

RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2016 B 13566

Numéro SIREN : 820 803 484

Nom ou dénomination : TEXACORP

Ce dépôt a été enregistré le 31/07/2018 sous le numéro de dépôt 74957



20180749572017

DATE DEPOT : 31/07/2018

N° DE DEPOT : 74957

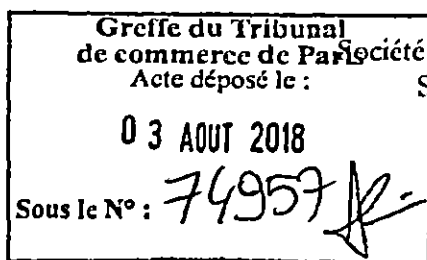
N° GESTION : 2016B13566

N° SIREN : 820803484

DENOMINATION : TEXACORP

ADRESSE : 37 rue de la Victoire 75009 Paris

MILLESIME : 2017



TEXACORP

Société par actions simplifiée au capital de 102.130.862 euros
Siège social : 37 rue de la Victoire – 75009 Paris
R.C.S. Paris 820 803 484
(ci-après la "Société")

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 21 JUIN 2018

Chers associés,

Le présent rapport est établi, conformément à la loi et aux statuts, d'une part afin de vous exposer la situation et l'activité de la société TEXACORP (la Société) au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, constituant le premier exercice social d'une durée exceptionnelle de 19 mois, les résultats de cette activité, les progrès réalisés, les difficultés rencontrées, l'évolution prévisible de la situation de la Société et ses perspectives d'avenir, les événements importants survenus depuis la date de la clôture de l'exercice et les activités de la Société en matière de recherche et de développement ; d'autre part pour soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation des résultats qui ressortent de ces comptes.

Ce rapport est également établi en vue de vous soumettre les comptes consolidés établis pour la Société et ses filiales. A toutes fins utiles, je vous rappelle que les dispositions relatives à l'article L.225-100 du code de commerce relatif à la présentation et l'approbation des comptes consolidés par l'assemblée générale n'étant pas applicable aux SAS, vous n'avez pas à vous prononcer sur ces comptes qui vous sont présentés uniquement à titre informatif.

Il vous sera également donné lecture des rapports des commissaires aux comptes.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. ACTIVITE ET SITUATION DE LA SOCIETE ET DU GROUPE - PERSPECTIVES D'AVENIR :

1.1 Situation et évolution de l'activité de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017

La société TEXACORP SAS clôture son premier exercice social d'une durée exceptionnelle de 19 mois.

Le 27 juillet 2016, la société TEXACORP a acquis les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION. Par décisions du 10 novembre 2016, la Société a décidé la dissolution par transmission universelle du patrimoine de ses filiales, TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION. Ces opérations ont été définitivement réalisées le 15 décembre 2016, à l'issue du délai d'opposition des créanciers.

Par décision du 19 janvier 2017, Monsieur Christophe ARREBOLLE a été nommé Président, en remplacement de Monsieur Pierre Lagé, décédé.

A compter du 1^{er} janvier 2017, la société Texacorp s'est constituée mère d'un groupe intégré fiscalement au sens des dispositions des articles 223 A, alinéa 1 et 223 L 6 d du Code Général des Impôts.

Le périmètre d'intégration fiscale compte les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, GBA SAS, la société CLE SAS et ses filiales, les sociétés CLE France SAS et AVITECH SAS, et la société EURISK et ses filiales, les sociétés AMOERTEX et QANTEX, la société SERISK et, enfin, la société GEOP.

1.1.1. Activité de la Société au cours de l'exercice

La Société est une holding d'animation, son activité est essentiellement le management du Groupe et la gestion de ses filiales et elle dépend de l'activité de celles-ci.

1.1.2. Activité du Groupe

- **Part/Pro :**

L'année 2017 a été marquée par de très fortes variations de l'activité.

- **Risques techniques :**

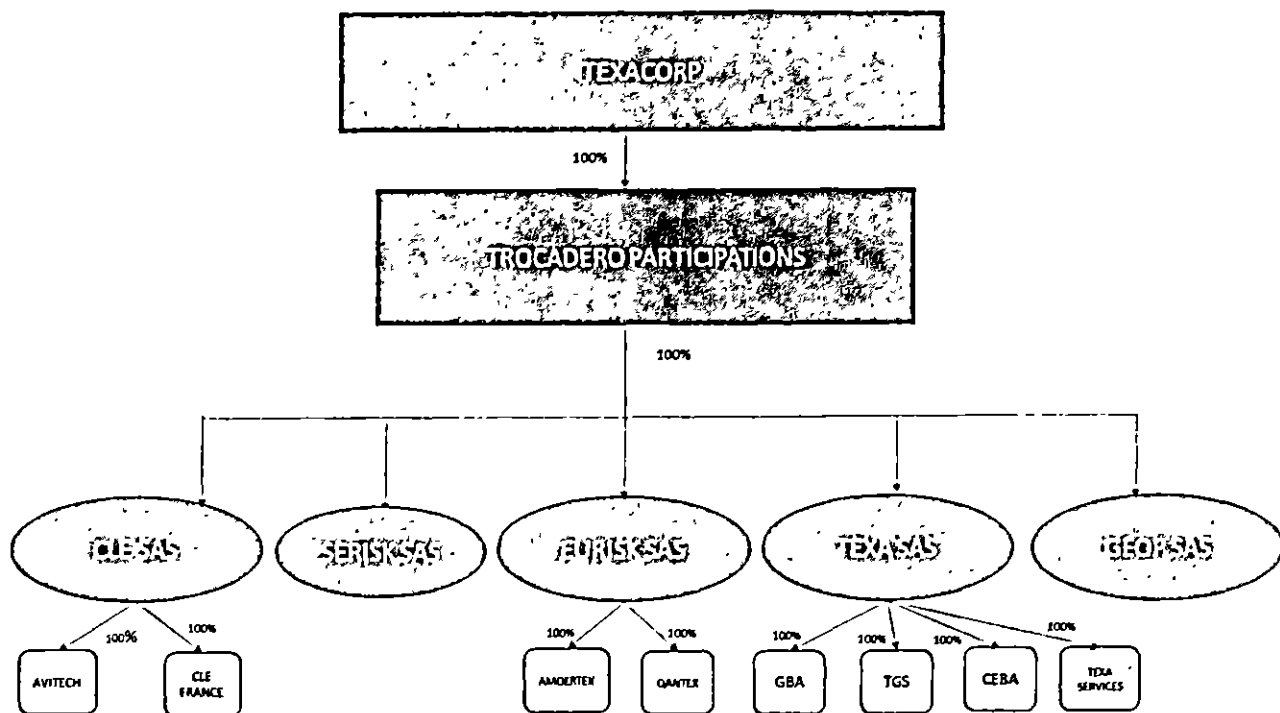
Les Risques techniques ont poursuivi un important développement.

- **Construction :**

L'année 2017 a été marquée par une baisse en termes de sinistralité.

- **Réparation en nature :**

L'année 2017 a été marquée par un fort développement de l'activité de Réparation en Nature.



1.1.3. Situation de la Société

Du fait du LBO du 27 juillet 2016, la Société se trouve donc être la holding d'animation contrôlant par l'intermédiaire de la sous-holding Trocadero Participations, le Groupe TEXA, activité historique d'origine du Groupe dans l'expertise d'assurance, l'activité d'expertises Construction de la société CLE et ses filiales et de la société EURISK et ses filiales, de la société SERISK et l'activité de réparation en nature développée par la société GEOP SAS.

Compte tenu de son activité, sa situation dépend donc étroitement de l'activité et de la situation de ses participations.

1.1.4. Situation du Groupe

Au 31 décembre 2017, le groupe établit ses premiers comptes consolidés d'une durée exceptionnelle de 19 mois.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

Le Groupe a cédé une filiale, la société ALLO DIAGNOSTIC, le 20 juillet 2017.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 275.628.412 € sur 19 mois (253.752.887 € hors Allo Diagnostic sur 19 mois) et à 193.333.013€ sur 12 mois de l'année 2017 (179.508.293 € hors Allo Diagnostic sur 12 mois).

Sur 19 mois, la contribution du Groupe TEXA EXPERTISES est de 146.594.051 euros, celle du groupe CLE et EURISK de 81.562.520 euros, celle de GEOP de 25.596.318 euros et celle d'Allo Diagnostic de 21.875.525 euros.

Le Résultat d'exploitation consolidé est de 26.430.415 € sur 19 mois (25.594.563 € hors Allo Diagnostic sur 19 mois) et de 17.332.877 € sur 12 mois (16.773.259 € hors Allo Diagnostic sur 12 mois).

Sur 19 mois, la contribution du Groupe TEXA est de 18.045.666 euros, celle du groupe CLE et EURISK de 6.839.130 euros, celle de GEOP de 709.767 euros et celle d'Allo Diagnostic de 835.852 euros.

