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

Ce dépôt a été enregistré le 07/11/2018 sous le numéro de dépôt B2018/044854

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE . .

. . . . . LYON

Date : 07/11/2018

5155928

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2018/044854**
n°de gestion : **2009B04941**
n°SIREN : **492 792 973 RCS Lyon**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 07/11/2018 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

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

date de clôture : 31/12/2017

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

Concernant les évènements RCS suivants :
Dépôt des comptes annuels

5155928

Greffe du Tribunal de Commerce de Lyon - 44 rue de Bonnel
69433 LYON Cedex 03
Tél 08 91 02 69 69 - Fax : 04 72 60 69 81

46854

N° 2050-SD 2018

① BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise : DENTRESSANGLE — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * : 12

Adresse de l'entreprise : 30 B 30 rue Saint Hélène 69002 lyon — Durée de l'exercice précédent * : 12

Numéro SIRET* : 4 9 2 7 9 2 9 7 3 0 0 0 2 5 — Néant * ☐

Certifié Sincère et Conforme

Exercice N clos le, 31/12/2017

			Brut 1		Amortissements, provisions 2	Net 3
		Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC	
		Frais de développement *	CX		CQ	
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	301 522	AG 177 448	124 074
		Fonds commercial (1)	AH		AI	
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK	
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM	
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO	
		Constructions	AP		AQ	
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS	
		Autres immobilisations corporelles	AT	4 223 949	AU 1 135 034	3 088 914
		Immobilisations en cours	AV	6 215	AW	6 215
		Avances et acomptes	AX		AY	
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT	
		Autres participations	CU	352 776 900	CV 28 645 652	324 131 248
		Créances rattachées à des participations	BB		BC	
		Autres titres immobilisés	BD	111 836 431	BE 3 853 045	107 983 386
		Prêts	BF	164 829 188	BG	164 829 188
		Autres immobilisations financières *	BH	909 069	BI	909 069
		TOTAL (II)	BJ	634 883 274	BK 33 811 180	601 072 094
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL		BM	
		En cours de production de biens	BN		BO	
		En cours de production de services	BP		BQ	
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS	
		Marchandises	BT		BU	
		Avances et acomptes versés sur commandes	BV	28 033	BW	28 033
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	741 922	BY	741 922
		Autres créances (3)	BZ	430 543 501	CA	430 543 501
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC	
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres: ...)	CD	659 567 433	CE	659 567 433
		Disponibilités	CF	30 916 854	CG	30 916 854
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3) *	CH	311 891	CI	311 891
		TOTAL (III)	CJ	1 122 109 635	CK	1 122 109 635
		Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW			
		Primes de remboursement des obligations (V)	CM			
		Écarts de conversion actif * (VI)	CN			
		TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	1 756 992 908	IA 33 811 180	1 723 181 729

Renvois . (1) Dont droit au bail : — (2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP — (3) Part à plus d'un an : CR

Clause de réserve de propriété * — Immobilisations : — Stocks : — Créances :

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

© Sage

N° 2051-SD 2018

(2) **BILAN - PASSIF avant répartition**

Désignation de l'entreprise : DENTRESSANGLE — Néant ☐ *

			Exercice N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 653 687 040 ...)	DA	653 687 040
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ..	DB	35 937 457
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC	
	Réserve légale (3)	DD	51 482 195
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE	
	Réserves réglementées (3) * (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF	
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG	450 107 817
	Report à nouveau	DH	527 709 400
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(11 982 211)
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	
	TOTAL (I)	DL	1 706 941 698
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM	
	Avances conditionnées	DN	
	TOTAL (II)	DO	
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	260 000
	Provisions pour charges	DQ	
	TOTAL (III)	DR	260 000
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	17 097
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	10 493 770
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	3 476 957
	Dettes fiscales et sociales	DY	700 118
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	1 273 820
	Autres dettes	EA	18 269
Compte régul	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	15 980 031
	Ecarts de conversion passif * **(V)**	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	1 723 181 729

RENVOIS			
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital	1B	
(2)	Dont : Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	
	Dont : Écart de réévaluation libre	1D	
	Dont : Réserve de réévaluation (1976)	1E	
(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF	
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	15 962 934
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	17 097

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

© Sage

N° 2052-SD 2018

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L' EXERCICE (En liste)

