

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-S)

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 74954



20180749542017

DATE DEPOT : 31/07/2018

N° DE DEPOT : 74954

N° GESTION : 2016B13566

N° SIREN : 820803484

DENOMINATION : TEXACORP

ADRESSE : 37 rue de la Victoire 75009 Paris

MILLESIME : 2017

.

Greffé du Tribunal  
de commerce de Paris  
Acte déposé le :

03 AOUT 2018

Sous le N° : 74956

**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")

---

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE  
ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 21 JUIN 2018**

---

(...)

**DEUXIEME RESOLUTION**

*Affectation des résultats de l'exercice*

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice écoulé, se traduisant par une perte d'un montant de (4.840.999,38) euros au compte report à nouveau.

(...)



Le Président

**CFA**  
**Compagnie Française d'Audit**

Société de Commissaires aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

154, boulevard Haussmann  
75008 Paris

**Deloitte & Associés**

Société de Commissaires aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

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 annuels**

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 annuels de la société TEXACORP, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels 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 annuels**

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 annuels 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 annuels. 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 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.

## **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 :

- Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs aux litiges, tels que décrit dans la note « 2.2.5.2. Provisions pour risques et charges » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à vérifier que la note de l'annexe donne une information appropriée.
- Les notes « 2.1.2. Titres de participation – Mouvements principaux » et « 2.1.3. Autres immobilisations : affectation du mali technique » de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux modalités d'évaluation et de dépréciation des titres de participation.

Dans le cadre de l'appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nos travaux ont consisté à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus.

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

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

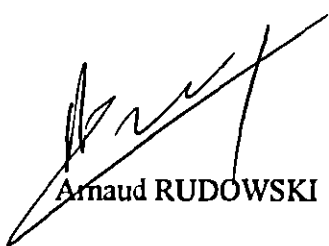
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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.

Paris et Paris La Défense, le 13 juin 2018

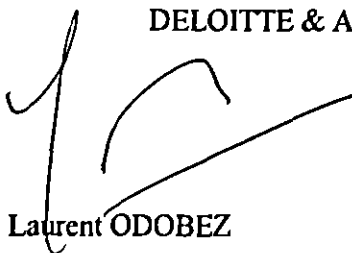
Les commissaires aux comptes

CFA

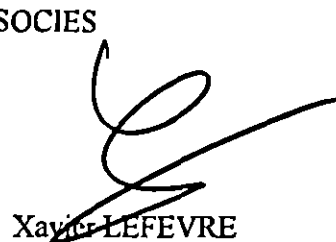


Arnaud RUDOWSKI

DELOITTE & ASSOCIES



Laurent ODOBEZ



Xavier LEFEVRE

# Bilan Actif

TEXACORP

Période du 09/06/18 au 31/12/17  
Edition du 04/05/18  
Tenue de compte

| RUBRIQUES                                                  | BRUT               | Amortissements | Net (N)<br>31/12/2017 | Net (N-1) |
|------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------|
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>                         |                    |                |                       |           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                       |                    |                |                       |           |
| Frais d'établissement                                      |                    |                |                       |           |
| Frais de développement                                     |                    |                |                       |           |
| Concession, brevets et droits similaires                   |                    |                |                       |           |
| Fonds commercial                                           |                    |                |                       |           |
| Autres immobilisations incorporelles                       |                    |                |                       |           |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |                    |                |                       |           |
| <b>TOTAL Immobilisations incorporelles :</b>               |                    |                |                       |           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                         |                    |                |                       |           |
| Terrains                                                   |                    |                |                       |           |
| Constructions                                              |                    |                |                       |           |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel |                    |                |                       |           |
| Autres immobilisations corporelles                         |                    |                |                       |           |
| Immobilisations en cours                                   |                    |                |                       |           |
| Avances et acomptes                                        |                    |                |                       |           |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles :</b>                 |                    |                |                       |           |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                         |                    |                |                       |           |
| Participations évaluées par mise en équivalence            |                    |                |                       |           |
| Autres participations                                      | 78 130 773         |                | 78 130 773            |           |
| Créances rattachées à des participations                   |                    |                |                       |           |
| Autres titres immobilisés                                  |                    |                |                       |           |
| Prêts                                                      |                    |                |                       |           |
| Autres immobilisations financières                         | 50 943 917         |                | 50 943 917            |           |
| <b>TOTAL Immobilisations financières :</b>                 | <b>129 074 690</b> |                | <b>129 074 690</b>    |           |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>129 074 690</b> |                | <b>129 074 690</b>    |           |

