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 14/09/2020 sous le numéro de dépôt B2020/029397

Date : 14/09/2020

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2020/029397**
n° de gestion : **2009B04941**
n° SIREN : **492 792 973 RCS Lyon**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 14/09/2020 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

DENTRESSANGLE
30 BIS Rue Sainte-Hélène 69002 LYON

date de clôture : 31/12/2019

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

Concernant les évènements RCS suivants :
Dépôt des comptes annuels

DENTRESSANGLE

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 654.130.490 EUROS
SIEGE SOCIAL : LYON (69002)
30BIS, RUE SAINTE HELENE

492 792 973 RCS LYON

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

Comptes certifiés conformes
Norbert DENTRESSANGLE
Président

N° 2050-SD 2020

(1) **BILAN - ACTIF**

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

Adresse de l'entreprise : 30 Q 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 * ☐

Exercice N clos le, 31 12 2019

			Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3
	Capital souscrit non appelé (I)	AA			
ACTIF IMMOBILISÉ* — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC	
	Frais de développement *	CX		CQ	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	305 952	AG 298 672	7 280
	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	5 008 385	AU 1 600 340	3 408 045
	Immobilisations en cours	AV		AW	
	Avances et acomptes	AX		AY	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT	
	Autres participations	CU	1 229 157 727	CV 998 662	1 228 159 065
	Créances rattachées à des participations	BB		BC	
	Autres titres immobilisés	BD	122 399 864	BE 3 680 884	118 718 980
	Prêts	BF	60 244 357	BG	60 244 357
	Autres immobilisations financières *	BH	216 577	BI	216 577
	TOTAL (II)	BJ	1 417 332 861	BK 6 578 558	1 410 754 303
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	37 731	BW	37 731
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	636 963	BY	636 963
	Autres créances (3)	BZ	339 650 359	CA	339 650 359
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC	
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres: .....)	CD	151 707 674	CE	151 707 674
	Disponibilités	CF	35 914 961	CG	35 914 961
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH	163 917	CI	163 917
	TOTAL (III)	CJ	528 111 605	CK	528 111 605
	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	1 945 444 466	1A 6 578 558	1 938 865 908

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 :

© Sage

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

N° 2051-SD 2020

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

Désignation de l'entreprise : DENTRESSANGLE — Néant ☐ *

			Exercice N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 654 130 490)	DA	654 130 490
	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	56 156 834
	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 682 901)	DG	634 258 117
	Report à nouveau	DH	300 000 000
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	43 730 858
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	
	TOTAL (I)	DL	1 724 213 755
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	571 173
	Provisions pour charges	DQ	188 000
	TOTAL (III)	DR	759 173
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	181 641 654
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	21 627 224
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	1 268 066
	Dettes fiscales et sociales	DY	9 253 290
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	
	Autres dettes	EA	102 746
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	213 892 980
	Ecarts de conversion passif * **(V)**	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	1 938 865 908

RENVOIS				
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B	
(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	
		Écart de réévaluation libre	1D	
		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	208 890 480
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH	170 212 333

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

© Sage

N° 2052-SD 2020

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	4 895 944	FH	FI	4 895 944
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	4 895 944	FK	FL	4 895 944
	Production stockée*				FM	
	Production immobilisée*				FN	
	Subventions d'exploitation				FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	168 603
	Autres produits (1) (11)				FQ	195
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	5 064 741
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	8 827 554
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	197 038
	Salaires et traitements*				FY	1 188 592
	Charges sociales (10)				FZ	846 401
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations - dotations aux amortissements*				GA	313 023
	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	92 647
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	11 465 256
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	(6 400 515)
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	28 540 667
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	5 299 700
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	6 844 670
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM	12 523 854
	Différences positives de change				GN	1 306 525
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO	
	Total des produits financiers (V)				GP	54 515 416
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ	942 405
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	1 281 416
	Différences négatives de change				GS	410 846
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT	
	Total des charges financières (VI)				GU	2 634 667
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	51 880 750
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	45 480 235

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

© Sage

N° 2053-SD 2020

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	9 215 455
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	9 215 455
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	9 468 303
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	311 173
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	9 779 476
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(564 021)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	**(IX)**	HJ	
Impôts sur les bénéfices *	**(X)**	HK	1 185 356
	TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL	68 795 613
	TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM	25 064 755
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	43 730 858

RENVOIS

				Exercice N
(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	32 525 366
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		1K	1 280 608
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX	8 000
(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	168 603
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS)	A5	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	
	dont cotisations facultatives Madelin		A7	
	dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite		A8	

(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
CESSIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	9 415 303	9 215 455
INDEMNITE VERSEE	53 000	
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	311 173	

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

	Exercice N Charges antérieures	Produits antérieurs

© Sage

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

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2019

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 31/12/2019 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement des dits comptes annuels .

