	44	-44				
Résultat au 31 décembre 2022 des activités poursuivies						-7 975	-7 975
Résultat des activités poursuivies comptabilisé directement en capitaux propres				4 615	-5 021		-406
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>					-5 021		-5 021
<i>Instrument de couverture</i>				2 936			2 936
<i>Reconnaissance actif du régime</i>				15			15
<i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>				1 925			1 925
<i>Ecart de change sur mouvement interne</i>				-190			-190
<i>Plafonnement des actifs du régime</i>				-16			-16
<i>Corrections post-clôture</i>				-14			-14
<i>Autres</i>				-42			-42
Résultat global				4 615	-5 021	-7 975	-8 381
Emission de titres gratuits par incorporation de réserve	44	44	-44				
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>75 689</b>	<b>75 689</b>	<b>10 685</b>	<b>-26 711</b>	<b>-4 982</b>	<b>-7 975</b>	<b>46 706</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
<b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Résultat net	<b>-7 975</b>	<b>4 048</b>
Eléments sans incidences sur la trésorerie	<b>66 724</b>	<b>55 413</b>
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	27 109	28 090
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>	14 956	10 049
<i>Variation des provisions</i>	-1 084	619
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>	-1 310	-8 525
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>	-121	-117
<i>Autres ajustements</i>	-2 014	254
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	6 866	3 470
<i>Charge d'intérêts financiers</i>	22 321	21 573
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>58 749</b>	<b>59 461</b>
Variation des stocks et en-cours nets	-4 055	-3 643
Variation des créances clients et comptes rattachés nets	-8 363	-8 919
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 592	6 897
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation	6 671	-2 974
<b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>	<b>-1 155</b>	<b>-8 639</b>
<b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>	<b>-4 963</b>	<b>-2 382</b>
Intérêts payés	-12 857	-14 245
Intérêts perçus	176	130
<b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>	<b>-12 680</b>	<b>-14 115</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>	<b>39 951</b>	<b>34 325</b>
<b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-21 480	-19 322
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-2 672	-3 175
Cessions d'immobilisations corporelles	3 101	3 353
Cessions d'immobilisations incorporelles		390
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations	2 477	168
Subventions d'investissement reçues	226	116
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>	<b>-18 348</b>	<b>-18 470</b>
<b>EXCEDENT / DEFICIT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)</b>	<b>21 602</b>	<b>15 855</b>
Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées - HEW A/S	-1 714	
Cessions des titres de participations des sociétés intégrées	13	7 532
Impact des variations de périmètre - Trésorerie des entrantes Acquisition HEW A/S	19	
Impact des variations de périmètre - Trésorerie sortante	-14	-350
Impact des variations de périmètre - Autres	-11	
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>	<b>-1 707</b>	<b>7 182</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>	<b>-20 055</b>	<b>-11 288</b>
<b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation des dettes financières	1 342	5 450
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets	-13 116	-53 891
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>-11 774</b>	<b>-48 441</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DE CHANGE (H)</b>	<b>-367</b>	<b>38</b>
<b>AUTRES FLUX (I)</b>	<b>-159</b>	
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H+I)</b>	<b>7 596</b>	<b>-25 366</b>
<b>TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE</b>	<b>26 156</b>	<b>51 522</b>
<b>TRESORERIE DE FIN DE PERIODE</b>	<b>33 753</b>	<b>26 156</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés au 31 décembre 2022 du Groupe SULO ont été établis selon les principes décrits dans le chapitre I.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration, le 19 avril 2023.

### PRESENTATION DU GROUPE

La société SULO Group SAS est une société par actions simplifiée créée le 11 juillet 2018 et régie par le droit français. Elle est détenue majoritairement par un consortium de fonds d'investissement de Latour Capital et BPI (Banque Publique d'Investissement).

La société SULO Group SAS est immatriculée au registre du commerce de Paris sous le numéro 841 028 053 et le siège social est situé en France, au 104 avenue des Champs-Élysées, à Paris ; les statuts fixent sa durée jusqu'au 10 juillet 2117.

Les termes « le Groupe » et le « Groupe SULO » renvoient à l'ensemble économique regroupant la société SULO Group SAS et ses filiales consolidées.

Le Groupe SULO est l'un des leaders européens de produits destinés à la pré-collecte des déchets et parmi les leaders mondiaux de la fabrication de presses à balles.

Acteur majeur de l'économie circulaire, il propose une large gamme de solutions innovantes pour faire des déchets d'aujourd'hui, les ressources de demain (bacs roulants pour les ordures ménagères, les emballages et le verre, colonnes aériennes, conteneurs enterrés et semi-enterrés, composteurs, presses à balles, produits de tri, de confinement et de compactage des déchets, maintenance, data management, ...).

L'unité de mesure dans les notes annexes aux comptes consolidés est le millier d'euros, sauf précision contraire.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### **1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

#### **1.1 Base de préparation de l'information financière**

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2022 et disponibles sur le site de la Commission européenne :

<https://ec.europa.eu>

Le référentiel comptable utilisé comprend les International Accounting Standards (IAS) et les International Financial Reporting Standards (IFRS), ainsi que les recommandations de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2022.

#### **1.2 Principes de consolidation**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles le Groupe SULO exerce le contrôle, directement ou indirectement, sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

L'intégration d'une filiale dans les comptes consolidés du Groupe intervient à la date à laquelle le Groupe prend le contrôle et cesse le jour où le Groupe perd le contrôle de cette entité.

Au 31 décembre 2022, toutes les sociétés consolidées sont détenues directement ou indirectement à 100% et contrôlées de façon exclusive.

##### ***1.2.1. Regroupements d'entreprises***

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en conformité avec la prescription d'IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises*, en appliquant la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La différence positive entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis est enregistrée comme *goodwill* à l'actif du bilan. Si cette différence est négative, elle est enregistrée directement en résultat à la date d'acquisition.

Lorsque la prise de contrôle est réalisée par achats successifs, il convient d'ajouter également au prix payé la juste valeur, à la date d'acquisition, de la participation précédemment détenue dans l'entreprise acquise. La participation précédemment détenue dans l'entreprise acquise est ainsi réévaluée à la juste valeur par résultat.

Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges.

Les ajustements de juste valeur des actifs acquis et des passifs repris ou assumés sont comptabilisés en contrepartie d'ajustements de *goodwill*, lorsqu'ils résultent d'informations relatives aux faits et circonstances existant à la date d'acquisition, obtenues pendant la période d'allocation, c'est-à-dire au maximum dans les douze mois suivant l'acquisition.

Les variations de valeur résultant d'informations sur des faits et circonstances postérieurs à la date d'acquisition, ou obtenus au-delà de la période d'allocation, sont comptabilisées en résultat.

##### ***1.2.2. Conversion des comptes des sociétés étrangères***

La monnaie de présentation des comptes du Groupe SULO est l'euro. Les comptes des sociétés étrangères sont établis en monnaie fonctionnelle, c'est-à-dire la monnaie de l'environnement économique dans lequel la société étrangère opère ; généralement la monnaie fonctionnelle correspond à la monnaie locale. Ces comptes sont ensuite convertis dans la monnaie de présentation du Groupe, selon les principes énoncés par IAS 21 – *Effets des variations des cours de monnaies étrangères* :

- conversion des postes du bilan, à l'exception des capitaux propres, au taux de clôture ;
- conversion des postes du compte de résultat au taux moyen de la période ;
- prise en compte de l'écart de conversion en réserves dans les capitaux propres consolidés.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

Les *goodwill* dégagés à l'occasion de regroupements avec des sociétés étrangères sont comptabilisés dans la monnaie fonctionnelle de la ou des sociétés acquises. Ils sont convertis par la suite, dans la monnaie de présentation du Groupe, au cours de clôture, l'écart de conversion étant constaté en capitaux propres.

En cas de sortie d'une société étrangère, les différences de conversion s'y rapportant, comptabilisées en capitaux propres, sont reconnues en résultat, conformément à la norme.

### 1.2.3. Comptabilisation des opérations exprimées en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées initialement en monnaie fonctionnelle, aux cours en vigueur à la date de transaction. A l'arrêté des comptes, les actifs et passifs monétaires sont revalorisés aux taux en vigueur à la date de clôture.

Les écarts de change provenant de changements de taux sont inscrits au compte de résultat, en marge opérationnelle, lorsqu'ils sont relatifs à des opérations d'exploitation et en résultat financier, lorsqu'ils sont relatifs à des opérations financières.

Les éléments non monétaires aux coûts sont valorisés aux taux historiques, en vigueur à la date de transaction.  
Les éléments non monétaires à la juste valeur sont valorisés aux taux en vigueur à la date de détermination de la juste valeur.

## 1.3 Eléments opérationnels

### 1.3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé au moment du transfert du contrôle des biens et services, à hauteur de la contrepartie attendue du client.

#### Ventes de biens

Le chiffre d'affaires de négoce est comptabilisé lorsque le contrôle des biens est transféré à l'acheteur, habituellement à la livraison.

Dans le cadre de contrats qualifiés de location-financement (dont le Groupe est bailleur), une vente est constatée à hauteur des coûts d'enquête, de la mise à disposition et du prix de vente estimatif des parcs loués.

#### Prestations de services

Les prestations de services concernent les contrats de location et de maintenance. Les revenus liés sont comptabilisés lors de la réalisation de la prestation.

Les loyers perçus sont comptabilisés, linéairement, sur la durée des contrats.

### 1.3.2. Crédit d'impôt recherche

Le Groupe bénéficie de crédits d'impôts liés à l'effort de recherche de ses filiales. Ces crédits d'impôts sont inclus dans la marge opérationnelle dans la rubrique « Frais de recherche et développement nets ».

### 1.3.3. Marge opérationnelle

Le Groupe présente dans le compte de résultat une marge opérationnelle avant prise en compte des amortissements d'actifs incorporels liés aux acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises.

La marge opérationnelle après prise en compte des amortissements des actifs précités est également nommée EBIT (*Earnings Before Interest and Tax*) courant.