|                                          |                   |  |                   |  |
|------------------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                |                   |  |                   |  |
| 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                   |                   |  |                   |  |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>        |                   |  |                   |  |
| <b>CRÉANCES</b>                          |                   |  |                   |  |
| Avances, acomptes versés sur commandes   |                   |  |                   |  |
| Créances clients et comptes rattachés    | 5 772 867         |  | 5 772 867         |  |
| Autres créances                          | 19 391 069        |  | 19 391 069        |  |
| Capital souscrit et appelé, non versé    |                   |  |                   |  |
| <b>TOTAL créances :</b>                  | <b>25 163 937</b> |  | <b>25 163 937</b> |  |
| <b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>          |                   |  |                   |  |
| Valeurs mobilières de placement          |                   |  |                   |  |
| Disponibilités                           | 563 168           |  | 563 168           |  |
| Charges constatées d'avance              |                   |  |                   |  |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>  | <b>563 168</b>    |  | <b>563 168</b>    |  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                   | <b>25 727 104</b> |  | <b>25 727 104</b> |  |

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

|                      |                    |  |                    |  |
|----------------------|--------------------|--|--------------------|--|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>154 801 794</b> |  | <b>154 801 794</b> |  |
|----------------------|--------------------|--|--------------------|--|

# Bilan Passif

TEXACORP

Période du 09/06/18 au 31/12/17  
Edition du 04/05/18  
Tenue de compte

| RUBRIQUES                                               | Net (N)<br>31/12/2017 | Net (N-1) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                  |                       |           |
| Capital social ou individuel dont versé 12 341 744      | 102 130 882           |           |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...             | 9 039 234             |           |
| Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence         |                       |           |
| Réserve légale                                          |                       |           |
| Réserves statutaires ou contractuelles                  |                       |           |
| Réserves réglementées                                   |                       |           |
| Autres réserves                                         |                       |           |
| Report à nouveau                                        |                       |           |
| Résultat de l'exercice                                  | (4 840 999)           |           |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                          | <b>106 329 097</b>    |           |
| <b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>                     |                       |           |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                          |                       |           |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | <b>106 329 097</b>    |           |
| Produits des émissions de titres participatifs          |                       |           |
| Avances conditionnées                                   |                       |           |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                             |                       |           |
| Provisions pour risques                                 | 118 410               |           |
| Provisions pour charges                                 |                       |           |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>               | <b>118 410</b>        |           |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                               |                       |           |
| Emprunts obligataires convertibles                      |                       |           |
| Autres emprunts obligataires                            | 24 083 555            |           |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  |                       |           |
| Emprunts et dettes financières divers                   | 15 685 871            |           |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                       | <b>39 769 426</b>     |           |
| <b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b> |                       |           |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                       |           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 988 775               |           |
| Dettes fiscales et sociales                             | 3 001 734             |           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         |                       |           |
| Autres dettes                                           | 4 594 352             |           |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                          | <b>8 584 862</b>      |           |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>                      |                       |           |
| <b>DETTES</b>                                           | <b>48 354 287</b>     |           |
| Ecarts de conversion passif                             |                       |           |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                    | <b>154 801 794</b>    |           |