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

- 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 sur la base des « 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'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

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

* Au cours de l'exercice, la société a augmenté sa participation dans DENTRESSANGLE MID AND LARGE CAP à hauteur de 301 678 K€, dans le cadre notamment de la prise de participation majoritaire, le 18/12/2019, dans le groupe MARLE.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

Depuis le 31 décembre 2019, l'événement majeur survenu concerne la propagation du virus COVID-19 et les mesures restrictives mises en place. Dentressangle surveille étroitement les impacts de l'épidémie sur l'activité et la structure financière de ses participations et sur le groupe. La société a pris les mesures appropriées pour protéger ses collaborateurs.
La crise sanitaire liée au covid-19 n'a pas d'incidence sur la situation comptable et financière de Dentressangle au 31 décembre 2019 dans la mesure où il s'agit d'un événement postérieur à la clôture sans lien avec une situation existant au 31 décembre 2019. Cette crise pourrait avoir un impact financier sur le patrimoine et le résultat de l'exercice 2020 de la société, qu'il ne nous est toutefois pas possible de chiffrer à date.

5 – Consolidation

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

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€)	31/12/2018	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2019
Autres immobilisations incorporelles	306	0	0	0	306
TOTAL immobilisations incorporelles	306	0	0	0	306
Immobilisations en cours	0	0		0	0
Installations générales agenc. aménag.	2 580	82		0	2 662
Matériel de transport	1 429	0			1 429
Matériel de bureau et informatique	104	0		0	104
Mobilier	805	8		0	813
TOTAL immobilisations corporelles	4 918	90	0	6	5 008
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	5 224	90	0	6	5 314

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Autres immobilisations incorporelles	240	58	0	298
TOTAL immobilisations incorporelles	240	58	0	298
Installations générales agenc. aménag.	416	47	0	463
Matériel de transport	208	142	0	350
Matériel de bureau et informatique	87	8	0	95
Mobilier	635	57	0	692
TOTAL immobilisations corporelles	1 346	254	0	1 600
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	1 586	312	0	1 898

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2018	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2019
Titres de participation	854 534	377 550	0	2 926	1 229 158
Titres immobilisés	104 797	26 863	0	9 261	122 399
Autres immobilisations financières	94 809	208 294	0	242 643	60 460
TOTAL immobilisations financières	1 054 140	612 707	0	254 830	1 412 017

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 :

- la libération du capital de Dentressangle Mid & Large Cap à hauteur de 301 678 K€ pour financer ses investissements,
- des appels de fonds FACP US pour 43 044 K€,
- l'acquisition de titres FINAMBROISE (groupe MARLE) pour 26 074 K€.

Les cessions concernent principalement :

- des rétrocessions de FACP US pour 1 450 K€,
- la cession de titres FINAMBROISE pour 1 400 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 (1 548 K€), des appels de fonds dans FADL pour 7 762 K€, dans Capzazine pour 2 412 K€ et Tikehau pour 5 044 K€ ainsi que des appels du fonds Hi Inov Evergreen pour 8 280 K€.

Les cessions concernent des rétrocessions du fonds FADL pour 1 320 K€ et la cession de titres ALD pour 7 940 K€.

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

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Titres de participation	4 622	0	3 623	999
Titres immobilisés	11 639	942	8 901	3 681
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL immobilisations financières	16 261	942	12 524	4 680

La reprise sur les titres de participations concerne FACP US pour 3 623 K€.

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les fonds de dettes (FADL et CAPZAZINE) pour 202 K€ et HI INOV EVERGREEN pour 741 K€.

Les reprises concernent principalement les titres ALD AUTO. pour 8 777 K€.

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 340 489 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Créance clients pour 637 K€,
- Créances sur l'état pour 626 K€,
- Comptes courants pour 338 980 K€,
- Charges constatées d'avances pour 164 K€,
- Autres créances pour 82 K€.

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

Les dettes de 213 893 K€ se ventilent de la manière suivante :

- Concours bancaires et emprunts pour 181 642 K€
- Dettes fournisseurs pour 1 268 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 9 253 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 103 K€,
- Comptes courants pour 21 627 K€.

Les dettes sont à :

- Echéance à moins d'un an : 208 890 K€,
- Echéance à plus d'un an : 5 003 K€.