Les impacts liés à l'amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont isolés sur une ligne distincte du compte de résultat.

Les autres produits et charges opérationnels ne sont pas compris dans la marge opérationnelle (voir note 1.3.5.).



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 1.3.4. EBITDA courant

L'EBITDA (*Earnings Before Interest, Tax, Depreciations and Amortizations*) courant désigne le résultat opérationnel avant prise en compte :

- des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- des autres produits et charges opérationnels.

### 1.3.5. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent, pour l'essentiel :

- les résultats de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles ;
- les dépréciations éventuelles des *goodwill* ;
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leurs fréquences, leurs natures ou leurs montants, à l'instar des profits et pertes réalisés dans le cadre d'opérations de variations de périmètre, des coûts de restructuration et de ceux relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

### 1.3.6. Immobilisations incorporelles

#### 1.3.6.1. Goodwill

Le *goodwill* correspond à la différence entre le prix d'achat payé lors du regroupement d'entreprise et le montant des actifs et passifs identifiables acquis, nets des actifs et passifs éventuels pris en charge.

Les *goodwill* ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de perte de valeur au minimum une fois par an, conformément à la norme IAS 36 – *Dépréciation d'actifs*.

#### 1.3.6.2. Frais de recherche et de développement

Les frais de développement sont activés en immobilisations incorporelles dès lors que l'entreprise peut démontrer en particulier :

- son intention, sa capacité financière et sa capacité technique à mener le projet de développement à son terme ;
- la probabilité de recevoir des avantages économiques futurs liés aux dépenses de développement ;
- la capacité à évaluer de manière fiable le coût de l'actif.

#### Autres frais de recherche et de développement

Les autres frais de recherche et de développement constituent des charges de l'exercice.

#### 1.3.6.3. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût diminué des amortissements et pertes de valeur constatés. Elles sont amorties selon la méthode linéaire, en fonction des durées d'utilisation prévue.

S'agissant des contrats clients acquis dans le cadre des opérations de croissance externe et d'acquisitions d'actifs, ceux-ci sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, puis amortis linéairement en fonction de la durée des contrats.

Ces immobilisations incorporelles font l'objet de tests de dépréciation dans le cas d'indices de perte de valeur.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 1.3.7. Immobilisations corporelles

#### 1.3.7.1. Actifs en pleine propriété

##### Valeurs brutes

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

A une date ultérieure, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les actifs sous contrats de location-financement sont inscrits en actifs immobilisés au plus faible de leur juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux et amortis sur la base des taux d'amortissements Groupe applicables aux mêmes actifs acquis en pleine propriété.

Les retraitements sous la forme de location-financement, concement principalement des leasings sur ensembles immobiliers industriels, sur ensembles fonctionnels significatifs (les presses) et sur les parcs de conteneurs.

##### Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

Machines, outillages et équipements	3 à 10 ans
Constructions et agencements initiaux	10 à 40 ans

Le Groupe applique l'approche par composants sur ses ensembles immobiliers et sur ses ensembles fonctionnels significatifs.

##### Dépréciations des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles font l'objet de tests de dépréciation dans le cadre par exemple de décisions d'arrêt de commercialisation de production ou de fermeture de site.

#### 1.3.7.2. Contrats de location

Dans le cadre de son activité, le Groupe conclut en tant que preneur des contrats portant sur les principaux actifs suivants :

- locations immobilières de sites industriels, de stockage et de locaux administratifs
- matériels de transport,
- équipements.

Un contrat constitue un contrat de location s'il confère au Groupe le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une période déterminée moyennant le paiement d'une contrepartie.

Tout contrat (sauf exemptions citées ci-dessous) qui répond à la définition d'un contrat de location selon la norme IFRS 16 – *Contrats de location* entraîne la comptabilisation chez le preneur d'un actif au titre du droit d'utilisation de l'actif loué et d'un passif locatif au titre de la valeur actuelle des engagements portant sur le paiement des loyers futurs (dette de loyers).

Le Groupe a choisi d'appliquer les exemptions proposées par la norme :

- contrats de location de 12 mois ou moins ;
- contrats de location dont la valeur de l'actif sous-jacent à neuf est inférieure à 5 000 euros.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation du droit d'utilisation et du passif locatif sont :

- **la durée du contrat de location**

Elle correspond à la période non résiliable pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser l'actif sous-jacent, à laquelle s'ajoutent les périodes optionnelles de renouvellement ou de résiliation que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer (pour l'option de renouvellement) ou de ne pas exercer (pour l'option de résiliation). La probabilité d'exercer ou de ne pas exercer une option est déterminée par typologie de contrat ou au cas par cas sur la base des dispositions contractuelles et réglementaires et de la nature de l'actif sous-jacent ;

- **le taux d'intérêt d'actualisation du passif locatif**

Dans la mesure où le taux implicite du contrat n'est pas aisément déterminable, le taux d'actualisation retenu est le taux d'emprunt marginal qu'obtiendrait l'entité preneuse pour financer l'acquisition du bien loué.

Ce taux est obtenu par l'addition du taux swap de la devise du contrat, et du spread de crédit de durées similaires aux biens loués applicable au preneur.

La durée d'amortissement du droit d'utilisation est déterminée sur la base de la durée du contrat, avec prise en compte de l'option de renouvellement ou de résiliation lorsque son exercice est raisonnablement certain.

Au moment de la comptabilisation initiale du contrat de location à l'actif et au passif du bilan, l'entité comptabilise :

- un impôt différé actif au titre du passif locatif ;
- un impôt différé passif au titre du droit d'utilisation.

### **1.3.8. Stocks et en-cours**

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

#### **1.3.8.1. Stocks de matières premières et autres approvisionnements**

Le coût des stocks fongibles est évalué selon la méthode du « premier entré, premier sorti ».

#### **1.3.8.2. Stocks de produits finis et intermédiaires**

Les stocks de produits finis et intermédiaires sont valorisés sur la base des coûts de production standard, révisés annuellement. Le prix de revient comprend les consommations et les charges directes et indirectes de production. La sous-activité n'est pas incorporée dans la valorisation des stocks.

Les coûts ainsi obtenus ne comportent ni frais généraux administratifs ou informatiques non liés à la production, ni frais commerciaux.

#### **1.3.8.3 Méthodologie de la dépréciation des stocks**

A la clôture de l'exercice, les stocks sont dépréciés lorsque le prix de vente estimé des produits finis, diminué des coûts estimés résiduels de commercialisation, de production et de transformation, ne permet pas de recouvrer leur valeur d'inventaire.

De surcroît, les stocks à rotation lente sont dépréciés de manière statistique, de 25% à 100% de leur valeur comptable, si la durée moyenne de consommation de ces stocks (par incorporation dans le cycle de production, ou par vente à la clientèle) apparaît comme excessive.

### **1.3.9. Créances**

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur au moment de leur enregistrement.

La juste valeur correspond généralement à la valeur nominale de la créance, dès lors que la vente a été réalisée avec des conditions normales de délai de paiement. Des dépréciations sont constituées pour couvrir les pertes de crédit attendues et les risques avérés de non-recouvrement des créances.

Le montant des dépréciations est déterminé, contrepartie par contrepartie, sur une base individuelle.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

Les créances de financement correspondent, pour l'essentiel, aux ventes sous contrats de location-financement pour lesquelles le Groupe a signé un accord permettant aux clients un paiement étalé. Ces créances ont des délais de paiement initiaux à plus d'un an et peuvent porter intérêts dans le cadre d'un financement d'actifs convenu avec les clients. Le produit relatif à ces créances est comptabilisé en chiffre d'affaires. Ces créances de financement sont déduites de l'endettement financier du Groupe dans le cadre du calcul de l'endettement financier net du Groupe.

Les créances cédées à des tiers et donc dé-comptabilisées du bilan, répondent aux critères suivants :

- les droits attachés aux créances sont transférés à des tiers ;
- la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont associés sont transférés à des tiers ;

Les risques pris en compte sont les suivants :

- le risque de crédit ;
- les aléas relatifs aux retards de paiement tant sur la durée que sur les montants.

### **1.3.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés au bilan et dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les éléments de trésorerie réalisables à court terme, très liquides, convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La trésorerie est composée de la trésorerie en banque et en caisse, des dépôts à court terme et des soldes créditeurs bancaires, à l'exception de ceux autorisés pour couvrir les besoins de trésorerie court ou moyen terme de l'exploitation courante. Ces derniers, étant assimilés à du financement, sont exclus de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les équivalents de trésorerie correspondent aux placements réalisables à court terme dans le cadre de l'utilisation temporaire des excédents de trésorerie.

Ces derniers sont liquides et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie. Le risque de changement de valeur est négligeable.

La variation de juste valeur de ces actifs est comptabilisée en résultat.

### **1.3.11. Subventions publiques**

Les subventions sont comptabilisées dès lors qu'il existe une assurance raisonnable que les conditions d'éligibilité sont remplies. Dans la mesure où les subventions sont liées à des actifs, elles sont d'abord comptabilisées en produits différés au bilan et reprises ensuite en résultat au niveau de la marge brute, au fur et à mesure de l'amortissement des biens acquis au moyen de ces subventions. Les subventions correspondent généralement à des subventions accordées dans le cadre d'investissements pour de nouveaux sites ou matériels de production, ou dans le cadre de programmes de recherche et de développement.

### **1.3.12. Emprunts et dettes financières**

Les emprunts et les dettes financières sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif.

### **1.3.13. Provisions**

Des provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsqu'il existe des obligations à l'égard de tiers entraînant une sortie probable de ressources. Ces provisions sont inscrites en passif courant ou en non-courant en fonction du caractère court ou moyen-long terme.

Le coût des mesures d'adaptation des effectifs est pris en charge, dès que celles-ci ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce aux personnels concernés ou à leurs représentants.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 1.3.14. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les engagements de retraite et autres avantages à long terme accordés au personnel concernent les salariés du Groupe en activité. Les régimes mis en place pour couvrir les engagements de retraite sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies, conformément à IAS 19 – *Avantages du personnel*.