Désignation de l'entreprise DENTRESSANGLE — Néant ☐ *

			Exercice N					
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D' EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB		FC		
	Production vendue biens *	FD		FE		FF		
	Production vendue services*	FG	3 473 472	FH	192 550	FI		3 666 022
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	3 473 472	FK	192 550	FL		3 666 022
	Production stockée*					FM		
	Production immobilisée*					FN		
	Subventions d'exploitation					FO		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP		664 132
	Autres produits (1) (11)					FQ		32
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR		4 330 186
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS		
	Variation de stock (marchandises)*					FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW		9 267 513
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX		213 134
	Salaires et traitements*					FY		1 520 360
	Charges sociales (10)					FZ		532 553
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations - dotations aux amortissements*					GA		265 279
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations - dotations aux provisions					GB		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		
	Autres charges (12)					GE		158
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF		11 798 998
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG		(7 468 812)
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GH		11
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ		1 795 186
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK		1 417 903
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL		9 305 820
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM		9 926 734
	Différences positives de change					GN		874 852
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
	Total des produits financiers (V)					GP		23 320 495
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ		24 985 789
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR		65 360
	Différences négatives de change					GS		5 974 830
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
	Total des charges financières (VI)					GU		31 025 979
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV		(7 705 484)
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW		(15 174 284)

(RENVOIS . voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

© Sage

N° 2053-SD 2018

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

Désignation de l'entreprise DENTRESSANGLE — Néant ☐ *

			Exercice N
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	7 252
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	657 203
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	664 455
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	76 890
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	489 384
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	260 000
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	826 274
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(161 820)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	**(IX)**	HJ	
Impôts sur les bénéfices *	**(X)**	HK	(3 353 893)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	28 315 148
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	40 297 359
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(11 982 211)

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1G	
(3) Dont	- Crédit - bail mobilier *	HP	
	- Crédit - bail immobilier	HQ	
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1H	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J	4 466 891
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	13 580
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art 238 bis du C.G.I.)	HX	173 212
(6ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
(9)	Dont transferts de charges	A1	659 932
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles · facultatives A6		obligatoires A9

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :

	Exercice N Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Cession d'immo	487 622	657 203
Autres Charges excpetionnelles	78 652	
Provisions exceptionnelles	260 000	
Divers		7 252

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :

	Exercice N Charges antérieures	Produits antérieurs

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

© Sage

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032.

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2017

DENTRESSANGLE
investing through passion

DENTRESSANGLE SAS

30 bis rue Sainte Hélène
69287 LYON CEDEX 02

Préambule

La société DENTRESSANGLE 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 31/12/2017 ont été établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises en France :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- 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'irrécouvrabilité 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

* 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€.

* La société a poursuivi sa stratégie d'investissements par des prises de participation via des fonds d'investissements, des actions et des obligations.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

* En date du 14/02/2018, la société HLDI (filiale de DENTRESSANGLE) a pris une participation majoritaire dans la société KAPLA HOLDING dans le cadre de l'acquisition du groupe KILOUTOU.

* La société a procédé début 2018 à un changement de sa dénomination sociale en DENTRESSANGLE en remplacement de DENTRESSANGLE INITIATIVES.

5 – Consolidation

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

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2008, la société DENTRESSANGLE 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 fiscal 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€)	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	31/12/2017
Frais d'établissement				
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	270	43	11	302
TOTAL immobilisations incorporelles	**270**	**43**	**11**	**302**
Terrains				
Constructions				
Immobilisations en cours	4	11	9	6
Installations générales agenc. aménag.	2 667	64	321	2 410
Matériel de transport	952			952
Matériel de bureau et informatique	101	3	0	104
Mobilier	750	9	0	759
TOTAL immobilisations corporelles	**4 474**	**87**	**330**	**4 231**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**4 744**	**130**	**341**	**4 533**

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Frais d'établissement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	130	58	11	177
TOTAL immobilisations incorporelles	**130**	**58**	**11**	**177**
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage				
Installations générales agenc. aménag.	322	46	0	368
Matériel de transport	14	96	0	110
Matériel de bureau et informatique	60	14	0	74
Mobilier	532	50	0	582
TOTAL immobilisations corporelles	**928**	**207**	**0**	**1 135**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**1 058**	**265**	**11**	**1 312**

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2016	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2017
Titres de participation	227 047	125 898	0	168	352 777
Titres immobilisés	24 612	87 244		19	111 837
Autres immo financières	112 373	145 257	0	91 893	165 737
TOTAL immobilisations financières	**364 032**	**358 399**	**0**	**92 080**	**630 351**

Les titres de participation sont représentés principalement par les participations dans Financière Ogic, Dentressangle immobilier logistique, NorD Health & Safety, HLDI.

Les acquisitions concernent principalement :

- Un rachat de minoritaire dans FINANCIERE OGIC pour 5 846 K€,
- Un rachat de minoritaire et un complément de prix dans Nord Health et Safety pour 24 443 K€,
- Augmentation du capital de la société HLDI pour 73 450 K€ et IDLH pour 2 653 K€,
- Acquisition de parts dans le fonds FACP US pour 19 307 K€.

