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 23/07/2021 sous le numéro de dépôt B2021/026644

DENTRESSANGLE

Société par actions simplifiée au capital de 654 626 960 euros

Siège social : 30 bis, rue Sainte Hélène - Lyon (69002)

492 792 973 RCS Lyon

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Comptes certifiés conformes
Norbert DENTRESSANGLE
Président

N° 2050-SD 2021

(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 2020

			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 305 952	
		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	5 285 355	AU 1 856 356	3 428 999
		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	1 236 038 872	CV 12 053 662	1 223 985 210
		Créances rattachées à des participations	BB		BC	
		Autres titres immobilisés	BD	121 858 961	BE 7 816 773	114 042 188
		Prêts	BF	86 605 259	BG	86 605 259
		Autres immobilisations financières *	BH	252 231	BI	252 231
		TOTAL (II)	BJ	1 450 346 630	BK 22 032 743	1 428 313 887
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	43 258	BW	43 258
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	576 538	BY	576 538
		Autres créances (3)	BZ	298 298 207	CA	298 298 207
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC	
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres:)	CD	89 207 562	CE	89 207 562
		Disponibilités	CF	1 123 517	CG	1 123 517
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3) *	CH	193 254	CI	193 254
		TOTAL (III)	CJ	389 442 336	CK	389 442 336
		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	1 839 788 966	1A 22 032 743	1 817 756 223

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 310 000

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

© Sage

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

N° 2051-SD2021

(2) BILAN - PASSIF avant répartition

Désignation de l'entreprise : DENTRESSANGLE — Néant ☐ *

			Exercice N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 654 626 960)	DA	654 626 960
	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	58 343 377
	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 736 967)	DG	675 305 962
	Report à nouveau	DH	300 000 000
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(12 238 975)
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	
	TOTAL (I)	DL	1 711 974 780
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	
	Provisions pour charges	DQ	
	TOTAL (III)	DR	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	82 259 927
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	22 126 157
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	925 858
	Dettes fiscales et sociales	DY	330 341
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	
	Autres dettes	EA	139 161
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	105 781 444
	Ecarts de conversion passif * **(V)**	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	1 817 756 223

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	105 781 444
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH	77 257 427

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

© Sage

N° 2052-SD 2021

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	4 879 968	FH	FI	5 092 432
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	4 879 968	FK	FL	5 092 432
	Production stockée*				FM	
	Production immobilisée*				FN	
	Subventions d'exploitation				FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	115 452
	Autres produits (1) (11)				FQ	107
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	5 207 991
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	8 947 223
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	200 582
	Salaires et traitements*				FY	1 207 990
	Charges sociales (10)				FZ	762 555
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations - dotations aux amortissements*				GA	263 296
	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	115 031
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	11 496 679
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	(6 288 688)
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	1 460 293
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	4 102 881
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	4 598 260
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM	2 010 300
	Différences positives de change				GN	537 267
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO	
	Total des produits financiers (V)				GP	12 709 001
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ	17 201 189
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	2 862 439
	Différences négatives de change				GS	1 983 878
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT	
	Total des charges financières (VI)				GU	22 047 506
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	(9 338 505)
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	(15 627 193)

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

© Sage

N° 2053-SD 2021

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	22 311 350
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	571 173
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	22 882 523
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	4 347
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	22 814 223
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	22 818 570
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	63 953
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise **(IX)**		HJ	
Impôts sur les bénéfices * **(X)**		HK	(3 324 265)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	40 799 514
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	53 038 490
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(12 238 975)

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1G	
(3) Dont	- Crédit - bail mobilier *	HP	
	- Crédit - bail immobilier	HQ	
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1H	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J	3 877 317
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	207 865
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	10 000
(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	115 452
(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	Exercice N Produits exceptionnels
Cessions des immobilisations financières	22 415 909	22 311 350
Pénalités et amendes fiscales	4 347	
Ch. exceptionnelles contrôle fiscal	375 239	
Autres charges exceptionnelles	23 075	
Reprise provision contrôle fiscal		571 173

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

	Exercice N Charges antérieures	Exercice N Produits antérieurs

© Sage

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

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2020

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 participations 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 31/12/2020 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 et n°2016-07 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.

L'environnement de crise sanitaire et de volatilité des marchés a été pris en considération par la Société dans les estimations comme dans les business plans et les différents taux d'actualisation utilisés à la fois pour les tests de valeur et le calcul des provisions. Les impacts de la crise Covid-19 sur l'évaluation des immobilisations financières figurent en II Note sur le Bilan point 2.

