



RCS : LYON

Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2009 B 04941

Numéro SIREN : 492 792 973

Nom ou dénomination : DENTRESSANGLE INITIATIVES

Ce dépôt a été enregistré le 07/11/2017 sous le numéro de dépôt B2017/041812

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2017/041812**
n°de gestion : **2009B04941**
n°SIREN : **492 792 973 RCS Lyon**

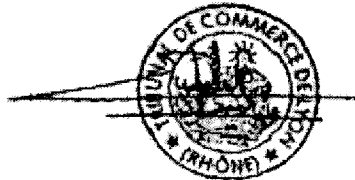
Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 07/11/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

DENTRESSANGLE INITIATIVES - Société par actions simplifiée
30 bis rue Sainte-hélène 69002 Lyon -FRANCE-

date de clôture : 31/12/2016

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les événements RCS suivants :
Dépôt des comptes annuels



4939511

Bilan Actif

41812

Période du

01/01/16

au 31/12/16

DENTRESSANGLE INITIATIVES

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	269 505	130 135	139 369	15 963
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	269 505	130 135	139 369	15 963
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	4 469 984	928 023	3 541 961	2 200 290
Immobilisations en cours	4 040		4 040	940 139
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	4 474 024	928 023	3 546 001	3 140 430
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	227 047 411	16 601 748	210 445 663	152 370 156
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	24 611 976	837 894	23 774 083	17 317 325
Prêts	111 971 768		111 971 768	* 25 300 000
Autres immobilisations financières	401 471		401 471	* 511 080
TOTAL immobilisations financières :	364 032 626	17 439 642	346 592 983	195 498 561
ACTIF IMMOBILISÉ	368 776 155	18 497 801	350 278 354	198 654 955
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	5 589		5 589	3 924
Créances clients et comptes rattachés	1 125 605		1 125 605	172 593
Autres créances	346 146 396		346 146 396	368 664 734
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	347 277 590		347 277 590	368 841 252
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	602 087 507		602 087 507	873 473 561
Disponibilités	430 910 902		430 910 902	384 516 905
Charges constatées d'avance	148 122		148 122	91 749
TOTAL disponibilités et divers :	1 033 146 531		1 033 146 531	1 258 082 215
ACTIF CIRCULANT	1 380 424 122		1 380 424 122	1 626 923 467
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	1 749 200 276	18 497 801	1 730 702 476	1 825 578 421

* écart à l'ouverture en présentation : les prêts apparaissaient sur les comptes 2015 pour 25 344 991 € et les autres immobilisations financières pour 466 088 €

RUBRIQUES		Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel	dont versé 653 687 040	653 687 040	653 139 210
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		35 937 457	35 937 457
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence		
Réserve légale		51 423 329	8 757 788
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		399 896 183	50 000 000
Report à nouveau		576 802 574	116 601 319
Résultat de l'exercice		1 177 326	853 310 809
	TOTAL situation nette :	1 718 923 909	1 717 746 583
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
	CAPITAUX PROPRES	1 718 923 909	1 717 746 583
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		4 200	
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 200	
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		53 159	44 927 088
Emprunts et dettes financières divers		8 325 322	* 8 930 331
	TOTAL dettes financières :	8 378 481	53 857 419
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 443 129	3 194 070
Dettes fiscales et sociales		940 997	50 759 586
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		11 759	20 763
	TOTAL dettes diverses :	3 395 886	53 974 419
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			
	DETTES	11 774 367	107 831 838
Ecarts de conversion passif			
	TOTAL GÉNÉRAL	1 730 702 476	1 825 578 421

* écart à l'ouverture en présentation : les emprunts et dettes financières divers apparaissaient sur les comptes 2015 en autres dettes.

Compte de Résultat (Première Partie)

ENTRESSANGLE INITIATIVES

Période du 01/01/16 au 31/12/16

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 505 921	54 242	3 560 163	3 493 432
Chiffres d'affaires nets	3 505 921	54 242	3 560 163	3 493 432
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			214 162	2 129
Autres produits			32	14
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 774 357	3 495 575
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			7 565 923	8 261 565
TOTAL charges externes :			7 565 923	8 261 565
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			219 971	191 773
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 463 341	1 041 472
Charges sociales			778 154	335 366
TOTAL charges de personnel :			2 241 495	1 376 838
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			107 429	98 966
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges			4 200	
TOTAL dotations d'exploitation :			111 629	98 966
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			456	12
CHARGES D'EXPLOITATION			10 139 473	9 929 154
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(6 365 116)	(6 433 579)

Compte de Résultat (Seconde Partie)

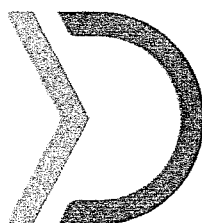
MENTRESSANGLE INITIATIVES

Période du 01/01/16 au 31/12/16

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(6 365 116)	(6 433 579)
Bénéfice attribué ou perte transférée	2	2
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	2 105 970	15 802 705
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	950 354	934 359
Autres intérêts et produits assimilés	12 234 196	9 043 978
Reprises sur provisions et transferts de charges	133 773	9 053
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	9 451	80
	15 433 743	25 790 175
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	6 793 802	454 680
Intérêts et charges assimilées	368 446	202 549
Différences négatives de change	6	552
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	7 162 253	657 781
RÉSULTAT FINANCIER	8 271 489	25 132 393
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 906 375	18 698 816
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		620
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 200	1 373 488 276
Reprises sur provisions et transferts de charges		9 958 184
	7 200	1 383 447 079
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		2 958 299
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		493 655 960
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
		496 614 259
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	7 200	886 832 820
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	736 249	52 220 827
TOTAL DES PRODUITS	19 215 302	1 412 732 831
TOTAL DES CHARGES	18 037 976	559 422 022
BÉNÉFICE OU PERTE	1 177 326	853 310 809

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2016



DENTRESSANGLE INITIATIVES

SAS

30 bis rue Sainte Hélène
69287 LYON CEDEX 02

Préambule

La société DENTRESSANGLE INITIATIVES a pour objet la prise de participation dans toutes sociétés commerciales, industrielles, civiles ou autres et l'animation et le conseil aux dites sociétés.

I- RÈGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES

1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2016 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement ANC n°2015-06 du 23 novembre 2015. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

- les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

Type	Méthode
- Installations générales, agencement, aménagements	Linéaire sur 5 ans
- Matériel de transport	Linéaire sur 5 ans
- Matériel de bureau et informatique	Linéaire de 1 à 5 ans
- Mobilier	Linéaire sur 5 ans

- Participations, autres titres et V.M.P. :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

- pour les parts de FCPI et les contrats de capitalisations, la valeur d'inventaire correspond aux valeurs confirmées par la société de gestion ;
- pour les autres participations la valeur d'inventaire a été évaluée sur la base des capitaux propres des filiales concernées, sauf lorsqu'il existe des plus values latentes sur actifs de la filiale ou des cash-flows futurs.

Les autres titres immobilisés comprennent des obligations convertibles pour 17 869 K€. La valeur brute de ces obligations est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Les intérêts des obligations convertibles sont capitalisés conformément aux contrats.

- les créances et les dettes :

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une dépréciation calculée individuellement en fonction du risque d'irrecouvrabilité estimé.

- les disponibilités :

Les disponibilités sont constituées des soldes débiteurs des comptes de banques. Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

2 – Changements de méthode d'évaluation et de présentation

Néant.

3 - Faits marquants de l'exercice

Restructuration des financements du groupe par la mise en place de financements internes octroyés par la société DENTRESSANGLE INITIATIVES. Encours au 31/12/2016 de 112 M€.

Prise de participation dans la société Nord Health & Safety pour un montant de 60 M€. Cette société a pris une participation majoritaire au capital d'une société de droit luxembourgeois dénommée WORLDWIDE EURO PROTECTION, société holding animatrice d'un groupe de sociétés dans le secteur des équipements de protection de la personne.

Le test de valeur au 31 décembre 2016 a fait ressortir une dépréciation des titres de 6.7 M€ essentiellement liée à l'apparition d'un passif né d'un litige avec l'administration fiscale faisant suite à un examen de la comptabilité concomitant à l'acquisition du groupe.

Prise de participation à hauteur de 52% dans la société Institut For Market Research pour 936 K€ via l'augmentation de capital du 09/12/2016.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

* En date du 12/01/2017, la société PIXEL HOLDING (filiale de PIXEL HOLDING 2, elle-même filiale de HLDI) a acquis une participation majoritaire dans le capital de la société TESSI SA.

* La société a procédé en janvier 2017, au rachat des deux minoritaires de la société Nord Health & Safety pour 23 M€.

5 – Consolidation

La société DENTRESSANGLE INITIATIVES présente des comptes consolidés dont elle est la mère.

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2008, la société DENTRESSANGLE INITIATIVES située au 30 bis rue Sainte Hélène à Lyon 2ème (N° SIRET : 492 792 973 00025) est la société tête d'un groupe d'intégration fiscale créé en vertu des articles 233A à U du Code Général des Impôts

Au terme de la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôts est supportée par chaque entreprise comme en l'absence d'intégration.

II NOTES SUR LE BILAN

1 - Les immobilisations corporelles et incorporelles

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Frais d'établissement				
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	128	142	0	270
TOTAL immobilisations incorporelles	128	142	0	270
Terrains				
Constructions				
Immobilisations en cours	940	4	940	4
Installations générales agenc. aménag.	2 394	273	0	2 667
Matériel de transport	25	940	13	952
Matériel de bureau et informatique	60	41	0	101
Mobilier	572	178	0	750
TOTAL immobilisations corporelles	3 992	1 436	953	4 474
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	4 120	1 578	953	4 744

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Frais d'établissement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	112	18	0	130
TOTAL immobilisations incorporelles	112	18	0	130
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage				
Installations générales agenc. aménag.	288	34	0	322
Matériel de transport	18	9	13	14
Matériel de bureau et informatique	47	13	0	60
Mobilier	499	33	0	532
TOTAL immobilisations corporelles	852	89	13	928
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	964	107	13	1 058

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2015	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2016
Titres de participation	162 309	65 068	0	330	227 047
Titres immobilisés	18 148	6 590		126	24 612
Autres immo financières	25 821	88 932	0	2 380	112 373
TOTAL immobilisations financières	206 278	160 590	0	2 836	364 032

Les titres de participation sont représentés principalement par les participations dans Financière Ogic, Sofade et NorD Health & Safety.

Les acquisitions concernent :

- Un rachat de minoritaire dans DI HLT pour 323 K€,
- Un rachat de minoritaire dans FINANCIERE OGIC pour 1 933 K€,
- Augmentation du capital de la société HLDI pour 940 K€ et IDLH pour 24 K€,
- Acquisition des parts de Nord Health Safety pour 60 320 K€,
- Rachats de parts de minoritaire sur VM ND pour 573 K€,
- Acquisition des parts de Institut For Market Research pour 936 K€.

Les cessions concernent :

- la cession des titres Lydaris via Orfite 9 (330 k€).

Les titres immobilisés correspondent essentiellement à des OC détenus par la société (17 869 K€) ainsi qu'à des parts dans des FCPI (5 821 K€).

Les acquisitions concernent essentiellement un appel complémentaire sur l'engagement dans le FCPI Hiinov (1 283 K€), l'acquisition d'obligations Tikehau pour 2 740 K€, et l'acquisition d'obligations Institut For Market Research pour 1 650 K€.

Les autres immobilisations financières sont composées des prêts accordés aux sociétés du groupe dont 89 M€ accordés sur 2016.

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Titres de participation	9 939	6 663	0	16 602
Titres immobilisés	831	124	118	837
Autres immo financières	10	0	10	0
TOTAL immobilisations financières	10 780	6 787	128	17 439

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les titres Nord Health and Safety (6 663 K€) ainsi que les titres et OC Limonetik (124 K€).