En conséquence, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 se soldent par un bénéfice net de 13.049.013 € sur 19 mois et de 11.593.353 € sur 12 mois.

Le montant total des charges de personnel s'élève à 162.295.336 euros soit 58,88% du chiffre d'affaires.

L'effectif moyen total du Groupe en 2017 (hors la filiale Allo Diagnostic cédée en juillet 2017) s'élève à 1 732 salariés.

Les résultats, par branche, filiales par filiales, sont examinés ci-après.

1.1.5. Endettement de la Société et du Groupe

(i) Crédit Senior :

Notre filiale, la société Trocadero Participations a contracté un Emprunt Senior pour 18.338.625,08 euros :

	Facility A1	Facility B1
Principal	7.373.261,63 euros	10.965.363,45 euros
Durée	Amortissable - Durée de 6 ans	In fine - Durée de 7 ans

Notre filiale, la société Trocadero Participations a repris les emprunts de sa filiale la société Texavenir II (du fait de la transmission universelle de patrimoine de cette dernière au bénéfice de Trocadero Participations), ci-dessous :

▪ Crédit de refinancement d'un montant de 78.661.374,92 € :

	Facility A2	Facility B2
Principal	31.626.738,37 euros	47.034.636,55 euros
Durée	Amortissable - Durée de 6 ans	In fine - Durée de 7 ans

	Revolving Facility	Acquisition Facility
Principal	5.000.000 euros	20.000.000 euros

(ii) Contrats de couverture :

Afin de se couvrir contre une hausse des taux de la dette Senior du Groupe, la société Trocadero Participations a contracté plusieurs contrats de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 56.500 k€ au 31/12/2017.

(iii) Garanties consenties :

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, pour un montant maximum de 122.000.000 € jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à GEOP SAS, pour un montant maximum de 25.000.000 € jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à SERISK SAS, pour un montant maximum de 25.000.000 € jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à TEXA SAS, pour un montant maximum de 25.000.000 € jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à CLE SAS, pour un montant maximum de 25.000.000 € jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à EURISK SAS, pour un montant maximum de 25.000.000 € jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a nanti, au profit des établissements bancaires, ses titres de TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, en garantie de la Convention de Crédits du 27 juillet 2016, pour :

- un montant global de 152.000.000 € et pour la durée du Crédit,
- un montant global de 22.000.000 € au titre des obligations Mezzanine au profit des Bénéficiaires Mezzanine ;
- un montant à devoir au titre de tout contrat de couverture en application de l'article 23.32 (A) du Contrat de Prêt Senior,

La société TEXACORP a nanti, au profit des établissements bancaires, les soldes de comptes bancaires ouverts en son nom, en garantie des contrats d'emprunt souscrits en date du 27 juillet 2016.

1.1.6. Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2017, la trésorerie disponible de la société TEXACORP était de 563.168 euros et la dette nette s'élevait à 39.206.258 euros.

Au 31 décembre 2017, la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 22 497 865 euros et la dette nette s'élevait à 96 593 381 euros.

1.2 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Les résultats 2017 de l'ensemble consolidé ont été marqués par une année « normale » en volumétrie pour l'activité d'expertise d'assurance et le développement des risques techniques. L'activité d'expertises Construction est en baisse sur l'exercice. La réparation en nature a démarré lentement.

1.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

1.3.1.Évolution prévisible et perspectives d'avenir de la Société TEXACORP

Les résultats de la Société devraient poursuivre leur amélioration en 2018.

1.3.2.Évolution prévisible et perspectives d'avenir du Groupe TEXACORP

Le Groupe devrait poursuivre sa croissance en 2018.

1.4 Liste des succursales

La Société ne détient pas de succursales.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La Société

Aucun évènement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

Le Groupe

La société Trocadero Participations a procédé au règlement du solde du crédit-vendeur qui avait été consenti par la société LB Conseils dans le cadre de l'acquisition de la société GEOP, soit la somme de 500.000 euros au 3 avril 2018.

3. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

3.1 Activité de la Société en matière de recherche et de développement

Eu égard à son activité, la Société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement.

3.2 Activité du Groupe en matière de recherche et de développement

Eu égard à son activité, le Groupe poursuit ses efforts en matière de recherche et de développement, notamment dans le cadre du projet Le Groupe poursuit ses efforts en matière de recherche et de développement, notamment dans le cadre du projet DIGICLAIMS/DIGIPRO.

4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

4.1 Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2017, la société contrôlait les sociétés suivantes :

TROCADERO PARTICIPATIONS

TEXA SAS

GBA SAS

CEBA (Monaco) S.A.M.

TEXA SERVICES SAS

TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS
CLE SAS
CLE France SAS
EURISK SAS
SERISK SAS
AMOERTEX SAS
QANTEX SARL
GEOP SAS
AVITECH SAS

4.2 Activité des filiales et participations

Vous trouverez dans le tableau annexé à notre bilan les informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

Cette information est complétée par les éléments suivants :

TROCADERO PARTICIPATIONS SAS

C'est une sous-holding financière qui détient des participations dans les 5 filiales dont les activités sont décrites ci-après.

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 0 euro contre 653.885 euros en 2016. Le résultat d'exploitation ressort à 2.313.304 euros contre (200.812) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 13.837.108 euros contre (2.682.491) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 16.651.817 euros contre (1.167.745) euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE TEXA EXPERTISE :

La branche TEXA EXPERTISE exerce l'activité originelle cœur de métier du Groupe dans l'expertise d'assurances.

TEXA SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 84.220.894 euros contre 81.869.675 euros en 2016 en hausse de 2,87%. Le résultat d'exploitation ressort à 3.819.415 euros contre 7.245.297 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 3.081.845 euros contre 3.831.179 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 5.669.425,24 euros contre 8.621.867,34 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 1.522.182 euros en régime d'intégration fiscale avec Texacorp SAS.

TEXA SERVICES SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 91.964.543 euros contre 83.680.600 euros en 2016 en hausse de +9,9%. Le résultat d'exploitation ressort à 2.422.383 euros contre 1.932.910 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (37.809) euros contre (1.708) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.019.340,99 euros contre 1.452.462,57 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 131.797 euros et d'un impôt sur les bénéfices de 3.347 euros, en régime d'intégration fiscale avec Texacorp SAS.

TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 18.017.787 euros contre 15.198.879 euros en 2016 en augmentation de 18,55%. Le résultat d'exploitation ressort à 2.519.118 euros contre 1.997.745 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 6.261 euros contre 4.774 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 1.636.842,02 euros contre 1.282.012,14 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 821.269 euros.

GBA SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 134.631 euros contre 459.620 euros en 2016 en diminution de -70,71%. Le résultat d'exploitation ressort à (18.081) euros contre 33.227 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 6.417 euros contre 5.363 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par une perte nette de (108.969,09) euros contre un bénéfice net de 90.762,62 euros pour l'exercice précédent.

CEBA MONACO

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 970.660 euros contre 972.159 euros en 2016 en baisse de 0,15%. Le résultat d'exploitation ressort à 209.726 euros contre 235.827 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 212.167 euros contre un bénéfice de 236.584,21 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE CLE EXPERTISE:

La branche CLE EXPERTISE exerce une activité d'expertises de la Construction.

CLE SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 17.992.011 euros contre 14.218.027 euros en 2016 en augmentation de +26,54%. Le résultat d'exploitation ressort à 150.819 euros contre 165.457 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 498.290 euros contre (46.373) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 331.087,35 euros contre une perte nette de (328.524,50) euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 52.733 euros.

CLE France SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 8.181.439 euros contre 5.088.007 euros en 2016 en forte augmentation de +60,80%. Le résultat d'exploitation ressort à 650.138 euros contre 496.545 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 706 euros contre 3.694 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un Bénéfice net de 390.740,92 euros contre 287.077,34 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés de 63.357 euros et d'un impôt sur les bénéfices de 156.351 euros.

AVITECH

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 1.475.371 euros contre 4.036.311 euros en 2016 en baisse de -63,44%. Le résultat d'exploitation ressort à 94.048 euros contre 575.103 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 43 euros contre 168 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 32.664 euros contre 406.314 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE EURISK EXPERTISES:

La branche EURISK EXPERTISES exerce une activité d'expertises de la Construction.

EURISK SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 38.054.722 euros contre 39.048.086 euros en 2016 en baisse de -2,54%. Le résultat d'exploitation ressort à 4.649.596 euros contre 4.837.366 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (269) euros contre 7.361 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.733.875 euros contre 2.868.432,94 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 628.191 euros d'un impôt sur les bénéfices de 1.283.362 euros.

SERISK SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 628.008 euros contre 492.518 euros en 2016 en augmentation de 27,5%. Le résultat d'exploitation ressort à 72.776 euros contre 40.897 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (27) euros contre 2 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un Bénéfice net de 49.486 euros contre 29.106 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 23.263 euros.