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.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

Alors que les sociétés du portefeuille ont déjà fait la preuve de leur grande résilience en 2020, l'impact de la poursuite de la crise sanitaire actuelle pourrait être plus limité :

- Certains secteurs affectés par le confinement du printemps ont été autorisés à poursuivre leur activité dans la plupart des pays du Groupe ;

- Le portefeuille continue de bénéficier des mesures volontaristes prises depuis le début de l'épidémie (adaptation des méthodes de travail, réduction et variabilisation des coûts, préservation de la trésorerie) ;

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€)	31/12/2019	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2020
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.	2 662	193		0	2 856
Matériel de transport	1 429	0		0	1 429
Matériel de bureau et informatique	104	61		0	165
Mobilier	813	23		0	836
TOTAL immobilisations corporelles	**5 008**	**277**	**0**	**0**	**5 285**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**5 314**	**277**	**0**	**0**	**5 591**

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Autres immobilisations incorporelles	298	7	0	306
TOTAL immobilisations incorporelles	**298**	**7**	**0**	**306**
Installations générales agenc. aménag.	463	45	0	509
Matériel de transport	350	142	0	491
Matériel de bureau et informatique	95	13	0	108
Mobilier	692	56	0	748
TOTAL immobilisations corporelles	**1 600**	**256**	**0**	**1 856**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**1 898**	**263**	**0**	**2 162**

2 - Les immobilisations financières

2.1 Immobilisations financières brutes

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2019	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2020
Titres de participation	1 229 158	28 462	0	21 582	1 236 037
Titres immobilisés	122 399	9 534	0	10 075	121 859
Autres immobilisations financières	60 460	27 481	0	1 121	86 821
TOTAL immobilisations financières	**1 412 017**	**65 477**	**0**	**32 778**	**1 444 717**

- **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 :
- l'augmentation de capital de la société DENTRESSANGLE DEVELOPPEMENT HOSPITALITE, ainsi que le rachat de titres de la société FINANCIERE OGIC pour un total de 14.8 M€ ;
- des appels de fonds pour un total de 13.6M€

Les cessions concernent principalement des retours de fonds, des cession de titres FINAMBROISE, la cession de titres DENTRESSANGLE SMALL & MID CAP 1, la cession de titres DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP, pour montant total de 21.6 M€ ;

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

Les acquisitions concernent essentiellement des appels de fonds complémentaires dans le FCPI HI INOV, HI INOV EVERGREEN, FADL, TIKEHAU et CVC CAPITAL PARTNERS pour un montant total de 9.5 M€.

Les cessions concernent essentiellement des rétrocessions des fonds FADL, TIKEHAU, CVC CAPITAL PARTNERS, ainsi que la cession de titres ALD, pour montant total de 10.1M€.

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

2.2 Provisions pour dépréciation Immobilisations financières

PROVISIONS POUR DEPRECIATION (en K€)	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Titres de participation	999	11 985	931	12 053
Titres immobilisés	3 681	5 215	1 079	7 817
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**4 680**	**17 200**	**2 010**	**19 870**

➢ Titres de participation :
La dotation aux provisions pour dépréciation des titres de participation concerne essentiellement la société DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP.

➢ Titres Immobilisés :

Les dotations aux provisions pour dépréciation concernent essentiellement les actions ALD AUTOMATIVE.

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 299 111 K€ se ventilent de la manière suivante :
- Créance clients pour 577 K€,
- Créances sur l'état pour 9 741 K€,
- Comptes courants pour 288 534 K€,
- Charges constatées d'avances pour 193 K€,
- Autres créances pour 66 K€.

L'ensemble des créances est à moins d'un an, hormis 310 K€ de créance sur l'Etat relative au Carry Back.

Les dettes de 105 781 K€ se ventilent de la manière suivante :
- Concours bancaires et emprunts pour 82 260 K€
- Dettes fournisseurs pour 926 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 330 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 139 K€,
- Comptes courants pour 22 126 K€.

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

4 - Les capitaux propres

Le capital social s'élève à 654 626 960 euros et se compose de 65 432 823 actions ordinaires, 24 873 ADP 2018, 3 000 ADP A 2019 et 2 000 ADP B 2019 d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/19	Résultat 2019	Autres opérations	Résultat 2020	31/12/20
Capital	654 130		496		654 627
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	56 157	2 187			58 343
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	683	54			737
Autres réserves	633 575	41 490	(496)		674 569
Report à nouveau	300 000				300 000
Résultat de l'exercice	43 731	(43 731)		(12 239)	(12 239)
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**1 680 483**	**0**	**0**	**(12 239)**	**1 711 975**

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 2B, AGA 3 et ADP 2019 A et B.

5 - Les provisions

Provisions	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Provision pour risque fiscal	571	0	571	0
Provision pour charges	188	0	188	0
TOTAL	**759**	**0**	**759**	**0**

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 194 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 886 K€ sont constituées principalement pour 314 K€ de dettes fournisseurs, pour 169 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 265 K€ d'intérêts courus sur dettes financières et pour 138 K€ de charges diverses (jetons de présence).