Les cessions concernent :

- la cession de titres FINANCIERE OGIC et SOFIPE INVEST (168 k€).

Les titres immobilisés correspondent essentiellement à des OC détenus par la société (16 091 K€) ainsi qu'à des parts dans des FCPI ou des sociétés cotées (95 745 K€).
Les acquisitions concernent essentiellement un appel complémentaire sur l'engagement dans le FCPI Hiinov (2 417 K€), des appels de fonds dans FADL pour 7 659 K€, Capzazine pour 6 164 K€ et Oberon pour 20 000 K€, ainsi que l'acquisition d'actions ALD Automative pour 50 000 K€

.

Les autres immobilisations financières sont composées des prêts accordés aux sociétés du groupe dont 145 M€ accordés sur 2017 et 92 M€ remboursés.

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Titres de participation	16 602	21 958	9 914	28 646
Titres immobilisés	837	3 028	13	3 853
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL immobilisations financières	**17 439**	**24 986**	**9 927**	**32 499**

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les titres FACP US (1 890 K€), les titres Nord Health (20 000 K€) ainsi que les actions ALD Automative (2 937 K€).
Les reprises concernent les titres ND Investissements (7 866 K€) et Dentressangle Foncière Immobilière (2 048 K€).

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 597 333 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 742 K€,
- Créances sur l'état pour 9 480 K€,
- Créances immobilisées pour 165 738 K€,
- Comptes courants pour 420 844 K€,
- Charges constatées d'avances pour 312 K€,
- Autres créances pour 217 K€.

Les dettes de 15 980 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires pour 17 K€
- Dettes fournisseurs pour 3 477 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 700 K€,
- Dettes sur immobilisations pour 1 274 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 18 K€,
- Comptes courants pour 10 494 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 principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/16	Résultat 2016	Autres opérations	Résultat 2017	31/12/17
Capital	653 687				653 687
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	51 423	59			51 482
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	444	108			552
Autres réserves	399 452	50 104			449 556
Report à nouveau	576 803	(49 093)			527 709
Résultat de l'exercice	1 177	(1 177)		(11 982)	(11 982)
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**1 718 924**	**0**	**0**	**(11 982)**	**1 706 942**

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.

- AGA 3 :
  - Durée : 3 ans du 30/06/2017 au 30/06/2020,
  - Nombre d'actions : 25 667 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

Provisions	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Provisions pour risque social	4	0	4	0
Provision pour risque fiscal	0	260	0	260
TOTAL	**4**	**260**	**4**	**260**

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 312 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 3 360 K€ sont constituées principalement pour 2 972 K€ de dettes fournisseurs, pour 371 K€ de dettes sociales et fiscales et pour 17 K€ d'intérêts courus.

Les produits à recevoir de 4 762 K€ sont constitués principalement de factures à établir (346 K€), d'intérêts courus (152 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (4 264 K€) et des créances fiscales pour 44 K€.

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2016	2017
France	3 560	3 666
Export/CEE		
TOTAL	**3 560**	**3 666**

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€)	2016	2017
Produits financiers	15 434	23 320
Charges financières	(7 162)	(31 026)
TOTAL	**8 271**	**(7 705)**

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 1 795 k€ de dividendes reçus ;
- 4 839 k€ de produits de placements ;
- 3 927 k€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 1 417 k€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 9 927 k€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 875 K€ de gains de change.

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 52 k€ d'intérêts bancaires ;
- 14 k€ d'intérêts de comptes courants ;
- 24 986 k€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 5 975 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2016	2017
Produits exceptionnels	7	664
Charges exceptionnelles	0	826
TOTAL	**7**	**(162)**

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations corporelles (321 K€) et financières (337 K€).
Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations cédées pour 489 K€ et la provision pour contrôle fiscal de 260 K€.