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 459 793 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 1 126 K€
- Créances sur l'état pour 8 393 K€ ;
- Créances immobilisées pour 112 374 K€,
- Comptes courants pour 337 605 K€,
- Charges constatées d'avances pour 148 K€,
- Autres créances pour 147 K€.

Les dettes de 11 774 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires pour 53 K€
- Dettes fournisseurs pour 2 443 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 941 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 12 K€,
- Comptes courants pour 8 325 K€.

L'ensemble des créances et des dettes est à moins d'un an.

4 - Les capitaux propres

Le capital social se compose de 65 368 704 actions d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues à principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/15	Résultat 2015	Autres opérations	Résultat 2016	31/12/16
Capital	653 139		548		653 687
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	8 758	42 665			51 423
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art			444		444
Autres réserves	50 000	350 000	(548)		399 452
Report à nouveau	116 601	460 646	(444)		576 803
Résultat de l'exercice	853 311	(853 311)		1 177	1 177
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 717 747	0	0	1 177	1 718 924

En date du 1^{er} octobre 2016, le Président a décidé de procéder à l'attribution définitive de 54 783 actions comme prévu dans le plan d'attribution gratuite d'actions du 30 septembre 2015.

Par conséquent, le capital social a été augmenté pour un montant de 548 K€ par incorporation de réserves suite à l'attribution ces actions gratuites.

Il existe à la clôture deux plans d'attribution gratuite d'actions :

- AGA 2A :
 - Durée : 3 ans du 30/06/2016 au 30/06/2019,
 - Nombre d'actions : 21 095 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
 - Conditions d'attribution : maintien des fonctions, conditions de présence et atteinte du niveau d'ANR prévu.
- AGA 2B :
 - Durée : 4 ans du 30/06/2016 au 30/06/2020,
 - Nombre d'actions : 23 170 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
 - Conditions d'attribution : maintien des fonctions, conditions de présence et atteinte du niveau d'ANR prévu.

5 - Les provisions

La provision de 4.2 K€ concerne un contrôle URSSAF en cours.

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 148 K€ et représentent des charges de location, d'assurance et de cotisations.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 2 356 K€ sont constituées principalement pour 2 066 K€ de dettes fournisseurs, pour 237 K€ de dettes sociales et fiscales et pour 53 K€ d'intérêts courus.

Les produits à recevoir de 4 634 K€ sont constitués principalement de factures à établir (210 K€), d'intérêts courus (171 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés et des intérêts à recevoir sur placements (4 253 K€).

II NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2015	2016
France	3 493	3 560
Export/CEE		
TOTAL	3 493	3 560

Le chiffre d'affaires est constitué principalement de prestations administratives et refacturations de charges aux sociétés du groupe.

2 - Les produits et charges financières

(en K€)	2015	2016
Produits financiers	25 790	15 434
Charges financières	(658)	(7 162)
TOTAL	25 132	8 271

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 2 106 k€ de dividendes reçus;
- 9 157 k€ de produits de placements ;
- 3 077 k€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 950 k€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 134 k€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 356 k€ d'intérêts bancaires ;
- 13 k€ d'intérêts de comptes courants ;
- 6 794 k€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières;

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2015	2016
Produits exceptionnels	1 383 447	7
Charges exceptionnelles	496 614	0
TOTAL	886 833	7

Pour rappel, le résultat exceptionnel 2015 était essentiellement constitué de la plus-value sur la cession des titres NDSA.

4 - La ventilation de l'impôt

- Ventilation de l'impôt si l'entreprise n'était pas dans l'intégration fiscale

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat courant	1 906	(734)	1 172
Résultat exceptionnel	7	(2)	5
Résultat comptable	1 913	(736)	1 177

- Ventilation de l'impôt avec l'impact généré par l'intégration fiscale

(en K€)	Résultat avant impôts de la société	Impôts dû pour son propre compte	Produit généré par l'intégration fiscale	Résultat après impôts
Total	1 913	(2 212)	1 476	1 177

Selon la convention d'intégration fiscale du 1^{er} janvier 2013, les bénéfices d'impôts générés par les sociétés filles déficitaires sont conservés par la société mère.

- Périmètre d'intégration fiscale :

DENTRESSANGLE INITIATIVES (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 ALTAIR
D3 DENEUB
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER
CHAMBERY TRANSIT
CHALON TRANSIT
LE HAVRE TRANSIT
MALESHERBES TRANSIT
ARRAS TRANSIT
SOFADÉ
ND INVESTISSEMENTS
ST RAMBERT TRANSIT
LONGUEIL TRANSIT
TOURS NORD TRANSIT
SAT 3D IMMOBILIER
SAT 3G IMMOBILIER
ALPHA 1
ALPHA 2
ALPHA 4
ALPHA 5
ALPHA 7
ALPHA 9
ALPHA 10
ALPHA 11
ALPHA 12
ALPHA 13
IMMOBILIERE VGO
IMMOBILIERE 27 AC
IMMOBILIERE 38 LISPAR
IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
IMMOBILIERE SGE FROID
SETHI IMMOBILIERS
SETHI NORD IMMOBILIER
SIGMA TILBURG
SIGMA ANGERS
SIGMA 7
IMMOBILIERE FOCH COMMERCES
SIGMA 9
SIGMA 10
SIGMA 11
SIGMA 12
SIGMA 13
DI HLT
SCI LE CARRE RICHAUD
SCI LES ALLEES FOCH
VERSAILLES RICHAUD
IMMOBILIERE 23 COURCELLES
DI GRANDS PROJETS
GAÏA 1
VGO BUREAUX
HM ND PARTICIPATIONS
PB ND PARTICIPATIONS

5 - La situation fiscale latente

Néant.

