

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 19/07/2019 sous le numéro de dépôt B2019/029357

1

BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise : DENTRESSANGLE Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 1 2

Adresse de l'entreprise 30 B 30 rue Saint Hélène 69002 Lyon Durée de l'exercice précédent * 1 2

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

Exercice N clos le 3 1 1 2 2 0 1 8

ACTIF IMMOBILISÉ*

Capital souscrit non appelé (I)

Frais d'établissement * AB

Frais de développement * CX

Concessions, brevets et droits similaires AF 05 952 240 366 65 586

Fonds commercial (1) AH

Autres immobilisations incorporelles AJ

Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles AL

Terrains AN

Constructions AP

Installations techniques, matériel et outillage industriels AR

Autres immobilisations corporelles AT 4 917 539

Immobilisations en cours AV

Avances et acomptes AX

Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence (2) CS

Autres participations CU 854 533 750

Créances rattachées à des participations BB

Autres titres immobilisés BD 104 797 113

Prêts BF 94 596 728

Autres immobilisations financières * BH 213 498

TOTAL (II) BJ 1 059 364 581

ACTIF CIRCULANT

STOCKS*

Matières premières, approvisionnements BL

En cours de production de biens BN

En cours de production de services BP

Produits intermédiaires et finis BR

Marchandises BT

Avances et acomptes versés sur commandes BV 36 945

Clients et comptes rattachés (3)* BX 1 094 610

Autres créances (3) BZ 523 060 719

Capital souscrit et appelé, non versé CB

Valeurs mobilières de placement (dont actions propres:) CD 239 967 133

Disponibilités CF 252 505

Charges constatées d'avance (3) * CH 171 619

TOTAL (III) CJ 764 583 531

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 1 823 948 111

IA 17 846 984 1 806 101 128

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 :

Certifié Sincère et Conforme

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	
	Ecart 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 BI)			DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ 601 129)			DG	330 205 544	
	Report à nouveau			DH	515 677 890	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	93 492 771	
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK		
	TOTAL (I)			DL	1 680 482 897	
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	112 537 320	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)			DV	4 855 431	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	2 299 802	
	Dettes fiscales et sociales			DY	5 604 346	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ		
	Autres dettes			EA	61 332	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB		
TOTAL (IV)			EC	125 358 231		
Ecart de conversion passif *			ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	1 806 101 128		
RENVOS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital			IB	
	(2)	Réserve spéciale de réévaluation (1959)			IC	
		Dont Écart de réévaluation libre			ID	
		Réserve de réévaluation (1976)			IE	
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *			EF	
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an			EG	123 928 910	
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH	105 393 213	

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

3

COMPTE DE RÉSULTAT DE L' EXERCICE (En liste)

Désignation de l'entreprise : DENTRESSANGLE		Exercice N		Total	
		France	Exportations et livraisons intracommunautaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	FB	FC	
	biens *	FD	FE	FF	
	Production vendue services*	FG	FH	FI	4 600 289
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	FK	FL	4 600 289
	Production stockée*			FM	
	Production immobilisée*			FN	
	Subventions d'exploitation			FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)			FP	480 448
	Autres produits (1) (11)			FQ	21
	Total des produits d'exploitation (2) (I)			FR	5 080 757
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	10 864 657
	Impôts, taxes et versements assimilés*			FX	191 500
	Salaires et traitements*			FY	1 295 412
	Charges sociales (10)			FZ	463 359
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	- dotations aux amortissements*		GA	273 506
		- dotations aux provisions		GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*		GC	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		GD	
	Autres charges (12)			GE	44 866
	Total des charges d'exploitation (4) (II)			GF	13 133 300
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			GG	(8 052 543)	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)			GH	
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)			GI	
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GJ	58 455 781
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK	6 033 320
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL	10 273 964
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	26 767 030
	Différences positives de change			GN	2 523 183
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO	
Total des produits financiers (V)			GP	104 053 278	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*			GQ	10 529 328
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR	601 878
	Différences négatives de change			GS	1 229 651
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT	
Total des charges financières (VI)			GU	12 360 857	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			GV	91 692 422	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)			GW	83 639 879	

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

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	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	154 621 872
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	154 621 872
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	1 408
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	147 431 543
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	147 432 951
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	7 188 921
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(2 663 971)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	263 755 908
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	170 263 137
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	93 492 771
RENVois	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont produits de locations immobilières	HY	
	(3) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
	(3) Dont - Crédit - bail mobilier *	HP	
	(3) Dont - 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	IJ	4 658 171
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	93 774
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	133 500
	(6ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	(6ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	480 448
	(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	
	(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : 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 immobilisation financières	147 431 300	154 610 836
Divers	244	11 037	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N		
	Charges antérieures	Produits antérieurs	

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

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2018



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

I - Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2018 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.

Pour établir ses comptes annuels, Dentressangle doit procéder à des estimations et émettre des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Dentressangle revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations dont dispose l'entreprise, sur la base des informations existantes à la date de clôture des comptes, en relation avec le contexte économique incertain.