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	(15 174)	3 354	(11 820)
Résultat exceptionnel	(162)	0	(162)
Résultat comptable	**(15 336)**	**3 354**	**(11 982)**

- 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	**(15 336)**	**(79)**	**3 432**	**(11 982)**

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

- Périmètre d'intégration fiscale :

DENTRESSANGLE (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 ALTAIR
D3 DENEB
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER
CHALON TRANSIT
LE HAVRE TRANSIT
MALESHERBES TRANSIT
ARRAS TRANSIT
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE
ND INVESTISSEMENTS
ST RAMBERT TRANSIT
LONGUEIL TRANSIT
TOURS NORD TRANSIT
SAT 3D IMMOBILIER
ALPHA 1
APLHA 2
ALPHA 4
ALPHA 5
ALPHA 7
ALPHA 9
ALPHA 10
ALPHA 11
ALPHA 12
ALPHA 13
IMMOBILIERE 27 AC
IMMOBILIERE 38 LISPAR
IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
IMMOBILIERE SGE FROID
SETHI IMMOBILIERS
SETHI NORD IMMOBILIER
SIGMA TILBURG
SIGMA ANGERS
SIGMA 7
SIGMA 9
SIGMA 10
SIGMA 11
SIGMA 12
SIGMA 13
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE
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
VM ND PARTICIPATIONS
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP
ALPHA 15
GAIA 2

GAMMA 2
IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
SIGMA 14

5 - La situation fiscale latente
Néant.

IV AUTRES INFORMATIONS

1 - Entreprises liées :

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

2 – Effectif moyen

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

3 - 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 31.12.2017.

- La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Five Arrows Direct Lending dont 7.6 M€ appelés au 31.12.2017.

- La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Capzazine 4 dont 6 M€ appelés au 31.12.2017.

- La société a souscrit un engagement de 107.5 M$ dans le fonds Five Arrows Capital Partners dont 8.4 M$ appelés au 31.12.2017.

L'engagement de rachat des minoritaires s'élève à un montant global de 46.76 M€. Il concerne les sociétés suivantes :
- Financière OGIC,
- Nord Health,
- A+A,
- Fidec,
- Flex Dev,
- Stilscrean,
- Pixel,
- Dentressangle (AGA).

4 – Liste des filiales et participations

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 024	62 024	100 %	38 045		631	62 226	9 929	555	-
FINANCIERE OGIC	45 107	45 107	89.55%	-		18 243	51 294	2 395	11 435	1 779
ALPHA 1	10	10	100%	1 108		10	298	175	-	-
ALPHA 2	10	10	100%	1 189		10	901	277	-	-
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(1 231)		10	144	51	2 582	-
ALPHA 4	10	10	100%	1 509		10	1 053	280	-	-
ALPHA 5	10	10	100%	7 788		10	36	328	-	-
HI INOV	475	475	95%	-		500	843	318	1 605	-
ALPHA 7	10	10	100%	133 112		10	1 794	968	-	-
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	1 236		2 500	717	422	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	29 340		10	(10)	173	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
ALPHA 12	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
ALPHA 13	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	10	10	100%	701		10	(5)	(784)	-	-
ALPHA 15	10	10	100%	4		10	(5)	(6)	-	-
PB ND PARTICIPATIONS	483	483	100%	(1 031)		204	827	(2)	-	-
HM ND PARTICIPATIONS	749	749	100%	(34)		306	1 123	118	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	95%	1 917		250	37	5	2 147	14
AM MOTORS	331	331	100%	(292)		320	(2)	10	17	-
ND INVESTISSEMENTS	7 866	7 866	95%	66 317		60	(7 622)	1 306	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(1 168)		408	760	(2)	-	-
DI GP	20	20	100%	7 183		20	3 222	131	584	-
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2691	100%	116 236		330	(492)	7 365	701	-
D3 ALTAIR	35	10	100%	8		10	(14)	(10)	-	-
FLEXDEV	5 357	5 357	81.05%	-		6 610	238	3 044	1 364	-

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
A+A RESEARCH 30/06/17	3 478	3 478	63.22%	-		5 500	3 287	1 419	318	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	501		16 172	4 902	184	-	-
FIDEC	9 998	9 998	60.70%	-		16 200	(696)	2 704	1 746	-
SILVER MOBILITY	8 763	8 763	71.01%	-		12 340	0	931	-	-
HLDI	74 400	74 400	95%	762		78 316	(1 363)	(1 827)	-	-
IDLH	2 687	2 687	68%	25		3 916	(18)	(18)	-	-
NORD HEALTH AND SAFETY	84 763	58 100	86%	-		104 000	(21 599)	(604)	0	-
ORFITE 9 (2016)	539	539	5.19%	(18)		10 388	(10 939)	11 098	-	-
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-		nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3 (2016)	1 247	1 247	4.36%	(1 190)		30 490	1 856	(301)	-	-
ORFITE 6 (2016)	103	103	8.89%	(421)		1 156	3 328	267	-	-
INSTITUTE FOR MARKET RESEARCH	936	936	52%	-		1 800	-	(445)	150	-
CRAFTBEER	98	30	100%	-		100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
CAPEXTENS1	50	50	100%	-		na	na	na	-	-
CAPEXTENS2	50	50	100%	-		na	na	na	-	-
Five Arrows Capital Partners SCA	19 307	17 417	99.73%	-		15 091 K$	-	(2 197) K$	-	-
Autres	20	20		-						-
TOTAL	**352 777**	**324 131**		**401 624**						**1 793**

DENTRESSANGLE

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 28 JUIN 2018

Exercice clos le 31 décembre 2017

CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 11.982.211,13 euros, en totalité à la diminution du Report à nouveau créditeur qui se trouve ramené de 527.709.400,27 euros à 515.727.189,14 euros.