4 - Les capitaux propres

Le capital social se compose de 65 413 049 actions d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/18	Résultat 2018	Autres opérations	Résultat 2019	31/12/19
Capital	653 687		443		654 130
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	51 482	4 675			56 157
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	601	82			683
Autres réserves	329 604	304 414	(443)		633 575
Report à nouveau	515 678	(215 678)			300 000
Résultat de l'exercice	93 493	(93 493)		43 731	43 731
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 680 483	0	0	43 731	1 724 214

Les autres opérations correspondent aux augmentations de capital réalisées sur l'exercice suite à l'acquisition définitive des actions gratuites dans le cadre des plans AGA 2A et ADP 2018.

Il existe à la clôture les plans d'attribution gratuite d'actions suivants qui sont en cours d'acquisition :

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

- AGA 3 :
  - Période d'acquisition : 3 ans du 30/06/2017 au 30/06/2020,
  - Nombre d'actions attribuées : 25 667 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
  - Conditions et critères d'attribution : maintien des fonctions, conditions de présence et atteinte du niveau d'ANR prévu.

- ADP 2019 A et ADP 2019 B :
  - Période d'acquisition : 1 an du 30/09/2019 au 30/09/2020,
  - Nombre d'actions attribuées : 3 000 ADP 2019 A et 2 000 ADP 2019 B
  - Conditions et critères d'attribution : conservation de la qualité de membre du Comité Stratégique durant la période d'acquisition
  - Caractéristiques des actions : les ADP 2019 A et ADP 2019 B sont rachetables à compter du 30/06/2026 selon les modalités définies dans les statuts de la société

5 - Les provisions

Provisions	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Provision pour risque fiscal	260	311	0	571
Provision pour charges	0	188	0	188
TOTAL	260	499	0	759

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 164 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 918 K€ sont constituées principalement pour 431 K€ de dettes fournisseurs, pour 183 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 212 K€ d'intérêts courus sur dettes financières et pour 93 K€ de charges diverses (jetons de présence).

Les produits à recevoir de 1 946 K€ sont constitués principalement de factures à établir (95 K€), d'intérêts courus (6 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (1 819 K€) et des créances fiscales (26 K€).

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2018	2019
France	4 600	4 896
Export/CEE		
TOTAL	4 600	4 896

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

2 - Les produits et charges financières

(en K€)	2018	2019
Produits financiers	104 053	54 515
Charges financières	(12 361)	(2 635)
TOTAL	91 692	51 881

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 28 541 K€ de dividendes reçus ;
- 2 859 K€ de produits de placements ;
- 3 984 K€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 5 299 K€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 12 524 K€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 1 306 K€ de gains de change.

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 992 K€ d'intérêts bancaires ;
- 289 K€ d'intérêts de comptes courants ;
- 942 K€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 411 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2018	2019
Produits exceptionnels	154 622	9 215
Charges exceptionnelles	(147 433)	(9 779)
TOTAL	7 189	(564)

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations financières 9 215 K€.

Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations financières cédées pour (9 415) K€ ainsi que les dotations aux provisions risques et charges pour (311) 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	45 480	(1 185)	44 295
Résultat exceptionnel	(564)	0	(564)
Résultat comptable	44 916	(1 185)	43 731

- 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	44 917	(4 424)	3 238	43 731

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.

5 - La situation fiscale latente

Néant.

- Périmètre d'intégration fiscale :

DENTRESSANGLE (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 DENEB
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 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
GAMMA 2
IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
SIGMA 14
SIGMA 15
SIGMA 16
GAMMA 4
GAMMA 5
GAMMA 6
TOURS NORD TRANSIT
SIGMA 17
SIGMA 18
SIGAM 19
SIGMA 20
SETHI IMMOBILIER
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I

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 13.5 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Five Arrows Direct Lending dont 14.4 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Capzazine 4 dont 15.8 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 107.5 M$ dans le fonds Five Arrows Capital Partners dont 41.5 M$ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 30 M€ dans le fonds Hiinov Evergreen dont 10.6 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 2 M€ dans le fonds CVC Capital Partners dont 0.9 M€ appelés au 31.12.2019.

Le montant des engagements de rachat de minoritaires est estimé à 11.7 M€ au 31/12/219. Il concerne les titres détenus par des actionnaires minoritaires dans les sociétés suivantes :
- Financière OGIC,
- Dentressangle (AGA),
- Dentressangle Mid & Large Cap,
- Dentressangle Small & Mid Cap 1.

Prêts BPI : Deux prêts ont été souscrits auprès de la BPI :
- 10 M€ sur une durée de 2 ans à compter du 28/02/2018. Capital restant dû au 31.12.2019 : 1.4 M€.
- 10 M€ sur une durée de 2 ans à compter du 09/12/2019. Capital restant dû au 31.12.2019 : 10 M€.