Les produits à recevoir de 1 760 K€ sont constitués principalement de factures à établir (129 K€), d'intérêts courus (37 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (1 569 K€) et des créances fiscales (25 K€).

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2019	2020
France	4 896	5 092
Export/CEE		
TOTAL	**4 896**	**5 092**

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€)	2019	2020
Produits financiers	54 515	12 708
Charges financières	(2 635)	(22 048)
TOTAL	**51 881**	**(9 340)**

Le résultat financier au 31/12/2019 était principalement composé de dividendes pour 28 541 K€ et de reprises aux provisions pour dépréciation sur les titres immobilisés et autres créances financières pour 12 524 K€.

Les produits financiers au 31/12/2020 sont principalement constitués de :
- 1 460 K€ de dividendes reçus ;
- 2 181 K€ de produits de placements ;
- 2 417 K€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 4 103 K€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 2 010 K€ de reprises pour dépréciations sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 537 K€ de gains de change.

Les charges financières au 31/12/2020 sont principalement constituées de :
- 2 655 K€ d'intérêts bancaires ;
- 208 K€ d'intérêts de comptes courants ;
- 17 201 K€ de dotations aux provisions pour dépréciation sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 1 984 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2019	2020
Produits exceptionnels	9 215	22 883
Charges exceptionnelles	(9 779)	22 819
TOTAL	(564)	(64)

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations financières 22 312 K€ ainsi que les reprises sur provisions pour risques et charges pour 571 K€.

Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations financières cédées pour 22 416 K€, les autres charges exceptionnelles pour 398 K€ ainsi que les pénalités et amendes pour 4 K€.

4 - La ventilation de l'impôt

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

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat courant	(15 627)	(186)	(15 813)
Résultat exceptionnel	64	0	64
Résultat comptable	**(15 563)**	**(186)**	**(15 749)**

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

(en K€)	Résultat après impôts de la société	Produit généré par l'intégration fiscale	Résultat après impôts
Total	(15 749)	3 511	(12 239)

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

Le déficit fiscal reportable de l'intégration fiscale (dont la société Dentressangle est la société mère), après imputation du report en arrière s'élève à 18.9M€ au 31 décembre 2020.

Le déficit fiscal reportable de la société Dentressangle, comme si elle était imposée séparément, s'élève à 6.9M€ au 31 décembre 2020.

6 – Périmètre Intégration Fiscale

DENTRESSANGLE (Mère)	IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
222 LAFAYETTE	IMMOBILIERE 38 LISPAR
ALPHA 1	IMMOBILIERE 509 PRADO
ALPHA 10	IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
ALPHA 16	IMMOBILIERE SGE FROID
ALPHA 2	LE HAVRE TRANSIT
ALPHA 4	LONGEUIL TRANSIT
ALPHA 5	MALESHERBES TRANSIT
ALPHA 7	ND INVESTISSEMENTS
ALPHA 9	SAT 3D IMMOBILIER
AM MOTORS	SCI LE CARRE RICHAUD
ARRAS TRANSIT	SCI LES ALLEES FOCH
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER	SETHI IMMOBILIERS
CALAIS TRANSIT	SETHI NORD IMMOBILIER
CHALON TRANSIT	SIGMA 18
CUZIEU GESTION	SIGMA 19
D.I. GRNDS PROJETS	SIGMA 20
D3 DENEB	SIGMA 21
DENTRESSANGLE CORPORATE	SIGMA ANGERS
DENTRESSANGLE DEVELOPPEMENT HOSPITALITE	SIGMA ARTENAY 1
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	SIGMA ARTENAY 2
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	SIGMA KAPLA
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	SIGMA NANTEUIL
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I	SIGMA NIMES
GAIA2	SIGMA REAU 1
GAMMA 2	SIGMA SAINT RAMBERT
GAMMA 4	SIGMA TILBURG
GAMMA 5	SOLAR NIMES
GAMMA 6	ST RAMBERT TRANSIT
GAMMA 7	TOURS NORD TRANSIT
IMMOBILIERE 23 COURCELLES	VERSAILLES RICHAUD
IMMOBILIERE 27 AC	VM ND PARTICIPATIONS

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 10 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 des engagements dans les fonds TIKEHAU, FIVE ARROWS DIRECT LENDING, CAPZANINE 4, FIVE ARROWS CAPITAL PARTNERS, HI INOV 1, HI INOV EVERGREEN et CVC CAPITAL PARTNERS pour un montant total de 109 M€ et 107.5 M$. Les montants appelés sur ces engagements s'élèvent à 92.4 M€ et 56.3 M$

Le montant des engagements de rachat de minoritaires est estimé à 6 M€ au 31/12/2020. Il concerne les titres détenus par des actionnaires minoritaires dans les sociétés suivantes :
- FINANCIERE 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 09/12/2019. Capital restant dû au 31.12.2020 : 5 M€.