- les immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et 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. :

Les participations sont évaluées à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée, selon les cas, à partir de différents critères tels que :

- L'actualisation de flux futurs de trésorerie basés sur les « plans d'affaires » établis par la Direction de chaque participation ; ces plans d'affaires des participations sont établis sur la base de la meilleure estimation de la Direction ;
- Les multiples de comparables – capitalisation boursière ou de transactions – appliqués à des agrégats extraits des comptes de résultats historiques ou les cas échéant, de comptes prévisionnels ;
- La quote part d'actif net comptable ;
- Le cours de bourse.

Si cette valeur d'utilité est inférieure au prix de revient, une dépréciation est constatée.

Les autres titres immobilisés et les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan pour leur prix d'acquisition, corrigé, le cas échéant, des dépréciations calculées en fonction de la valeur intrinsèque ou boursière en fin d'exercice.

- 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

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

* 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.

* En date du 29.06.2018, la société DENTRESSANGLE a fait apport à sa filiale, la société DENTRESSANGLE SMALL AND MID CAP I (DSMC I), de ses actions détenues dans les sociétés suivantes :

* Flexdev,

* A+A Research,

* IIMR,

* Silver Mobility,

* Fidec,

* Nord Health and Safety,

Et représentant une valeur globale de 121 817 K€ rémunérée par l'attribution de titres émis par augmentation de capital.

Cet apport bénéficie du régime des plus values en sursis d'imposition.

Elle a également cédé à DSMC I les obligations convertibles détenues dans les sociétés Flexdev, A+A Research, IIMR et Silver Mobility pour un montant de 18 353 K€.

* En date du 16/10/2018, la société DENTRESSANGLE MID LARGE CAP (filiale de DENTRESSANGLE) a pris une participation majoritaire dans la société FINAPOLLINE dans le cadre de l'acquisition du groupe ACTEON.

* 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 04/01/2019, la société HLDI (filiale de DENTRESSANGLE) a procédé à un versement de 182 211 K€ afin de garantir le projet d'offre publique d'achat des actions TESSI réalisé par la société Pixel Holding et dont la part non utilisée lors de l'OPA a été remboursée à l'issue de l'opération.

A l'issue de l'OPA clôturée le 20/02/2019, Pixel Holding détient désormais 71.30% du capital de TESSI.

Le 07/01/2019, le groupe TESSI a annoncé le versement d'un dividende exceptionnel représentant un montant de 42.70 € par action. Ce dividende a été approuvé par l'Assemblée Générale du 13/02/2019 et mis en paiement le 05/03/2019.

5 – Consolidation

La société DENTRESSANGLE établit des comptes consolidés en utilisant les principes comptables IFRS.

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} 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

I - Les immobilisations corporelles et incorporelles

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2017	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2018
Frais d'établissement					
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	302	4	0	0	306
TOTAL immobilisations incorporelles	302	4	0	0	306
Terrains					
Constructions					
Immobilisations en cours	6	0		6	0
Installations générales agenc. aménag.	2 410	170		0	2 580
Matériel de transport	952	477			1 429
Matériel de bureau et informatique	104	0		0	104
Mobilier	759	46		0	805
TOTAL immobilisations corporelles	4 231	693	0	6	4 918
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	4 533	697	0	6	5 224

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Frais d'établissement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	177	63	0	240
TOTAL immobilisations incorporelles	177	63	0	240
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage				
Installations générales agenc. aménag.	368	48	0	416
Matériel de transport	110	98	0	208
Matériel de bureau et informatique	74	12	0	86
Mobilier	582	53	0	635
TOTAL immobilisations corporelles	1 135	211	0	1 346
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	1 312	274	0	1 586

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2017	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2018
Titres de participation	352 777	629 863	0	128 106	854 534
Titres immobilisés	111 837	23 960	0	31 000	104 797
Autres immobilisations financières	165 737	11 955	0	82 883	94 809
TOTAL immobilisations financières	630 351	665 778	0	241 989	1 054 140

Les titres de participation sont représentés principalement par les participations dans HLDI, Dentressangle Mid Large Cap et Dentressangle Small Mid Cap I.

Les acquisitions concernent principalement :

- Un rachat de minoritaire dans FINANCIERE OGIC pour 7 254 K€,
- Souscriptions aux augmentations de capital des sociétés HLDI pour 285 404 K€, DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP (ex ALPHA 14) pour 149 722 K€, DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I pour 154 864 K€ et IDLH pour 10 309 K€.
- Acquisition de parts dans le fonds FACP US et FACP CO INVEST STEPPIN STEPS pour 17 117 K€.

Les cessions concernent principalement :

- l'apport de titres NORD HEALTH SAFETY, FLEX DEVELOPPEMENT, FIDEC, IIMR, SILVER MOBILITY, A+A RESEARCH à la filiale DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I pour 121 817 K€,
- des rétrocessions du fonds FACP US pour 6 944 K€,
- la cession d'actions FINANCIERE OGIC à la filiale ALPHA 15 pour 1 245 K€.

Les titres immobilisés correspondent essentiellement à des parts dans des FCPI ou des sociétés cotées.