En outre, conformément aux dispositions de l'article 238 bis AB du Code général des impôts, il est prélevé sur le poste "Report à nouveau" créditeur la somme de 49.299 euros pour l'affecter au poste "Réserve Spéciale Œuvres d'Art".

Certifié conforme
Le Président

DENTRESSANGLE

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 28 JUIN 2018

Exercice clos le 31 décembre 2017

CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 11.982.211,13 euros, en totalité à la diminution du Report à nouveau créditeur qui se trouve ramené de 527.709.400,27 euros à 515.727.189,14 euros.

En outre, conformément aux dispositions de l'article 238 bis AB du Code général des impôts, il est prélevé sur le poste "Report à nouveau" créditeur la somme de 49.299 euros pour l'affecter au poste "Réserve Spéciale Œuvres d'Art".

Certifié conforme
Le Président

Dentressangle

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

PricewaterhouseCoopers Entreprises
63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine

RSM Paris
26 rue Cambacérès
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Aux Associés
Dentressangle
30 B rue Sainte Hélène
69002 Lyon

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Dentressangle relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Autres informations

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.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Villeurbanne, le 12 juin 2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Entreprises

Jean-Christophe Georghiou

RSM Paris

Paul-Evariste Vaillant

Bilan Actif

Période du 01/01/17 au 31/12/17

DENTRESSANGLE

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	301 522	177 448	124 074	139 369
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	**301 522**	**177 448**	**124 074**	**139 369**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	4 223 949	1 135 034	3 088 914	3 541 961
Immobilisations en cours	6 215		6 215	4 040
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	**4 230 164**	**1 135 034**	**3 095 129**	**3 546 001**
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	352 776 900	28 645 652	324 131 248	210 445 663
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	111 836 431	3 853 045	107 983 386	23 774 083
Prêts	164 829 188		164 829 188	111 971 768
Autres immobilisations financières	909 069		909 069	401 471
TOTAL immobilisations financières :	**630 351 589**	**32 498 697**	**597 852 891**	**346 592 983**
ACTIF IMMOBILISÉ	**634 883 274**	**33 811 180**	**601 072 094**	**350 278 354**
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	28 033		28 033	5 589
Créances clients et comptes rattachés	741 922		741 922	1 125 605
Autres créances	430 543 501		430 543 501	346 146 396
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	**431 313 456**		**431 313 456**	**347 277 590**
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	659 567 433		659 567 433	602 087 507
Disponibilités	30 916 854		30 916 854	430 910 902
Charges constatées d'avance	311 891		311 891	148 122
TOTAL disponibilités et divers :	**690 796 178**		**690 796 178**	**1 033 146 531**
ACTIF CIRCULANT	**1 122 109 635**		**1 122 109 635**	**1 380 424 122**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	1 756 992 908	33 811 180	1 723 181 729	1 730 702 476

© Sage

Bilan Passif

Période du 01/01/17 au 31/12/17

DENTRESSANGLE

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	653 687 040	653 687 040
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	35 937 457	35 937 457
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	51 482 195	51 423 329
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	450 107 817	399 896 183
Report à nouveau	527 709 400	576 802 574
Résultat de l'exercice	(11 982 211)	1 177 326
TOTAL situation nette :	**1 706 941 698**	**1 718 923 909**
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	**1 706 941 698**	**1 718 923 909**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	260 000	
Provisions pour charges		4 200
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**260 000**	**4 200**
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 097	53 159
Emprunts et dettes financières divers	10 493 770	8 325 322
TOTAL dettes financières :	**10 510 868**	**8 378 481**
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 476 957	2 443 129
Dettes fiscales et sociales	700 118	940 997
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 273 820	
Autres dettes	18 269	11 759
TOTAL dettes diverses :	**5 469 163**	**3 395 886**
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	**15 980 031**	**11 774 367**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	1 723 181 729	1 730 702 476