AMOERTEX SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 735.505 euros contre 880.679 euros en 2016 en baisse de -16,5 %. L'exercice se solde par un bénéfice net de 6.439 euros contre 9.635 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 3.220 euros.

QANTEX SARL

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 806.368 euros contre 863.552 euros en 2016 en baisse de -6,62%. L'exercice se solde par un bénéfice net de 16.753 euros contre 123.431 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE REPARATION EN NATURE:

La branche REPARATION EN NATURE exerce une activité de réparation en nature de sinistres au profit d'assureurs et/ou particuliers dans le domaine du bâtiment.

GEOP SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 19.888.051 euros contre 13.716.609 euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de + 45%. Le résultat d'exploitation ressort à 178.640 euros contre 657.362 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (14.503) euros contre (14.063) euros pour l'exercice 2016. L'exercice se solde par une perte nette de (825.408) euros contre un bénéfice net de 512.393 euros pour l'exercice précédent.

4.3 Prise de participation ou prises de contrôle

Notre Société a procédé, le 27 juillet 2016 à l'acquisition des titres des sociétés :

- TROCADERO PARTICIPATIONS
- TROCADERO PARTICIPATIONS II
- TEXA GROUPE MANAGEMENT
- TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS
- TEXA GROUPE CONSTRUCTION

4.4 Cessions de participation

Au cours de l'exercice, la Société n'a cédé aucune participation.

4.5 Actions d'autocontrôle

Je vous rappelle que la Société contrôle une ou plusieurs sociétés mais celles-ci ne détiennent aucune action de la Société. Il ne peut donc exister d'actions d'autocontrôle.

4.6 Participations réciproques

Je vous informe que la Société ne détient aucune participation dans le capital de sociétés par actions détenant une fraction du capital de la Société supérieure à 10 %. Par ailleurs, aucune action de la Société n'est détenue par une société (autre qu'une société par actions) détenant une fraction du capital de la Société supérieure à 10 %. Il n'y a donc pas de participations réciproques au sens des articles L. 233-29 et L. 233-30 du code de commerce.

4.7 Participation des salariés au capital social au 31 décembre 2017

Dans la mesure où la Société a mis en place un dispositif d'épargne salariale dont peut bénéficier l'ensemble des salariés du groupe, conformément à l'alinéa 3 de l'article L.225-129-6 du code de commerce, la Société est dispensée de l'obligation périodique de proposer une augmentation de capital réservée aux salariés.

5. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Je vous demande de bien vouloir vous référer au rapport spécial de vos commissaires aux comptes qui vous donnent toutes précisions sur les conventions, autres que celles portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, intervenues directement ou par personne interposée entre la Société et son président, l'un de ses dirigeants ou l'un de ses associés disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % ou, s'il s'agit d'une société associée, la société la contrôlant au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce.

6. REGLES DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des documents comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Vos commissaires aux comptes relatent, dans leur rapport sur les comptes annuels, l'accomplissement de leur mission.

7. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

La décomposition à la clôture de l'exercice 2017, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance, en application des articles L441-6-1 et D441-4 du Code de commerce est la suivante pour la Société :

	Article D. 441 I, 1° du Code de commerce :				
	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombres de factures concernées	7	3	4	23	37
Montant total des factures concernées (TTC)	58 372,93	5 782,80	182 652,51	127 091,53	373 899,77
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	0,86%	0,08%	2,68%	1,87%	5,49%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes litigieuses ou non comptabilisées					
Nombre de factures exclues					
Montant total des factures exclues (TTC)					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		Délai légal			

Sauf dans les cas de contestation ou de litige, les fournisseurs sont payés à réception de leurs factures dans un délai qui ne dépasse pas 30 jours.

La décomposition à la clôture de l'exercice 2017, du solde des factures clients par date d'échéance, en application des articles L441-6-1 et D441-4 du Code de commerce est la suivante pour la Société :

	Article D. 441 I, 2° du Code de commerce :				
	Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombres de factures concernées	0	0	2	14	16
Montant total des factures concernées (TTC)	0	0	1 537,76	1 240 893	1 242 430,76
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)	0%	0%	0,01%	11,02%	11,04%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des créances litigieuses ou non comptabilisées					
Nombre de factures exclues					
Montant total des factures exclues (TTC)					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement		Délai légal			

8. PLAN D'OPTIONS D'ACHAT OU DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Conformément aux dispositions de l'article L225-184 du Code de commerce, je vous précise qu'il n'existe aucun plan d'options de souscription ou d'achat d'actions dans la Société.

Je vous précise également qu'il n'y a pas eu d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions au profit des mandataires sociaux en application de l'article L225-185 du Code de commerce.

9. ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Un rapport spécial vous est présenté dans ce cadre.

10. COMPTES CONSOLIDÉS

Le périmètre de consolidation du Groupe sur l'exercice 2017 comprenait les sociétés suivantes :

TEXACORP SAS	Société consolidante
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS <i>(RCS Paris 752 470 831)</i>	100%
TEXA SAS <i>(RCS Paris 392 488 722)</i>	100%
TEXA SERVICES SAS <i>(RCS Paris 341 810 232)</i>	100%
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS <i>(RCS Paris 417 531 431)</i>	100%
GBA SAS <i>(RCS Paris 491 314 183)</i>	100%
CEBA S.A.M. (MONACO) <i>75 S 01492</i>	100%
CLE SAS <i>(RCS Montpellier 343 758 645)</i>	100%
CLE France SAS <i>(RCS Paris 540 019 478)</i>	100%
EURISK SAS <i>(RCS Paris 317 036 887)</i>	100%
SERISK SAS <i>(RCS Paris 449 012 871)</i>	100%
AMOERTEX SAS <i>(RCS Paris 529 936 650)</i>	100%
QANTEX SARL <i>(RCS Paris 529 916 348)</i>	100%
GEOP SAS <i>(RCS Paris 429 258 270)</i>	100%
AVITECH SAS <i>(RCS Paris 491 757 415)</i>	100%

Au cours de l'année 2017, certaines sociétés du groupe ont fait l'objet de transmission universelle du patrimoine :

- la société Texeurop au profit de la société Texa SAS, décidée le 23 juin 2017,
- les sociétés Eximo, Phare et Exact-Etude au profit de la société CLE SAS, décidées le 23 juin 2017,

- les sociétés Argidex et Pasqualini au profit de la société Eurisk SAS, décidées le 23 juin 2017 et,
- la société Texavenir II a fait l'objet, en date du 27 novembre 2017, d'une transmission universelle de patrimoine au bénéfice de la société Trocadero Participations.

11. EXAMEN DES COMPTES ET AFFECTATION DU RESULTAT

11.1 Examen des comptes et résultats de la Société

Je vais vous présenter en détail les comptes annuels que je soumettrai à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Nous vous rappelons qu'il s'agit du premier exercice social de Texacorp, exercice qui a eu une durée exceptionnelle de 19 mois.

L'exercice clos au 31 décembre 2017 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes s'élevant à 9.251.342 euros.

Total des produits d'exploitation : 9.359.477 euros

Total des charges d'exploitation : 9.235.268 euros

✓ D'où un résultat d'exploitation de : 124.209 euros

Total des produits financiers : 629.890 euros

Total des charges financières : 3.547.268 euros

✓ D'où un résultat financier de : (2.917.378) euros

✓ Le résultat courant avant impôt s'établit donc à (2.793.169) euros

Total des produits exceptionnels : 1.023.651 euros.

Total des charges exceptionnelles : 5.594.639 euros

✓ D'où un résultat exceptionnel de : (4.570.988) euros.

En conséquence, après prise en compte du résultat exceptionnel, de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise de 7.295 euros et du produit d'impôt sur les Sociétés de l'intégration fiscale de 2.530.452 euros, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 se soldent par une perte nette de (4.840.999,38) euros.

11.2 Proposition d'affectation du résultat

Je vous propose d'affecter la perte de l'exercice soit la somme de (4.840.999,38) euros au compte « report à nouveau ».

En outre, je vous rappelle, en application de l'article 243 bis du code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices, cet exercice étant le premier.

11.3 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 63.953 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

11.4 Observations du Comité d'entreprise

Le Comité d'entreprise n'a pas transmis d'observations.

12. ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIETE

Je vous précise que les mandats des commissaires aux comptes et du Président ne sont pas arrivés à expiration.

13. INFORMATION SUR LE MONTANT DES PRETS CONSENTIS PAR LA SOCIETE

La Société n'a pas consenti de prêts à moins de deux ans à des entreprises avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant.

14. DECISION DE L'AUTORITE DE LA CONCURRENCE POUR PRATIQUES ANTICONCURRENTIELS

Néant

Je vous invite à voter les résolutions figurant à l'ordre du jour.