Signature d'un avenant du crédit revolving RCF, le 22 janvier 2021: 450 M€ sur 5 ans, dont 71 M€ utilisés au 31.12.2020.

4 – Liste des filiales et participations

	Partici-pation K€ Valeur Brute	Participa-tion K€ Valeur Nette	% de déten-tion	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affai-res K€	Dividendes K€
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 024	62 024	100 %	1 995	-	631	2 240	18 536	789	-
FINANCIERE OGIC	53 912	53 912	94.99%	-	-	17 925	53 748	6 142	14 461	-
ALPHA 1	10	10	100%	270	-	10	1	54	-	84
ALPHA 2	10	10	100%	626	-	10	2	184	-	292
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(2 180)	-	10	726	284	2 964	-
ALPHA 4	10	10	100%	237	-	10	1	246	-	277
ALPHA 5	10	10	100%	(264)	-	10	224	34	-	-
HI INOV	475	475	95%	-	-	500	1 852	636	3 111	-
ALPHA 7	10	10	100%	(631)	-	10	695	15	-	-
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	(1 456)	-	2 500	1 902	187	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	4 106	-	10	379	26	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	320	-	10	2	344	-	100
ALPHA 11	12 046	12 046	100%	(11 957)	-	46	11 979	(7)	-	-
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(537)	-	10	34	11	1 371	-
DENTRESSANGLE MID AND LARGE CAP	451 289	439 304	99.77%	5 795	-	500 000	(6)	(14 345)	854	-
ALPHA 15	9	9	94%	3 659	-	10	(3)	(26)	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	90.14%	(244)	-	250	6	(2)	-	-
AM MOTORS	331	331	100%	71	-	320	(103)	(46)	17	-
ND INVESTISSEMENTS	11 393	11 393	100%	102 646	-	60	6 142	27 727	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(45)	-	408	38	193	-	706
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2 691	100%	154 363	-	330	372	8 951	650	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	514	-	13 549	(472)	325	-	-
HLDI	361 888	361 888	95%	29 854	-	380 934	42 473	2 549	200	-
IDLH	13 072	13 072	68%	76	-	19 047	(78)	(8)	-	-
ORFITE 9 (2019)	539	539	5.19%	(28)	-	10 388	(526)	250	-	-
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-	-	NC	NC	NC	-	-

	Partici-pation K€ Valeur Brute	Participa-tion K€ Valeur Nette	% de déten-tion	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affai-res K€	Dividendes K€
ORFITE 3 (2019)	1 247	1 247	4.36%	(1 236)	-	30 490	947	(306)	-	-
CRAFTBEER (2017)	98	30	100%	-	-	100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	154 856	154 856	99.75%	3 771	-	155 455	(992)	(454)	360	-
Five Arrows Capital Partners SCA	83 216	83 216	99.73%	-	-	96.9M$	1.5M$	10.7M$	-	-
ALPHA 16	10	10	100%	5	-	10	(10)	(2)	-	-
TWINFIELD	990	990	82.50%	40	-	1 200	-	(10)	-	-
ALPHA 19	10	10	100%			10	-	(4)		
ALPHA 20	10	10	100%			10	-	(4)		
ALPHA 21	10	10	100%			10	-	(3)		
Autres	4 761	4 761	-	-	-	-	-	-	-	1
TOTAL	1 236 037	1 223 982								1 460

DENTRESSANGLE

Société par actions simplifiée au capital de 654 626 960 euros

Siège social : 30 bis, rue Sainte Hélène - Lyon (69002)

492 792 973 RCS Lyon

(la « **Société** »)

AFFECTATION DU RÉSULTAT
PROPOSÉE ET ADOPTÉE PAR LES ASSOCIÉS
LE 28 JUIN 2021

Exercice clos le 31 décembre 2020

TROISIÈME DÉCISION

Les associés,

décident d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 12 238 975,24 euros, augmentée du Report à nouveau créditeur à hauteur de 300 000 000,00 euros, soit la somme globale de 287 761 024,76 euros, comme suit :

- au poste « Réserves spéciales » (art. 238 bis AB du CGI) ..... 68 070,00 €
- au poste « Report à nouveau » ..... 287 692 954,76 €

Certifié conforme
Le Président

Dentressangle

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

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

RSM PARIS
26 rue Cambacérès
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

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 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participations.