# Compte de Résultat (Première Partie)

TEXACORP

Période du 09/06/16 au 31/12/17  
Edition du 04/05/18  
Tenue de compte

| RUBRIQUES                                                                                                                                                                                                                                                                        | France           | Export | Net (N)<br>31/12/2017  | Net (N-1) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------|------------------------|-----------|
| Ventes de marchandises<br>Production vendue de biens<br>Production vendue de services                                                                                                                                                                                            | 9 251 342        |        | 9 251 342              |           |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>9 251 342</b> |        | <b>9 251 342</b>       |           |
| Production stockée<br>Production immobilisée<br>Subventions d'exploitation<br>Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges<br>Autres produits                                                                                                                 |                  |        | 108 130<br>6           |           |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |        | <b>9 359 477</b>       |           |
| <b>CHARGES EXTERNES</b><br>Achats de marchandises [et droits de douane]<br>Variation de stock de marchandises<br>Achats de matières premières et autres approvisionnements<br>Variation de stock [matières premières et approvisionnements]<br>Autres achats et charges externes |                  |        | 1 806 643              |           |
| <b>TOTAL charges externes :</b>                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |        | <b>1 806 643</b>       |           |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>                                                                                                                                                                                                                                     |                  |        | 168 844                |           |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b><br>Salaires et traitements<br>Charges sociales                                                                                                                                                                                                       |                  |        | 4 643 828<br>2 252 552 |           |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                  |        | <b>6 896 380</b>       |           |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b><br>Dotations aux amortissements sur immobilisations<br>Dotations aux provisions sur Immobilisations<br>Dotations aux provisions sur actif circulant<br>Dotations aux provisions pour risques et charges                                          |                  |        | 118 410                |           |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                  |        | <b>118 410</b>         |           |
| <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                  |        | 244 991                |           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                                                                                                                                                                                                                    |                  |        | <b>9 235 268</b>       |           |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |        | <b>124 209</b>         |           |

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

TEXACORP

Période du 09/06/16 au 31/12/17  
Edition du 04/05/18  
Tenue de compte

| RUBRIQUES                                                                      | Net (N)<br>31/12/2017 | Net (N-1) |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                 | <b>124 209</b>        |           |
| Bénéfice attribué ou perte transférée<br>Perte supportée ou bénéfice transféré |                       |           |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                     |                       |           |
| Produits financiers de participation                                           |                       |           |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé       | 629 890               |           |
| Autres intérêts et produits assimilés                                          |                       |           |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                               |                       |           |
| Différences positives de change                                                |                       |           |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                  |                       |           |
|                                                                                | <b>629 890</b>        |           |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                                     |                       |           |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                         |                       |           |
| Intérêts et charges assimilées                                                 | 3 547 268             |           |
| Différences négatives de change                                                |                       |           |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                 |                       |           |
|                                                                                | <b>3 547 268</b>      |           |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                      | <b>(2 917 378)</b>    |           |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                           | <b>(2 793 169)</b>    |           |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                  |                       |           |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                               |                       |           |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                               | 1 023 651             |           |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                               |                       |           |
|                                                                                | <b>1 023 651</b>      |           |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                 |                       |           |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                              | 4 570 988             |           |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                              | 1 023 651             |           |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                     |                       |           |
|                                                                                | <b>5 594 639</b>      |           |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                   | <b>(4 570 988)</b>    |           |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                       | 7 295                 |           |
| Impôts sur les bénéfices                                                       | (2 530 452)           |           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                      | <b>11 013 018</b>     |           |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                       | <b>15 854 018</b>     |           |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                       | <b>(4 840 999)</b>    |           |