Les acquisitions concernent essentiellement des appels complémentaires sur l'engagement dans le FCPI Hiinov (2 266 K€), des appels de fonds dans Capzaine pour 7 304 K€ et Tikehau pour 5 750 K€ et un nouvel engagement dans le fonds Hi Inov Evergreen pour 2 400 K€.

Les cessions concernent essentiellement les OC FLEX DEV, A+A et INSTITUT FOR MARKET RESEARCH pour 18 353 K€ apportées à DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I et la vente de titres ALD pour 9 321 K€.

Les autres immobilisations financières sont composées des prêts accordés aux sociétés du groupe.

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Titres de participation	28 646	2 664	26 688	4 622
Titres immobilisés	3 853	7 865	79	11 639
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL immobilisations financières	32 499	10 529	26 767	16 261

Dépréciations sur titres de participation :

Les dotations concernent les titres FACP US (2 664 K€) et les reprises concernent les titres Nord Health pour 26 663 K€ (apport à DSMCI).

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les titres ALD AUTOMOTIVE (7 000 K€), le fonds HIINOV EVERGREEN (338 K€) ainsi que le fonds OBERON (434 K€).

Les reprises concernent le fonds TIKEHAU INVESTMENT (79 K€).

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 524 364 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 1 095 K€,
- Créances sur l'état pour 733 K€,
- Comptes courants pour 522 190 K€,
- Charges constatées d'avances pour 172 K€,
- Autres créances pour 138 K€.

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

Les dettes de 125 358 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires et emprunts pour 112 538 K€,
- Dettes fournisseurs pour 2 300 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 5 604 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 61 K€,
- Comptes courants pour 4 855 K€.

Les dettes sont à :

- Échéance à moins d'un an : 123 929 K€,
- Échéance à plus d'un an : 1 429 K€.

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€)	31/12/17	Résultat 2017	Autres opérations	Résultat 2018	31/12/18
Capital	653 687				653 687
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	51 482				51 482
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	552	49			601
Autres réserves	449 556		(119 951)		329 605
Report à nouveau	527 709	(12 031)			515 678
Résultat de l'exercice	(11 982)	11 982		93 493	93 493
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 706 942	0	(119 951)	93 493	1 680 483

En date du 17/12/2018, la société a procédé à une distribution de réserves pour un montant de 119 951 K€.

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

- 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.
- AGAP 2018 :
 - Durée : 3 ans du 30/09/2018 au 30/09/2021,
 - Nombre d'actions : 37 310 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
 - Conditions d'attribution : maintien des fonctions et conditions de présence.

5 - Les provisions

Provisions	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Provision pour risque fiscal	260	0	0	260
TOTAL	260	0	0	260

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 172 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 876 K€ sont constituées principalement pour 520 K€ de dettes fournisseurs, pour 164 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 54 K€ de diverses charges à payer (jetons de présence) et pour 138 K€ d'intérêts courus.

Les produits à recevoir de 2 635 K€ sont constitués principalement de factures à établir (154 K€), d'intérêts courus (6 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (2 446 K€) et des créances fiscales pour 29 K€.

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

I - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2017	2018
France	3 666	4 600
Export/CEE		
TOTAL	3 666	4 600

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€)	2017	2018
Produits financiers	23 320	104 053
Charges financières	(31 026)	(12 361)
TOTAL	(7 705)	91 692

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 58 456 K€ de dividendes reçus ;
- 4 205 K€ de produits de placements ;
- 4 658 K€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 1 410 K€ de boni de confusion
- 6 033 K€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 26 767 K€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 2 523 K€ de gains de change.

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 509 K€ d'intérêts bancaires ;
- 27 K€ d'intérêts de comptes courants ;
- 66 K€ de mali de confusion
- 10 529 K€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 1 230 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2017	2018
Produits exceptionnels	664	154 622
Charges exceptionnelles	826	147 433
TOTAL	(162)	7 189

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations financières (154 611 K€) et divers produits exceptionnels (11 K€).

Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations financières cédées pour 147 432 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	83 640	2 664	86 304
Résultat exceptionnel	7 189	0	7 189
Résultat comptable	90 829	2 664	93 493

- 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	90 829	(556)	3 220	93 493

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 (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 DENE
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE
ND INVESTISSEMENTS
ST RAMBERT TRANSIT
SAT 3D IMMOBILIER
ALPHA 1
APLHA 2
ALPHA 4
ALPHA 5
ALPHA 7
ALPHA 9
ALPHA 10
ALPHA 11
DENTRESSANGLE CORPORATE
222 LAFAYETTE
IMMOBILIERE 27 AC
IMMOBILIERE 38 LISPAR
IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
SETHI NORD IMMOBILIER
SIGMA TILBURG
SIGMA ANGERS
SIGMA ARTENAY 1
SIGMA 9
SIGMA ARTENAY 2
SIGMA REAU 1
SIGMA REAU 2
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE
SCI LE CARRE RICHAUD
SCI LES ALLEES FOCH
VERSAILLES RICHAUD
IMMOBILIERE 23 COURCELLES
VGO BUREAUX
VM ND PARTICIPATIONS
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP
ALPHA 15
GAMMA 2
IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
SIGMA 14
SIGMA 15
SIGMA 16
GAMMA 4
GAMMA 5
GAMMA 6

5 - La situation fiscale latente

Néant.