Mise en place d'un crédit revolving RCF : 300 M€ sur 5 ans à compter du 31.07.2018 dont 170 M€ utilisés au 31.12.2019.

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 %	24 385	-	631	291	1 949	1 105	24 700
FINANCIERE OGIC	51 117	51 117	92.79%	-	-	17 925	53 748	6 142	14 461	1 830
ALPHA 1	10	10	100%	2 329	-	10	2	84	-	192
ALPHA 2	10	10	100%	3 204	-	10	1	292	-	356
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(2 012)	-	10	449	277	3 156	-
ALPHA 4	10	10	100%	3 742	-	10	1	277	-	349
ALPHA 5	10	10	100%	2 354	-	10	(5)	229	-	-
HI INOV	475	475	95%	-	-	500	1 385	467	3 128	-
ALPHA 7	10	10	100%	43 912	-	10	2	693	-	1 112
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	951	-	2 500	1 567	253	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	13 548	-	10	(474)	853	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	32	-	10	(18)	120	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	15	-	10	(18)	(3)	-	-
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(464)	-	10	11	22	1 179	-
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	451 335	451 335	99.78%	(440)	-	500 000	(2 354)	2 348	5 121	-
ALPHA 15	9	9	94%	3 634	-	10	(23)	19	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	90.14%	(242)	-	250	41	(36)	-	-
AM MOTORS	331	331	100%	60	-	320	(53)	(49)	17	-
ND INVESTISSEMENTS	11 393	11 393	100%	107 356	-	60	(468)	6 610	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(965)	-	408	755	(10)	-	-
DI GP	20	20	100%	368	-	20	4 391	1 940	656	-
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2691	100%	118 536	-	330	6 703	(6 330)	3 210	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	511	-	16 121	2 102	541	-	-
HLDI	361 888	361 888	95%	(445)	-	380 934	(956)	43 430	200	-
IDLH	13 072	13 072	68%	73	-	19 047	(60)	(18)	-	-
ORFITE 9 (2018)	539	539	5.19%	(28)	-	10 388	208	(733)	-	-
	Participation K€ Valeur	Participation K€ Valeur	% de détentio	Prêts et	Cautions	Capital	Autres Capitaux	Résultat	Chiffre d'affaires	Dividendes K€

	Brute	Nette	n	avances consentis	et avals donnés	K€	Propres K€	K€	K€	
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-	-	nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3 (2018)	1 247	1 247	4.36%	(1 236)	-	30 490	1 257	(309)	-	-
CRAFTBEER (2017)	98	30	100%	-	-	100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	154 972	154 972	99.75%	(15 662)	-	155 455	(7 217)	6 225	100	-
Five Arrows Capital Partners SCA	71 073	70 142	99.73%	-	-	80.4M$	(5.7)M$	7.2M$	-	-
ALPHA 16	10	10	100%	4	-	10	-	(10)	-	-
ALPHA 18	10	10	100%	-	-	10	-	(3)	-	-
TWINFIELD	990	990	82.50%	-	-		NA	NA	NA	-
Autres	24 694	24 694	-	-	-	-	-	-	-	2
TOTAL	1 229 158	1 228 159								28 541

DENTRESSANGLE

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 654.130.490 EUROS
SIEGE SOCIAL : LYON (69002)
30BIS, RUE SAINTE HELENE

492 792 973 RCS LYON

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT SOUMISE AUX ASSOCIES LE 30 JUIN 2020

Exercice clos le 31 décembre 2019

CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 43.730.857,62 euros, augmenté du Report à nouveau créditeur à hauteur de 300.000.000,00 euros, soit la somme globale de 343.730.857,62 euros, comme suit :

- 5 % du bénéfice de l'exercice à la réserve légale..... 2.186.542,88 €
- au poste « Report à nouveau »..... 300.000.000,00 €
- au poste « Réserves spéciales » (art. 238 bis AB CGI) ..... 54.066,00 €
- le solde au poste « Autres réserves »..... 41.490.248,74 €

Certifié conforme
Le Président

DENTRESSANGLE

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 654.130.490 EUROS
SIEGE SOCIAL : LYON (69002)
30BIS, RUE SAINTE HELENE

492 792 973 RCS LYON

AFFECTATION DU RÉSULTAT ADOPTÉE PAR LES ASSOCIES LE 30 JUIN 2020

Exercice clos le 31 décembre 2019

CINQUIEME DÉCISION

Les associés décident d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 43.730.857,62 euros, augmenté du Report à nouveau créditeur à hauteur de 300.000.000,00 euros, soit la somme globale de 343.730.857,62 euros, comme suit :

- 5 % du bénéfice de l'exercice à la réserve légale..... 2.186.542,88 €
- au poste « Report à nouveau »..... 300.000.000,00 €
- au poste « Réserves spéciales » (art. 238 bis AB CGI) ..... 54.066,00 €
- le solde au poste « Autres réserves »..... 41.490.248,74 €

Certifié conforme
Le Président

Dentressangle

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2019)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208Neuilly sur Seine

RSM PARIS
26 rue Cambacérès
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2019)

Aux Associés
Dentressangle
30 B rue Sainte Hélène
69002 Lyon

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Dentressangle relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 13 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 arrêté le 13 mai 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication aux associés appelés à statuer sur les comptes.