## **Sommaire**

|                                                                                  |           |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 – FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE .....</b>                                     | <b>3</b>  |
| 1.1 – Evénements principaux de l'exercice .....                                  | 3         |
| 1.2 – Principes, règles et méthodes comptables .....                             | 3         |
| <b>2 – INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN .....</b>                                 | <b>3</b>  |
| 2.1 – Actif .....                                                                | 3         |
| 2.1.1 – Liste des filiales et participations .....                               | 3         |
| 2.1.2 – Titres de participation – Mouvements principaux .....                    | 4         |
| 2.1.3 – Autres immobilisations financières : affectation du mali technique ..... | 4         |
| 2.1.4 – Postes concernant les entreprises liées et les participations .....      | 5         |
| 2.1.5 – Actif circulant – Classement par échéance .....                          | 5         |
| 2.1.6 – Produits à recevoir .....                                                | 6         |
| 2.2 – Passif .....                                                               | 6         |
| 2.2.1 – Tableau de variation des capitaux propres .....                          | 6         |
| 2.2.2 – Capital .....                                                            | 6         |
| 2.2.3 – Attribution d'actions gratuites: .....                                   | 7         |
| 2.2.4 – Dettes financières – classement par échéance .....                       | 8         |
| 2.2.5 – Autres dettes .....                                                      | 8         |
| <b>3 – INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....</b>                    | <b>9</b>  |
| 3.1 – Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité .....             | 9         |
| 3.2 – Résultat financier .....                                                   | 9         |
| 3.3 – Résultat exceptionnel .....                                                | 9         |
| 3.4 – Intégration fiscale .....                                                  | 10        |
| 3.5 – Ventilation de l'impôt sur les bénéfices .....                             | 10        |
| 3.6 – Situation fiscale latente .....                                            | 10        |
| <b>4 – AUTRES INFORMATIONS .....</b>                                             | <b>10</b> |
| 4.1 – Effectif moyen .....                                                       | 11        |
| 4.2 – Engagements pris en matière de retraite .....                              | 11        |
| 4.2.1 – Honoraires de contrôle des Commissaires aux Comptes .....                | 12        |
| 4.3 – Engagements hors bilan .....                                               | 12        |
| 4.3.1 – Cautions .....                                                           | 12        |
| 4.3.2 – Engagements financiers donnés .....                                      | 12        |
| 4.3.3 – Engagements financiers reçus .....                                       | 12        |

## **1 – FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

### **1.1 – Evènements principaux de l'exercice**

Les principaux événements de l'exercice sont les suivants :

La société TEXACORP SAS a été créée le 9 juin 2016 et clôture son premier exercice 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. Ces 4 dernières sociétés ont été dissoutes par transmission universelle de patrimoine à la société TEXACORP le 15 décembre 2016.

Elle est devenue la nouvelle Société Holding d'animation du Groupe.

Les capitaux investis pour financer ces opérations ressortent à la clôture de l'exercice à 102,1 M€ (capital social) ainsi qu'une prime d'émission de 9 M€.

Par ailleurs, la société a émis 22 000 obligations pour un montant total de souscription de 22 M€, dont les caractéristiques sont décrites au § 2.2.4.

Par décision du Conseil de surveillance du 19 janvier 2017, Christophe ARREBOLLE a été nommé Président.

### **1.2 – Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du code de commerce, du règlement ANC n°2016-07 du 26 décembre 2016 et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable, notamment dans le respect du principe de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité d'exploitation.

Aucune dérogation aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité ne mérite une information particulière.

## **2 – INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN**

### **2.1 – Actif**

#### **2.1.1 – Liste des filiales et participations**

(En milliers d'euros)

| Société                  | Capitaux propres | % capital détenu | VNC des titres détenus | CA HT du dernier exercice clos | Résultat net du dernier exercice clos | Dividendes encaissés au cours de l'exercice |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| TROCADERO PARTICIPATIONS | 73 926           | 100%             | 78 131                 | 0                              | 16 651                                | 0                                           |

### 2.1.2 – Titres de participation – Mouvements principaux

(En Euros)

| Libellé                   | 09/06/2016 | Augmentation | Diminution | 31/12/2017 | Dépréciation |
|---------------------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Titres TEXAVENIR II - AO  |            | 843 651      | 843 651    | -          |              |
| Titres TEXAVENIR II - ADP |            | 180 000      | 180 000    | -          | -            |
| Titres TROCADERO          |            | 78 130 773   | -          | 78 130 773 | -            |
| Titres TGI                |            | 16 939 578   | 16 939 578 | 0          | -            |
| Titres TGM                |            | 3 229 604    | 3 229 604  | -          | -            |
| Titres TGC                |            | 4 445 175    | 4 445 175  | -          | -            |
| Titres TPII               |            | 58 050 729   | 58 050 729 | -          | -            |
| TOTAL                     | -          | 161 819 510  | 83 688 737 | 78 130 773 | -            |

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition.