IV AUTRES INFORMATIONS

I - 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 :

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds TIKEHAU dont 8.5 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Five Arrows Direct Lending dont 8 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Capzazine 4 dont 13.4 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 107.5 M\$ dans le fonds Five Arrows Capital Partners dont 20.3 M\$ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 30 M€ dans le fonds Hiinov Evergreen dont 2.4 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 2 M€ dans le fonds CVC Capital Partners dont 0.3 M€ appelés au 31.12.2018.

L'engagement de rachat des minoritaires s'élève à un montant global de 12.5 M€. Il concerne les sociétés suivantes :

- Financière OGIC,
- Dentressangle (AGA),
- Dentressangle Mid Large Cap,
- Dentressangle Small Mid Cap I.

La société bénéficie d'un crédit revolving RCF : 300 M€ sur 5 ans à compter du 31.07.2018 dont 75 M€ utilisés au 31.12.2018.

4 – Liste des filiales et participations

	Participation KJ Valeur Brute	Participation KJ Valeur Nette	% de détention	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital KJ	Autres Capitaux Propres KJ	Résultat KJ	Chiffre d'affaires KJ	Dividendes KJ
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 024	62 024	100 %	32 298	-	631	22 155	2 835	2 277	50 000
FINANCIERE OGIC	51 117	51 117	92.81%	-	-	17 921	55 724	4 120	11 324	1 874
ALPHA 1	10	10	100%	1 888	-	10	2	192	-	471
ALPHA 2	10	10	100%	2 605	-	10	2	355	-	1 176
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(1 580)	-	10	196	253	2 881	-
ALPHA 4	10	10	100%	3 070	-	10	2	348	-	1 331
ALPHA 5	10	10	100%	8 164	-	10	2	(7)	-	362
HI INOV	475	475	95%	-	-	500	1 161	224	1 985	-
ALPHA 7	10	10	100%	136 989	-	10	1	1 113	-	2 760
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	153	-	2 500	1 647	482	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	29 939	-	10	2	(476)	-	161
ALPHA 10	10	10	100%	11	-	10	(14)	(5)	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	11	-	10	(14)	(5)	-	-
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(336)	-	10	(14)	25	821	-
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	148 732	149 732	100%	76 192	-	500 000	(789)	(1 565)	2 000	-
ALPHA 15	10	10	94%	3 274	-	10	(11)	(11)	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	95%	692	-	250	41	1	940	1
AM MOTORS	331	331	100%	61	-	320	12	(65)	17	-
ND INVESTISSEMENTS	7 866	7 866	95%	92 440	-	60	(6 318)	5 850	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(1 167)	-	408	758	(3)	-	-
DI GP	20	20	100%	5 449	-	20	3 353	1 038	1 027	-
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2 691	100%	114 598	-	330	6 873	(170)	1 029	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	508	-	16 706	3 989	522	-	-
HLDI	359 804	359 804	95%	4 167	-	378 741	(3190)	2 234	246	-
IDLH	12 997	12 997	68%	48	-	18 937	(36)	(24)	-	-
ORFITE 9 (2016)	539	539	5.19%	(23)	-	10 388	159	49	-	-
	Participation KJ Valeur	Participation KJ Valeur	% de détention	Prêts et	Cautions	Capital	Autres Capitaux	Résultat	Chiffre d'affaires	Dividendes KJ

	Brute	Nette		avances consentis	et avals donnés	K€	Propres K€	K€	K€	
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-	-	nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3 (2017)	1 247	1 247	4.36%	(1 236)	-	30 490	1 555	(298)	-	-
CRAFTBEER (2017)	98	30	100%	-	-	100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I	62 025	62 025	100%	1 420	-	155 455	0	(7 217)	184	-
Five Arrows Capital Partners SCA	29 480	24 926	99.73%	-	-	29 553 K\$	-	(3 599) K\$	-	-
Autres	20	20		-	-					319
TOTAL	854 534	849 912								58 456

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 24 JUIN 2019

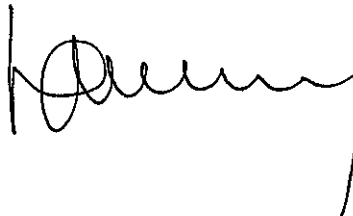
Exercice clos le 31 décembre 2018

CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 93.492.771,03 euros, augmenté du Report à nouveau créditeur à hauteur de 515.677.890,14 euros, soit la somme globale de 609.170.661,17 euros, comme suit :

- | | |
|---|------------------|
| - 5 % du bénéfice de l'exercice à la réserve légale | 4.674.638,55 € |
| - au poste « Report à nouveau » | 300.000.000,00 € |
| - au poste « Réserves spéciales » (art. 238 bis AB C.G.I.)..... | 81.772,00 € |
| - le solde au poste Autres réserves | 304.414.250,62 € |