IV AUTRES INFORMATIONS

1 - Les créances et les dettes avec les entreprises liées :

(en K€)	2015	2016
Immobilisations financières	25 000	111 672
Clients et comptes rattachés	166	210
Fournisseurs et comptes rattachés	(1 090)	(1 659)
Intégration fiscale	(3 003)	2 189
Comptes courants	362 271	328 298
Créances et dettes en net	535 714	440 710

2 - Les charges et les produits financiers avec les entreprises liées

(en K€)	31/12/15	31/12/16
Produits de participations	15 758	1 666
Produits des autres immobilisations financières	867	950
Reprise des provisions	0	0
Intérêts des comptes courants et prêts	1 944	3 077
Total Produits financiers	18 569	5 693
Intérêts des comptes courants	26	13
Dotations aux provisions	77	6 663
Autres charges financières	0	0
Total Charges financières	103	6 676

Aucune transaction visée par la nouvelle réglementation en vigueur (décret n° 2009-267 du 9 mars 2009 relatif aux transactions entre parties liées, précisé dans la note de présentation de l'ANC du 2 septembre 2010) concernant les transactions avec les parties liées n'a été identifiée.

Les transactions indiquées dans les tableaux ci-dessus, bien qu'ayant été conclues à des conditions normales de marché, sont mentionnées en raison de leur caractère significatif, et car elles permettent une meilleure compréhension des états financiers de la société.

3 – Effectif moyen

Il y a 11 salariés au sein de la société DENTRESSANGLE INITIATIVES SAS.

4 - Les engagements financiers

- Engagement de retraite : non significatif
- Autres engagements donnés et reçus :
 - Dans le cadre de la Garantie Financière d'Achèvement consentie par AXA au bénéfice de l'Etat Français, Dentressangle Initiatives s'est engagée à conserver le contrôle indirect de la SARL VGO Bureaux.
 - La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds TIKEHAU dont 2.7 M€ appelés au 31.12.2016.
 - L'engagement de rachat des minoritaires s'élève à un montant global de 69.3 M€. Il concerne les sociétés suivantes :
 - Financière OGIC,
 - Nord Health,
 - A+A,
 - Fidec,
 - Silver Mobility,
 - Flex Dev,
 - Dentressangle Initiatives (AGA).

5 – Liste des filiales et participations

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et aval donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
SAS SOFADE	62 024	62 024	100 %	71 394		631	61 864	362	774	-
FINANCIERE OGIC	39 351	39 351	86.42%	-		18 243	43 568	9 668	9 655	1 666
ALPHA 1	10	10	100%	927		10	289	9	-	-
ALPHA 2	10	10	100%	804		10	666	235	-	-
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(1 069)		10	68	77	2 278	-
ALPHA 4	10	10	100%	1 062		10	867	185	-	-
ALPHA 5	10	10	100%	8 225		10	106	(70)	-	-
HI INOV	475	475	95%	-		500	383	461	1 605	-
ALPHA 7	10	10	100%	131 661		10	806	988	-	-
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	831		2 500	387	330	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 12	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 13	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 14	10	10	100%	-		10	-	(5)	-	-
ALPHA 15	10	10	100%	-		10	-	(5)	-	-
PB ND PARTICIPATIONS	483	483	100%	(1 035)		204	748	79	-	-
HM ND PARTICIPATIONS	749	749	100%	(16)		306	990	132	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	95%	1 098		250	21	23	1404	-
AM MOTORS	331	331	100%	(311)		320	(13)	15	17	-
ND INVESTISSEMENTS	7 866	0	95%	61 791		60	(6 593)	(1 030)	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(1 172)		408	761	(1)	-	-
DI GP	20	20	100%	9 482		20	3 749	(527)	427	-
DI HLT	2 691	643	100%	43 352		330	(582)	90	833	-
D3 ALTAIR	35	10	100%	3		10	(9)	(6)	-	-
FLEXDEV	5 357	5 357	81.10%	-		6 610	(3 379)	3 617	1 125	-
A+A RESEARCH	3 478	3 478	65%	-		5 350	2 433	1 184	306	-

DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	443		17 355	2 284	449	-	-
FIDEC	9 998	9 998	61.70%	-		16 200	0	(696)	639	-
SILVER MOBILITY	8 763	8 763	71.80%	-		12 200	(340)	(298)	-	-
HLDI	950	950	95%	819		1 000	-	(1 363)	-	-
IDLH	34	34	68%	9		50	-	(18)	-	-
NORD HEALTH AND SAFETY	60 320	53 657	58%	-		104 000	0	(21 599)	0	-
ORFITE 9	539	539	5.19%	(13)		10 388	(10 939)	11 098	-	341
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-		nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3	1 247	1 247	4.36%	(1 190)		30 490	1 856	(301)	-	-
ORFITE 6	103	103	8.89%	-		1 156	3 328	267	-	-
SOFIPE INV. 2	78	78	10.26%	(2)		761	(18)	43	-	-
INSTITUTE FOR MARKET RESEARCH	936	936	52%	-		Na	Na	Na	Na	-
Autres	20	20								1
TOTAL	227 047	217 109		327 089						2 008

DENTRESSANGLE INITIATIVES

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 653.687.040 EUROS
SIEGE SOCIAL : LYON (69002)
30BIS, RUE SAINTE HELENE

492 792 973 RCS LYON

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

SOUMISE AUX ASSOCIES

LE 19 JUIN 2017

Exercice clos le 31 décembre 2016

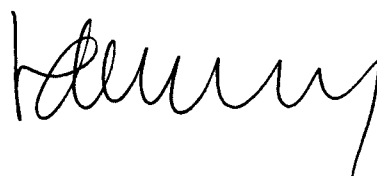
CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1.177.326,15 euros, comme suit :

Bénéfice de l'exercice	1.177.326,15 €
Report à nouveau bénéficiaire antérieur	576.802.574,43 €
Bénéfice distribuable	<u>577.979.900,58 €</u>
5 % du bénéfice de l'exercice à la réserve légale	58.866,31 €
Au poste « Réserves spéciales »	107.817,00 €
(art. 238 bis AB du CGI)	
Au poste « Autres réserves »	50.103.817,00 €
(pour le porter à 450.000.000 €)	
Report à nouveau créditeur	527.709.400,27 €