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.

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit — RSM PARIS

Jean-Christophe Georghiou — Paul Evariste Vaillant

Bilan Actif

Période du 01/01/19 au 31/12/19

DENTRESSANGLE

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2019	Net (N-1) 31/12/2018
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	305 952	298 672	7 280	65 586
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	**305 952**	**298 672**	**7 280**	**65 586**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	5 008 385	1 600 340	3 408 045	3 571 916
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	**5 008 385**	**1 600 340**	**3 408 045**	**3 571 916**
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	1 229 157 727	998 662	1 228 159 065	849 912 110
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	122 399 864	3 680 884	118 718 980	93 157 758
Prêts	60 244 357		60 244 357	94 596 728
Autres immobilisations financières	216 577		216 577	213 498
TOTAL immobilisations financières :	**1 412 018 524**	**4 679 546**	**1 407 338 978**	**1 037 880 095**
ACTIF IMMOBILISÉ	**1 417 332 861**	**6 578 558**	**1 410 754 303**	**1 041 517 597**
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	37 731		37 731	36 945
Créances clients et comptes rattachés	636 963		636 963	1 094 610
Autres créances	339 650 359		339 650 359	523 060 719
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	**340 325 053**		**340 325 053**	**524 192 273**
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	151 707 674		151 707 674	239 967 133
Disponibilités	35 914 961		35 914 961	252 505
Charges constatées d'avance	163 917		163 917	171 619
TOTAL disponibilités et divers :	**187 786 552**		**187 786 552**	**240 391 257**
ACTIF CIRCULANT	**528 111 605**		**528 111 605**	**764 583 531**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	**1 945 444 466**	**6 578 558**	**1 938 865 908**	**1 806 101 128**

© Sage

Bilan Passif

Période du 01/01/19 au 31/12/19

DENTRESSANGLE

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2019	Net (N-1) 31/12/2018
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	654 130 490	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	56 156 834	51 482 195
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	634 258 117	330 205 544
Report à nouveau	300 000 000	515 677 890
Résultat de l'exercice	43 730 858	93 492 771
TOTAL situation nette :	**1 724 213 755**	**1 680 482 897**
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	**1 724 213 755**	**1 680 482 897**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	571 173	260 000
Provisions pour charges	188 000	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**759 173**	**260 000**
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	181 641 654	112 537 320
Emprunts et dettes financières divers	21 627 224	4 855 431
TOTAL dettes financières :	**203 268 878**	**117 392 751**
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 268 066	2 299 802
Dettes fiscales et sociales	9 253 290	5 604 346
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	102 746	61 332
TOTAL dettes diverses :	**10 624 102**	**7 965 479**
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	**213 892 980**	**125 358 231**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	**1 938 865 908**	**1 806 101 128**

© Sage

Compte de Résultat (Première Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/19 au 31/12/19

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2019	Net (N-1) 31/12/2018
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 895 944		4 895 944	4 600 289
Chiffres d'affaires nets	**4 895 944**		**4 895 944**	**4 600 289**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			168 603	480 448
Autres produits			195	21
PRODUITS D'EXPLOITATION			**5 064 741**	**5 080 757**
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			8 827 554	10 864 657
TOTAL charges externes :			**8 827 554**	**10 864 657**
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			197 038	191 500
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 188 592	1 295 412
Charges sociales			846 401	463 359
TOTAL charges de personnel :			**2 034 994**	**1 758 771**
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			313 023	273 506
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			**313 023**	**273 506**
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			92 647	44 866
CHARGES D'EXPLOITATION			**11 465 256**	**13 133 300**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			**(6 400 515)**	**(8 052 543)**

© Sage

Compte de Résultat (Seconde Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/19 au 31/12/19