© Sage

Compte de Résultat (Première Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 666 022		3 666 022	3 560 163
Chiffres d'affaires nets	**3 666 022**		**3 666 022**	**3 560 163**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			664 132	214 162
Autres produits			32	32
PRODUITS D'EXPLOITATION			**4 330 186**	**3 774 357**
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			9 267 513	7 565 923
TOTAL charges externes :			**9 267 513**	**7 565 923**
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			213 134	219 971
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 520 360	1 463 341
Charges sociales			532 553	778 154
TOTAL charges de personnel :			**2 052 913**	**2 241 495**
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			265 279	107 429
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				4 200
TOTAL dotations d'exploitation :			**265 279**	**111 629**
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			158	456
CHARGES D'EXPLOITATION			**11 798 998**	**10 139 473**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			**(7 468 812)**	**(6 365 116)**

© Sage

Compte de Résultat (Seconde Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**(7 468 812)**	**(6 365 116)**
Bénéfice attribué ou perte transférée	11	2
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 795 186	2 105 970
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 417 903	950 354
Autres intérêts et produits assimilés	9 305 820	12 234 196
Reprises sur provisions et transferts de charges	9 926 734	133 773
Différences positives de change	874 852	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		9 451
	23 320 495	**15 433 743**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	24 985 789	6 793 802
Intérêts et charges assimilées	65 360	368 446
Différences négatives de change	5 974 830	6
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	31 025 979	**7 162 253**
RÉSULTAT FINANCIER	**(7 705 484)**	**8 271 489**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(15 174 284)**	**1 906 375**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	7 252	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	657 203	7 200
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	664 455	**7 200**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	76 890	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	489 384	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	260 000	
	826 274	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**(161 820)**	**7 200**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(3 353 893)	736 249
TOTAL DES PRODUITS	**28 315 148**	**19 215 302**
TOTAL DES CHARGES	**40 297 359**	**18 037 976**
BÉNÉFICE OU PERTE	(11 982 211)	1 177 326

© Sage

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2017

DENTRESSANGLE
investing through passion

DENTRESSANGLE SAS

30 bis rue Sainte Hélène
69287 LYON CEDEX 02

Préambule

La société DENTRESSANGLE 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 31/12/2017 ont été établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises en France :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- 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'irrécouvrabilité 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

* 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€.

* La société a poursuivi sa stratégie d'investissements par des prises de participation via des fonds d'investissements, des actions et des obligations.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

* En date du 14/02/2018, la société HLDI (filiale de DENTRESSANGLE) a pris une participation majoritaire dans la société KAPLA HOLDING dans le cadre de l'acquisition du groupe KILOUTOU.

* La société a procédé début 2018 à un changement de sa dénomination sociale en DENTRESSANGLE en remplacement de DENTRESSANGLE INITIATIVES.

5 – Consolidation

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

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2008, la société DENTRESSANGLE 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 fiscal 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€)	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	31/12/2017
Frais d'établissement				
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	270	43	11	302
TOTAL immobilisations incorporelles	**270**	**43**	**11**	**302**
Terrains				
Constructions				
Immobilisations en cours	4	11	9	6
Installations générales agenc. aménag.	2 667	64	321	2 410
Matériel de transport	952			952
Matériel de bureau et informatique	101	3	0	104
Mobilier	750	9	0	759
TOTAL immobilisations corporelles	**4 474**	**87**	**330**	**4 231**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**4 744**	**130**	**341**	**4 533**

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Frais d'établissement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	130	58	11	177
TOTAL immobilisations incorporelles	**130**	**58**	**11**	**177**
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage				
Installations générales agenc. aménag.	322	46	0	368
Matériel de transport	14	96	0	110
Matériel de bureau et informatique	60	14	0	74
Mobilier	532	50	0	582
TOTAL immobilisations corporelles	**928**	**207**	**0**	**1 135**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**1 058**	**265**	**11**	**1 312**

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2016	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2017
Titres de participation	227 047	125 898	0	168	352 777
Titres immobilisés	24 612	87 244		19	111 837
Autres immo financières	112 373	145 257	0	91 893	165 737
TOTAL immobilisations financières	**364 032**	**358 399**	**0**	**92 080**	**630 351**

Les titres de participation sont représentés principalement par les participations dans Financière Ogic, Dentressangle immobilier logistique, NorD Health & Safety, HLDI.

Les acquisitions concernent principalement :

- Un rachat de minoritaire dans FINANCIERE OGIC pour 5 846 K€,
- Un rachat de minoritaire et un complément de prix dans Nord Health et Safety pour 24 443 K€,
- Augmentation du capital de la société HLDI pour 73 450 K€ et IDLH pour 2 653 K€,
- Acquisition de parts dans le fonds FACP US pour 19 307 K€.

Les cessions concernent :

- la cession de titres FINANCIERE OGIC et SOFIPE INVEST (168 k€).