La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à leur valeur d'usage pour l'entreprise. Elle est 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 d'usage est appréciée sur la base de multiple d'EBITDA. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire ainsi définie est inférieure à la valeur d'acquisition.

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

### 2.1.3 – Autres immobilisations financières : affectation du mali technique

Par décision en date du 10 novembre 2016, TEXACORP a décidé la dissolution par transmission universelle de patrimoine de ses filiales à 100% les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION. La dissolution a été réalisée à l'issue du délai d'opposition des créanciers le 15 décembre 2016 sans effet rétroactif.

Chacune de ces opérations a donné lieu à la comptabilisation d'un mali technique résultant de l'écart constaté entre l'actif net comptable au 15 décembre 2016 des sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION, et la valeur nette comptable de ces participations dans les comptes de la société TEXACORP à la même date.

Dans le cadre de la transposition de la directive comptable 2013/34/UE du 26 juin 2013, les dispositions du PCG relatives à l'amortissement et à la dépréciation des actifs immobilisés ont été modifiées par le règlement 2015-06 du 23 novembre 2015 de l'ANC homologué par un arrêté du 4 décembre 2015, publié au JO du 8 décembre 2015.

Ainsi, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

**- Affectation des malis techniques :**

L'article 745-5 modifié du PCG oblige à affecter les malis techniques dans des sous comptes spécifiques par catégorie d'actifs apportés identifiables auxquels ils peuvent être rattachés, le solde identifiable étant maintenu dans le poste « fonds commercial ». En conséquence, la quote-part de mali technique affectée à des actifs amortissables est amortie selon le régime de l'actif auquel il se rapporte.

Les malis techniques d'un montant global de 50,9 ME issus des fusions avec les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS II, TEXA GROUPE INVESTISSEMENTS, TEXA GROUPE MANAGEMENT et TEXA GROUPE CONSTRUCTION ont ainsi été rattachés au sous-jacent « titres de participation » et comptabilisés en autres immobilisations financières. Ils font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

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

**2.1.4– Postes concernant les entreprises liées et les participations**

(En milliers d'euros)

|                                          | Montant concernant les entreprises |                                                       |
|------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                          | liées                              | avec lesquelles la société a un lien de participation |
| Participations                           | 78 131                             |                                                       |
| Créances clients et comptes rattachés    | 5 454                              |                                                       |
| Autres créances                          | 14 898                             |                                                       |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 410                                |                                                       |
| Autres dettes                            | 4 215                              |                                                       |
|                                          |                                    |                                                       |
| Charges financières                      | 51                                 |                                                       |
| Produits de participation                | 0                                  |                                                       |
| Revenus des prêts                        | 45                                 |                                                       |

Les transactions entre parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché. A ce titre, elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R.123-198 11°.

**2.1.5– Actif circulant – Classement par échéance**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

L'exigibilité de toutes les créances de l'actif circulant est inférieure à un an.

Une provision pour dépréciation des créances est constatée au cas par cas lorsque la recouvrabilité de la créance est incertaine.

## 2.1.6– Produits à recevoir

(en milliers d'euros)

| Produits à recevoir | Montant    |
|---------------------|------------|
| Factures à établir  | 319        |
| Avoirs à recevoir   | 0          |
| Produits à recevoir | 0          |
| <b>Total</b>        | <b>319</b> |

## 2.2 – Passif

### 2.2.1 – Tableau de variation des capitaux propres

(En milliers d'euros)

| Libellé                | Solde d'ouverture | Affectation du Résultat N-1 | Résultat de L'exercice | Augmentation de Capital | Réduction du Capital | Solde de Clôture |
|------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
| Capital Appelé versé   | -                 |                             |                        | 102 130                 |                      | 102 130          |
| Réserve Spéciale       | -                 | -                           |                        | 2 372                   |                      | 2 372            |
| Prime d'Emission       | -                 |                             |                        | 4 461                   |                      | 4 461            |
| Prime d'Apport         | -                 |                             |                        | 2 206                   |                      | 2 206            |
| Réserves               | -                 |                             |                        | -                       | -                    | -                |
| Report à nouveau       | -                 |                             |                        |                         |                      | -                |
| Résultat de l'exercice | -                 |                             | - 4 840                |                         |                      | - 4 840          |
| <b>Total</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>- 4 840</b>         | <b>111 169</b>          | <b>-</b>             | <b>106 329</b>   |

### 2.2.2 – Capital

Au 31 décembre 2017, le capital est composé de 102 130 862 actions de 1 euro de valeur nominale (dont 12 341 744 actions ordinaires et 89 789 118 actions de préférence).