Le Président

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop at the top and a series of horizontal strokes at the bottom.

Compagnie Française d'Audit
154, boulevard Haussmann
75008 Paris

Deloitte & Associés
6 Place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense

TEXACORP

Société par Actions Simplifiée
37, Rue de la Victoire
75009 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice de 19 mois clos le 31 décembre 2017

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice de 19 mois clos le 31 décembre 2017, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société TEXACORP, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I. Opinion sur les comptes consolidés

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

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

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

- Les écarts d'acquisition, dont le montant figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 193 M€, ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « 5.2.2 – Ecart d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés.
- Les fonds de commerce, dont le montant figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 20 M€, ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « 5.3.1.2 – Fonds commerciaux » de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests, avons apprécié la cohérence des données utilisées et avons vérifié que la note de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.

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

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Paris-La Défense, le 13 juin 2018

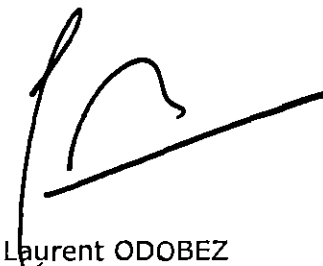
Les Commissaires aux comptes

Compagnie Française d'Audit

Deloitte & Associés



Arnaud RUDOWSKI



Laurent ODOBEZ



Xavier LEFEVRE

Sommaire

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en Euros.

1 – Bilan consolidé.....	4
2 – Compte de résultat consolidé.....	5
3 – Faits marquants de l'exercice.....	6
4 – Compte de résultat Pro Forma	7
5 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.....	8
5.1 – Référentiel comptable	8
5.2 – Modalités de consolidation	8
5.2.1 – Méthodes de consolidation	8
5.2.2 – Ecart d'acquisition.....	8
5.2.3– Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	8
5.3 – Méthodes et règles d'évaluation.....	9
5.3.1 – Immobilisations incorporelles	9
5.3.2 – Immobilisations corporelles	9
5.3.3 – Immobilisations financières	10
5.3.4 – Travaux en-cours.....	10
5.3.5– Créances et dettes.....	10
5.3.6 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement.....	10
5.3.7– Impôts sur les sociétés et intégration fiscale	10
5.3.8– Impôts différés	11
5.3.9– Provisions pour risques et charges	11
5.3.10– Engagements de retraite et prestations assimilées	11
5.3.11– Distinction résultat exceptionnel et résultat courant.....	12
5.3.12– Résultat par action	12
5.3.13– Utilisation d'estimations	12
6 – Périmètre de consolidation	13
6.1 – Activité.....	13
6.2 – Organigramme au 31 Décembre 2017.....	13
6.3 – Liste des sociétés consolidées.....	14
6.4 – Acquisitions de l'exercice et Variations de périmètre	15
6.5 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation.....	15
7 – Explication des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations.....	16
7.1 – Immobilisations incorporelles	16
7.2 – Immobilisations corporelles	17
7.3 – Immobilisations financières	18
7.4 – Ventilation des créances par échéance	19

7.5 – Dépréciation de l'actif circulant	19
7.6 – Capitaux propres	20
7.6.1 – Composition du capital social	20
7.6.2 – Variation des capitaux propres – Part du groupe	20
7.7 – Attribution d'actions gratuites.....	21
7.8 – Provisions pour risques et charges	22
7.9 – Impôts différés.....	23
7.10 – Emprunts et dettes financières.....	24
7.11 – Autres passifs à court terme.....	24
7.12 – Engagements hors-bilan	25
7.12.1 – Cautions	25
7.12.2 – Engagements financiers donnés	25
7.12.3 – Engagements financiers reçus	26
7.13 – Amortissements et provisions.....	26
7.14 – Résultat financier	27
7.15 – Résultat exceptionnel	28
7.16 – Impôt sur les résultats.....	29
7.16.1 – Analyse de l'impôt sur les sociétés	29
7.16.2 – Preuve d'impôt.....	29
7.17 – Effectif moyen.....	30
8 – Autres informations	31
8.1 – Chiffre d'affaires	31
8.1.1 – Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31
8.1.2 – Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques.....	31
8.2 – Résultat d'exploitation	32
8.2.1 – Répartition du résultat d'exploitation par secteurs d'activité	32
8.2.2 – Répartition du résultat d'exploitation par zones géographiques.....	32
8.3 – Honoraires de contrôle des Commissaires aux Comptes.....	32
8.4 – Rémunérations versées aux dirigeants.....	33
8.5 – Transactions avec les parties liées	33
9 – Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie.....	34
10 – Evènements postérieurs à la clôture.....	35

1 – Bilan consolidé

<i>ACTIF</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>Note n°</i>
<i>(en €)</i>		
<i>Actif immobilisé</i>	226 930 434	
Ecarts d'acquisition	193 107 274	7.1
Immobilisations incorporelles	27 512 972	7.1
Immobilisations corporelles	4 908 317	7.2
Immobilisations financières	1 401 871	7.3
<i>Actif circulant</i>	87 286 046	
Stocks et en-cours	4 936 279	
Clients et comptes rattachés	41 314 419	7.4- 7.5
Autres créances et comptes de régularisation	18 537 483	
Valeurs mobilières de placement	7 650 005	
Disponibilités	14 847 860	
TOTAL	314 216 480	

<i>PASSIF</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>Note n°</i>
<i>(en €)</i>		
<i>Capitaux propres (part du groupe)</i>	124 219 107	
Capital	102 130 862	7.6
Primes	9 039 231	7.6
Réserves	0	
Résultat consolidé	13 049 013	7.6
<i>Intérêts minoritaires</i>		
<i>Provisions pour risques et charges</i>	6 635 229	7.8
<i>Dettes</i>	183 362 144	
Emprunts et dettes financières	119 091 246	7.10
Fournisseurs et comptes rattachés	10 349 561	7.11
Autres dettes et comptes de régularisation	53 921 338	7.11
TOTAL	314 216 480	

2 – Compte de résultat consolidé

<i>(en €)</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>	<i>Note n°</i>
Chiffre d'affaires	275 628 412	8.1
Autres produits d'exploitation	9 382 849	
Achats consommés et autres achats et charges externes	-80 683 290	
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	-162 295 336	
Autres charges d'exploitation	-352 298	
Impôts et taxes	-7 717 313	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-7 532 609	7.13
Résultat d'exploitation	26 430 415	8.2
Opérations faites en commun	-18 649	
Charges et produits financiers	-10 008 049	7.14
Résultat courant des entreprises intégrées	16 403 717	
Charges et produits exceptionnels	-2 702	7.15
Impôts sur les résultats	-3 352 002	7.16
Résultat net des entreprises intégrées	13 049 013	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 049 013	
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	13 049 013	
Résultat par action	0,14085	
Résultat dilué par action	0,14085	

3 – Faits marquants de l'exercice

La société TEXACORP SAS créée en juin 2016 clôture son premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 19 mois.

Le 27 juillet 2016, la société TEXACORP a acquis les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION, et est devenue la nouvelle Société Holding d'animation du Groupe. Pour cette opération :

- Les capitaux investis pour financer l'opération ressortent à la clôture de l'exercice à 102,1 M€, au travers de plusieurs augmentations de capital décrites au paragraphe 7.6 – Capitaux Propres.
- Un emprunt bancaire senior de 97 M€, ainsi qu'un emprunt obligataire de 22 M€ ont été souscrits, dont les caractéristiques sont décrites au paragraphe 7.10 – Emprunts et dettes financières.

Le 28 Juillet 2016, la société Groupe Prunay S.A a cédé la totalité de ses parts sociales dans la société PASQUALINI EURISK à la société EURISK. La société PASQUALINI EURISK est désormais détenue à 100% par le Groupe TEXACORP.

Au cours de cet exercice, certaines sociétés du groupe ont fait l'objet de transmission universelle du patrimoine :

- Par décisions du 10 novembre 2016, la société TEXACORP a décidé la dissolution par transmission universelle du patrimoine de ses filiales, TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION. Ces opérations ont été définitivement réalisées le 15 décembre 2016, à l'issue du délai d'opposition des créanciers,
- la société TEXEUROP au profit de la société TEXA SAS, décidée le 23 juin 2017,
- les sociétés EXIMO, PHARE et EXACT ETUDE au profit de la société CLE SAS, décidées le 23 juin 2017,
- les sociétés AGIRDEX et PASQUALINI EURISK au profit de la société EURISK SAS, décidées le 23 juin 2017 et,
- la société TEXAVENIR II a fait l'objet, en date du 27 novembre 2017, d'une transmission universelle de patrimoine au bénéfice de la société TROCADERO PARTICIPATIONS SAS.