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.441-6 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 25 juin 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	RSM PARIS
Jean-Christophe Georghiou	Paul Evariste Vaillant

Bilan Actif

Période du 01/01/20 au 31/12/20

DENTRESSANGLE

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	305 952	305 952		7 280
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	**305 952**	**305 952**		**7 280**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	5 285 355	1 856 356	3 428 999	3 408 045
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	**5 285 355**	**1 856 356**	**3 428 999**	**3 408 045**
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	1 236 038 872	12 053 662	1 223 985 210	1 228 159 065
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	121 858 961	7 816 773	114 042 188	118 718 980
Prêts	86 605 259		86 605 259	60 244 357
Autres immobilisations financières	252 231		252 231	216 577
TOTAL immobilisations financières :	**1 444 755 323**	**19 870 435**	**1 424 884 888**	**1 407 338 978**
ACTIF IMMOBILISÉ	**1 450 346 630**	**22 032 743**	**1 428 313 887**	**1 410 754 303**
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	43 258		43 258	37 731
Créances clients et comptes rattachés	576 538		576 538	636 963
Autres créances	298 298 207		298 298 207	339 650 359
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	**298 918 003**		**298 918 003**	**340 325 053**
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	89 207 562		89 207 562	151 707 674
Disponibilités	1 123 517		1 123 517	35 914 961
Charges constatées d'avance	193 254		193 254	163 917
TOTAL disponibilités et divers :	**90 524 333**		**90 524 333**	**187 786 552**
ACTIF CIRCULANT	**389 442 336**		**389 442 336**	**528 111 605**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	**1 839 788 966**	**22 032 743**	**1 817 756 223**	**1 938 865 908**

© Sage

Bilan Passif

Période du 01/01/20 au 31/12/20

DENTRESSANGLE

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	654 626 960	654 130 490
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	35 937 457	35 937 457
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	58 343 377	56 156 834
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	675 305 962	634 258 117
Report à nouveau	300 000 000	300 000 000
Résultat de l'exercice	(12 238 975)	43 730 858
TOTAL situation nette :	**1 711 974 780**	**1 724 213 755**
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	**1 711 974 780**	**1 724 213 755**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		571 173
Provisions pour charges		188 000
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		**759 173**
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	82 259 927	181 641 654
Emprunts et dettes financières divers	22 126 157	21 627 224
TOTAL dettes financières :	**104 386 084**	**203 268 878**
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	925 858	1 268 066
Dettes fiscales et sociales	330 341	9 253 290
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	139 161	102 746
TOTAL dettes diverses :	**1 395 360**	**10 624 102**
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	**105 781 444**	**213 892 980**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	**1 817 756 223**	**1 938 865 908**

© Sage

Compte de Résultat (Première Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/20 au 31/12/20

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	5 092 432		5 092 432	4 895 944
Chiffres d'affaires nets	**5 092 432**		**5 092 432**	**4 895 944**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			115 452	168 603
Autres produits			107	195
PRODUITS D'EXPLOITATION			**5 207 991**	**5 064 741**
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			8 947 223	8 827 554
TOTAL charges externes :			**8 947 223**	**8 827 554**
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			200 582	197 038
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 207 990	1 188 592
Charges sociales			762 555	846 401
TOTAL charges de personnel :			**1 970 546**	**2 034 994**
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			263 296	313 023
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			**263 296**	**313 023**
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			115 031	92 647
CHARGES D'EXPLOITATION			**11 496 679**	**11 465 256**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			**(6 288 688)**	**(6 400 515)**

© Sage

Compte de Résultat (Seconde Partie)

DENTRESSANGLE

Période du 01/01/20 au 31/12/20

Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**(6 288 688)**	**(6 400 515)**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 460 293	28 540 667
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4 102 881	5 299 700
Autres intérêts et produits assimilés	4 598 260	6 844 670
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 010 300	12 523 854
Différences positives de change	537 267	1 306 525
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	12 709 001	**54 515 416**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	17 201 189	942 405
Intérêts et charges assimilées	2 862 439	1 281 416
Différences négatives de change	1 983 878	410 846
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	22 047 506	**2 634 667**
RÉSULTAT FINANCIER	**(9 338 505)**	**51 880 750**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(15 627 193)**	**45 480 235**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	22 311 350	9 215 455
Reprises sur provisions et transferts de charges	571 173	
	22 882 523	**9 215 455**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	4 347	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	22 814 223	9 468 303
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		311 173
	22 818 570	**9 779 476**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**63 953**	**(564 021)**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(3 324 265)	1 185 356
TOTAL DES PRODUITS	**40 799 514**	**68 795 613**
TOTAL DES CHARGES	**53 038 490**	**25 064 755**
BÉNÉFICE OU PERTE	**(12 238 975)**	**43 730 858**

© Sage

ANNEXE AU 31 DECEMBRE 2020

DENTRESSANGLE SAS

30 bis rue Sainte Hélène
69287 LYON CEDEX 02

Préambule

La société DENTRESSANGLE a pour objet la prise de participations 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 31/12/2020 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 et n°2016-07 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.

L'environnement de crise sanitaire et de volatilité des marchés a été pris en considération par la Société dans les estimations comme dans les business plans et les différents taux d'actualisation utilisés à la fois pour les tests de valeur et le calcul des provisions. Les impacts de la crise Covid-19 sur l'évaluation des immobilisations financières figurent en II Note sur le Bilan point 2.