(En milliers d'euros)

|                                                                                                     | 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  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|------------------|
| <b>Position début d'exercice</b>                                                                    | -                           | -                 | -                                   | -                 | -                                         | -                |
| 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        |
| <b>Position fin de l'exercice</b>                                                                   | <b>12 341 744</b>           | <b>12 341 744</b> | <b>80 300 003</b>                   | <b>80 300 003</b> | <b>9 489 115</b>                          | <b>9 489 115</b> |

### **2.2.3 –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.

Au 31 décembre 2017 :

|                                                              |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|
| 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  |

#### **2.2.4– Dettes financières – classement par échéance**

Le 27 juillet 2016, l'associé unique a décidé de procéder à l'émission réservée de 22 000 obligations d'une valeur nominale unitaire de 1 000 €. Les obligations présentent les caractéristiques suivantes :

- Terme de l'emprunt obligataire : 31 octobre 2023

Le montant des emprunts bancaires et intérêts liés remboursés au cours de l'exercice s'élève à 1 413 k€.

(En milliers d'euros)

| <b>Dettes Financières</b>             | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>A plus d'1 an et 5 ans au plus</b> | <b>A plus de 5 ans</b> |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Autres Emprunts obligataires          | 24 084              | 214                   |                                       | 23 870                 |
| Emprunts et dettes financières divers | 15 685              | 15 685                |                                       |                        |
| <b>Total</b>                          | <b>39 769</b>       | <b>15 899</b>         | <b>0</b>                              | <b>23 870</b>          |

#### **2.2.5– Autres dettes**

##### **2.2.5.1– Classement par échéance**

Toutes les dettes sont d'échéance inférieure à un an.

##### **2.2.5.2– Provisions pour risques et charges**

(En milliers d'euros)

|                         | <b>Montant au début de l'exercice</b> | <b>Dotations de l'exercice</b> | <b>Reprises utilisées</b> | <b>Montant à la fin de l'exercice</b> |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Provisions pour Litiges | 0                                     |                                |                           | 0                                     |
| Provisions pour risques | 0                                     | 118                            |                           | 118                                   |
| <b>Total</b>            | <b>0</b>                              | <b>118</b>                     | <b>0</b>                  | <b>118</b>                            |

Les dotations sont classées en exploitation.

En conformité avec le règlement CRC n°2000-06 sur les passifs, toute obligation existant à la clôture de la société à l'égard des tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie, fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision.

Au 31 décembre 2017, les provisions pour risques et charges concernant des affaires prud'homales.

### 2.2.5.3– Charges à payer

(En milliers d'euros)

| Charges à payer                       | Montant      |
|---------------------------------------|--------------|
| Fournisseurs , factures non parvenues | 989          |
| Dettes fiscales et sociales           | 3 002        |
| Fournisseurs d'immobilisations        | 0            |
| <b>Total</b>                          | <b>3 991</b> |

## 3 – INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 3.1 – Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

(En milliers d'euros)

| Secteurs d'activité                   | Montant      | %          |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Prestations de services - France      | 4 464        | 48,25      |
| Mise à disposition personnel - France | 4 787        | 51,75      |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>9 251</b> | <b>100</b> |

### 3.2 – Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à – 2 917 k€.

- Total des produits financiers : 630 k€

Les produits financiers sont composés des intérêts sur les obligations convertibles en actions pour 584 k€ et de revenus de prêts pour 45 k€

- Total des charges financières : 3 547 k€

Il s'agit des intérêts liés à l'emprunt obligataire pour 3 496 k€ et des intérêts sur comptes courants pour un montant de 51 k€.