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 24 JUIN 2019

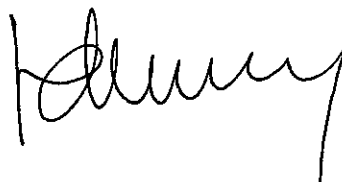
Exercice clos le 31 décembre 2018

CINQUIEME DECISION

Les associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 93.492.771,03 euros, augmenté du Report à nouveau créditeur à hauteur de 515.677.890,14 euros, soit la somme globale de 609.170.661,17 euros, comme suit :

- | | |
|---|------------------|
| - 5 % du bénéfice de l'exercice à la réserve légale | 4.674.638,55 € |
| - au poste « Report à nouveau » | 300.000.000,00 € |
| - au poste « Réserves spéciales » (art. 238 bis AB C.G.I.)..... | 81.772,00 € |
| - le solde au poste Autres réserves | 304.414.250,62 € |

Certifié conforme
Le Président



Dentressangle

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

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

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 2018)

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 2018, 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 2018 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, 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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 Paris, le 11 juin 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Entreprises


Jean-Christophe Georghiou

RSM PARIS


Paul Evariste Vaillant

Bilan Actif

Période du 01/01/18 au 31/12/18

DENTRESSANGLE

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 31/12/2017
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	305 952	240 366	65 586	124 074
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	305 952	240 366	65 586	124 074
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	4 917 539	1 345 622	3 571 916	3 088 914
Immobilisations en cours				6 215
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	4 917 539	1 345 622	3 571 916	3 095 129
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	854 533 750	4 621 640	849 912 110	324 131 248
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	104 797 113	11 639 355	93 157 758	107 983 386
Prêts	94 596 728		94 596 728	164 829 188
Autres immobilisations financières	213 498		213 498	909 069
TOTAL immobilisations financières :	1 054 141 090	16 260 995	1 037 880 095	597 852 891
ACTIF IMMOBILISÉ	1 059 364 581	17 846 984	1 041 517 597	601 072 094
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	36 945		36 945	28 033
Créances clients et comptes rattachés	1 094 610		1 094 610	741 922
Autres créances	523 060 719		523 060 719	430 543 501
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	524 192 273		524 192 273	431 313 456
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	239 967 133		239 967 133	659 567 433
Disponibilités	252 505		252 505	30 916 854
Charges constatées d'avance	171 619		171 619	311 891
TOTAL disponibilités et divers :	240 391 257		240 391 257	690 796 178
ACTIF CIRCULANT	764 583 531		764 583 531	1 122 109 635

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

TOTAL GÉNÉRAL	1 823 948 111	17 846 984	1 806 101 128	1 723 181 729
----------------------	----------------------	-------------------	----------------------	----------------------

Bilan Passif

Période du 01/01/18 au 31/12/18

DENTRESSANGLE

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES		Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 31/12/2017
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel	dont versé 653 687 040	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	51 482 195
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		330 205 544	450 107 817
Report à nouveau		515 677 890	527 709 400
Résultat de l'exercice		93 492 771	(11 982 211)
	TOTAL situation nette :	1 680 482 897	1 706 941 698
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
	CAPITAUX PROPRES	1 680 482 897	1 706 941 698
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	260 000	260 000
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		112 537 320	17 097
Emprunts et dettes financières divers		4 855 431	10 493 770
	TOTAL dettes financières :	117 392 751	10 510 868
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 299 802	3 476 957
Dettes fiscales et sociales		5 604 346	700 118
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			1 273 820
Autres dettes		61 332	18 269
	TOTAL dettes diverses :	7 965 479	5 469 163
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			
	DETTES	125 358 231	15 980 031
Ecarts de conversion passif			
	TOTAL GÉNÉRAL	1 806 101 128	1 723 181 729

Compte de Résultat (Première Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 31/12/2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 600 289		4 600 289	3 666 022
Chiffres d'affaires nets	4 600 289		4 600 289	3 666 022
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			480 448	664 132
Autres produits			21	32
PRODUITS D'EXPLOITATION			5 080 757	4 330 186
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			10 864 657	9 267 513
TOTAL charges externes :			10 864 657	9 267 513
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			191 500	213 134
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 295 412	1 520 360
Charges sociales			463 359	532 553
TOTAL charges de personnel :			1 758 771	2 052 913
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			273 506	265 279
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			273 506	265 279
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			44 866	158
CHARGES D'EXPLOITATION			13 133 300	11 798 998
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(8 052 543)	(7 468 812)

Compte de Résultat (Seconde Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/18 au 31/12/18

Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 31/12/2017
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(8 052 543)	(7 468 812)
Bénéfice attribué ou perte transférée		11
Perte supportée ou bénéfice transféré	0	
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	58 455 781	1 795 186
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	6 033 320	1 417 903
Autres intérêts et produits assimilés	10 273 964	9 305 820
Reprises sur provisions et transferts de charges	26 767 030	9 926 734
Différences positives de change	2 523 183	874 852
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	104 053 278	23 320 495
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	10 529 328	24 985 789
Intérêts et charges assimilées	601 878	65 360
Différences négatives de change	1 229 651	5 974 830
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	12 360 857	31 025 979
RÉSULTAT FINANCIER	91 692 422	(7 705 484)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	83 639 879	(15 174 284)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		7 252
Produits exceptionnels sur opérations en capital	154 621 872	657 203
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	154 621 872	664 455
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 408	76 890
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	147 431 543	489 384
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		260 000
	147 432 951	826 274
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	7 188 921	(161 820)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(2 663 971)	(3 353 893)
TOTAL DES PRODUITS	263 755 908	28 315 148
TOTAL DES CHARGES	170 263 137	40 297 359
BÉNÉFICE OU PERTE	93 492 771	(11 982 211)

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2018



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 31/12/2018 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.