Certifié conforme

Le Président



DENTRESSANGLE INITIATIVES

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 653.687.040 EUROS
SIEGE SOCIAL : LYON (69002)
30BIS, RUE SAINTE HELENE

492 792 973 RCS LYON

AFFECTATION DU RÉSULTAT ADOPTÉE PAR LES ASSOCIES LE 19 JUIN 2017

Exercice clos le 31 décembre 2016

CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1.177.326,15 euros, comme suit :

Bénéfice de l'exercice	1.177.326,15 €
Report à nouveau bénéficiaire antérieur	576.802.574,43 €
Bénéfice distribuable	<u>577.979.900,58 €</u>
5 % du bénéfice de l'exercice à la réserve légale	58.866,31 €
Au poste « Réserves spéciales »	107.817,00 €
(art. 238 bis AB du CGI)	
Au poste « Autres réserves »	50.103.817,00 €
(pour le porter à 450.000.000 €)	
Report à nouveau créateur	527.709.400,27 €

Certifié conforme
Le Président



GREFFE

DENTRESSANGLE INITIATIVES

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

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

PricewaterhouseCoopers Entreprises
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Laurent de Parisot
75 cours Emile Zola
69100 Villeurbanne

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

Aux Associés
Dentressangle Initiatives
30 B rue Sainte Hélène
69002 Lyon

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Dentressangle Initiatives, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note relative aux immobilisations financières de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

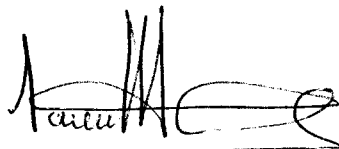
Fait à Neuilly-sur-Seine et Villeurbanne, le 19 juin 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Entreprises



Jean-Christophe Georghiou



Laurent de Parisot

Bilan Actif

Période du 01/01/16 au 31/12/16

DENTRESSANGLE INITIATIVES

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	269 505	130 135	139 369	15 963
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	269 505	130 135	139 369	15 963
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	4 469 984	928 023	3 541 961	2 200 290
Immobilisations en cours	4 040		4 040	940 139
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	4 474 024	928 023	3 546 001	3 140 430
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	227 047 411	16 601 748	210 445 663	152 370 156
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	24 611 976	837 894	23 774 083	17 317 325
Prêts	111 971 768		111 971 768	* 25 300 000
Autres immobilisations financières	401 471		401 471	* 511 080
TOTAL immobilisations financières :	364 032 626	17 439 642	346 592 983	195 498 561
ACTIF IMMOBILISÉ	368 776 155	18 497 801	350 278 354	198 654 955

STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	5 589		5 589	3 924
Créances clients et comptes rattachés	1 125 605		1 125 605	172 593
Autres créances	346 146 396		346 146 396	368 664 734
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	347 277 590		347 277 590	368 841 252
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	602 087 507		602 087 507	873 473 561
Disponibilités	430 910 902		430 910 902	384 516 905
Charges constatées d'avance	148 122		148 122	91 749
TOTAL disponibilités et divers :	1 033 146 531		1 033 146 531	1 258 082 215
ACTIF CIRCULANT	1 380 424 122		1 380 424 122	1 626 923 467

Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

TOTAL GÉNÉRAL	1 749 200 276	18 497 801	1 730 702 476	1 825 578 421
----------------------	----------------------	-------------------	----------------------	----------------------

* écart à l'ouverture en présentation : les prêts apparaissaient sur les comptes 2015 pour 25 344 991 € et les autres immobilisations financières pour 466 088 €

Bilan Passif

Période du 01/01/16 au 31/12/16

ENTRESSANGLE INITIATIVES

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES		Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel	dont versé 653 687 040	653 687 040	653 139 210
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		35 937 457	35 937 457
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence		
Réserve légale		51 423 329	8 757 788
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		399 896 183	50 000 000
Report à nouveau		576 802 574	116 601 319
Résultat de l'exercice		1 177 326	853 310 809
	TOTAL situation nette :	1 718 923 909	1 717 746 583
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
	CAPITAUX PROPRES	1 718 923 909	1 717 746 583
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 200	
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
	TOTAL dettes financières :	8 378 481	53 857 419
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
	TOTAL dettes diverses :	3 395 886	53 974 419
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			
	DÉTTES	11 774 367	107 831 838
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GÉNÉRAL		1 730 702 476	1 825 578 421

* écart à l'ouverture en présentation : les emprunts et dettes financières divers apparaissaient sur les comptes 2015 en autres dettes.

Compte de Résultat (Première Partie)

DENTRESSANGLE INITIATIVES

Période du 01/01/16 au 31/12/16

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 505 921	54 242	3 560 163	3 493 432
Chiffres d'affaires nets	3 505 921	54 242	3 560 163	3 493 432
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			214 162	2 129
Autres produits			32	14
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 774 357	3 495 575
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			7 565 923	8 261 565
TOTAL charges externes :			7 565 923	8 261 565
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			219 971	191 773
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 463 341	1 041 472
Charges sociales			778 154	335 366
TOTAL charges de personnel :			2 241 495	1 376 838
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			107 429	98 966
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges			4 200	
TOTAL dotations d'exploitation :			111 629	98 966
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			456	12
CHARGES D'EXPLOITATION			10 139 473	9 929 154
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(6 365 116)	(6 433 579)

Compte de Résultat (Seconde Partie)