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2019	Net (N-1) 31/12/2018
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**(6 400 515)**	**(8 052 543)**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		0
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	28 540 667	58 455 781
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	5 299 700	6 033 320
Autres intérêts et produits assimilés	6 844 670	10 273 964
Reprises sur provisions et transferts de charges	12 523 854	26 767 030
Différences positives de change	1 306 525	2 523 183
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	54 515 416	**104 053 278**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	942 405	10 529 328
Intérêts et charges assimilées	1 281 416	601 878
Différences négatives de change	410 846	1 229 651
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	2 634 667	**12 360 857**
RÉSULTAT FINANCIER	**51 880 750**	**91 692 422**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**45 480 235**	**83 639 879**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 215 455	154 621 872
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	9 215 455	**154 621 872**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		1 408
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	9 468 303	147 431 543
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	311 173	
	9 779 476	**147 432 951**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**(564 021)**	**7 188 921**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	1 185 356	(2 663 971)
TOTAL DES PRODUITS	**68 795 613**	**263 755 908**
TOTAL DES CHARGES	**25 064 755**	**170 263 137**
BÉNÉFICE OU PERTE	**43 730 858**	**93 492 771**

© Sage

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2019

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 31/12/2019 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement des dits comptes annuels .

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

- 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 sur la base des « 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'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

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

* Au cours de l'exercice, la société a augmenté sa participation dans DENTRESSANGLE MID AND LARGE CAP à hauteur de 301 678 K€, dans le cadre notamment de la prise de participation majoritaire, le 18/12/2019, dans le groupe MARLE.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

Depuis le 31 décembre 2019, l'événement majeur survenu concerne la propagation du virus COVID-19 et les mesures restrictives mises en place. Dentressangle surveille étroitement les impacts de l'épidémie sur l'activité et la structure financière de ses participations et sur le groupe. La société a pris les mesures appropriées pour protéger ses collaborateurs.
La crise sanitaire liée au covid-19 n'a pas d'incidence sur la situation comptable et financière de Dentressangle au 31 décembre 2019 dans la mesure où il s'agit d'un événement

postérieur à la clôture sans lien avec une situation existant au 31 décembre 2019. Cette crise pourrait avoir un impact financier sur le patrimoine et le résultat de l'exercice 2020 de la société, qu'il ne nous est toutefois pas possible de chiffrer à date.

5 – Consolidation

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

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€)	31/12/2018	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2019
Autres immobilisations incorporelles	306	0	0	0	306
TOTAL immobilisations incorporelles	**306**	**0**	**0**	**0**	**306**
Immobilisations en cours	0	0		0	0
Installations générales agenc. aménag.	2 580	82		0	2 662
Matériel de transport	1 429	0			1 429
Matériel de bureau et informatique	104	0		0	104
Mobilier	805	8		0	813
TOTAL immobilisations corporelles	**4 918**	**90**	**0**	**6**	**5 008**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**5 224**	**90**	**0**	**6**	**5 314**

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Autres immobilisations incorporelles	240	58	0	298
TOTAL immobilisations incorporelles	**240**	**58**	**0**	**298**
Installations générales agenc. aménag.	416	47	0	463
Matériel de transport	208	142	0	350
Matériel de bureau et informatique	87	8	0	95
Mobilier	635	57	0	692
TOTAL immobilisations corporelles	**1 346**	**254**	**0**	**1 600**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**1 586**	**312**	**0**	**1 898**

2 - Les immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2018	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2019
Titres de participation	854 534	377 550	0	2 926	1 229 158
Titres immobilisés	104 797	26 863	0	9 261	122 399
Autres immobilisations financières	94 809	208 294	0	242 643	60 460
TOTAL immobilisations financières	**1 054 140**	**612 707**	**0**	**254 830**	**1 412 017**

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 :
- la libération du capital de Dentressangle Mid & Large Cap à hauteur de 301 678 K€ pour financer ses investissements,
- des appels de fonds FACP US pour 43 044 K€,
- l'acquisition de titres FINAMBROISE (groupe MARLE) pour 26 074 K€.

Les cessions concernent principalement :
- des rétrocessions de FACP US pour 1 450 K€,
- la cession de titres FINAMBROISE pour 1 400 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 (1 548 K€), des appels de fonds dans FADL pour 7 762 K€, dans Capzazine pour 2 412 K€ et Tikehau pour 5 044 K€ ainsi que des appels du fonds Hi Inov Evergreen pour 8 280 K€.

Les cessions concernent des rétrocessions du fonds FADL pour 1 320 K€ et la cession de titres ALD pour 7 940 K€.

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

DEPRECIATION (en K€)	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Titres de participation	4 622	0	3 623	999
Titres immobilisés	11 639	942	8 901	3 681
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL immobilisations financières	**16 261**	**942**	**12 524**	**4 680**

La reprise sur les titres de participations concerne FACP US pour 3 623 K€.