Le Groupe a cédé une filiale, la société ALLO DIAGNOSTIC, le 20 juillet 2017. Au 31 décembre 2017, la plus-value de 6,5 M€ a été comptabilisée en résultat exceptionnel.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président le 12 juin 2018.

4 – Compte de résultat Pro Forma

Afin d'apprécier les performances du Groupe sur des bases homogènes (durée et sociétés retenues dans le périmètre de consolidation), les comptes de résultat Pro Forma suivants ont été réalisés :

(en €)	31/12/2017 (12 mois) Groupe TEXACORP hors ALLO DIAGNOSTIC	31/12/2016 (12 mois) Groupe TROCADERO PARTICIPATIONS hors ALLO DIAGNOSTIC	Variation
Chiffre d'affaires	179 508 293	170 466 298	9 041 995
Autres produits d'exploitation	7 961 856	2 693 378	5 268 478
Achats consommés et autres achats et charges externes	-51 127 190	-44 086 096	-7 041 094
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	-109 740 833	-99 665 517	-10 075 316
Autres charges d'exploitation		-2 418 280	2 418 280
Impôts et taxes	-5 144 128	-5 000 935	-143 193
Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 684 739	-3 869 859	-814 880
Résultat d'exploitation	16 773 259	18 118 989	-1 345 730
Opérations faites en commun	-18 649		-18 649
Charges et produits financiers	-7 122 100	-6 523 638	-598 462
Résultat courant des entreprises intégrées	9 632 510	11 595 351	-1 962 841
Charges et produits exceptionnels	3 764 904	-4 577 602	8 342 506
Impôts sur les résultats	-1 684 367	-2 653 334	968 967
Résultat net des entreprises intégrées	11 713 047	4 364 415	7 348 632
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 713 047	4 364 415	7 348 632
Intérêts minoritaires			
Résultat net (part du groupe)	11 713 047	4 364 415	7 348 632
Résultat par action	0,12643	0,08528	
Résultat dilué par action	0,12643	0,08528	

5 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

5.1 – Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la société TEXACORP S.A.S. sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 Juin 1999, sont appliquées.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

5.2 – Modalités de consolidation

5.2.1 - Méthodes de consolidation

Les sociétés étant contrôlées directement et exclusivement par la société mère TEXACORP, celles-ci sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 6.3.

5.2.2 – Ecarts d'acquisition

Au plan réglementaire, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des entreprises acquises,
- La part de l'actif net ré-estimé des entreprises acquises, à la date des prises de contrôle

Les frais d'acquisition des titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

Amortissement des écarts d'acquisition : suite à la modification du code de commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises.

Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

Le Groupe procède, à la clôture de l'exercice, à des tests d'évaluation sur ses écarts d'acquisition. Ces tests consistent à comparer la valeur comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

Les tests ont été conduits au moyen de la méthode dite du discounting cash flows et/ou sur la base de multiple d'EBITDA. Lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2017.

5.2.3– Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis sur la base des bilans des sociétés arrêtés au 31 décembre 2017.

5.3 – Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe TEXACORP sont les suivants :

5.3.1 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production. Elles sont composées de logiciels et de fonds commerciaux.

5.3.1.1 – Logiciels et progiciels

Les méthodes et durées d'amortissement retenues pour les logiciels et les progiciels sont les suivantes :

	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

5.3.1.2 – Fonds commerciaux

Les dispositions du Plan comptable général relatives à l'amortissement et à la dépréciation des actifs immobilisés, et en particulier des fonds commerciaux, ont été modifiées par les règlements n°2015-06 et n°2015-07 de l'ANC. Ainsi depuis le 1^{er} janvier 2016, pour les fonds commerciaux dont la durée d'utilisation est non limitée, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. En cas de perte de valeur, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

Ce test permet de comparer la valeur actuelle des fonds commerciaux (correspondant à la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilité et leur valeur vénale) à leur valeur nette comptable. Si la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

La valeur actuelle a été déterminée en tenant compte d'une valorisation d'entreprise effectuée à partir des perspectives de rentabilité (Chiffre d'affaires, EBIT, cash flow, taux de croissance) basées sur les plans d'affaires (méthode dite du discounting cash flows). En l'absence de données disponibles sur ces agrégats, la valeur actuelle est appréciée sur la base de multiple d'EBITDA.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2017.

5.3.2 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Constructions	Linéaire	12 ans
Installations générales	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire ou Dégressif	3 et 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 et 10 ans

5.3.3 – Immobilisations financières

Ce poste est constitué principalement par des dépôts et cautionnements versés.

5.3.4 – Travaux en-cours

L'évolution de la gestion des dossiers, confiés par les Sociétés d'Assurances a conduit à la comptabilisation de travaux en cours à la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2017, ces derniers s'élèvent à 4,9 M€ et ont été estimés au prix de revient complet sur la base d'une estimation du temps passé.

5.3.5 – Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

5.3.6 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

5.3.7 – Impôts sur les sociétés et intégration fiscale

L'impôt sur les sociétés est une charge d'impôt calculée sur l'assiette des bénéfices réalisés par une entreprise assujettie ayant son activité commerciale habituelle en France.

La société mère du groupe, TEXACORP SAS, a conclu une convention d'intégration fiscale à compter du 01 Janvier 2017 avec ses 20 filiales TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, TEXEUROP SAS, GBA SAS, TEXAVENIR II SAS, CLE SAS, CLE France SAS, EXACT ETUDE SARL, EXIMO SARL, GEOP SAS, EURISK SAS,

SERISK SAS, AGIRDEX SARL, AMOERTEX SAS, QANTEX SARL, PHARE SAS, AVITECH et PASQUALINI EURISK SARL.

L'application de la convention d'intégration fiscale permet de calculer les charges d'impôt pour les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration fiscale. Les économies d'impôt réalisées par le groupe sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Au titre de l'exercice, l'économie d'impôt ressort à 4,5 M€.

5.3.8– Impôts différés

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs inscrits au bilan consolidé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

5.3.9– Provisions pour risques et charges

Les sociétés du groupe constituent des provisions pour risques et charges conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif aux passifs. Une provision est comptabilisée lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci.

Les provisions sont estimées à chaque clôture en fonction de l'évolution de chaque risque en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Elles sont constituées principalement de provisions pour litiges commerciaux et sociaux et de provisions pour indemnités de fin de carrière, dont le calcul est détaillé au paragraphe suivant.

5.3.10– Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Le montant au 31 décembre 2017 est de 5,4 M€.

Les paramètres du calcul de la provision des indemnités de départ à la retraite sont les suivants :

Départ à la retraite à l'initiative du salarié	Entre 62 et 67 ans
Taux d'actualisation	1,4%
Taux de revalorisation des salaires des cadres	Entre 0,8% et 1,0%
Taux de revalorisation des salaires des non cadres	Entre 0,8% et 1,0%

5.3.11- Distinction résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

5.3.12- Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période, augmenté du nombre d'actions qui résulterait d'opérations dilutives. Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

5.3.13- Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. TEXACORP revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes consolidés, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement l'établissement des plans d'affaires retenus pour l'évaluation des fonds commerciaux et les provisions pour risques et charges.