Les titres immobilisés correspondent essentiellement à des OC détenus par la société (16 091 K€) ainsi qu'à des parts dans des FCPI ou des sociétés cotées (95 745 K€).
Les acquisitions concernent essentiellement un appel complémentaire sur l'engagement dans le FCPI Hiinov (2 417 K€), des appels de fonds dans FADL pour 7 659 K€, Capzazine pour 6 164 K€ et Oberon pour 20 000 K€, ainsi que l'acquisition d'actions ALD Automative pour 50 000 K€

.

Les autres immobilisations financières sont composées des prêts accordés aux sociétés du groupe dont 145 M€ accordés sur 2017 et 92 M€ remboursés.

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Titres de participation	16 602	21 958	9 914	28 646
Titres immobilisés	837	3 028	13	3 853
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL immobilisations financières	**17 439**	**24 986**	**9 927**	**32 499**

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les titres FACP US (1 890 K€), les titres Nord Health (20 000 K€) ainsi que les actions ALD Automative (2 937 K€).
Les reprises concernent les titres ND Investissements (7 866 K€) et Dentressangle Foncière Immobilière (2 048 K€).

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 597 333 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 742 K€,
- Créances sur l'état pour 9 480 K€,
- Créances immobilisées pour 165 738 K€,
- Comptes courants pour 420 844 K€,
- Charges constatées d'avances pour 312 K€,
- Autres créances pour 217 K€.

Les dettes de 15 980 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires pour 17 K€
- Dettes fournisseurs pour 3 477 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 700 K€,
- Dettes sur immobilisations pour 1 274 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 18 K€,
- Comptes courants pour 10 494 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 principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/16	Résultat 2016	Autres opérations	Résultat 2017	31/12/17
Capital	653 687				653 687
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	51 423	59			51 482
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	444	108			552
Autres réserves	399 452	50 104			449 556
Report à nouveau	576 803	(49 093)			527 709
Résultat de l'exercice	1 177	(1 177)		(11 982)	(11 982)
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**1 718 924**	**0**	**0**	**(11 982)**	**1 706 942**

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.

- AGA 3 :
  - Durée : 3 ans du 30/06/2017 au 30/06/2020,
  - Nombre d'actions : 25 667 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

Provisions	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Provisions pour risque social	4	0	4	0
Provision pour risque fiscal	0	260	0	260
TOTAL	**4**	**260**	**4**	**260**

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 312 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 3 360 K€ sont constituées principalement pour 2 972 K€ de dettes fournisseurs, pour 371 K€ de dettes sociales et fiscales et pour 17 K€ d'intérêts courus.

Les produits à recevoir de 4 762 K€ sont constitués principalement de factures à établir (346 K€), d'intérêts courus (152 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (4 264 K€) et des créances fiscales pour 44 K€.

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2016	2017
France	3 560	3 666
Export/CEE		
TOTAL	**3 560**	**3 666**

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€)	2016	2017
Produits financiers	15 434	23 320
Charges financières	(7 162)	(31 026)
TOTAL	**8 271**	**(7 705)**

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 1 795 k€ de dividendes reçus ;
- 4 839 k€ de produits de placements ;
- 3 927 k€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 1 417 k€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 9 927 k€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 875 K€ de gains de change.

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 52 k€ d'intérêts bancaires ;
- 14 k€ d'intérêts de comptes courants ;
- 24 986 k€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 5 975 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2016	2017
Produits exceptionnels	7	664
Charges exceptionnelles	0	826
TOTAL	**7**	**(162)**

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations corporelles (321 K€) et financières (337 K€).
Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations cédées pour 489 K€ et la provision pour contrôle fiscal de 260 K€.

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	(15 174)	3 354	(11 820)
Résultat exceptionnel	(162)	0	(162)
Résultat comptable	**(15 336)**	**3 354**	**(11 982)**

- 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	**(15 336)**	**(79)**	**3 432**	**(11 982)**

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

- Périmètre d'intégration fiscale :

DENTRESSANGLE (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 ALTAIR
D3 DENEB
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER
CHALON TRANSIT
LE HAVRE TRANSIT
MALESHERBES TRANSIT
ARRAS TRANSIT
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE
ND INVESTISSEMENTS
ST RAMBERT TRANSIT
LONGUEIL TRANSIT
TOURS NORD TRANSIT
SAT 3D IMMOBILIER
ALPHA 1
APLHA 2
ALPHA 4
ALPHA 5
ALPHA 7
ALPHA 9
ALPHA 10
ALPHA 11
ALPHA 12
ALPHA 13
IMMOBILIERE 27 AC
IMMOBILIERE 38 LISPAR
IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
IMMOBILIERE SGE FROID
SETHI IMMOBILIERS
SETHI NORD IMMOBILIER
SIGMA TILBURG
SIGMA ANGERS
SIGMA 7
SIGMA 9
SIGMA 10
SIGMA 11
SIGMA 12
SIGMA 13
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE
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
VM ND PARTICIPATIONS
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP
ALPHA 15
GAIA 2

GAMMA 2
IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
SIGMA 14

5 - La situation fiscale latente
Néant.