#### 1.3.14.1 Avantages postérieurs à l'emploi

##### Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges opérationnelles les cotisations, assises sur les salaires de l'exercice, qui sont versées aux organismes nationaux en charge des régimes de retraite et de prévoyance, selon les lois et usages en vigueur dans chaque pays. Le Groupe n'ayant aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires ou des prestations futures, aucun passif actuariel n'est comptabilisé au titre de ces régimes.

##### Régimes à prestations définies

Les régimes à prestations définies font l'objet de provisions pour avantages du personnel calculées sur la base d'évaluations actuarielles selon la méthode des unités de crédits projetées.

Ces évaluations intègrent notamment des hypothèses :

- de dates de départ à la retraite fixées selon les termes de la législation et, en particulier pour les salariés français, suivant une hypothèse de départ volontaire à taux plein ;
- de mortalité ;
- de probabilité de départ avant la retraite ;
- d'estimations d'évolution de salaires jusqu'à l'âge de la retraite ;
- de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque les régimes à prestations définies sont couverts par des fonds, les engagements au titre de ces régimes sont réduits de la valeur de marché en date de clôture des fonds associés. L'évaluation intègre des hypothèses de rentabilité à long terme des actifs investis calculés sur la base du taux d'actualisation utilisé pour valoriser les engagements sociaux.

Les variations de provisions correspondant aux régimes à prestations définies sont enregistrées au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés, au compte de résultat, en « charges opérationnelles », à l'exception :

- de la charge d'intérêt de la dette actuarielle, qui est générée par la valeur temps. Elle est présentée en résultat financier ;
- des écarts actuariels sur avantages du personnel postérieurs à l'emploi, présentés en capitaux propres.

Les régimes à prestations définies correspondent principalement aux indemnités de départ à la retraite des salariés français.

#### 1.3.14.2 Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme correspondent, pour l'essentiel, aux médailles du travail des salariés français.

Les écarts actuariels relatifs aux « Autres avantages à long terme » (en particulier les médailles du travail) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

### 1.3.15. Actifs financiers - Titres non consolidés

Les actifs financiers comprennent, les titres de participation des sociétés dès lors qu'elles ne sont ni contrôlées (ni en contrôle exclusif, ni en contrôle conjoint), ni sous influence notable.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 1.3.16. *Autres actifs financiers non-courants*

Les autres actifs financiers non-courants comprennent principalement les prêts et les dépôts et cautionnements versés et la part long terme des créances de financement (voir note 1.3.9.).

Les prêts et les dépôts et cautionnements versés sont évalués au coût amorti. Toute indication objective de perte de valeur - différence négative entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable de ces actifs - donne lieu à une dépréciation au compte de résultat. Cette dépréciation est reprise dans le compte de résultat en cas d'un retournement favorable ou de la perte définitive de ces actifs.

### 1.3.17. *Dérivés et comptabilité de couverture*

Pour gérer son risque de taux d'intérêt, le Groupe utilise des instruments dérivés négociables de gré à gré. Ces instruments financiers de couverture sont valorisés et comptabilisés au bilan, à leur juste valeur.

Les variations de juste valeur des instruments qualifiés en « Couverture de flux de trésorerie » sont comptabilisées en « Autres éléments du résultat global » (capitaux propres) pour la partie efficace de la couverture et en résultat financier pour la partie non efficace.

On qualifie la couverture de flux de trésorerie d'efficace, si les variations des flux de trésorerie de l'instrument de couverture compensent presque intégralement celles de l'instrument couvert (voir note 5.6).

### 1.3.18. *Actifs destinés à être cédés*

Conformément à IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnés*, les éléments d'actif sont classés dans la rubrique « Actifs destinés à être cédés », à partir du moment où les actifs ou groupes d'actifs en question sont disponibles pour la vente dans leur état actuel et que la vente est hautement probable. Les actifs classés dans cette catégorie ne font plus l'objet d'amortissement.

Les passifs relatifs à ces actifs ou groupe d'actifs destinés à être cédés sont également présentés au passif du bilan sur une ligne distincte dénommée « Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés ».

Au 31 décembre 2022, aucune entité du Groupe SULO ne remplit les conditions pour que ses éléments d'actif et de passif soient classés dans les postes de bilan précités.

### 1.3.19. *Impôts sur le résultat*

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et différé. La contrepartie des actifs et passifs d'impôt sur le résultat, exigibles et différés, est reconnue dans le résultat, sauf dans la mesure où l'impôt se rapporte à la comptabilisation initiale d'actifs et passifs dans le cadre d'un regroupement d'entreprises ou à des transactions comptabilisées directement en capitaux propres ou dans le résultat global.

L'impôt exigible comprend l'impôt à payer ou à recevoir au titre de l'année et tout ajustement de l'impôt à payer ou à recevoir au titre des années antérieures (tel que le report en arrière d'une perte fiscale).

Les impôts différés comprennent les montants payables ou recouvrables au cours de périodes futures au titre des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Ils sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt voté (ou le taux quasi adopté) à la date de clôture et applicable à la période de reversement des différences temporaires. Ils comprennent également les montants recouvrables au titre du report en avant de pertes fiscales ou de crédits d'impôt non utilisés. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est estimée probable.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 1.4. Estimations et jugements

Pour préparer ses états financiers, le Groupe SULO a recours à des estimations et des hypothèses pour évaluer certains éléments d'actif, de passif, de produit, de charge et d'engagement. Ces estimations et hypothèses sont revues périodiquement par la Direction Générale. Les montants figurant dans les futurs états financiers du Groupe pourront intégrer des changements d'estimations ou d'hypothèses en considération des retours d'expérience passée et de l'évolution des conditions économiques.

De façon générale, les estimations et hypothèses retenues au cours de la période ont été élaborées à partir des informations disponibles au moment de la clôture des comptes. Ces estimations sont susceptibles d'être revues en fonction de l'évolution des hypothèses de base. Ces hypothèses concernent notamment :

#### 1.4.1. Les impôts différés

La reconnaissance des actifs d'impôts différés au bilan repose sur la probabilité d'utilisation future évaluée notamment sur la base des estimations de bénéfices futurs. Ceci conduit le Groupe à faire des estimations régulières des résultats fiscaux futurs notamment dans le cadre des plans à moyen terme établis au sein du Groupe. Ces estimations, le cas échéant, prennent en compte le caractère exceptionnel ou non de certaines pertes, charges, etc.

#### 1.4.2. Les provisions

##### *Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel*

Dans le cadre des régimes à prestations définies, pour les évaluations actuarielles, le Groupe, avec l'aide d'actuaire indépendants, retient des hypothèses sur :

- les taux d'actualisation des plans de retraite et des autres avantages à long terme ;
- les taux de rotation des effectifs et d'augmentation des salaires.

##### *Les autres provisions*

Les estimations portent également sur les provisions, notamment celles relatives à l'adaptation des effectifs, aux litiges, aux garanties clients, aux risques juridiques et fiscaux pour lesquels dans certains cas, la Direction Juridique peut être amenée à faire appel à des avocats spécialisés.

#### 1.4.3. Les contrats de location (IFRS 16)

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation du droit d'utilisation et du passif locatif sont :

- la durée du contrat de location ;
- le taux d'intérêt d'actualisation du passif locatif.

#### 1.4.4. Les tests de perte de valeur sur les actifs

Des tests de perte de valeur sont réalisés en particulier sur les *goodwill* et l'ensemble des actifs. Dans le cadre de ces tests, pour la détermination de la valeur recouvrable, interviennent à la fois les notions de juste valeur nette des coûts de cession et de valeur d'utilité obtenues par la méthode des cash-flows actualisés. Ces tests reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie opérationnels et de taux d'actualisation. Les hypothèses pouvant avoir un impact significatif sur les comptes portent notamment sur les taux d'actualisation et les taux de croissance.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

---

### 2. OPERATIONS DE LA PERIODE

L'année 2022 a été marquée par quelques opérations de cession et d'acquisition, dont :

- la cession de la société suédoise Enviropac Holding AB, en début d'année;
- l'acquisition des éléments d'actif de la branche compacteur de la société Tomra BV aux Pays-Bas;
- l'acquisition de la société HEW A/S au Danemark, qui a été fusionnée avec sa société mère Rubæk A/S, en fin d'année.

En parallèle, le Groupe a lancé l'opération de vente de sa filiale russe Proshop à son dirigeant actuel, mais n'a pas encore obtenu l'autorisation des autorités russes pour procéder à cette cession. Il est à noter que le Groupe a suspendu toute livraison vers sa filiale en Russie depuis le 24 février 2022, date de déclenchement de l'invasion de l'Ukraine. Dans ce contexte, le Groupe a enregistré dans ses comptes une dépréciation complète des actifs intangibles relatifs aux opérations en Russie (contrats client, marque Proshop et *goodwill*).