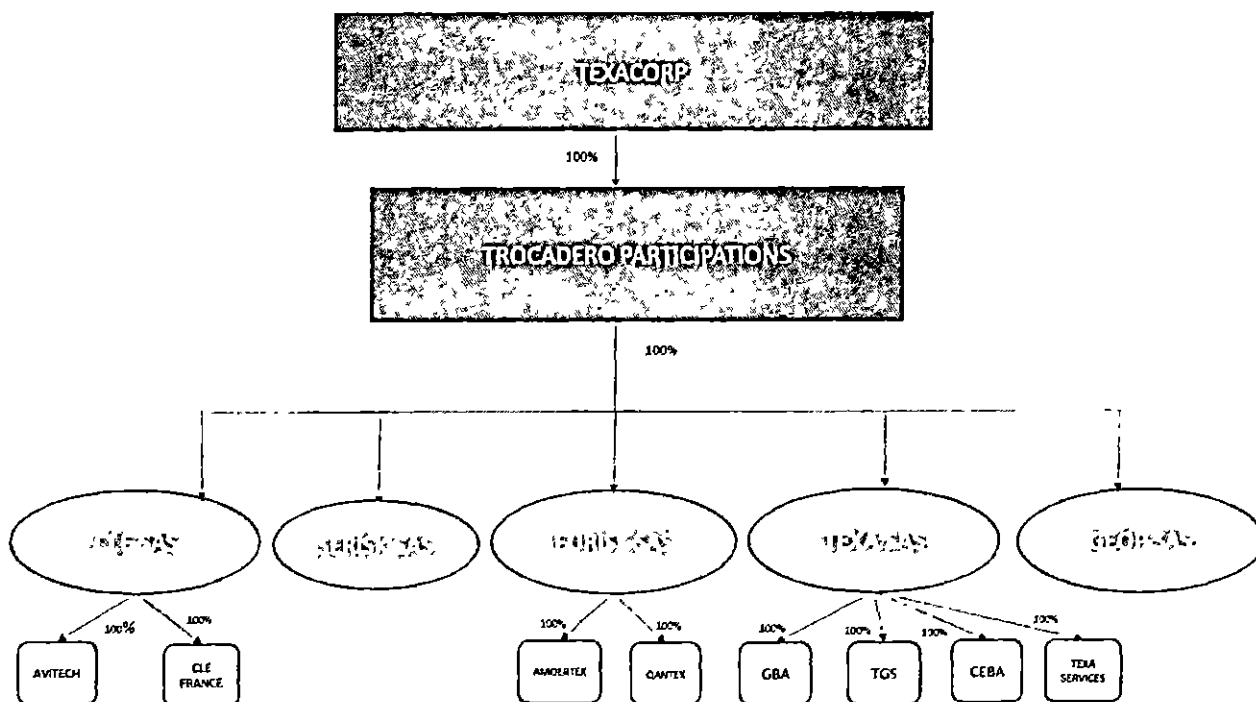
6 – Périmètre de consolidation

6.1 – Activité

Depuis la cession de la filiale ALLO DIAGNOSTIC en juillet 2017, le groupe TEXACORP exerce trois activités principales : l'Expertise IARD, l'Expertise Construction et la Réparation en Nature.

Ces secteurs d'activité ont été retenus dans le cadre de l'information sectorielle présentée en 8 – Autres informations.

6.2 – Organigramme au 31 Décembre 2017



6.3 – Liste des sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'identifiant.	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2017	% contrôle 31/12/2017	% intérêt 31/12/2017
TEXACORP SAS	820 803 484	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Société mère	Société mère	Société mère
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS	752 470 831	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA SAS	392 488 722	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA SERVICES SAS	341 810 232	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS	417 531 431	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
GBA SAS	491 314 183	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
CEBA SAM	75 S 01492	1, avenue Henry Dunant MONTE CARLO	Intégration globale	100 %	100%
CLE SAS	343 758 645	337 Rue Charles Nungesser 34130 MAUGUIO	Intégration globale	100 %	100 %
CLE FRANCE SAS	540 019 478	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100 %	100 %
EURISK SAS	317 036 887	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
AMOERTEX SAS	529 936 650	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
QANTEX SARL	529 916 348	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
SERISK SAS	449 012 871	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
GEOP SAS	429 258 270	8 rue Albert Dhalenne 93400 SAINT-OUEN	Intégration globale	100%	100%
AVITECH	491 757 415	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%

6.4 – Acquisitions de l'exercice et Variations de périmètre

Le 27 juillet 2016, la société TEXACORP a acquis les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION.

Le 28 juillet 2016, la société EURISK SAS a acquis la société PASQUALINI EURISK.

Le 1^{er} septembre 2016, l'entité TEXA SAS a acquis la clientèle du cabinet TREIHOX.

Plusieurs transmissions universelles du patrimoine ont été réalisées :

- Le 15 décembre 2016, les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION ont été fusionnées dans TEXACORP ;
- Le 1 août 2017, la société TEXEUROP a été fusionnée dans TEXA, les sociétés EXIMO, PHARE et EXACT ETUDE ont été fusionnées dans la société CLE SAS et les sociétés AGIRDEX et PASQUALINI EURISK ont été fusionnées dans la société EURISK ;
- Le 27 novembre 2017, la société TEXAVENIR II a été fusionnée dans TROCADERO PARTICIPATIONS.

En date du 20 juillet 2017, le groupe a cédé la totalité de ses parts sociales dans la société ALLO DIAGNOSTIC. Du fait de la perte de contrôle, cette société est sortie du périmètre de consolidation. L'impact sur le résultat a été enregistré en résultat exceptionnel.

6.5 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Toutes les sociétés appartenant au Groupe sont consolidées.

7 – Explication des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

7.1 – Immobilisations incorporelles

	09/06/2016	Entrée de périètre	Sortie de périètre	Augment.	Diminut.	Autres variations	31/12/2017 (19 mois)
Valeurs brutes							
Ecart d'acquisition		193 107 274					193 107 274
Concessions, brevets, licences		12 929 584	-679 037	495 473	-471 191	4 782 157	17 056 987
Fonds commerciaux		33 363 828	-13 561 752	65 000		10 000	19 877 076
Autres immobilisations incorporelles		10 000				-10 000	
Immobilisations incorp en cours		1 752 665		5 723 245		-4 713 158	2 762 752
Total		241 163 351	-14 240 789	6 283 718	-471 191	68 999	232 804 089
Amortissements/Dépréciations							
Ecart d'acquisition		0					0
Concessions, brevets, licences		-9 243 610	523 944	-3 935 368	471 191		-12 183 843
Fonds commerciaux		-7 151 752	7 191 753	-40 001			0
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorp en cours							
Total		-16 395 362	7 715 697	-3 975 369	471 191		-12 183 843
Valeurs nettes							
Ecart d'acquisition		193 107 274					193 107 274
Concessions, brevets, licences		3 685 974	-155 093	-3 439 895		4 782 157	4 873 144
Fonds commerciaux		26 212 076	-6 369 999	24 999		10 000	19 877 076
Autres immobilisations incorporelles		10 000				-10 000	
Immobilisations incorp en cours		1 752 665		5 723 245		-4 713 158	2 762 752
Total		224 767 989	-6 525 092	2 308 349		68 999	220 620 246

Concernant la constitution du groupe TEXACORP, concomitante à l'acquisition des filiales ayant eu lieu au 27 juillet 2016, des écarts de première consolidation ont été calculés pour un total de 192,9 M€.

La totalité des parts sociales de la société PASQUALINI EURISK a été acquise par EURISK au 28 juillet 2016. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition d'un montant de 0.2 M€.

Les écarts d'acquisition provisoires s'élèvent à 193,1 M€ ; le Groupe dispose d'un délai expirant à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour finaliser leur affectation.

Détail des fonds commerciaux

	<i>Valeurs brutes</i>	<i>Dépréciations</i>	<i>Valeurs nettes</i>
Fonds commerciaux EXPERTISES TEXA	17 071 915		17 071 915
Fonds commerciaux CLE	1 312 952		1 312 952
Fonds commerciaux EURISK	1 492 209		1 492 209
Total	19 877 076		19 877 076

7.2 – Immobilisations corporelles

	<i>09/06/2016</i>	<i>Entrée de périmètre</i>	<i>Sortie de périmètre</i>	<i>Augment.</i>	<i>Diminut.</i>	<i>Autres variations</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
<i>Valeurs brutes</i>							
Constructions		78 842			-59 796		19 046
Installations techniques		1 247 560	-1 104 366	138 838	-66 701	1 022	216 353
Autres immobilisations corporelles		12 915 482	-911 054	2 890 543	-2 237 912	124 531	12 781 590
Immobilisations en cours		229 255	-230 615	194 891		-193 531	0
Total		14 471 139	-2 246 035	3 224 272	-2 364 409	-67 978	13 016 989
<i>Amortissements</i>							
Constructions		-57 361		-42 896	59 796	21 415	-19 046
Installations techniques		-917 281	806 514	-135 829	64 713	-1 861	-183 744
Autres immobilisations corporelles		-8 736 169	645 464	-1 998 974	2 205 095	-21 297	-7 905 881
Immobilisations en cours							
Total		-9 710 811	1 451 978	-2 177 699	2 329 604	-1 743	-8 108 671
<i>Valeurs nettes</i>							
Constructions		21 481		-42 896		21 415	0
Installations techniques		330 279	-297 852	3 009	-1 988	-839	32 610
Autres immobilisations corporelles		4 179 312	-265 590	891 569	-32 817	103 234	4 875 708
Immobilisations en cours		229 255	-230 615	194 891		-193 531	0
Total		4 760 328	-794 057	1 046 573	-34 805	-69 721	4 908 317

7.3 – Immobilisations financières

	09/06/2016	Entrée de périètre	Sortie de périètre	Augment.	Diminut.	Autres variations	31/12/2017 (19 mois)
Valeurs brutes							
Titres de participation		6 331		90			6 421
Créances rattachées à des participations							
Prêts		74 908	-3 850	21 999	-58 280		34 777
Autres immobilisations financières		1 269 939	-59 434	46 659 301	-21 642 202	-24 842 057	1 385 547
Titres mis en équivalence							
Total		1 351 178	-63 284	46 681 390	-21 700 483	-24 842 057	1 426 745
Provisions pour dépréciation							
Titres de participations							
Prêts							
Autres immobilisations financières		-3 586		-24 874	3 586		-24 874
Total		-3 586		-24 874	3 586		-24 874
Valeurs nettes							
Titres de participations		6 331		90			6 421
Prêts		74 908	-3 850	21 999	-58 280		34 777
Autres immobilisations financières		1 266 354	-59 434	46 634 427	-21 638 616	-24 842 057	1 360 673
Total		1 347 592	-63 284	46 656 516	-21 696 897	-24 842 057	1 401 871