IV AUTRES INFORMATIONS

1 - Entreprises liées :

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

2 – Effectif moyen

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

3 - 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 31.12.2017.
- La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Five Arrows Direct Lending dont 7.6 M€ appelés au 31.12.2017.
- La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Capzazine 4 dont 6 M€ appelés au 31.12.2017.
- La société a souscrit un engagement de 107.5 M$ dans le fonds Five Arrows Capital Partners dont 8.4 M$ appelés au 31.12.2017.

L'engagement de rachat des minoritaires s'élève à un montant global de 46.76 M€. Il concerne les sociétés suivantes :
- Financière OGIC,
- Nord Health,
- A+A,
- Fidec,
- Flex Dev,
- Stilscrean,
- Pixel,
- Dentressangle (AGA).

4 – Liste des filiales et participations

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 024	62 024	100 %	38 045		631	62 226	9 929	555	-
FINANCIERE OGIC	45 107	45 107	89.55%	-		18 243	51 294	2 395	11 435	1 779
ALPHA 1	10	10	100%	1 108		10	298	175	-	-
ALPHA 2	10	10	100%	1 189		10	901	277	-	-
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(1 231)		10	144	51	2 582	-
ALPHA 4	10	10	100%	1 509		10	1 053	280	-	-
ALPHA 5	10	10	100%	7 788		10	36	328	-	-
HI INOV	475	475	95%	-		500	843	318	1 605	-
ALPHA 7	10	10	100%	133 112		10	1 794	968	-	-
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	1 236		2 500	717	422	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	29 340		10	(10)	173	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
ALPHA 12	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
ALPHA 13	10	10	100%	7		10	(10)	(4)	-	-
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	10	10	100%	701		10	(5)	(784)	-	-
ALPHA 15	10	10	100%	4		10	(5)	(6)	-	-
PB ND PARTICIPATIONS	483	483	100%	(1 031)		204	827	(2)	-	-
HM ND PARTICIPATIONS	749	749	100%	(34)		306	1 123	118	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	95%	1 917		250	37	5	2 147	14
AM MOTORS	331	331	100%	(292)		320	(2)	10	17	-
ND INVESTISSEMENTS	7 866	7 866	95%	66 317		60	(7 622)	1 306	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(1 168)		408	760	(2)	-	-
DI GP	20	20	100%	7 183		20	3 222	131	584	-
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2691	100%	116 236		330	(492)	7 365	701	-
D3 ALTAIR	35	10	100%	8		10	(14)	(10)	-	-
FLEXDEV	5 357	5 357	81.05%	-		6 610	238	3 044	1 364	-

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
A+A RESEARCH 30/06/17	3 478	3 478	63.22%	-		5 500	3 287	1 419	318	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	501		16 172	4 902	184	-	-
FIDEC	9 998	9 998	60.70%	-		16 200	(696)	2 704	1 746	-
SILVER MOBILITY	8 763	8 763	71.01%	-		12 340	0	931	-	-
HLDI	74 400	74 400	95%	762		78 316	(1 363)	(1 827)	-	-
IDLH	2 687	2 687	68%	25		3 916	(18)	(18)	-	-
NORD HEALTH AND SAFETY	84 763	58 100	86%	-		104 000	(21 599)	(604)	0	-
ORFITE 9 (2016)	539	539	5.19%	(18)		10 388	(10 939)	11 098	-	-
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-		nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3 (2016)	1 247	1 247	4.36%	(1 190)		30 490	1 856	(301)	-	-
ORFITE 6 (2016)	103	103	8.89%	(421)		1 156	3 328	267	-	-
INSTITUTE FOR MARKET RESEARCH	936	936	52%	-		1 800	-	(445)	150	-
CRAFTBEER	98	30	100%	-		100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
CAPEXTENS1	50	50	100%	-		na	na	na	-	-
CAPEXTENS2	50	50	100%	-		na	na	na	-	-
Five Arrows Capital Partners SCA	19 307	17 417	99.73%	-		15 091 K$	-	(2 197) K$	-	-
Autres	20	20		-						-
TOTAL	**352 777**	**324 131**		**401 624**						**1 793**