En outre, compte-tenu du caractère non significatif des impacts financiers de la filiale aux bornes du Groupe (EBITDA courant et capitaux employés inférieurs à 1% des montants respectifs consolidés), le Groupe a décidé de ne pas reclasser les éléments d'actif et de passif de la filiale dans la catégorie d'éléments d'actif et de passif destinés à être cédés.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

#### 3.1. Chiffre d'affaires – Informations par zones géographiques

Les informations données dans le tableau suivant correspondent aux chiffres d'affaires réalisés par les filiales du Groupe dans les zones géographiques de commercialisation :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>% <sup>(1)</sup></b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>% <sup>(1)</sup></b>
France	187 407	34,2%	179 460	35,2%
Europe hors France	323 354	59,0%	301 678	59,1%
Amérique du Nord	14 745	2,7%	11 516	2,3%
Asie	10 792	2,0%	6 276	1,2%
Amérique du Sud	8 175	1,5%	6 198	1,2%
Afrique	2 091	0,4%	3 267	0,6%
Océanie	1 650	0,3%	2 003	0,4%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>548 214</b>	<b>100,0%</b>	<b>510 398</b>	<b>100,0%</b>

(1) en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé

#### 3.2. Détail des frais de recherche et de développement

Le pourcentage des frais de recherche et de développement est exprimé par rapport au montant du chiffre d'affaires.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>%</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>%</b>
Frais de recherche et de développement	-3 011	-0,5%	-3 997	-0,8%
Frais de recherche et de développement activés ou cédés	539	0,1%	570	0,1%
<b>Frais de recherche et développement nets</b>	<b>-2 472</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-3 427</b>	<b>-0,7%</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 3.3. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
<b>Inclus dans le coût des biens et services vendus</b>		
Coûts de production	-346 171	-311 297
Salaires, charges et avantages du personnel	-65 984	-61 542
Amortissements et provisions	-23 402	-22 124
Autres	971	699
<b>Total</b>	<b>-434 586</b>	<b>-394 264</b>
<b>Inclus dans les frais de recherche et développement nets</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-2 481	-2 906
Amortissements des frais de développement activés	-288	-374
Autres	298	-146
<b>Total</b>	<b>-2 472</b>	<b>-3 427</b>
<b>Inclus dans les frais commerciaux</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-25 267	-26 197
Amortissements et provisions	-2 774	-1 977
Autres	-6 755	-6 522
<b>Total</b>	<b>-34 797</b>	<b>-34 696</b>
<b>Inclus dans les frais administratifs</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-22 619	-24 357
Autres frais administratifs	-11 664	-10 032
Amortissements et provisions	-5 368	-5 488
<b>Total</b>	<b>-39 651</b>	<b>-39 878</b>

### 3.4. Frais de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Salaires et traitements	-86 312	-85 082
Charges Sociales	-22 862	-21 378
Participation des salariés	-1 938	-1 881
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	-2 078	-167
Autres charges de personnel	-3 162	-6 494
<b>Total des frais de personnel hors coût du personnel intérimaire</b>	<b>-116 352</b>	<b>-115 002</b>
Coût du personnel intérimaire	-12 499	-12 656
<b>Total</b>	<b>-128 851</b>	<b>-127 658</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 3.5. Amortissement des actifs incorporels acquis

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Amortissements des contrats clients	-7 440	-7 664
Dépréciation des contrats clients Proshop	-1 745	
Dépréciation de la marque Proshop	-1 700	
Autre	-65	
<b>Total des amortissements et dépréciations des actifs incorporels acquis</b>	<b>-10 950</b>	<b>-7 664</b>

### 3.6. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultats sur cessions d'immobilisations	359	302
Coûts d'adaptation des effectifs et fermeture de sites	-3 572	-6 843
Résultat sur cessions d'entité	-1	5 945
Litiges	-110	-1 348
Impact des croissances externes : honoraires et coûts annexes	-333	-407
Dépréciation du <i>goodwill</i>	-1 379	
Autres	141	-358
<b>Total</b>	<b>-4 895</b>	<b>-2 709</b>

### 3.7. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Charges de financement	-22 258	-21 397
Charges financières sur les engagements de retraite	-85	-71
Commissions de financement	-464	-364
<b>Charges de financement</b>	<b>-22 807</b>	<b>-21 832</b>
Résultat de change sur opérations de financement	849	1 570
Résultat sur instruments de taux d'intérêt et change	-14	19
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>835</b>	<b>1 589</b>
<b>Total</b>	<b>-21 972</b>	<b>-20 243</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 3.8. Impôt sur le résultat

#### 3.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend, l'impôt exigible, l'impôt différé et la cotisation sur la valeur ajoutée (C.V.A.E.).

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Impôt exigible</b>	<b>-4 566</b>	<b>-4 592</b>
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-4 566	-4 592
<b>Impôt différé</b>	<b>-2 300</b>	<b>1 122</b>
Charges (ou produits) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	-2 300	1 122
<b>Produit / Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé</b>	<b>-6 866</b>	<b>-3 470</b>

#### 3.8.2. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Montants	% <sup>(1)</sup>	Montants	% <sup>(1)</sup>
<b>Résultat des activités poursuivies du Groupe avant Impôt (A)</b>	<b>-1 109</b>		<b>7 518</b>	
Taux d'impôt applicable en France (B)		<b>25,83%</b> <sup>(2)</sup>		<b>26,50%</b>
<b>charge d'impôt théorique (C)= (A) * (-B)</b>	<b>286</b>		<b>-1 992</b>	
<b>Ecart entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt courant et différé hors impôt assis sur un résultat intermédiaire net des activités poursuivies (D)</b>	<b>-7 152</b>	<b>-645,3%</b>	<b>-1 478</b>	<b>19,7%</b>
Crédits d'impôts	73	6,6%	106	1,4%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	571	51,5%	-389	-5,2%
Variation des impôts différés	-6 155	-555,3%	-118	-1,6%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	399	36,0%	-375	-5,0%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	112	10,1%	-477	-6,3%
Autres impacts	-2 153	-194,2%	-225	-3,0%
<b>Charge d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C)+(D)</b>	<b>-6 866</b>		<b>-3 470</b>	
<b>Taux effectif d'imposition des activités poursuivies (-E)/(A)</b>		<b>-619,39%</b>		<b>46,16%</b>

(1) Pourcentage exprimé par rapport au Résultat du Groupe des activités poursuivies avant Impôt.

(2) Le taux d'impôt est constitué du taux d'imposition courant (25%) auquel se rajoute la contribution sociale sur les bénéfices (3,3%\*25%).

### 3.9 Passage des comptes de gestion aux comptes statutaires

Au 31 décembre 2022

En milliers d'euros	Présentation comptes de gestion	Retraitements de gestion	Contrats clients	IFRS16	Obligations convertibles	Sortie périmètre	Présentation comptes statutaires
Chiffre d'affaires	540 110	8 105					548 214
EBITDA courant	54 653	379		12 712			67 744
Amortissements	-18 201	-27	-10 950	-12 808			-41 986
EBIT courant	36 452	352	-10 950	-96			25 759
Résultat financier	-10 120	70		-381	-11 541		-21 972
Charge d'impôt	-8 682	-87	2 164	-262			-6 866
Résultat net	8 017	4 292	-8 786	-805	-11 541	849	-7 975



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### 4.1. Bilan actif

##### 4.1.1. Goodwill et immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2022, le Groupe a réalisé des tests de perte de valeur. Le modèle opérationnel du Groupe conduit à considérer une seule unité génératrice de trésorerie couvrant l'ensemble des entités du Groupe. Chaque unité ne pouvant être considérée de façon autonome ou indépendante tant que les décisions stratégiques et managériales sont prises et autorisées au niveau du Groupe.

Les hypothèses retenues pour les tests de perte de valeur sont :

- un taux de croissance de 2 % à l'infini ;
- un taux d'actualisation de 10,4 %.

Les tests effectués ne conduisent pas à devoir comptabiliser de dépréciations du goodwill du Groupe.

Une hausse du taux d'actualisation de 0,5 point, une baisse du taux de croissance à long terme de 0,5 point ou une baisse de 1 point du taux de la marge opérationnelle n'aurait pas d'impact sur les résultats des tests.

En milliers d'euros	Goodwill	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
<b>Total Valeur brute au 31 décembre 2021</b>	<b>97 471</b>	<b>45 418</b>	<b>28 400</b>	<b>7 598</b>	<b>88 948</b>	<b>3 005</b>	<b>270 839</b>
Augmentations		29	1 052	1 048		543	2 672
Cessions		-47	-1 237	-90		-47	-1 421
Variations de périmètre	1 722						1 722
Reclassement	-245	118	2 207	-710	204	-75	1 499
Ecart de conversion	-2 260	-2 845	2	-38	-3 320	43	-8 419
<b>Total Valeur brute au 31 décembre 2022</b>	<b>96 687</b>	<b>42 672</b>	<b>30 424</b>	<b>7 808</b>	<b>85 832</b>	<b>3 469</b>	<b>266 892</b>
<b>Total Amort./Dépréc. au 31 décembre 2021</b>		<b>-6 002</b>	<b>-24 875</b>	<b>-5 673</b>	<b>-19 842</b>	<b>-1 051</b>	<b>-57 443</b>
Dotations aux amortissements de l'exercice		-219	-2 162	-210	-7 440	-150	-10 180
Dépréciations et reprises	-1 379	-1 653	1 134	138	-1 745	46	-3 458
Variations de périmètre (entrée)							
Reclassement			-1 089			21	-1 068
Ecart de conversion		73	-1	29	474	7	581
<b>Total Amort./Dépréc. au 31 décembre 2022</b>	<b>-1 379</b>	<b>-7 801</b>	<b>-26 993</b>	<b>-5 716</b>	<b>-28 553</b>	<b>-1 126</b>	<b>-71 568</b>
<b>Valeur nette Immo. Incorp. au 31 décembre 2022</b>	<b>95 308</b>	<b>34 872</b>	<b>3 430</b>	<b>2 092</b>	<b>57 279</b>	<b>2 343</b>	<b>195 324</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.1.2. Immobilisations corporelles et droits d'utilisation des contrats de location