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.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

Alors que les sociétés du portefeuille ont déjà fait la preuve de leur grande résilience en 2020, l'impact de la poursuite de la crise sanitaire actuelle pourrait être plus limité :

- Certains secteurs affectés par le confinement du printemps ont été autorisés à poursuivre leur activité dans la plupart des pays du Groupe ;

- Le portefeuille continue de bénéficier des mesures volontaristes prises depuis le début de l'épidémie (adaptation des méthodes de travail, réduction et variabilisation des coûts, préservation de la trésorerie) ;

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€)	31/12/2019	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2020
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.	2 662	193		0	2 856
Matériel de transport	1 429	0		0	1 429
Matériel de bureau et informatique	104	61		0	165
Mobilier	813	23		0	836
TOTAL immobilisations corporelles	**5 008**	**277**	**0**	**0**	**5 285**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**5 314**	**277**	**0**	**0**	**5 591**

AMORTISSEMENTS (en K€)	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Autres immobilisations incorporelles	298	7	0	306
TOTAL immobilisations incorporelles	**298**	**7**	**0**	**306**
Installations générales agenc. aménag.	463	45	0	509
Matériel de transport	350	142	0	491
Matériel de bureau et informatique	95	13	0	108
Mobilier	692	56	0	748
TOTAL immobilisations corporelles	**1 600**	**256**	**0**	**1 856**
TOTAL immobilisations corp. et incorp.	**1 898**	**263**	**0**	**2 162**

2 - Les immobilisations financières

2.1 Immobilisations financières brutes

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2019	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2020
Titres de participation	1 229 158	28 462	0	21 582	1 236 037
Titres immobilisés	122 399	9 534	0	10 075	121 859
Autres immobilisations financières	60 460	27 481	0	1 121	86 821
TOTAL immobilisations financières	**1 412 017**	**65 477**	**0**	**32 778**	**1 444 717**

- **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 :

- l'augmentation de capital de la société DENTRESSANGLE DEVELOPPEMENT HOSPITALITE, ainsi que le rachat de titres de la société FINANCIERE OGIC pour un total de 14.8 M€ ;
- des appels de fonds pour un total de 13.6M€

Les cessions concernent principalement des retours de fonds, des cession de titres FINAMBROISE, la cession de titres DENTRESSANGLE SMALL & MID CAP 1, la cession de titres DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP, pour montant total de 21.6 M€ ;

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

Les acquisitions concernent essentiellement des appels de fonds complémentaires dans le FCPI HI INOV, HI INOV EVERGREEN, FADL, TIKEHAU et CVC CAPITAL PARTNERS pour un montant total de 9.5 M€.

Les cessions concernent essentiellement des rétrocessions des fonds FADL, TIKEHAU, CVC CAPITAL PARTNERS, ainsi que la cession de titres ALD, pour montant total de 10.1M€.

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

2.2 Provisions pour dépréciation Immobilisations financières

PROVISIONS POUR DEPRECIATION (en K€)	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Titres de participation	999	11 985	931	12 053
Titres immobilisés	3 681	5 215	1 079	7 817
Autres immo financières	0	0	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**4 680**	**17 200**	**2 010**	**19 870**

➢ **Titres de participation :**
La dotation aux provisions pour dépréciation des titres de participation concerne essentiellement la société DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP.

➢ **Titres Immobilisés :**

Les dotations aux provisions pour dépréciation concernent essentiellement les actions ALD AUTOMATIVE.

3 - Détail des créances et des dettes

Les créances de 299 111 K€ se ventilent de la manière suivante :
- Créance clients pour 577 K€,
- Créances sur l'état pour 9 741 K€,
- Comptes courants pour 288 534 K€,
- Charges constatées d'avances pour 193 K€,
- Autres créances pour 66 K€.

L'ensemble des créances est à moins d'un an, hormis 310 K€ de créance sur l'Etat relative au Carry Back.

Les dettes de 105 781 K€ se ventilent de la manière suivante :
- Concours bancaires et emprunts pour 82 260 K€
- Dettes fournisseurs pour 926 K€,
- Dettes fiscales et sociales pour 330 K€,
- Autres comptes créditeurs pour 139 K€,
- Comptes courants pour 22 126 K€.

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

4 - Les capitaux propres

Le capital social s'élève à 654 626 960 euros et se compose de 65 432 823 actions ordinaires, 24 873 ADP 2018, 3 000 ADP A 2019 et 2 000 ADP B 2019 d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues principalement par la famille DENTRESSANGLE.

Description (en K€)	31/12/19	Résultat 2019	Autres opérations	Résultat 2020	31/12/20
Capital	654 130		496		654 627
Prime d'émission	35 938				35 938
Réserve légale	56 157	2 187			58 343
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves spéciales œuvres d'art	683	54			737
Autres réserves	633 575	41 490	(496)		674 569
Report à nouveau	300 000				300 000
Résultat de l'exercice	43 731	(43 731)		(12 239)	(12 239)
Provisions réglementées					
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**1 680 483**	**0**	**0**	**(12 239)**	**1 711 975**

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 2B, AGA 3 et ADP 2019 A et B.