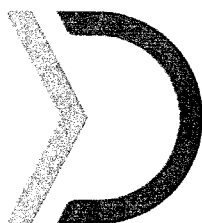
DENTRESSANGLE INITIATIVES

Période du 01/01/16 au 31/12/16

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(6 365 116)	(6 433 579)
Bénéfice attribué ou perte transférée	2	2
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	2 105 970	15 802 705
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	950 354	934 359
Autres intérêts et produits assimilés	12 234 196	9 043 978
Reprises sur provisions et transferts de charges	133 773	9 053
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	9 451	80
	15 433 743	25 790 175
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	6 793 802	454 680
Intérêts et charges assimilées	368 446	202 549
Différences négatives de change	6	552
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	7 162 253	657 781
RÉSULTAT FINANCIER	8 271 489	25 132 393
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 906 375	18 698 816
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		620
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 200	1 373 488 276
Reprises sur provisions et transferts de charges		9 958 184
	7 200	1 383 447 079
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		2 958 299
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		493 655 960
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
		496 614 259
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	7 200	886 832 820
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	736 249	52 220 827
TOTAL DES PRODUITS	19 215 302	1 412 732 831
TOTAL DES CHARGES	18 037 976	559 422 022
BÉNÉFICE OU PERTE	1 177 326	853 310 809

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2016



DENTRESSANGLE INITIATIVES

SAS

30 bis rue Sainte Hélène
69287 LYON CEDEX 02

Préambule

La société DENTRESSANGLE INITIATIVES a pour objet la prise de participation dans toutes sociétés commerciales, industrielles, civiles ou autres et l'animation et le conseil aux dites sociétés.

I - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES

1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2016 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement ANC n°2015-06 du 23 novembre 2015. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

- les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

Type	Méthode
- Installations générales, agencement, aménagements	Linéaire sur 5 ans
- Matériel de transport	Linéaire sur 5 ans
- Matériel de bureau et informatique	Linéaire de 1 à 5 ans
- Mobilier	Linéaire sur 5 ans

- Participations, autres titres et V.M.P. :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

- pour les parts de FCPI et les contrats de capitalisations, la valeur d'inventaire correspond aux valeurs confirmées par la société de gestion ;
- pour les autres participations la valeur d'inventaire a été évaluée sur la base des capitaux propres des filiales concernées, sauf lorsqu'il existe des plus values latentes sur actifs de la filiale ou des cash-flows futurs.

Les autres titres immobilisés comprennent des obligations convertibles pour 17 869 K€. La valeur brute de ces obligations est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Les intérêts des obligations convertibles sont capitalisés conformément aux contrats.

- les créances et les dettes :

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une dépréciation calculée individuellement en fonction du risque d'irrecouvrabilité estimé.

- **les disponibilités :**

Les disponibilités sont constituées des soldes débiteurs des comptes de banques. Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

2 – Changements de méthode d'évaluation et de présentation

Néant.

3 - Faits marquants de l'exercice

Restructuration des financements du groupe par la mise en place de financements internes octroyés par la société DENTRESSANGLE INITIATIVES. Encours au 31/12/2016 de 112 M€.

Prise de participation dans la société Nord Health & Safety pour un montant de 60 M€. Cette société a pris une participation majoritaire au capital d'une société de droit luxembourgeois dénommée WORLDWIDE EURO PROTECTION, société holding animatrice d'un groupe de sociétés dans le secteur des équipements de protection de la personne.

Le test de valeur au 31 décembre 2016 a fait ressortir une dépréciation des titres de 6.7 M€ essentiellement liée à l'apparition d'un passif né d'un litige avec l'administration fiscale faisant suite à un examen de la comptabilité concomitant à l'acquisition du groupe.

Prise de participation à hauteur de 52% dans la société Institut For Market Research pour 936 K€ via l'augmentation de capital du 09/12/2016.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

* En date du 12/01/2017, la société PIXEL HOLDING (filiale de PIXEL HOLDING 2, elle-même filiale de HLDI) a acquis une participation majoritaire dans le capital de la société TESSI SA.

* La société a procédé en janvier 2017, au rachat des deux minoritaires de la société Nord Health & Safety pour 23 M€.

5 – Consolidation

La société DENTRESSANGLE INITIATIVES présente des comptes consolidés dont elle est la mère.

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2008, la société DENTRESSANGLE INITIATIVES située au 30 bis rue Sainte Hélène à Lyon 2^{ème} (N° SIRET : 492 792 973 00025) est la société tête d'un groupe d'intégration fiscale créé en vertu des articles 233A à U du Code Général des Impôts

Au terme de la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôts est supportée par chaque entreprise comme en l'absence d'intégration.

II NOTES SUR LE BILAN

1 - Les immobilisations corporelles et incorporelles

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Frais d'établissement				
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	128	142	0	270
TOTAL immobilisations incorporelles	128	142	0	270
Terrains				
Constructions				
Immobilisations en cours	940	4	940	4
Installations générales agenc. aménag.	2 394	273	0	2 667
Matériel de transport	25	940	13	952
Matériel de bureau et informatique	60	41	0	101
Mobilier	572	178	0	750
TOTAL immobilisations corporelles	3 992	1 436	953	4 474
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	4 120	1 578	953	4 744

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Frais d'établissement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	112	18	0	130
TOTAL immobilisations incorporelles	112	18	0	130
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage				
Installations générales agenc. aménag.	288	34	0	322
Matériel de transport	18	9	13	14
Matériel de bureau et informatique	47	13	0	60
Mobilier	499	33	0	532
TOTAL immobilisations corporelles	852	89	13	928
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	964	107	13	1 058

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2015	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2016
Titres de participation	162 309	65 068	0	330	227 047
Titres immobilisés	18 148	6 590		126	24 612
Autres immo financières	25 821	88 932	0	2 380	112 373
TOTAL immobilisations financières	206 278	160 590	0	2 836	364 032

Les titres de participation sont représentés principalement par les participations dans Financière Ogic, Sofade et Nord Health & Safety.

Les acquisitions concernent :

- Un rachat de minoritaire dans DI HLT pour 323 K€,
- Un rachat de minoritaire dans FINANCIERE OGIC pour 1 933 K€,
- Augmentation du capital de la société HLDI pour 940 K€ et IDLH pour 24 K€,
- Acquisition des parts de Nord Health Safety pour 60 320 K€,
- Rachats de parts de minoritaire sur VM ND pour 573 K€,
- Acquisition des parts de Institut For Market Research pour 936 K€.