#### 4.1.2.1. Immobilisations corporelles - Actifs en pleine propriété

En milliers d'euros	Terrains	Construc-tions	Installations techniques, matériels, outillages et autres			Total
			Inst. tech. mat. & out.	Immobilisations corporelles en cours	Autres immob. corporelles	
Total Valeur brute au 31 décembre 2021 (publié)						333 553
<i>Reclassement (voir note 4.1.2.2. Immobilisations corporelles – Contrats de location)</i>						-926
<b>Total Valeur brute au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>8 878</b>	<b>30 373</b>	<b>208 824</b>	<b>3 563</b>	<b>80 988</b>	<b>332 627</b>
Augmentations	96	953	6 829	7 063	4 689	19 630
Cessions		-1 488	-4 245		-7 404	-13 137
Reclassements	11	49	2 908	-3 708	607	-133
Variations de périmètre					260	260
Ecart de Conversion		3	-341		-344	-683
<b>Total Valeur brute au 31 décembre 2022</b>	<b>8 985</b>	<b>29 891</b>	<b>213 975</b>	<b>6 918</b>	<b>78 796</b>	<b>338 565</b>
Total Amort./Dépréc. au 31 décembre 2021 (publié)						-261 221
<i>Reclassement (voir note 4.1.2.2. Immobilisations corporelles – Contrats de location)</i>						-300
<b>Total Amort./Dépréc. au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>-1 725</b>	<b>-17 009</b>	<b>-179 462</b>		<b>-63 324</b>	<b>-261 521</b>
Dotations aux amortissements de l'exercice	-201	-1 106	-7 246		-5 357	-13 910
Cessions		1 366	4 119		6 368	11 853
Reclassements			61		435	496
Variations de périmètre					-229	-229
Ecart de conversion		-1	231		116	345
<b>Total Amort./Dépréc. au 31 décembre 2022</b>	<b>-1 926</b>	<b>-16 750</b>	<b>-182 298</b>		<b>-61 992</b>	<b>-262 965</b>
<b>Valeur nette Immo. Corp. au 31 décembre 2022</b>	<b>7 059</b>	<b>13 141</b>	<b>31 678</b>	<b>6 918</b>	<b>16 804</b>	<b>75 600</b>

- **Détail des immobilisations corporelles faisant l'objet de contrats de location simple « bailleur »**

Ces immobilisations correspondent aux parcs de conteneurs, presses à balles et compacteurs de déchets loués par le Groupe à ses clients pour les contrats non qualifiés de location-financement.

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur brute	51 234	54 340
Amortissements nets cumulés	-36 212	-38 397
Dépréciations nettes cumulées	-273	-519
<i>Dont amortissements au titre de l'exercice</i>	<i>-3 995</i>	<i>-4 161</i>
<i>Dont dépréciations au titre de l'exercice</i>		
<b>Valeur nette des amortissements et dépréciations</b>	<b>14 749</b>	<b>15 424</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### • Paiements minimaux à recevoir au titre des contrats de location simple et/ou de maintenance non résiliables

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
A moins d'un an	56 211	36 339
Entre un an et cinq ans	59 418	72 886
A plus de cinq ans	38 092	8 669
<b>Total</b>	<b>153 722</b>	<b>117 894</b>

#### 4.1.2.2. Immobilisations corporelles – Contrats de location

Les droits d'utilisation sont évalués initialement à hauteur du montant de la dette de loyers actualisés pour les contrats de location tels que définis par la norme IFRS 16 - *Contrats de location*.

En milliers d'euros	Terrains et Constructions	Matériels et Installations	Autres	Total
Valeur brute au 31 décembre 2021 (publié)				65 484
<i>Reclassement (voir note 4.1.2.1 Immobilisations corporelles - Actifs en pleine propriété)</i>				926
<b>Valeur brute au 1er janvier 2022</b>	<b>34 211</b>	<b>1 859</b>	<b>30 339</b>	<b>66 410</b>
Augmentations	7 334	319	6 794	14 447
Diminutions	-1 148	-68	-3 329	-4 545
Reclassements			633	633
Ecart de Conversion	-612		-495	-1 107
<b>Total Valeur brute au 31 décembre 2022</b>	<b>39 785</b>	<b>2 110</b>	<b>33 942</b>	<b>75 837</b>
Amortissements et Dépréciations au 31 décembre 2021 (publié)				-27 091
<i>Reclassement (voir note 4.1.2.1 Immobilisations corporelles - Actifs en pleine propriété)</i>				300
<b>Amortissements et Dépréciations au 1er janvier 2022</b>	<b>-12 700</b>	<b>-340</b>	<b>-13 751</b>	<b>-26 791</b>
Dotations aux amortissements de l'exercice	-6 022	-303	-7 404	-13 729
Diminutions	499	67	2 705	3 272
Reclassements			-182	-182
Ecart de conversion	242		298	541
<b>Total Amort./Dépréc. au 31 décembre 2022</b>	<b>-17 980</b>	<b>-576</b>	<b>-18 333</b>	<b>-36 889</b>
<b>Valeur nette Droit d'utilisation au 31 décembre 2022</b>	<b>21 805</b>	<b>1 521</b>	<b>15 609</b>	<b>38 949</b>

#### 4.1.3. Actifs financiers - Titres non-consolidés

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique sont rattachés à des sociétés dormantes non significatives.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.1.4. Autres actifs financiers non-courants

Les dépôts et cautionnements concernent essentiellement des dépôts liés aux locations de bureaux et aux programmes de cessions de créances de certaines entités française et allemande.

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Prêts	2	2
Dépôts et cautionnements	3 025	1 948
Autres créances	51	96
<b>Total</b>	<b>3 078</b>	<b>2 046</b>

### 4.1.5. Stocks et en-cours

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Matières premières et approvisionnements		
<i>Au coût (brut)</i>	18 147	16 516
A la valeur nette de réalisation	17 765	16 171
Moules, outillages et études		
<i>Au coût (brut)</i>	50	0
A la valeur nette de réalisation	50	0
Autres en-cours de production		
<i>Au coût (brut)</i>	155	378
A la valeur nette de réalisation	155	378
Stocks de maintenance		
<i>Au coût (brut)</i>	4 010	4 289
A la valeur nette de réalisation	4 010	4 289
Marchandises		
<i>Au coût (brut)</i>	9 223	8 203
A la valeur nette de réalisation	6 156	5 631
Produits finis		
<i>Au coût (brut)</i>	34 906	33 307
A la valeur nette de réalisation	34 186	32 734
<b>Total en valeur nette</b>	<b>62 322</b>	<b>59 203</b>

### 4.1.6. Créances financières classées en courant

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Créances de financement en courant</b>	<b>297</b>	<b>334</b>
<i>Dont créances de financement sur contrats de location financement Environnement</i>	297	334
<b>Total</b>	<b>297</b>	<b>334</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.1.7. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

#### 4.1.7.1. Cessions de créances

SULO France SAS, filiale française du Groupe SULO, a souscrit auprès d'établissements français des programmes de cessions de créances commerciales.

Ces programmes prévoient une cession sans recours et avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à l'encours cédé ; en effet, pour ces programmes, seul le risque non significatif de dilution n'est pas transféré à l'acheteur.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes, qui ne figurent pas à l'actif du bilan, s'élèvent à 18,1 millions d'euros, au 31 décembre 2022, contre 10,1 millions d'euros, au 31 décembre 2021.

#### 4.1.7.2. Créances clients - Valeurs brutes, dépréciations et valeurs nettes

En milliers d'euros	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Créances clients et comptes rattachés	82 371	-2 291	80 080	75 342	-1 397	73 945
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>82 371</b>	<b>-2 291</b>	<b>80 080</b>	<b>75 342</b>	<b>-1 397</b>	<b>73 945</b>

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné.

#### 4.1.7.3. Autres créances

En milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Autres débiteurs	9 567	10 205
Avances fournisseurs outillages et développements	691	
Créances fiscales - impôt sur les sociétés	1 904	2 634
Créances fiscales - hors impôt sur les sociétés	2 016	3 927
Créances sociales	170	153
Avances fournisseurs d'immobilisations	912	161
<b>Total</b>	<b>15 260</b>	<b>17 081</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.1.8. Impôts différés

Comme mentionné en note 1.1.24 des règles et principes comptables, les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables, les différences temporaires et crédits d'impôt sont évalués en fonction de leur probabilité d'utilisation future. A cet effet, des estimations ont été établies dans le cadre de l'arrêté des comptes et ont conduit à comptabiliser des actifs basés sur une utilisation probable sous un délai relativement court traduisant un souci de prudence eu égard au contexte économique actuel.

Les impôts différés au bilan se répartissent comme suit:

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Immobilisations incorporelles	-13 941	-16 960
Immobilisations corporelles	-1 892	-1 039
Avantages du personnel	1 546	2 762
Stocks	327	-262
Créances clients	-8	
Provisions	-382	-597
Déficits fiscaux et crédits d'impôts nets des dépréciations des impôts différés actifs	541	4 361
Réserves non taxées	-1 335	66
Autres	459	-720
<b>Total</b>	<b>-14 684</b>	<b>-12 393</b>
Dont:		
Impôts différés actifs (+)	3 127	4 430
Impôts différés passifs (-)	17 811	16 823

Les actifs d'impôt non reconnus au titre des déficits fiscaux concernent uniquement des déficits reportables pour lesquels le Groupe estime ne pas pouvoir les recouvrer dans le futur.

Ils sont présentés dans le tableau ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Actifs d'impôts non reconnus au titre des déficits fiscaux	17 310	27 272
<b>Total</b>	<b>17 310</b>	<b>27 272</b>

### 4.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Fonds bancaires et caisses	33 746	25 521
Dépôts à court terme	10	635
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>33 756</b>	<b>26 156</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.2. Bilan passif

#### 4.2.1. Capitaux propres du Groupe SULO

En euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Capital social au 1er janvier de la période	75 644 562	75 571 484
Augmentation de capital sur l'exercice	44 242	73 078
Augmentation de capital en nombre d'actions sur l'exercice	44 242	73 078
Capital social de fin de période, constitué d'actions de 1 euro de nominal chacune	75 688 804	75 644 562

#### 4.2.2. Dividendes votés et distribués par la société SULO Group SAS

Au 31 décembre 2022, comme au 31 décembre 2021, la société SULO Group SAS n'a pas versé de dividendes.