7.4 – Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

<i>Valeurs nettes</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>	<i>< 1 an</i>	<i>> 1 an</i>
Avances et acomptes versés	79 023	79 023	
Clients et comptes rattachés	41 314 419	39 995 889	1 318 530
Créances fiscales et sociales	13 020 287	13 020 287	
Débiteurs divers	1 066 187	1 066 187	
Charges constatées d'avance	1 209 777	1 209 777	
Comptes courants débiteurs	574	574	
Impôt différé actif	3 161 635	3 161 635	
Total	59 851 902	58 533 372	1 318 530

7.5 – Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

	<i>09/06/2016</i>	<i>Entrée de périmètre</i>	<i>Sortie de périmètre</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Clients et comptes rattachés		365 905	-376 028	1 353 239	-94 104	1 249 012
Total		365 905	-376 028	1 353 239	-94 104	1 249 012

7.6 – Capitaux propres

7.6.1 – Composition du capital social

Au 31 Décembre 2017, le capital social se compose de 102 130 862 actions d'une valeur nominale de 1€ (dont 12 341 744 actions ordinaires et 89 789 118 actions de préférence).

	Nombre d'actions ordinaires	Valeur en euros	Nombre d'actions de préférence ADPA	Valeur en euros	Nombre d'actions de préférence dites ADPR	Valeur en euros
Position début d'exercice	-	-	-	-	-	-
Constitution de la société apports en numéraire	1	1	-	-	-	-
Augmentation du capital par apports en numéraire décidée par l'associé unique en date du 27/07/2016	12 341 743	12 341 743	80 300 003	80 300 003	-	-
Augmentation du capital par apports en numéraire décidé par l'associé unique en date du 03/08/2017	-	-	-	-	9 489 115	9 489 115
Position fin de l'exercice	12 341 744	12 341 744	80 300 003	80 300 003	9 489 115	9 489 115

7.6.2 – Variation des capitaux propres – Part du groupe

La variation des capitaux propres – part du groupe – peut être décomposée de la manière suivante :

	<i>Capital</i>	<i>Primes</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Total des capitaux propres</i>
Situation à l'ouverture					
Variation capital	102 130 862	9 039 231			111 170 093
Résultat de l'exercice 31 Décembre 2017				13 049 013	13 049 013
Situation à la clôture au 31 décembre 2017	102 130 862	9 039 231		13 049 013	124 219 107

7.7 – Attribution d’actions gratuites

L’associé unique en date du 27 juillet 2016 a autorisé pour une durée de 38 mois, le Président à procéder à une ou plusieurs attributions gratuites d’actions de préférence dites ADPR représentant au maximum 11 861 395 actions ADPR, entraînant corrélativement une ou plusieurs augmentations de capital devant être réalisées soit par incorporation, à due concurrence, de réserves de la société pour permettre l’attribution d’actions gratuites d’ADPR au profit de certains membres du personnel salarié et dirigeants de la société, soit, à défaut, par rachats (et transformation) d’actions de la société.

L’associé unique décide le même jour de créer un compte de réserve spéciale d’un montant maximum de 11 861 395 euros en vue de comptabiliser la dette potentielle de la société à l’égard des attributaires.

Le 2 août 2016, le Président a décidé d’attribuer 9 963 571 actions ADPR et de fixer la fin de la période d’acquisition au 2 août 2017 et la fin de la période de conservation au 2 août 2018.

Le 3 août 2017, à l’expiration de la période d’acquisition des actions ADPR, 9 489 115 actions ADPR ont été attribuées définitivement au profit des bénéficiaires.

La valeur des actions retenue comme assiette de la contribution patronale spécifique s’élève à 0,0962€ par action.

Nombre d’actions pouvant être émises	11 861 395
Nombre d’actions attribuées au cours de l’exercice précédent	0
Nombre d’actions attribuées au cours de l’exercice	9 963 571
Nombre d’actions annulées au cours de l’exercice	474 456
Nombre d’actions attribuées cumulées	9 489 115
Nombre d’actions livrées au cours de l’exercice	9 489 115

7.8 – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	09/06/2016	Entrée de périmètre	Sortie de périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2017 (19 mois)
Provisions pour départ à la retraite		5 852 816	-94 555		-387 253	5 371 008
Provisions pour litiges		898 301	-437 720	1 478 254	-764 924	1 173 911
Provisions pour charges		7 091		180 514	-97 295	90 310
Impôt différé passif						
Total		6 758 208	-532 275	1 658 768	-1 249 472	6 635 229

Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a fait l'objet d'un examen au 31 Décembre 2017, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés. Les provisions pour indemnités de départ à la retraite sont détaillées au paragraphe 5.3.10 - Engagements de retraite et prestations assimilées.

7.9 – Impôts différés

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

<i>Impôt différé actif</i>	<i>09/06/2016</i>	<i>Impact réserves</i>	<i>Impact résultat</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Organic		87 492	-7 291	80 201
Indemnités de départ à la retraite		1 905 938	-104 299	1 801 640
Participation des salariés		315 038	-13 698	301 340
Effort construction		24 394	-1 059	23 335
Retraitements frais acquisition		396 600	464 661	861 261
Retraitements sur stocks		216 166	-68 437	147 730
Elimination de plus value de cession interne		52 328		52 328
Autres retraitements		66		66
Compensation IDA/IDP par entité fiscale		-102 416	-3 848	-106 265
Total		2 895 606	266 029	3 161 635

<i>Impôt différé passif</i>	<i>09/06/2016</i>	<i>Impact réserves</i>	<i>Impact résultat</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Ecart de conversion			70	70
Retraitements provisions réglementées		302	408	711
Retraitements liés à l'acquisition du groupe EURISK		102 114	3 370	105 484
Compensation IDA/IDP par entité fiscale		-102 416	-3 848	-106 265
Total		0	0	0

7.10 – Emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>	<i>< 1 an</i>	<i>1-5 ans</i>	<i>> 5 ans</i>
Autres emprunts obligataires	24 083 555	213 424		23 870 131
Emprunts auprès des établissements de crédit	93 638 208	7 207 032	28 431 176	58 000 000
Dettes financières diverses	513 706	263 706	250 000	
Concours bancaires courants	102 354	102 354		
Intérêts non échus	753 423	753 423		
Total emprunts et dettes financières	119 091 246	8 539 938	28 681 176	81 870 131

Lors de la constitution du groupe en juillet 2016, un emprunt bancaire Senior de 97 M€ et un emprunt obligataire de 22 M€ ont été souscrits. Pendant ce premier exercice, un remboursement de l'emprunt bancaire Senior de 3,6 M€ a été réalisé.

L'emprunt bancaire Senior présente les caractéristiques suivantes :

- La tranche A de l'emprunt est amortissable au rythme de remboursement de 7,1 M€ par an en deux échéances, sauf le premier exercice, jusqu'au 27 juillet 2022 ;
- La tranche B de l'emprunt est in fine dont le terme est au 27 juillet 2023.
- Les intérêts sont payables trimestriellement en janvier, avril, juillet et octobre.

L'emprunt obligataire présente les caractéristiques suivantes :

- 22 000 obligations d'une valeur nominale unitaire de 1 000 € ;
- Terme de l'emprunt obligataire : 31 octobre 2023.

7.11 – Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>	<i>< 1 an</i>	<i>1-5 ans</i>	<i>> 5 ans</i>
Fournisseurs	10 349 561	10 349 561		
Fournisseurs d'immobilisations	790 339	790 339		
Dettes fiscales et sociales	45 796 318	45 796 318		
Comptes-courants créditeurs	92	92		
Dettes diverses	6 783 694	6 783 694		
Produits constatés d'avance	550 895	550 895		
Total autres passifs à court terme	64 270 898	64 270 898		

7.12 – Engagements hors-bilan

7.12.1 – Cautions

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, pour un montant maximum de 122 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à GEOP SAS, pour un montant maximum de 25 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à SERISK SAS, pour un montant maximum de 25 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à TEXA SAS, pour un montant maximum de 25 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à CLE SAS, pour un montant maximum de 25 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TEXACORP a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à EURISK SAS, pour un montant maximum de 25 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

La société TROCADERO PARTICIPATIONS a régularisé un engagement de caution, au profit des établissements bancaires, en garantie des concours consentis à TEXA SAS, EURISK, SERISK, GEOP et CLE, pour un montant maximum de 103,7 M€ jusqu'au 27 juillet 2022.

En date du 7 décembre 2009, la société TEXA SAS s'est portée caution solidaire au profit de la Société Générale pour un montant de 0,2 M€ en garantie de l'ensemble des engagements de sa filiale GBA pour une durée indéterminée.