Pour établir ses comptes annuels, Dentressangle doit procéder à des estimations et émettre des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Dentressangle revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations dont dispose l'entreprise, sur la base des informations existantes à la date de clôture des comptes, en relation avec le contexte économique incertain.

- les immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et 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. :

Les participations sont évaluées à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée, selon les cas, à partir de différents critères tels que :

- L'actualisation de flux futurs de trésorerie basés sur les « plans d'affaires » établis par la Direction de chaque participation ; ces plans d'affaires des participations sont établis sur la base de la meilleure estimation de la Direction ;
- Les multiples de comparables – capitalisation boursière ou de transactions – appliqués à des agrégats extraits des comptes de résultats historiques ou les cas échéant, de comptes prévisionnels ;
- La quote part d'actif net comptable ;
- Le cours de bourse.

Si cette valeur d'utilité est inférieure au prix de revient, une dépréciation est constatée.

Les autres titres immobilisés et les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan pour leur prix d'acquisition, corrigé, le cas échéant, des dépréciations calculées en fonction de la valeur intrinsèque ou boursière en fin d'exercice.

- **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

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

* 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.

* En date du 29.06.2018, la société DENTRESSANGLE a fait apport à sa filiale, la société DENTRESSANGLE SMALL AND MID CAP 1 (DSMC 1), de ses actions détenues dans les sociétés suivantes :

* Flexdev,

* A+A Research,

* IIMR,

* Silver Mobility,

* Fidec,

* Nord Health and Safety,

Et représentant une valeur globale de 121 817 K€ rémunérée par l'attribution de titres émis par augmentation de capital.

Cet apport bénéficie du régime des plus-values en sursis d'imposition.

Elle a également cédé à DSMC 1 les obligations convertibles détenues dans les sociétés Flexdev, A+A Research, IIMR et Silver Mobility pour un montant de 18 353 K€.

* En date du 16/10/2018, la société DENTRESSANGLE MID LARGE CAP (filiale de DENTRESSANGLE) a pris une participation majoritaire dans la société FINAPOLLINE dans le cadre de l'acquisition du groupe ACTEON.

* 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 04/01/2019, la société HLDI (filiale de DENTRESSANGLE) a procédé à un versement de 182 211 K€ afin de garantir le projet d'offre publique d'achat des actions Tessi réalisé par la société Pixel Holding et dont la part non utilisée lors de l'OPA a été remboursée à l'issue de l'opération.

A l'issue de l'OPA clôturée le 20/02/2019, Pixel Holding détient désormais 71.30% du capital de TESSI.

Le 07/01/2019, le groupe TESSI a annoncé le versement d'un dividende exceptionnel représentant un montant de 42.70 € par action. Ce dividende a été approuvé par l'Assemblée Générale du 13/02/2019 et mis en paiement le 05/03/2019.

5 – Consolidation

La société DENTRESSANGLE établit des comptes consolidés en utilisant les principes comptables IFRS.

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} 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€)	31/12/2017	Acquisition s	Transfert s	Cessions	31/12/2018
Frais d'établissement					
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	302	4	0	0	306
TOTAL immobilisations incorporelles	302	4	0	0	306
Terrains					
Constructions					
Immobilisations en cours	6	0		6	0
Installations générales agenc. aménag.	2 410	170		0	2 580
Matériel de transport	952	477			1 429
Matériel de bureau et informatique	104	0		0	104
Mobilier	759	46		0	805
TOTAL immobilisations corporelles	4 231	693	0	6	4 918
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	4 533	697	0	6	5 224

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Frais d'établissement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	177	63	0	240
TOTAL immobilisations incorporelles	177	63	0	240
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage				
Installations générales agenc. aménag.	368	48	0	416
Matériel de transport	110	98	0	208
Matériel de bureau et informatique	74	12	0	86
Mobilier	582	53	0	635
TOTAL immobilisations corporelles	1 135	211	0	1 346
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	1 312	274	0	1 586

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2017	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2018
Titres de participation	352 777	629 863	0	128 106	854 534
Titres immobilisés	111 837	23 960	0	31 000	104 797
Autres immobilisations financières	165 737	11 955	0	82 883	94 809
TOTAL immobilisations financières	630 351	665 778	0	241 989	1 054 140

Les titres de participation sont représentés principalement par les participations dans HLDI, Dentressangle Mid Large Cap et Dentressangle Small Mid Cap 1.