5 - Les provisions

Provisions	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Provision pour risque fiscal	571	0	571	0
Provision pour charges	188	0	188	0
TOTAL	**759**	**0**	**759**	**0**

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 194 K€ et représentent des charges d'exploitation.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 886 K€ sont constituées principalement pour 314 K€ de dettes fournisseurs, pour 169 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 265 K€ d'intérêts courus sur dettes financières et pour 138 K€ de charges diverses (jetons de présence).

Les produits à recevoir de 1 760 K€ sont constitués principalement de factures à établir (129 K€), d'intérêts courus (37 K€) sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements (1 569 K€) et des créances fiscales (25 K€).

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2019	2020
France	4 896	5 092
Export/CEE		
TOTAL	**4 896**	**5 092**

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€)	2019	2020
Produits financiers	54 515	12 708
Charges financières	(2 635)	(22 048)
TOTAL	**51 881**	**(9 340)**

Le résultat financier au 31/12/2019 était principalement composé de dividendes pour 28 541 K€ et de reprises aux provisions pour dépréciation sur les titres immobilisés et autres créances financières pour 12 524 K€.

Les produits financiers au 31/12/2020 sont principalement constitués de :
- 1 460 K€ de dividendes reçus ;
- 2 181 K€ de produits de placements ;
- 2 417 K€ d'intérêts des comptes courants et prêts aux filiales ;
- 4 103 K€ de revenus sur les titres et créances immobilisées ;
- 2 010 K€ de reprises pour dépréciations sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 537 K€ de gains de change.

Les charges financières au 31/12/2020 sont principalement constituées de :
- 2 655 K€ d'intérêts bancaires ;
- 208 K€ d'intérêts de comptes courants ;
- 17 201 K€ de dotations aux provisions pour dépréciation sur les titres immobilisés et autres créances financières ;
- 1 984 K€ de pertes de change.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2019	2020
Produits exceptionnels	9 215	22 883
Charges exceptionnelles	(9 779)	22 819
TOTAL	**(564)**	**(64)**

Les produits exceptionnels concernent les cessions d'immobilisations financières 22 312 K€ ainsi que les reprises sur provisions pour risques et charges pour 571 K€.

Les charges exceptionnelles concernent la valeur nette des immobilisations financières cédées pour 22 416 K€, les autres charges exceptionnelles pour 398 K€ ainsi que les pénalités et amendes pour 4 K€.

4 - La ventilation de l'impôt

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

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat courant	(15 627)	(186)	(15 813)
Résultat exceptionnel	64	0	64
Résultat comptable	**(15 563)**	**(186)**	**(15 749)**

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

(en K€)	Résultat après impôts de la société	Produit généré par l'intégration fiscale	Résultat après impôts
Total	**(15 749)**	**3 511**	**(12 239)**

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

Le déficit fiscal reportable de l'intégration fiscale (dont la société Dentressangle est la société mère), après imputation du report en arrière s'élève à 18.9M€ au 31 décembre 2020.

Le déficit fiscal reportable de la société Dentressangle, comme si elle était imposée séparément, s'élève à 6.9M€ au 31 décembre 2020.

6 – Périmètre Intégration Fiscale

DENTRESSANGLE (Mère)	IMMOBILIERE 27/29 CHATEAUBRIAND
222 LAFAYETTE	IMMOBILIERE 38 LISPAR
ALPHA 1	IMMOBILIERE 509 PRADO
ALPHA 10	IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
ALPHA 16	IMMOBILIERE SGE FROID
ALPHA 2	LE HAVRE TRANSIT
ALPHA 4	LONGEUIL TRANSIT
ALPHA 5	MALESHERBES TRANSIT
ALPHA 7	ND INVESTISSEMENTS
ALPHA 9	SAT 3D IMMOBILIER
AM MOTORS	SCI LE CARRE RICHAUD
ARRAS TRANSIT	SCI LES ALLEES FOCH
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER	SETHI IMMOBILIERS
CALAIS TRANSIT	SETHI NORD IMMOBILIER
CHALON TRANSIT	SIGMA 18
CUZIEU GESTION	SIGMA 19
D.I. GRNDS PROJETS	SIGMA 20
D3 DENEB	SIGMA 21
DENTRESSANGLE CORPORATE	SIGMA ANGERS
DENTRESSANGLE DEVELOPPEMENT HOSPITALITE	SIGMA ARTENAY 1
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	SIGMA ARTENAY 2
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	SIGMA KAPLA
DENTRESSANGLE MID AND LARG CAP	SIGMA NANTEUIL
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP I	SIGMA NIMES
GAIA2	SIGMA REAU 1
GAMMA 2	SIGMA SAINT RAMBERT
GAMMA 4	SIGMA TILBURG
GAMMA 5	SOLAR NIMES
GAMMA 6	ST RAMBERT TRANSIT
GAMMA 7	TOURS NORD TRANSIT
IMMOBILIERE 23 COURCELLES	VERSAILLES RICHAUD
IMMOBILIERE 27 AC	VM ND PARTICIPATIONS