Dépréciations sur titres immobilisés et autres immobilisations financières :

Les dotations concernent les fonds de dettes (FADL et CAPZAZINE) pour 202 K€ et HI INOV EVERGREEN pour 741 K€.

Les reprises concernent principalement les titres ALD AUTO. pour 8 777 K€.

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 340 489 K€ se ventilent de la manière suivante :
- Créance clients pour 637 K€,
- Créances sur l'état pour 626 K€,
- Comptes courants pour 338 980 K€,
- Charges constatées d'avances pour 164 K€,
- Autres créances pour 82 K€.

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

Les dettes de 213 893 K€ se ventilent de la manière suivante :
- Concours bancaires et emprunts pour 181 642 K€
- Dettes fournisseurs pour 1 268 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 9 253 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 103 K€,
- Comptes courants pour 21 627 K€.

Les dettes sont à :
- Echéance à moins d'un an : 208 890 K€,
- Echéance à plus d'un an : 5 003 K€.

4 - Les capitaux propres

Le capital social se compose de 65 413 049 actions d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/18	Résultat 2018	Autres opérations	Résultat 2019	31/12/19
Capital	653 687		443		654 130
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	51 482	4 675			56 157
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	601	82			683
Autres réserves	329 604	304 414	(443)		633 575
Report à nouveau	515 678	(215 678)			300 000
Résultat de l'exercice	93 493	(93 493)		43 731	43 731
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**1 680 483**	**0**	**0**	**43 731**	**1 724 214**

Les autres opérations correspondent aux augmentations de capital réalisées sur l'exercice suite à l'acquisition définitive des actions gratuites dans le cadre des plans AGA 2A et ADP 2018.

Il existe à la clôture les plans d'attribution gratuite d'actions suivants qui sont en cours d'acquisition :

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

- AGA 3 :
  - Période d'acquisition : 3 ans du 30/06/2017 au 30/06/2020,
  - Nombre d'actions attribuées : 25 667 actions au maximum valorisées sur la base du dernier ANR au moment de l'attribution,
  - Conditions et critères d'attribution : maintien des fonctions, conditions de présence et atteinte du niveau d'ANR prévu.

- ADP 2019 A et ADP 2019 B :
  - Période d'acquisition : 1 an du 30/09/2019 au 30/09/2020,
  - Nombre d'actions attribuées : 3 000 ADP 2019 A et 2 000 ADP 2019 B
  - Conditions et critères d'attribution : conservation de la qualité de membre du Comité Stratégique durant la période d'acquisition
  - Caractéristiques des actions : les ADP 2019 A et ADP 2019 B sont rachetables à compter du 30/06/2026 selon les modalités définies dans les statuts de la société

5 - Les provisions

Provisions	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Provision pour risque fiscal	260	311	0	571
Provision pour charges	0	188	0	188
TOTAL	**260**	**499**	**0**	**759**

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 164 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 918 K€ sont constituées principalement pour 431 K€ de dettes fournisseurs, pour 183 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 212 K€ d'intérêts courus sur dettes financières et pour 93 K€ de charges diverses (jetons de présence).

Les produits à recevoir de 1 946 K€ sont constitués principalement de factures à établir (95 K€), d'intérêts courus (6 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (1 819 K€) et des créances fiscales (26 K€).

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2018	2019
France	4 600	4 896
Export/CEE		
TOTAL	**4 600**	**4 896**

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

2 - Les produits et charges financières

(en K€)	2018	2019
Produits financiers	104 053	54 515
Charges financières	(12 361)	(2 635)
TOTAL	**91 692**	**51 881**

Les produits financiers sont principalement constitués de :

- 28 541 K€ de dividendes reçus ;
- 2 859 K€ de produits de placements ;
- 3 984 K€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 5 299 K€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 12 524 K€ de reprises aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 1 306 K€ de gains de change.

Les charges financières sont principalement constituées de :

- 992 K€ d'intérêts bancaires ;
- 289 K€ d'intérêts de comptes courants ;
- 942 K€ de dotations aux provisions sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 411 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2018	2019
Produits exceptionnels	154	9
	622	215
Charges exceptionnelles	(147 433)	(9 779)
TOTAL	**7 189**	**(564)**

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations financières 9 215 K€.

Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations financières cédées pour (9 415) K€ ainsi que les dotations aux provisions risques et charges pour (311) 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	45 480	(1 185)	44 295
Résultat exceptionnel	(564)	0	(564)
Résultat comptable	**44 916**	**(1 185)**	**43 731**

- 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	**44 917**	**(4 424)**	**3 238**	**43 731**

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.

5 - La situation fiscale latente

Néant.