Les cessions concernent :

- la cession des titres Lydaris via Orfite 9 (330 k€).

Les titres immobilisés correspondent essentiellement à des OC détenus par la société (17 869 K€) ainsi qu'à des parts dans des FCPI (5 821 K€).

Les acquisitions concernent essentiellement un appel complémentaire sur l'engagement dans le FCPI Hiinov (1 283 K€), l'acquisition d'obligations Tikehau pour 2 740 K€, et l'acquisition d'obligations Institut For Market Research pour 1 650 K€.

Les autres immobilisations financières sont composées des prêts accordés aux sociétés du groupe dont 89 M€ accordés sur 2016.

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Titres de participation	9 939	6 663	0	16 602
Titres immobilisés	831	124	118	837
Autres immo financières	10	0	10	0
TOTAL immobilisations financières	10 780	6 787	128	17 439

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les titres Nord Health and Safety (6 663 K€) ainsi que les titres et OC Limonetik (124 K€).

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 459 793 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 1 126 K€
- Créances sur l'état pour 8 393 K€ ;
- Créances immobilisées pour 112 374 K€,
- Comptes courants pour 337 605 K€,
- Charges constatées d'avances pour 148 K€,
- Autres créances pour 147 K€.

Les dettes de 11 774 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires pour 53 K€
- Dettes fournisseurs pour 2 443 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 941 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 12 K€,
- Comptes courants pour 8 325 K€.

L'ensemble des créances et des dettes est à moins d'un an.

4 - Les capitaux propres

Le capital social se compose de 65 368 704 actions d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues à principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/15	Résultat 2015	Autres opérations	Résultat 2016	31/12/16
Capital	653 139		548		653 687
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	8 758	42 665			51 423
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art			444		444
Autres réserves	50 000	350 000	(548)		399 452
Report à nouveau	116 601	460 646	(444)		576 803
Résultat de l'exercice	853 311	(853 311)		1 177	1 177
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 717 747	0	0	1 177	1 718 924

En date du 1^{er} octobre 2016, le Président a décidé de procéder à l'attribution définitive de 54 783 actions comme prévu dans le plan d'attribution gratuite d'actions du 30 septembre 2015.

Par conséquent, le capital social a été augmenté pour un montant de 548 K€ par incorporation de réserves suite à l'attribution ces actions gratuites.

Il existe à la clôture deux plans d'attribution gratuite d'actions :

- AGA 2A :
 - Durée : 3 ans du 30/06/2016 au 30/06/2019,
 - Nombre d'actions : 21 095 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
 - Conditions d'attribution : maintien des fonctions, conditions de présence et atteinte du niveau d'ANR prévu.
- AGA 2B :
 - Durée : 4 ans du 30/06/2016 au 30/06/2020,
 - Nombre d'actions : 23 170 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
 - Conditions d'attribution : maintien des fonctions, conditions de présence et atteinte du niveau d'ANR prévu.

5 - Les provisions

La provision de 4.2 K€ concerne un contrôle URSSAF en cours.

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 148 K€ et représentent des charges de location, d'assurance et de cotisations.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 2 356 K€ sont constituées principalement pour 2 066 K€ de dettes fournisseurs, pour 237 K€ de dettes sociales et fiscales et pour 53 K€ d'intérêts courus.

Les produits à recevoir de 4 634 K€ sont constitués principalement de factures à établir (210 K€), d'intérêts courus (171 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés et des intérêts à recevoir sur placements (4 253 K€).

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2015	2016
France	3 493	3 560
Export/CEE		
TOTAL	3 493	3 560

Le chiffre d'affaires est constitué principalement de prestations administratives et refacturations de charges aux sociétés du groupe.

2 - Les produits et charges financières

(en K€)	2015	2016
Produits financiers	25 790	15 434
Charges financières	(658)	(7 162)
TOTAL	25 132	8 271

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 2 106 k€ de dividendes reçus;
- 9 157 k€ de produits de placements ;
- 3 077 k€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 950 k€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 134 k€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 356 k€ d'intérêts bancaires ;
- 13 k€ d'intérêts de comptes courants ;
- 6 794 k€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières;

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2015	2016
Produits exceptionnels	1 383 447	7
Charges exceptionnelles	496 614	0
TOTAL	886 833	7

Pour rappel, le résultat exceptionnel 2015 était essentiellement constitué de la plus-value sur la cession des titres NDSA.

4 - La ventilation de l'impôt

- Ventilation de l'impôt si l'entreprise n'était pas dans l'intégration fiscale

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat courant	1 906	(734)	1 172
Résultat exceptionnel	7	(2)	5
Résultat comptable	1 913	(736)	1 177

- Ventilation de l'impôt avec l'impact généré par l'intégration fiscale

(en K€)	Résultat avant impôts de la société	Impôts dû pour son propre compte	Produit généré par l'intégration fiscale	Résultat après impôts
Total	1 913	(2 212)	1 476	1 177

Selon la convention d'intégration fiscale du 1^{er} janvier 2013, les bénéfices d'impôts générés par les sociétés filles déficitaires sont conservés par la société mère.

- Périmètre d'intégration fiscale :

DENTRESSANGLE INITIATIVES (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 ALTAIR
D3 DENEK
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER
CHAMBERY TRANSIT
CHALON TRANSIT
LE HAVRE TRANSIT
MALESHERBES TRANSIT
ARRAS TRANSIT
SOFADÉ
ND INVESTISSEMENTS
ST RAMBERT TRANSIT
LONGUEIL TRANSIT
TOURS NORD TRANSIT
SAT 3D IMMOBILIER
SAT 3G IMMOBILIER
ALPHA 1
APLHA 2
ALPHA 4
ALPHA 5
ALPHA 7
ALPHA 9
ALPHA 10
ALPHA 11
ALPHA 12
ALPHA 13
IMMOBILIERE VGO
IMMOBILIERE 27 AC
IMMOBILIERE 38 LISPAR
IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
IMMOBILIERE SGE FROID
SETHI IMMOBILIERS
SETHI NORD IMMOBILIER
SIGMA TILBURG
SIGMA ANGERS
SIGMA 7
IMMOBILIERE FOCH COMMERCES
SIGMA 9
SIGMA 10
SIGMA 11
SIGMA 12
SIGMA 13
DI HLT
SCI LE CARRE RICHAUD
SCI LES ALLEES FOCH
VERSAILLES RICHAUD
IMMOBILIERE 23 COURCELLES
DI GRANDS PROJETS
GAÏA 1
VGO BUREAUX
HM ND PARTICIPATIONS
PB ND PARTICIPATIONS

5 - La situation fiscale latente

Néant.