Les acquisitions concernent principalement :

- Un rachat de minoritaire dans FINANCIERE OGIC pour 7 254 K€,
- Souscriptions aux augmentations de capital des sociétés HLDI pour 285 404 K€, DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP (ex ALPHA 14) pour 149 722 K€, DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1 pour 154 864 K€ et IDLH pour 10 309 K€.
- Acquisition de parts dans le fonds FACP US et FACP CO INVEST STEPPIN STEPS pour 17 117 K€.

Les cessions concernent principalement :

- l'apport de titres NORD HEALTH SAFETY, FLEX DEVELOPPEMENT, FIDEC, IIMR, SILVER MOBILITY, A+A RESEARCH à la filiale DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1 pour 121 817 K€,
- des rétrocessions du fonds FACP US pour 6 944 K€,
- la cession d'actions FINANCIERE OGIC à la filiale ALPHA 15 pour 1 245 K.

Les titres immobilisés correspondent essentiellement à des parts dans des FCPI ou des sociétés cotées.

Les acquisitions concernent essentiellement des appels complémentaires sur l'engagement dans le FCPI Hiinov (2 266 K€), des appels de fonds dans Capzazine pour 7 304 K€ et Tikehau pour 5 750 K€ et un nouvel engagement dans le fonds Hi Inov Evergreen pour 2 400 K€.

Les cessions concernent essentiellement les OC FLEX DEV, A+A et INSTITUT FOR MARKET RESEARCH pour 18 353 K€ apportées à DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1 et la vente de titres ALD pour 9 321 K€.

Les autres immobilisations financières sont composées des prêts accordés aux sociétés du groupe.

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Titres de participation	28 646	2 664	26 688	4 622
Titres immobilisés	3 853	7 865	79	11 639
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL immobilisations financières	32 499	10 529	26 767	16 261

Dépréciations sur titres de participation :

Les dotations concernent les titres FACP US (2 664 K€) et les reprises concernent les titres Nord Health pour 26 663 K€ (apport à DSMC1).

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les titres ALD AUTOMOTIVE (7 000 K€), le fonds HIINOV EVERGREEN (338 K€) ainsi que le fonds OBERON (434 K€).

Les reprises concernent le fonds TIKEHAU INVESTMENT (79 K€).

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 524 364 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 1 095 K€,
- Créances sur l'état pour 733 K€,
- Comptes courants pour 522 190 K€,
- Charges constatées d'avances pour 172 K€,
- Autres créances pour 138 K€.

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

Les dettes de 125 358 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires et emprunts pour 112 538 K€
- Dettes fournisseurs pour 2 300 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 5 604 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 61 K€,
- Comptes courants pour 4 855 K€.

Les dettes sont à :

- Echéance à moins d'un an : 123 929 K€,
- Echéance à plus d'un an : 1 429 K€.

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€)	31/12/17	Résultat 2017	Autres opérations	Résultat 2018	31/12/18
Capital	653 687				653 687
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	51 482				51 482
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	552	49			601
Autres réserves	449 556		(119 951)		329 605
Report à nouveau	527 709	(12 031)			515 678
Résultat de l'exercice	(11 982)	11 982		93 493	93 493
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 706 942	0	(119 951)	93 493	1 680 483

En date du 17/12/2018, la société a procédé à une distribution de réserves pour un montant de 119 951 K€.

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

- 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.
- AGAP 2018 :
 - Durée : 3 ans du 30/09/2018 au 30/09/2021,
 - Nombre d'actions : 37 310 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
 - Conditions d'attribution : maintien des fonctions et conditions de présence.

5 - Les provisions

Provisions	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Provision pour risque fiscal	260	0	0	260
TOTAL	260	0	0	260

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 172 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 876 K€ sont constituées principalement pour 520 K€ de dettes fournisseurs, pour 164 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 54 K€ de diverses charges à payer (jetons de présence) et pour 138 K€ d'intérêts courus.

Les produits à recevoir de 2 635 K€ sont constitués principalement de factures à établir (154 K€), d'intérêts courus (6 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (2 446 K€) et des créances fiscales pour 29 K€.

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2017	2018
France	3 666	4 600
Export/CEE		
TOTAL	3 666	4 600

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€)	2017	2018
Produits financiers	23 320	104 053
Charges financières	(31 026)	(12 361)
TOTAL	(7 705)	91 692

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 58 456 K€ de dividendes reçus ;
- 4 205 K€ de produits de placements ;
- 4 658 K€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 1 410 K€ de boni de confusion
- 6 033 K€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 26 767 K€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 2 523 K€ de gains de change.

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 509 K€ d'intérêts bancaires ;
- 27 K€ d'intérêts de comptes courants ;
- 66 K€ de mali de confusion
- 10 529 K€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 1 230 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2017	2018
Produits exceptionnels	664	154 622
Charges exceptionnelles	826	147 433
TOTAL	(162)	7 189

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations financières (154 611 K€) et divers produits exceptionnels (11 K€).

Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations financières cédées pour 147 432 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	83 640	2 664	86 304
Résultat exceptionnel	7 189	0	7 189
Résultat comptable	90 829	2 664	93 493

- 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	90 829	(556)	3 220	93 493

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 (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 DENEZ
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER
DENTRESSANGLE IMMOBILIER
LOGISTIQUE
ND INVESTISSEMENTS
ST RAMBERT TRANSIT
SAT 3D IMMOBILIER
ALPHA 1
APLHA 2
ALPHA 4
ALPHA 5
ALPHA 7
ALPHA 9
ALPHA 10
ALPHA 11
DENTRESSANGLE CORPORATE
222 LAFAYETTE
IMMOBILIERE 27 AC
IMMOBILIERE 38 LISPAR
IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
SETHI NORD IMMOBILIER
SIGMA TILBURG
SIGMA ANGERS
SIGMA ARTENAY 1
SIGMA 9
SIGMA ARTENAY 2
SIGMA REAU 1
SIGMA REAU 2
DENTRESSANGLE FONCIERE
IMMOBILIERE
SCI LE CARRE RICHAUD
SCI LES ALLEES FOCH
VERSAILLES RICHAUD
IMMOBILIERE 23 COURCELLES
VGO BUREAUX
VM ND PARTICIPATIONS
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP
ALPHA 15
GAMMA 2
IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
SIGMA 14
SIGMA 15
SIGMA 16
GAMMA 4
GAMMA 5
GAMMA 6

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 :

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds TIKEHAU dont 8.5 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Five Arrows Direct Lending dont 8 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Capzazine 4 dont 13.4 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 107.5 M\$ dans le fonds Five Arrows Capital Partners dont 20.3 M\$ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 30 M€ dans le fonds Hiinov Evergreen dont 2.4 M€ appelés au 31.12.2018.

La société a souscrit un engagement de 2 M€ dans le fonds CVC Capital Partners dont 0.3 M€ appelés au 31.12.2018.

L'engagement de rachat des minoritaires s'élève à un montant global de 12.5 M€. Il concerne les sociétés suivantes :

- Financière OGIC,
- Dentressangle (AGA),
- Dentressangle Mid Large Cap,
- Dentressangle Small Mid Cap 1.

La société bénéficie d'un crédit revolving RCF : 300 M€ sur 5 ans à compter du 31.07.2018 dont 75 M€ utilisés au 31.12.2018.

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€	Dividende s K€
DENTRESSANGL E IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 024	62 024	100 %	32 298	-	631	22 155	2 835	2 277	50 000
FINANCIERE OGIC	51 117	51 117	92.81%	-	-	17 921	55 724	4 120	11 324	1 874
ALPHA 1	10	10	100%	1 888	-	10	2	192	-	471
ALPHA 2	10	10	100%	2 605	-	10	2	355	-	1 176
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(1 580)	-	10	196	253	2 881	-
ALPHA 4	10	10	100%	3 070	-	10	2	348	-	1 331
ALPHA 5	10	10	100%	8 164	-	10	2	(7)	-	362
HI INOV	475	475	95%	-	-	500	1 161	224	1 985	-
ALPHA 7	10	10	100%	136 989	-	10	1	1 113	-	2 760
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	153	-	2 500	1 647	482	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	29 939	-	10	2	(476)	-	161
ALPHA 10	10	10	100%	11	-	10	(14)	(5)	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	11	-	10	(14)	(5)	-	-
DENTRESSANGL E CORPORATE	10	10	100%	(336)	-	10	(14)	25	821	-
DENTRESSANGL E MID AND LARG CAP	148 732	149 732	100%	76 192	-	500 000	(789)	(1 565)	2 000	-
ALPHA 15	10	10	94%	3 274	-	10	(11)	(11)	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	95%	692	-	250	41	1	940	1
AM MOTORS	331	331	100%	61	-	320	12	(65)	17	-
ND INVESTISSEMEN TS	7 866	7 866	95%	92 440	-	60	(6 318)	5 850	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(1 167)	-	408	758	(3)	-	-
DI GP	20	20	100%	5 449	-	20	3 353	1 038	1 027	-
DENTRESSANGL E FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2691	100%	114 598	-	330	6 873	(170)	1 029	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	508	-	16 706	3 989	522	-	-
HLDI	359 804	359 804	95%	4 167	-	378 741	(3190)	2 234	246	-
IDLH	12 997	12 997	68%	48	-	18 937	(36)	(24)	-	-
ORFITE 9 (2016)	539	539	5.19%	(23)	-	10 388	159	49	-	-
	Participation	Participation	% de				Autres		Chiffre	Dividende

	K€ Valeur Brute	K€ Valeur Nette	détention	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Capitaux Propres K€	Résultat K€	d'affaires K€	s K€
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-	-	nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3 (2017)	1 247	1 247	4.36%	(1 236)	-	30 490	1 555	(298)	-	-
CRAFTBEER (2017)	98	30	100%	-	-	100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	62 025	62 025	100%	1 420	-	155 455	0	(7 217)	184	-
Five Arrows Capital Partners SCA	29 480	24 926	99.73%	-	-	29 553 K\$	-	(3 599) K\$	-	-
Autres	20	20		-	-					319
TOTAL	854 534	849 912								58 456