### 3.3 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel ressort à – 4571 k€ :

- Total des produits exceptionnels : 1 023 k€

Les produits exceptionnels sont uniquement constitués du produit de cession des immobilisations financières.

-Total des charges exceptionnelles : 5 595 k€

Les charges exceptionnelles sont essentiellement composées de la valeur nette comptable des immobilisations cédées (1 023 k€), des frais exposés lors de l'acquisition du sous-groupe TROCADERO PARTICIPATIONS (3 430 k€) et à des coûts exceptionnels divers (séminaire et événement groupe, frais engagés pour l'acquisition de sociétés cibles finalement avortée et frais engagés dans le cadre de la cession d'une société du groupe).

### 3.4 – Intégration fiscale

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, CLE SAS, CLE France SAS, EXACT ETUDE SARL, EXIMO SARL, GEOP SAS, EURISK SAS, SERISK SARL, AGIRDEX SARL, AMOERTEX SARL, QANTEX SARL, PHARE SAS, AVITECH et PASQUALINI 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 la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017, l'économie d'impôt ressort à 2 530 k€.

### 3.5 – Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(en milliers d'euros)

| Niveau de résultat             | Avant impôt   | Impôt        | Après impôt   |
|--------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Résultat d'exploitation        | 124           | 0            | 124           |
| Résultat financier             | -2 917        | 0            | -2 917        |
| Résultat exceptionnel          | -4 571        | 0            | -4 571        |
| Participations des salariés    | -7            | 0            | -7            |
| Produits d'intégration fiscale | 0             | 2 530        | 2 530         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>-7 371</b> | <b>2 530</b> | <b>-4 841</b> |

### 3.6 – Situation fiscale latente

| En k€                                                | Montant soumis à l'impôt | Impôt      |
|------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
| <b>I Accroissement de la dette future d'impôt :</b>  |                          |            |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>0</b>                 | <b>-</b>   |
| <b>II Allègement de la dette future de l'impôt :</b> |                          |            |
| - Participation des salariés                         | 7                        | 2          |
| - Quote part frais acquisition LBO 2016              | 1935                     | 582 (1)    |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>1 942</b>             | <b>584</b> |

(1) La valorisation a été effectuée en tenant compte d'un abaissement du taux d'impôt de 33,33% à 26,50% à partir de 2021. Cet abaissement du taux a engendré une diminution de la dette future d'impôt sur la base d'un planning de réalisation des impôts.

## 4 – AUTRES INFORMATIONS

### 4.1- Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers 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, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement l'évaluation des titres de participation et les provisions pour risques et charges.

### 4.2 – Effectif moyen

| Libellé | Personnel |
|---------|-----------|
| Cadres  | 17,58     |
| Total   | 17,58     |

### 4.3 – Engagements pris en matière de retraite

(En milliers d'euros)

| Engagements retraite                       | Non provisionné | Total |
|--------------------------------------------|-----------------|-------|
| Cadres dirigeants                          | 133             | 133   |
| Charges sociales comprises au taux de 51 % |                 |       |

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite s'élève à 133 k€ charges sociales incluses. Ce montant n'est pas comptabilisé. La convention collective applicable retenue pour le calcul est la convention nationale des entreprises d'expertises en matière d'évaluations industrielles et commerciales.

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 | 67 ans         |
| Taux actualisation                             | 1,39%          |
| Taux de revalorisation des salaires des cadres | 1,00% et 1,20% |

#### **4.3.1 – Honoraires de contrôle des Commissaires aux Comptes**

Les honoraires du collège des commissaires aux comptes s'élèvent à 104 k€. Un détail est présenté ci-après :

| En k€                                   | Deloitte | CFA |
|-----------------------------------------|----------|-----|
| Relatifs à la certification des comptes | 21       | 21  |
| Autres services (SACC)                  | 45       | 18  |

#### **4.4 – Engagements hors bilan**

##### **4.4.1 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 122.000.000 € 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.

##### **4.4.2 Engagements financiers donnés**

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 € au profit des Bénéficiaires Senior,
- 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, au profit de la banque ou des banques de couverture.

##### **4.4.3 Engagements financiers reçus**

Néant