IV AUTRES INFORMATIONS

1 - Les créances et les dettes avec les entreprises liées :

(en K€)	2015	2016
Immobilisations financières	25 000	111 672
Clients et comptes rattachés	166	210
Fournisseurs et comptes rattachés	(1 090)	(1 659)
Intégration fiscale	(3 003)	2 189
Comptes courants	362 271	328 298
Créances et dettes en net	535 714	440 710

2 - Les charges et les produits financiers avec les entreprises liées

(en K€)	31/12/15	31/12/16
Produits de participations	15 758	1 666
Produits des autres immobilisations financières	867	950
Reprise des provisions	0	0
Intérêts des comptes courants et prêts	1 944	3 077
Total Produits financiers	18 569	5 693
Intérêts des comptes courants	26	13
Dotations aux provisions	77	6 663
Autres charges financières	0	0
Total Charges financières	103	6 676

Aucune transaction visée par la nouvelle réglementation en vigueur (décret n° 2009-267 du 9 mars 2009 relatif aux transactions entre parties liées, précisé dans la note de présentation de l'ANC du 2 septembre 2010) concernant les transactions avec les parties liées n'a été identifiée.

Les transactions indiquées dans les tableaux ci-dessus, bien qu'ayant été conclues à des conditions normales de marché, sont mentionnées en raison de leur caractère significatif, et car elles permettent une meilleure compréhension des états financiers de la société.

3 – Effectif moyen

Il y a 11 salariés au sein de la société DENTRESSANGLE INITIATIVES SAS.

4 - Les engagements financiers

- Engagement de retraite : non significatif
- Autres engagements donnés et reçus :
 - Dans le cadre de la Garantie Financière d'Achèvement consentie par AXA au bénéfice de l'Etat Français, Dentressangle Initiatives s'est engagée à conserver le contrôle indirect de la SARL VGO Bureaux.
 - La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds TIKEHAU dont 2.7 M€ appelés au 31.12.2016.
 - L'engagement de rachat des minoritaires s'élève à un montant global de 69.3 M€. Il concerne les sociétés suivantes :
 - Financière OGIC,
 - Nord Health,
 - A+A,
 - Fidec,
 - Silver Mobility,
 - Flex Dev,
 - Dentressangle Initiatives (AGA).

5 – Liste des filiales et participations

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et aval donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
SAS SOFADE	62 024	62 024	100 %	71 394		631	61 864	362	774	-
FINANCIERE OGIC	39 351	39 351	86.42%	-		18 243	43 568	9 668	9 655	1 666
ALPHA 1	10	10	100%	927		10	289	9	-	-
ALPHA 2	10	10	100%	804		10	666	235	-	-
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(1 069)		10	68	77	2 278	-
ALPHA 4	10	10	100%	1 062		10	867	185	-	-
ALPHA 5	10	10	100%	8 225		10	106	(70)	-	-
HI INOV	475	475	95%	-		500	383	461	1 605	-
ALPHA 7	10	10	100%	131 661		10	806	988	-	-
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	831		2 500	387	330	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 12	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 13	10	10	100%	-		10	(6)	(4)	-	-
ALPHA 14	10	10	100%	-		10	-	(5)	-	-
ALPHA 15	10	10	100%	-		10	-	(5)	-	-
PB ND PARTICIPATIONS	483	483	100%	(1 035)		204	748	79	-	-
HM ND PARTICIPATIONS	749	749	100%	(16)		306	990	132	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	95%	1 098		250	21	23	1404	-
AM MOTORS	331	331	100%	(311)		320	(13)	15	17	-
ND INVESTISSEMENTS	7 866	0	95%	61 791		60	(6 593)	(1 030)	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(1 172)		408	761	(1)	-	-
DI GP	20	20	100%	9 482		20	3 749	(527)	427	-
DI HLT	2 691	643	100%	43 352		330	(582)	90	833	-
D3 ALTAIR	35	10	100%	3		10	(9)	(6)	-	-
FLEXDEV	5 357	5 357	81.10%	-		6 610	(3 379)	3 617	1 125	-
A+A RESEARCH	3 478	3 478	65%	-		5 350	2 433	1 184	306	-

DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	443		17 355	2 284	449	-	-
FIDEC	9 998	9 998	61.70%	-		16 200	0	(696)	639	-
SILVER MOBILITY	8 763	8 763	71.80%	-		12 200	(340)	(298)	-	-
HLDI	950	950	95%	819		1 000	-	(1 363)	-	-
IDLH	34	34	68%	9		50	-	(18)	-	-
NORD HEALTH AND SAFETY	60 320	53 657	58%	-		104 000	0	(21 599)	0	-
ORFITE 9	539	539	5.19%	(13)		10 388	(10 939)	11 098	-	341
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-		nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3	1 247	1 247	4.36%	(1 190)		30 490	1 856	(301)	-	-
ORFITE 6	103	103	8.89%	-		1 156	3 328	267	-	-
SOFIPE INV. 2	78	78	10.26%	(2)		761	(18)	43	-	-
INSTITUTE FOR MARKET RESEARCH	936	936	52%	-		Na	Na	Na	Na	-
Autres	20	20								1
TOTAL	227 047	217 109		327 089						2 008