7.12.2 – Engagements financiers donnés

Afin de se couvrir contre une hausse des taux de la dette Senior du Groupe, la société TROCADERO PARTICIPATIONS SAS a contracté plusieurs contrats de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 56,5 M€ au 31 décembre 2017.

La société TEXACORP a nanti, au profit des établissements bancaires, ses titres de TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, en garantie de la Convention de Crédits du 27 juillet 2016, pour :

- un montant global de 152 M€ au profit des Bénéficiaires Senior ;
- un montant global de 22 M€ au titre des obligations Mezzanine au profit des Bénéficiaires Mezzanine ;
- un montant à devoir au titre de tout contrat de couverture en application de l'article 23.32 (A) du Contrat de Prêt Senior, au profit de la banque ou des banques de couverture.

La société TROCADERO PARTICIPATIONS a nanti, au profit des établissements bancaires, ses titres de TEXA SAS, EURISK, GEOP, CLE et SERISK, en garantie de la Convention de Crédits du 27 juillet 2016, pour un montant global de 152 M€ (sous réserve de la confirmation intégrale du Crédit d'Acquisition Non Confirmé) et pour une durée du Crédit.

La société TROCADERO PARTICIPATIONS a nanti, au profit des établissements bancaires, les soldes de comptes bancaires ouverts en son nom, en garantie des contrats d'emprunt souscrits en date du 27 juillet 2016.

7.12.3 – Engagements financiers reçus

Néant

7.13 – Amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	31/12/2017 (19 mois)
Reprises de provisions sur actifs circulants	6 204
Reprises de provisions d'exploitation	573 088
Total reprises d'amortissements et de provisions	579 292
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisation	-5 940 271
Dotations aux provisions sur actifs circulants	-367 495
Dotations aux provisions d'exploitation	-1 224 843
Total dotations aux amortissements et aux provisions	-7 532 609

7.14 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
<i>Produits financiers</i>	
Produits de participation	
Autres intérêts et produits assimilés	1 842
Produits des autres immobilisations financières	5 592
Reprises sur provisions	19 986
Gains de change	3 028
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 561
Total	38 009
<i>Charges financières</i>	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-24 874
Intérêts et charges assimilées	-9 879 507
Pertes de change	-3 879
Autres charges financières	-137 798
Total	-10 046 058
<i>Résultat financier</i>	<i>-10 008 049</i>

Les intérêts et charges assimilées concernent des intérêts sur les emprunts bancaires et sur les emprunts obligataires convertibles.

7.15 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	31/12/2017 (19 mois)
Produits exceptionnels	
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>	1 039 133
<i>Produits exceptionnels sur exercices antérieurs</i>	169 354
<i>Produits exceptionnels sur opérations en capital</i>	
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	12 278
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	18 351 234
- Sur cession de titres consolidés	
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier	
<i>Autres produits exceptionnels</i>	500 799
<i>Reprises de provisions et transferts de charges</i>	384 466
Total	20 457 264
Charges exceptionnelles	
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	-6 623 924
<i>Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs</i>	-91 844
<i>Charges exceptionnelles sur opérations en capital</i>	
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	-34 807
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	-11 857 579
- Sur cession de titres consolidés	-90 680
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier	
<i>Autres charges exceptionnelles</i>	-492 082
<i>Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions</i>	-1 269 051
Total	-20 459 966
Résultat exceptionnel	-2 702

Les produits exceptionnels sur opération de gestion de 1 M€ sont essentiellement composés de règlements des créances clients dont l'antériorité est supérieure à 3 ans et passées en pertes.

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion de l'exercice intègrent :

- des commissions d'arrangement liées à la constitution du groupe TEXACORP (3,4 M€) ;
- des charges liées à l'évènement client (30 ans du groupe et annonce du changement de nom STELLIANT) pour 0,7 M€ ;
- des honoraires pour des projets de croissance externe (0,3 M€)

Les dotations exceptionnelles de 1,3 M€ concernent essentiellement la provision de près de 1 M€ liée à la liquidation judiciaire d'un partenaire en réparation en nature.

7.16 – Impôt sur les résultats

7.16.1 – Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Impôt exigible	2 243 946
Charge d'impôts différés	1 108 056
Total	3 352 002

7.16.2 – Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

<i>Rationalisation de l'impôt</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Impôts sur les résultats fiscaux	2 243 946
Impôts différés latents	1 108 056
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	<i>3 352 002</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur>	5 646 869
<i>Différence d'impôt</i>	<i>-2 294 867</i>

<i>Analyse de cette différence d'impôt</i>	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables	668 710
Pertes de filiales fiscalement déficitaires	5 249 194
Différence de taux d'IS	-141 505
Crédits d'impôt	-1 418 068
Imputation déficits antérieurs	-87 839
Economie d'IS (intégration fiscale)	-4 595 913
Plus-value de cession de la filiale Allo Diagnostic	-2 164 331
Autres	194 885
Total	-2 294 867
Différence nette	0

7.17 – Effectif moyen

L'effectif moyen (hors la filiale Allo Diagnostic cédée en juillet 2017) se décompose comme suit :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Cadres	761
Non cadres	964
Directeurs généraux	7
Total	1 732

8 – Autres informations

8.1 – Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu comme suit :

- Pour la branche « Entreprises, Copropriétés, Collectivités Territoriales » (dossiers dont la durée d'exécution peut être supérieure à 1 an), des facturations successives sont constatées en fonction de l'avancement réel du dossier ;
- Pour la branche IARD, Particulier, Professionnel, Dommages, le chiffre d'affaires est reconnu à l'achèvement.

8.1.1 – Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité est la suivante :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Expertise IARD	146 594 051
Diagnostic Immobilier	21 875 525
Expertise Construction	81 562 518
Réparation en nature	25 596 318
Total	275 628 412

8.1.2 – Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

La ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques se présente comme suit :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
France	275 628 412
Total	275 628 412

8.2 – Résultat d'exploitation

8.2.1 – Répartition du résultat d'exploitation par secteurs d'activité

Le résultat d'exploitation, ventilé par secteurs d'activité, peut être présenté de la manière suivante :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
Expertise IARD	18 045 666
Diagnostic Immobilier	835 852
Expertise Construction	6 839 130
Réparation en nature	709 767
Total	26 430 415

8.2.2 – Répartition du résultat d'exploitation par zones géographiques

Le résultat d'exploitation ventilé par zones géographiques est le suivant :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
France	26 430 415
Total	26 430 415

8.3 – Honoraires de contrôle des Commissaires aux Comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes du groupe figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élève à 371 k€ et est détaillé comme suivant :

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>	<i>Audit légal</i>	<i>Services autres que la certification des comptes</i>
Deloitte	246	201	45
CFA	86	58	28
Becouze	18	12	6
Claussmann	7	7	
EY	14	14	
Total des honoraires (en K€)	371	292	79

8.4 – Rémunérations versées aux dirigeants

Aucune information ne peut être fournie concernant les rémunérations versées aux principaux dirigeants de TEXACORP et de ses filiales dans la mesure où elle permettrait, notamment, d'identifier la situation de certains membres déterminés des organes de direction de la société.

8.5 – Transactions avec les parties liées

Aucune opération avec les parties liées n'est à mentionner conformément aux dispositions de l'article R.123-198 du Code de commerce dans la mesure où ces transactions sont conclues à des conditions normales de marché.

Les conditions peuvent être considérées comme « normales » lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par le groupe dans les rapports avec les tiers, de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque du groupe, compte tenu des conditions en usage dans les sociétés du même secteur.

9 – Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	<i>31/12/2017 (19 mois)</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	13 049 013
Part des Minoritaires dans le Résultat des Sociétés Intégrées	
Amortissement des écarts d'acquisition	
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
- Amortissements et provisions	6 583 654
- Variation des impôts différés	1 108 056
- Plus-values de cession	-5 893 406
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	14 847 318
Ecart de conversion sur la CAF	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	6 400 047
Flux net de trésorerie généré par l'activité	21 247 365
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'immobilisations	-54 922 570
Cession d'immobilisations	13 178 159
Trésorerie nette suite aux acquisitions & cessions de filiales	-103 391 821
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-145 136 232
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
Augmentations de capital en numéraire	111 170 093
Emissions d'emprunts	123 516 146
Remboursements d'emprunts	-90 391 933
Variation des Intérêts Courus non Echus	1 990 073
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	146 284 379
VARIATION DE TRESORERIE	22 395 511
Trésorerie d'ouverture	
Trésorerie de clôture	22 395 511

10 – Evènements postérieurs à la clôture

La société TROCADERO PARTICIPATIONS a procédé au règlement du solde du crédit-vendeur qui avait été consenti par le cédant dans le cadre de l'acquisition de la société GEOP, soit la somme de 0,5 M€ au 3 avril 2018.