#### 4.2.3. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2021 (publié)	Retraitements de gestion	31 décembre 2021	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassement	Ecart actuariel	Ecart de conversion	31 décembre 2022
Garanties/Litiges clients	1 123	-517	606	117	-4	-108	-203		-6	402
Réorganisations	2 497		2 497	173	-1 064	-215				1 391
Provisions pour impôts et risque fiscal	297	-297								
Provisions pour litiges	49	-49								
Autres	431	863	1 294	335	-226	-97	-432			874
Provisions pour risques et charges	4 397		4 397	625	-1 294	-420	-635		-6	2 667
Provisions pour engagements de retraite et assimilés nettes	10 519		10 519	933	-929			-2 602	14	7 935
<b>TOTAL</b>	<b>14 916</b>		<b>14 916</b>	<b>1 559</b>	<b>-2 224</b>	<b>-420</b>	<b>-635</b>	<b>-2 602</b>	<b>8</b>	<b>10 602</b>

#### 4.2.4. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel

##### Provisions pour avantages de retraite :

Les provisions pour avantages de retraite concernent :

- les indemnités de départ à la retraite ;
- les plans de retraite complémentaire.

##### Avantages postérieurs à l'emploi :

Le terme générique « Avantages postérieurs à l'emploi » couvre à la fois les engagements de retraite et d'autres avantages liés au personnel.

##### Les autres avantages du personnel à long terme :

- les médailles du travail ;
- autres avantages à long terme.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.2.4.1 Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles significatives, utilisées pour l'évaluation des avantages postérieurs à l'emploi et à long terme, présentent les caractéristiques suivantes :

	31 décembre 2022				31 décembre 2021			
	France	Allemagne	Belgique	Mexique	France	Allemagne	Belgique	Mexique
	<b>Cadres et non cadres</b>				<b>Cadres et non cadres</b>			
Ouverture des droits à taux plein	Entre 62 et 67 ans				Entre 62 et 67 ans			
Taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi	3,70%	3,70%	3,70%	9,10%	1,00%	1,00%	1,00%	7,85%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	3,50%	3,70%			0,40%	1,00%		
Taux d'inflation	2,00%	2,00%	N/A	4,00%	1,70%	1,70%	N/A	4,00%
Taux d'évolution salariale	Table dépendant de l'âge et de la catégorie professionnelle	3,00%	3,50%	4,50%	Table dépendant de l'âge et de la catégorie professionnelle	3,00%	3,30%	4,50%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	N/A	N/A	3,70%	N/A	N/A	N/A	1,00%	N/A



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.2.4.2. Variations des positions nettes des avantages au bilan

Les valeurs inscrites au bilan au titre de ces avantages sont les suivantes :

En milliers d'euros	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Position nette début de l'exercice</b>	<b>9 632</b>	<b>12 560</b>	<b>887</b>	<b>920</b>	<b>10 519</b>	<b>13 480</b>
<b>Charges / produits de l'exercice</b>						
Coût des services rendus	654	735	164	218	818	953
Effets de liquidations, modifications de régime et divers		-14	98		98	-14
Prestations payées par l'entreprise	-508	-486	-134	-175	-642	-661
Pertes et gains actuariels			-205	-78	-205	-78
Prestations payées par les actifs de couverture						
Cotisations patronales	-105	-438			-105	-438
<b>Charges nettes opérationnelles et non courantes sur engagements de retraite</b>	<b>41</b>	<b>-203</b>	<b>-77</b>	<b>-35</b>	<b>-36</b>	<b>-238</b>
Charges financières	87	75	4	2	91	77
Rendement attendu des fonds	-21	-6			-21	-6
<b>Charges financières sur engagements de retraite</b>	<b>66</b>	<b>69</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>70</b>	<b>71</b>
<b>Impacts bilanciaux</b>						
Report à nouveau		-1 006				-1 006
Variation de périmètre	-17				-17	
Plafonnement de l'actif de couverture	16				16	
Pertes et gains actuariels	-2 612	-1 795			-2 612	-1 795
Ecart de conversion	13	7	2		15	7
Autres	-45		24		-21	
<b>Impacts bilanciaux</b>	<b>-2 644</b>	<b>-2 794</b>	<b>26</b>		<b>-2 619</b>	<b>-2 794</b>
<b>Position nette fin d'exercice</b>	<b>7 094</b>	<b>9 632</b>	<b>840</b>	<b>887</b>	<b>7 935</b>	<b>10 519</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.2.4.3 Test de sensibilité des engagements de retraite

Les tests de sensibilité des engagements de retraite sur la principale variable exogène, le taux d'actualisation, donnent les impacts suivants au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 :

En milliers d'euros	Montant de base	31 décembre 2022							
		Augmentation		Augmentation		Diminution		Diminution	
		1,00%		0,25%		-0,25%		-1,00%	
Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%		
<b>France</b> Effet sur la dette actuarielle	5 533	-493	-8,9%	-130	-2,3%	135	2,4%	573	10,4%
<b>Allemagne</b> Effet sur la dette actuarielle	1 796	-149	-8,3%	-39	-2,2%	41	2,3%	173	9,6%
<b>Belgique</b> Effet sur la dette actuarielle	1 160	-1	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	1	0,1%
<b>Mexique</b> Effet sur la dette actuarielle	169	-16	-9,3%	-4	-2,4%	4	2,5%	18	10,6%

En milliers d'euros	Montant de base	31 décembre 2021			
		Augmentation		Diminution	
		0,25%		-0,25%	
Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>France</b> Effet sur la dette actuarielle	7 106	-209	-2,9%	218	3,1%
<b>Allemagne</b> Effet sur la dette actuarielle	2 537	-69	-2,7%	77	3,0%
<b>Belgique</b> Effet sur la dette actuarielle	1 237	-38	-3,0%	43	3,5%
<b>Mexique</b> Effet sur la dette actuarielle	127	-4	-2,8%	4	3,0%

### 4.2.4.4 Répartition des actifs de couverture par catégorie

Les actifs de couverture évalués à la juste valeur concernent deux entités et correspondent à des actifs détenus par une société d'assurance.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.2.5. Emprunts et dettes financières

#### 4.2.5.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

L'endettement financier net est une notion importante dans la gestion quotidienne de la trésorerie au sein du Groupe SULO. Il permet de déterminer la position débitrice ou créditrice du Groupe vis-à-vis des tiers et hors du cycle d'exploitation. L'endettement financier net est déterminé comme étant :

- les dettes financières à court et long terme ;
- diminuées des prêts, et autres actifs financiers à court et long terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

#### 4.2.5.2 De l'endettement financier brut à l'endettement financier net

Au 31 décembre 2022 comme au 31 décembre 2021, le Groupe SULO bénéficie de plusieurs ouvertures de lignes de crédits bancaires dont le montant est supérieur au montant des besoins du Groupe.

En milliers d'euros	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location	39 453	13 066	26 387	39 825	12 025	27 800
Autres dettes financières en non courant	25		25	25		25
Emprunts obligataires et bancaires	285 930	4 697	281 233	278 252	3 814	274 438
<i>dont émission d'obligations simples - Umitranche</i>	153 667	68	153 599	158 106	34	158 072
<i>dont émission d'obligations convertibles</i>	126 956		126 956	115 415		115 415
<i>dont autres emprunts et lignes bancaires</i>	5 307	4 629	678	4 731	3 780	951
<b>Emprunts et dettes financières (+)</b>	<b>325 407</b>	<b>17 762</b>	<b>307 645</b>	<b>318 102</b>	<b>15 839</b>	<b>302 263</b>
Autres dettes financières en courant (+)	56	56		48	48	
Instruments financiers de couverture passifs (+)	6	6		24	24	
<b>Total des emprunts et dettes (A)</b>	<b>325 469</b>	<b>17 824</b>	<b>307 645</b>	<b>318 174</b>	<b>15 911</b>	<b>302 263</b>
Autres actifs financiers (-)	-3 375	-297	-3 078	-2 380	-334	-2 046
<i>dont créances financières en non courant</i>	-3 078		-3 078	-2 046		-2 046
<i>dont créances de financement clients</i>	-297	-297		-334	-334	
Autres créances financières en courant (-)	-3	-3				
Instruments financiers de couverture actifs (-)	-4 872	-4 872		-35	-35	
<b>Total des créances financières (B)</b>	<b>-8 250</b>	<b>-5 172</b>	<b>-3 078</b>	<b>-2 415</b>	<b>-369</b>	<b>-2 046</b>
<b>Endettement brut (C) = (A) + (B)</b>	<b>317 219</b>	<b>12 652</b>	<b>304 567</b>	<b>315 758</b>	<b>15 542</b>	<b>300 217</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-)	-33 756	-33 756		-26 156	-26 156	
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	3	3				
<b>Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie (D)</b>	<b>-33 753</b>	<b>-33 753</b>		<b>-26 156</b>	<b>-26 156</b>	
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (C) + (D)</b>	<b>283 466</b>	<b>-21 101</b>	<b>304 567</b>	<b>289 602</b>	<b>-10 615</b>	<b>300 217</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 4.2.5.3 Endettement net - passage comptes de gestion aux comptes statutaires

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Présentation comptes de gestion</b>	Obligations convertibles	Mark to market hedge taux d'intérêt	IFRS 16	Affacturage sans recours et lettres de crédit	<b>Présentation comptes statutaires</b>
Endettement net	<b>145 934</b>	126 956	-4 872	33 164	-17 716	<b>283 466</b>

### 4.2.5.4 Analyse de la dette financière par nature de taux d'intérêt

<i>En % de la dette financière</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Taux variables couverts et taux fixes	97 %	96 %
Taux variables non couverts	3 %	4 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### 4.2.5.5 Détail de l'endettement financier brut par devises

<i>En % de la dette financière</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Euro	79 %	78 %
Autres devises	21 %	22 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## 4.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes

### 4.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Dettes fournisseurs d'exploitation	62 586	51 741
Dettes fournisseurs d'immobilisations	3 683	455
<b>Total</b>	<b>66 269</b>	<b>52 196</b>

### 4.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Dettes sociales	19 217	19 533
Dettes fiscales - impôt sur les sociétés	2 154	3 577
Dettes fiscales - hors impôt sur les sociétés	4 443	4 569
Autres crédettes	15 322	20 202
Avances clients	4 080	1 790
<b>Total</b>	<b>45 217</b>	<b>49 671</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### **5. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE**

#### **5.1. Gestion du capital**

Le Groupe SULO a mis en place une gestion centralisée de la trésorerie au niveau mondial avec sa filiale SULO France SAS qui gère pour le compte de toutes les filiales du Groupe, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux.