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 10 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 des engagements dans les fonds TIKEHAU, FIVE ARROWS DIRECT LENDING, CAPZANINE 4, FIVE ARROWS CAPITAL PARTNERS, HI INOV 1, HI INOV EVERGREEN et CVC CAPITAL PARTNERS pour un montant total de 109 M€ et 107.5 M$. Les montants appelés sur ces engagements s'élèvent à 92.4 M€ et 56.3 M$

Le montant des engagements de rachat de minoritaires est estimé à 6 M€ au 31/12/2020. Il concerne les titres détenus par des actionnaires minoritaires dans les sociétés suivantes :
- FINANCIERE 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 09/12/2019. Capital restant dû au 31.12.2020 : 5 M€.

Signature d'un avenant du crédit revolving RCF, le 22 janvier 2021: 450 M€ sur 5 ans, dont 71 M€ utilisés au 31.12.2020.

4 – Liste des filiales et participations

	Partici-pation K€ Valeur Brute	Participa-tion K€ Valeur Nette	% de déten-tion	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affai-res K€	Dividendes K€
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 024	62 024	100 %	1 995	-	631	2 240	18 536	789	-
FINANCIERE OGIC	53 912	53 912	94.99%	-	-	17 925	53 748	6 142	14 461	-
ALPHA 1	10	10	100%	270	-	10	1	54	-	84
ALPHA 2	10	10	100%	626	-	10	2	184	-	292
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(2 180)	-	10	726	284	2 964	-
ALPHA 4	10	10	100%	237	-	10	1	246	-	277
ALPHA 5	10	10	100%	(264)	-	10	224	34	-	-
HI INOV	475	475	95%	-	-	500	1 852	636	3 111	-
ALPHA 7	10	10	100%	(631)	-	10	695	15	-	-
ALPHA 8	2 475	2 475	100%	(1 456)	-	2 500	1 902	187	-	-
ALPHA 9	10	10	100%	4 106	-	10	379	26	-	-
ALPHA 10	10	10	100%	320	-	10	2	344	-	100
ALPHA 11	12 046	12 046	100%	(11 957)	-	46	11 979	(7)	-	-
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(537)	-	10	34	11	1 371	-
DENTRESSANGLE MID AND LARGE CAP	451 289	439 304	99.77%	5 795	-	500 000	(6)	(14 345)	854	-
ALPHA 15	9	9	94%	3 659	-	10	(3)	(26)	-	-
CAPEXTENS SCA	225	225	90.14%	(244)	-	250	6	(2)	-	-
AM MOTORS	331	331	100%	71	-	320	(103)	(46)	17	-
ND INVESTISSEMENTS	11 393	11 393	100%	102 646	-	60	6 142	27 727	-	-
VM ND PARTICIPATION	781	781	100%	(45)	-	408	38	193	-	706
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2 691	100%	154 363	-	330	372	8 951	650	-
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	514	-	13 549	(472)	325	-	-
HLDI	361 888	361 888	95%	29 854	-	380 934	42 473	2 549	200	-
IDLH	13 072	13 072	68%	76	-	19 047	(78)	(8)	-	-
ORFITE 9 (2019)	539	539	5.19%	(28)	-	10 388	(526)	250	-	-
ORFITE 16	1 100	1 100	5%	-	-	NC	NC	NC	-	-

	Partici-pation K€ Valeur Brute	Participa-tion K€ Valeur Nette	% de déten-tion	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affai-res K€	Dividendes K€
ORFITE 3 (2019)	1 247	1 247	4.36%	(1 236)	-	30 490	947	(306)	-	-
CRAFTBEER (2017)	98	30	100%	-	-	100 KCHF	-	(22) KCHF	-	-
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	154 856	154 856	99.75%	3 771	-	155 455	(992)	(454)	360	-
Five Arrows Capital Partners SCA	83 216	83 216	99.73%	-	-	96.9M$	1.5M$	10.7M$	-	-
ALPHA 16	10	10	100%	5	-	10	(10)	(2)	-	-
TWINFIELD	990	990	82.50%	40	-	1 200	-	(10)	-	-
ALPHA 19	10	10	100%			10	-	(4)		
ALPHA 20	10	10	100%			10	-	(4)		
ALPHA 21	10	10	100%			10	-	(3)		
Autres	4 761	4 761	-	-	-	-	-	-	-	1
TOTAL	1 236 037	1 223 982								1 460