- Périmètre d'intégration fiscale :

DENTRESSANGLE (Mère)
AM MOTORS
CALAIS TRANSIT
D3 DENEB
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 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
GAMMA 2
IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
SIGMA 14
SIGMA 15
SIGMA 16
GAMMA 4
GAMMA 5
GAMMA 6
TOURS NORD TRANSIT
SIGMA 17
SIGMA 18
SIGAM 19
SIGMA 20
SETHI IMMOBILIER
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I

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 13.5 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Five Arrows Direct Lending dont 14.4 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 20 M€ dans le fonds Capzazine 4 dont 15.8 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 107.5 M$ dans le fonds Five Arrows Capital Partners dont 41.5 M$ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 30 M€ dans le fonds Hiinov Evergreen dont 10.6 M€ appelés au 31.12.2019.

La société a souscrit un engagement de 2 M€ dans le fonds CVC Capital Partners dont 0.9 M€ appelés au 31.12.2019.

Le montant des engagements de rachat de minoritaires est estimé à 11.7 M€ au 31/12/219. Il concerne les titres détenus par des actionnaires minoritaires dans les sociétés suivantes :
- Financière OGIC,
- Dentressangle (AGA),
- Dentressangle Mid & Large Cap,
- Dentressangle Small & Mid Cap 1.

Prêts BPI : Deux prêts ont été souscrits auprès de la BPI :
- 10 M€ sur une durée de 2 ans à compter du 28/02/2018. Capital restant dû au 31.12.2019 : 1.4 M€.
- 10 M€ sur une durée de 2 ans à compter du 09/12/2019. Capital restant dû au 31.12.2019 : 10 M€.

Mise en place d'un crédit revolving RCF : 300 M€ sur 5 ans à compter du 31.07.2018 dont 170 M€ utilisés au 31.12.2019.

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 %	24 385	-	631	291	1 949	1 105	24 700
FINANCIERE OGIC	51 117	51 117	92.79%	-	-	17 925	53 748	6 142	14 461	1 830
ALPHA 1	10	10	100%	2 329	-	10	2	84	-	192
ALPHA 2	10	10	100%	3 204	-	10	1	292	-	356
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(2 012)	-	10	449	277	3 156	-
ALPHA 4	10	10	100%	3 742	-	10	1	277	-	349
ALPHA 5	10	10	100%	2 354	-	10	(5)	229	-	-
HI INOV	475	475	95%	-	-	500	1 385	467	3 128	-
ALPHA 7	10	10	100%	43 912	-	10	2	693	-	1 112
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	951	-	2 500	1 567	253	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	13 548	-	10	(474)	853	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	32	-	10	(18)	120	-	-
ALPHA 11	10	10	100%	15	-	10	(18)	(3)	-	-
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(464)	-	10	11	22	1 179	-
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	451 335	451 335	99.78%	(440)	-	500 000	(2 354)	2 348	5 121	-
ALPHA 15	9	9	94%	3 634	-	10	(23)	19	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	90.14%	(242)	-	250	41	(36)	-	-
AM MOTORS	331	331	100%	60	-	320	(53)	(49)	17	-
ND INVESTISSEMENTS	11 393	11 393	100%	107 356	-	60	(468)	6 610	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(965)	-	408	755	(10)	-	-
DI GP	20	20	100%	368	-	20	4 391	1 940	656	-
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2691	100%	118 536	-	330	6 703	(6 330)	3 210	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	511	-	16 121	2 102	541	-	-
HLDI	361 888	361 888	95%	(445)	-	380 934	(956)	43 430	200	-
IDLH	13 072	13 072	68%	73	-	19 047	(60)	(18)	-	-
ORFITE 9 (2018)	539	539	5.19%	(28)	-	10 388	208	(733)	-	-

	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€
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-	-	nc	nc	Nc	-	-
ORFITE 3 (2018)	1 247	1 247	4.36%	(1 236)	-	30 490	1 257	(309)	-	-
CRAFTBEER (2017)	98	30	100%	-	-	100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	154 972	154 972	99.75%	(15 662)	-	155 455	(7 217)	6 225	100	-
Five Arrows Capital Partners SCA	71 073	70 142	99.73%	-	-	80.4M$	(5.7)M$	7.2M$	-	-
ALPHA 16	10	10	100%	4	-	10	-	(10)	-	-
ALPHA 18	10	10	100%	-	-	10	-	(3)	-	-
TWINFIELD	990	990	82.50%	-	-		NA	NA	NA	-
Autres	24 694	24 694	-	-	-	-	-	-	-	2
TOTAL	**1 229 158**	**1 228 159**								**28 541**