L'objectif du Groupe est de disposer, à tout moment, de ressources financières suffisantes pour permettre la réalisation de l'activité courante, les investissements nécessaires à son développement et également de faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

#### **5.2. Risques matières premières - Exposition au risque plastique et acier**

L'activité du Groupe SULO nécessite l'achat de quantités significatives de matières premières plastiques et de composants métalliques.

Dans le cadre d'une politique active de développement durable, le Groupe utilise pour la fabrication de ses produits plus de 70% de matières plastiques recyclées. Le marché des matières recyclées a été sous pression en 2022 du fait des augmentations des prix des matières vierges et d'une plus forte demande pour les matières premières recyclées.

Du fait de la structure de certains de nos contrats de vente, l'ensemble de ces hausses de prix ne peut être immédiatement répercuté sur les prix de vente.

Les stocks et les contrats avec les fournisseurs sont optimisés de manière à réduire au minimum les impacts de variation de cours.

#### **5.3. Risques crédits**

Les risques crédits couvrent les risques clients et les risques de contreparties bancaires.

##### **5.3.1. Risques clients**

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 16 % de l'encours total au 31 décembre 2022, à l'instar de l'encours total au 31 décembre 2021. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total encours</b>	<b>Sous-total non échu</b>	<b>Sous-total échu</b>	<b>&lt;1 mois</b>	<b>1 - 6 mois</b>	<b>6 - 12 mois</b>	<b>&gt;12 mois</b>
<b>Total au 31 décembre 2022</b>	<b>80 080</b>	<b>67 460</b>	<b>12 620</b>	<b>8 455</b>	<b>3 686</b>	<b>775</b>	<b>-296</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total encours</b>	<b>Sous-total non échu</b>	<b>Sous-total échu</b>	<b>&lt;1 mois</b>	<b>1 - 6 mois</b>	<b>6 - 12 mois</b>	<b>&gt;12 mois</b>
<b>Total au 31 décembre 2021</b>	<b>73 945</b>	<b>62 410</b>	<b>11 535</b>	<b>6 137</b>	<b>4 695</b>	<b>548</b>	<b>154</b>

Le risque de non-recouvrement des créances clients non provisionnées est évalué individuellement par le management. Il est considéré comme faible et porte sur un montant peu significatif de créances de plus de douze mois.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 5.3.2. Risque de liquidité par maturité

Le risque de liquidité par maturité est évalué sur la base des flux de trésorerie contractuels non actualisés des actifs et des passifs financiers. L'analyse du risque de liquidité fait ressortir ce qui suit :

#### Au 31 décembre 2022 :

En milliers d'euros	31 décembre 2022	< 1 an	1-5 ans	+5 ans
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
Actifs financiers - titres de participation	6			6
Autres actifs financiers	3 078	3 078		
Créances de financement clients	297	297		
Créances clients et comptes rattachés	80 080	80 080		
Instruments financiers de couverture	4 872	3 417	1 455	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 756	33 756		
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>122 089</b>	<b>120 628</b>	<b>1 455</b>	<b>6</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non-courant	428 362		204 198	224 164
Autres dettes financières - non-courant	25	25		
Emprunts et dettes financières - courant	27 584	27 584		
Autres dettes financières - courant	56	56		
Instruments financiers de couverture	6	6		
Fournisseurs et comptes rattachés	66 269	66 269		
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>522 302</b>	<b>93 940</b>	<b>204 198</b>	<b>224 164</b>
<b>ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS</b>	<b>-400 213</b>	<b>26 688</b>	<b>-202 743</b>	<b>-224 158</b>

#### Au 31 décembre 2021 :

En milliers d'euros	31 décembre 2021	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
Actifs financiers - Titres de participation	6			6
Autres actifs financiers	2 046		2 046	
Créances de financement clients	334	9	325	
Créances clients et comptes rattachés	73 945	73 791	154	
Instruments financiers de couverture	35	35		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 156	26 156		
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>102 522</b>	<b>99 991</b>	<b>2 525</b>	<b>6</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non-courant <sup>(1)</sup>	437 679		210 040	227 639
Autres dettes financières – non-courant	25		25	
Emprunts et dettes financières - courant <sup>(2)</sup>	24 778	24 778		
Autres dettes financières - courant	48	48		
Instruments financiers de couverture	24	24		
Fournisseurs et comptes rattachés	52 196	52 196		
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>514 749</b>	<b>77 045</b>	<b>210 065</b>	<b>227 639</b>
<b>ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS</b>	<b>-412 227</b>	<b>22 946</b>	<b>-207 540</b>	<b>-227 633</b>

(1) La rubrique « Emprunts et dettes financières - non courant » inclut les montants des emprunts en non-courant au bilan ainsi que les intérêts sur la durée restante des emprunts et dettes financières.

(2) La rubrique « Emprunts et dettes financières - courant » inclut les montants des emprunts en courant au bilan ainsi que les intérêts à horizon d'un an.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 5.4. Risques de taux d'intérêt

Le risque de taux porte sur l'éventualité d'une augmentation des taux variables pour la dette à taux variable qui impacterait négativement le résultat financier. Ce risque de taux est géré au niveau de la dette consolidée du Groupe avec pour objectif principal, le maintien d'un coût de financement consolidé durablement bas au regard de la rentabilité de l'exploitation du Groupe.

Au 31 décembre 2022, 3 % du financement du Groupe se fait à taux variable non couvert par un instrument contre 4 % au 31 décembre 2021.

Les opérations financières, notamment de couverture du risque de taux, sont réalisées avec un panel large d'institutions financières de premier plan. Une mise en concurrence est réalisée pour toute opération financière significative et le maintien d'une diversification satisfaisante des ressources et des intervenants est un critère de sélection.

#### Sensibilité de la couverture de taux

Au 31 décembre 2022, une augmentation de 1 % des taux d'intérêt sur la dette à taux variables engendrerait une augmentation nette de 0,6 million d'euros de la charge d'intérêts, après prise en compte des instruments de couverture, contre 1,1 million d'euros au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2022, une diminution de 1% des taux d'intérêt sur la dette à taux variables engendrerait une diminution nette de 0,6 million d'euros de la charge d'intérêts.

### 5.5. Risques de taux de change

L'exposition du Groupe au risque de change opérationnel est limitée, étant donné que l'activité d'achats externes et de ventes externes du Groupe s'exerce principalement en devise locale (les entités du Groupe achetant ou vendant principalement dans leur monnaie).

Les flux d'achats et de ventes inter-compagnies ne sont à ce jour pas couverts, mais les délais réduits de règlement des flux inter-compagnie (généralement 30 ou 60 jours) garantissent une exposition minimale à ce risque.

Enfin, le Groupe couvre l'exposition globale de son résultat généré en devises scandinaves (suédoise en particulier) en ayant souscrit une partie significative de sa dette financière en couronnes suédoises (SEK - voir note spécifique).

### 5.6. Informations complémentaires relatives aux actifs et passifs financiers

L'impact de l'application d'IFRS 13 – *Evaluation de la juste valeur* sur les états financiers du Groupe est résumé dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros

Actifs	Total valeur comptable	Juste valeur revalorisée		Prix cotés sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation sur données de marché observables (niveau 2)	Valorisation sur données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres			
Actifs financiers - titres de participation	6		6		6	
Autres actifs financiers	3 078					
Créances de financement clients	297					
Créances clients et comptes rattachés	80 080					
Instruments financiers de couverture	4 872		4 872	4 872		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 756	33 756			33 756	
<b>Total</b>	<b>122 089</b>	<b>33 756</b>	<b>4 878</b>	<b>4 872</b>	<b>33 762</b>	

Passifs	Total valeur comptable	Juste valeur revalorisée		Prix cotés sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation sur données de marché observables (niveau 2)	Valorisation sur données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres			
Emprunts et dettes financières - non courant	307 620					
Autres dettes financières - non courant	25					
Découverts bancaires	3	3			3	
Emprunts et dettes financières - courant	17 761					
Autres dettes financières - courant	56					
Instruments financiers de couverture	6	6		6		
Fournisseurs et comptes rattachés	66 269					
<b>Total</b>	<b>391 740</b>	<b>9</b>		<b>6</b>	<b>3</b>	



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

---

En 2022, le Groupe SULO a mis en place une couverture de taux d'intérêts afin de se prémunir de la hausse du taux Euribor. Au 31 décembre 2022, cet instrument de couverture est valorisé en *mark-to-market* à 4 563 k€ dans les comptes.

En 2020, le Groupe SULO a mis en place une couverture de taux d'intérêts afin de se prémunir de la hausse du taux Stibor. Au 31 décembre 2022, cet instrument de couverture est valorisé en *mark-to-market* à 303 k€ dans les comptes.

En 2022 comme en 2021, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux (1, 2 et 3) de valorisation des justes valeurs.

### Rappel sur IFRS 13

La norme définit la notion de juste valeur et indique comment la déterminer.

La juste valeur se définit comme le prix reçu par le vendeur lors de la vente d'un élément d'actif ou le prix payé par le vendeur pour transférer un élément de passif, aux conditions actuelles du marché.

Le prix se calcule en appliquant des techniques d'évaluation.

On en distingue trois majeures : l'approche par le marché, l'approche par les coûts et l'approche par le revenu.

- L'approche par le marché repose sur l'utilisation de prix fixés au cours de transactions réalisées sur le marché. Pour que les prix observés soient pertinents, les éléments d'actif et de passif échangés sur le marché doivent être identiques ou comparables à ceux dont on cherche à déterminer le prix.
- L'approche par les coûts se fonde sur le coût de remplacement d'un élément d'actif.
- L'approche par le revenu consiste essentiellement à fixer la valeur actuelle de flux de trésorerie, de produits ou de charges futurs.

La norme préconise que chaque technique d'évaluation exploite de préférence des données observables sur le marché et minimise l'usage de données non observables.

Dans ce cadre, la norme hiérarchise trois niveaux de données:

- premier niveau (données observables sur le marché) : les données correspondent aux prix cotés sur un marché actif, c'est-à-dire un marché sur lequel s'échangent des éléments d'actif et de passif « selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur le prix »<sup>1</sup>. Les prix cotés ne doivent pas être ajustés.
- deuxième niveau (données observables sur le marché) : elles se fondent à partir de prix observables directement ou indirectement sur le marché. On recherche le prix coté d'éléments d'actif ou de passif similaires à ceux qui sont échangés sur le marché actif. Les prix obtenus peuvent être cotés et ajustés ou cotés sur un marché non actif. D'autres données peuvent également servir à l'évaluation de la juste valeur (ex : taux d'intérêt) ;
- troisième niveau : la juste valeur est estimée à partir de données non observables sur un marché actif. Elles reposent sur des hypothèses que les parties établissent, lorsqu'il n'existe pas de données observables sur le marché. Les hypothèses retenues doivent prendre en compte les facteurs qu'utiliseraient des parties sur un marché actif pour établir le prix d'un élément d'actif ou de passif.

---

<sup>1</sup> Source : Revue Fiduciaire



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

#### 6.1. Effectifs de fin d'année

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Total <sup>(1)</sup>	2 181	2 183

(1) La rubrique correspond aux effectifs présents au 31 décembre de l'exercice et comprend le personnel intérimaire.

#### 6.2. Engagements hors bilan

##### 6.2.1. Engagements donnés/reçus

###### Au 31 décembre 2022 :

En milliers d'euros	Total	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs / passifs financiers	Sur actifs / passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés	-10 185	-272		-9 913
Autres engagements hors bilan	-838	-822	-16	
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>-11 023</b>	<b>-1 094</b>	<b>-16</b>	<b>-9 913</b>
Cautionnements reçus	1 433	157		1 276
Autres engagements reçus	1 782		1 782	
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>3 215</b>	<b>157</b>	<b>1 782</b>	<b>1 276</b>
<b>Total engagements nets</b>	<b>-7 808</b>	<b>-937</b>	<b>1 766</b>	<b>-8 637</b>

###### Au 31 décembre 2021 :

En milliers d'euros	Total	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs / passifs financiers	Sur actifs / passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés	-6 480	-1 442		-5 038
Autres engagements hors bilan	-4 080	-		-4 080
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>-10 560</b>	<b>-1 442</b>		<b>-9 118</b>
Cautionnements reçus	1 165			1 165
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>1 165</b>			<b>1 165</b>
<b>Total engagements nets</b>	<b>-9 395</b>	<b>-1 442</b>		<b>-7 953</b>



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 6.3. Transactions avec les parties liées

#### 6.3.1. Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux

Les principaux dirigeants sont, selon les termes de la norme IAS 24 – *Information relative aux parties liées* « les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités »<sup>2</sup> de la société SULO Group SAS et de ses filiales, de manière directe ou indirecte. Les administrateurs sont également qualifiés de principaux dirigeants, même s'ils n'exercent pas la fonction de dirigeant.

Le montant global des rémunérations annuelles versées aux membres du conseil et dirigeants est présenté dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	Versés par	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Jetons de présence	les sociétés contrôlées par la société SULO Group SAS	20	20
Rémunérations brutes dues	la société SULO Group SAS	795	793
Rémunérations variables dues	la société SULO Group SAS	291	284
Avantage en nature versé	la société SULO Group SAS	8	6

### 6.4. Honoraires des auditeurs du Groupe

Au 31 décembre 2022 :

En milliers d'euros	Mazars	Orcom H3P	Autres	Total
<b>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</b>	<b>541</b>	<b>88</b>	<b>102</b>	<b>732</b>
<i>dont :</i>				
<i>SULO Group SAS</i>	<i>147</i>	<i>88</i>		<i>235</i>
<i>Filiales</i>	<i>394</i>		<i>102</i>	<i>497</i>
<b>Services autres que la certification des comptes</b>	<b>8</b>		<b>26</b>	<b>34</b>
<i>dont :</i>				
<i>SULO Group SAS</i>				
<i>Filiales</i>	<i>8</i>		<i>26</i>	<i>34</i>
<b>Total</b>	<b>549</b>	<b>88</b>	<b>129</b>	<b>766</b>

Au 31 décembre 2021 :

En milliers d'euros	Mazars	Orcom H3P	Autres	Total
<b>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</b>	<b>559</b>	<b>95</b>	<b>65</b>	<b>719</b>
<i>dont :</i>				
<i>Groupe SULO SAS</i>	<i>156</i>	<i>88</i>		<i>244</i>
<i>Filiales</i>	<i>403</i>	<i>7</i>	<i>65</i>	<i>475</i>
<b>Services autres que la certification des comptes</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>32</b>
<i>dont :</i>				
<i>Groupe SULO SAS</i>				
<i>Filiales</i>	<i>17</i>	<i>3</i>	<i>12</i>	<i>32</i>
<b>Total</b>	<b>576</b>	<b>98</b>	<b>78</b>	<b>752</b>

<sup>2</sup> Source : Revue Fiduciaire



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

---

### 6.5. Événements postérieurs à la clôture

En début d'année 2023, le Groupe SULO a procédé à deux opérations d'acquisition :

- Acquisition des sociétés du Groupe Inovim, le 11 janvier 2023. Le Groupe Inovim est spécialisé dans la vente de produits et le service ayant trait à la gestion des déchets, en Belgique et aux Pays-Bas ;
- Acquisition de la société Delphi Environnement le 19 janvier 2023. Delphi Environnement est spécialisé dans la maintenance des compacteurs horizontaux et verticaux en France.

Ces deux entités ne font pas partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2022.



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

### 7. LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2022 ET AU 31 DECEMBRE 2021

Libellé juridique	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Mode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
<b>France</b>						
SULO GROUP SAS	Société mère			Société mère		
SULO SAS	G	100	100	G	100	100
SULO HOLDING SASU	G	100	100	G	100	100
SULO FRANCE SASU	G	100	100	G	100	100
METROPLAST SASU	G	100	100	G	100	100
LA REUNION VILLES PROPRES – LRVP SASU	G	100	100	G	100	100
SULO CARAIBES SAS	G	100	100	G	100	100
SULO Compacting SAS (anciennement dénommée SAS ORCA)	G	100	100	G	100	100
SASU PRESSOR	G	100	100	G	100	100
SASU S A V N	G	100	100	G	100	100
SASU SACRIA INDUSTRIE	G	100	100	G	100	100
SASU GALICIER	G	100	100	G	100	100
<b>Pays Bas</b>						
SULO HOLDING BV	G	100	100	G	100	100
SULO NETHERLAND BV	G	100	100	G	100	100
<b>Allemagne</b>						
SULO DEUTSCHLAND GmbH	G	100	100	G	100	100
GERMAN HYGEE GmbH	G	100	100	G	100	100
SULO METALL SYSTEME GmbH	G	100	100	G	100	100
WESTFALIA INTRALOG GmbH		Cédée		G	100	100
SULO ENTSORGUNGS-TECHNIK GmbH		Fusionnée		G	100	100
SULO UMWELTTECHNIK GmbH	G	100	100	G	100	100
SULO DIGITAL GmbH	G	100	100	G	100	100
<b>Belgique</b>						
SULO BELGIUM NV	G	100	100	G	100	100
<b>Chili</b>						
SULO CHILE SA	G	100	100	G	100	100
<b>Danemark</b>						
RUBAEK & CO A/S	G	100	100	G	100	100
HEW A/S		Fusionnée				
<b>Espagne</b>						
SULO IBERICA SA	G	100	100	G	100	100
<b>Etats Unis</b>						
ORWAK NORTH AMERICA Inc	G	100	100	G	100	100
<b>Japon</b>						
ORWAK JAPAN KK	G	100	100	G	100	100



DocuSign Envelope ID: 1CAB42E9-D8DD-4396-8AA1-35516263C604

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022 – SULO GROUP

Libellé juridique	31 décembre 2022			31 décembre 2021		
	Mode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
<b>Mexique</b>						
SULO MEXICO SA DE CV	G	100	100	G	100	100
SULO MEDIO AMBIENTE SA DE CV		Fusionnée		G	100	100
<b>Norvège</b>						
ENVIROPAC GROUP AS	G	100	100	G	100	100
ENVIROPAC AS	G	100	100	G	100	100
ENVIROPAC UTLEIE AS	G	100	100	G	100	100
EUROTEKNIKK AS	G	100	100	G	100	100
<b>Pologne</b>						
ORWAK POLSKA Sp Z.O.O	G	100	100	G	100	100
<b>Royaume-Uni</b>						
SULO UK Ltd	G	100	100	G	100	100
SULO MGB Ltd		Liquidée		G	100	100
ORWAK EASI UK Ltd	G	100	100	G	100	100
<b>Russie</b>						
PROSHOP LLC	G	100	100	G	100	100
<b>Singapour</b>						
SULO PTE Ltd	G	100	100	G	100	100
<b>Suède</b>						
SAN SAC GROUP AB	G	100	100	G	100	100
SAN SAC NORDIC AB	G	100	100	G	100	100
SAN SAC AB	G	100	100	G	100	100
ILAB CONTAINER AB	G	100	100	G	100	100
AVFALLSTEKNIK SKANDINAVIEN AB	G	100	100	G	100	100
SERVICE LINK SKANDINAVIEN AB		Fusionnée		G	100	100
ORWAK AB	G	100	100	G	100	100
ENVIROPAC HOLDING AB		Cédée		G	100	100
<b>Suisse</b>						
SULO SCHWEIZ AG	G	100	100	G	100	100

G : Intégration Globale