

STELLIANT

Société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 euros

Siège social : 37 rue de la Victoire – 75009 Paris

R.C.S. Paris 820 803 484

(ci-après la “Société”)

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 26 JUIN 2023

L'an deux mille vingt-trois,

Et le 26 juin,

A 12 heures,

Les associés de la société STELLIANT, société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 €, dont le siège social est situé 37 rue de la Victoire – 75009 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 820 803 484 (la « **Société** ») se sont réunis en assemblée générale ordinaire annuelle (l'« **Assemblée** ») au siège social de la Société, sur convocation du Président.

L'Assemblée Générale est présidée par Monsieur Christophe ARREBOLLE, en sa qualité de Président de la Société (le « **Président de Séance** »).

Il a été dressé une feuille de présence qui a été émarginée par chacun des membres de l'Assemblée lors de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire. Les pouvoirs des associés représentés ont été annexés à la feuille de présence.

La feuille de présence, certifiée exacte par le Président de Séance, permet de constater que les associés présents ou représentés possèdent ensemble l'intégralité des actions et droits de vote composant le capital social. L'Assemblée est donc déclarée régulièrement constituée et peut en conséquence valablement délibérer.

Madame Sheinoor THUILLIER est désignée en qualité de Secrétaire de séance (le « **Secrétaire de Séance** »).

La société DELOITTE & ASSOCIES (572 028 041 R.C.S. Nantes), co-commissaire aux comptes titulaire de la Société, régulièrement convoquée est absente et excusée.

La société COMPAGNIE FRANCAISE D'AUDIT (488 403 916 R.C.S. Paris), co-commissaire aux comptes titulaire de la Société, régulièrement convoquée est absente et excusée.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Approbation des comptes et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Affectation des résultats de l'exercice ;
- Prise de connaissance des comptes consolidés ;
- Approbation, s'il y a lieu, des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes titulaire et suppléant ;
- Démission de Madame Josette ANSELMO de ses fonctions de Commissaire aux comptes suppléant de la Société ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Le Président dépose ensuite sur le bureau et met à la disposition de l'Assemblée les documents suivants :

- les copies des lettres de convocation adressées aux associés de la Société,
- la copie des lettres de convocation adressées aux commissaires aux comptes,
- les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (bilan, compte de résultat et annexe),
- le rapport de gestion du président sur les comptes annuels,
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels,
- le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code du commerce,
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés,
- le texte des résolutions proposées à l'Assemblée,
- les statuts de la Société,

Puis Monsieur le Président de Séance déclare que les documents et informations permettant aux associés de se prononcer en toute connaissance de cause sur les résolutions soumises à leur approbation ont fait l'objet d'une communication préalable à leur bénéfice, conformément aux dispositions statutaires.

L'Assemblée lui donne acte de ces déclarations.

Plus personne ne demandant la parole, le Président de Séance met alors successivement aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour :

PREMIERE RESOLUTION

(Approbation des comptes et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2022)

L'Assemblée, après avoir pris connaissance des rapports du Président et des commissaires aux comptes, **approuve** le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 tels qu'ils leur ont été présentés et qui se soldent par une perte d'un montant de (588.854) euros.

L'Assemblée **approuve** également les opérations traduites par ces comptes et résumées dans ces rapports.

L'Assemblée **prend acte**, en outre, qu'il n'a été distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices.

Par ailleurs, l'Assemblée **prend acte** que la Société a engagé, au cours de l'exercice écoulé, des dépenses ou charges non déductibles fiscalement telles que visées au 4 de l'article 39 du Code général des impôts, d'un montant de 54.742 euros.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation des résultats de l'exercice)

L'Assemblée **décide** d'affecter le résultat de l'exercice écoulé, se traduisant par une perte d'un montant de (588.854) euros au compte « report à nouveau ».

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

TROISIEME RESOLUTION

(Prise de connaissance des comptes consolidés)

Conformément aux statuts, l'Assemblée **prend acte** que les comptes consolidés, établis en application des dispositions des articles L. 233-16 et suivants du Code de commerce, font ressortir une perte nette d'un montant de (4.235.043) € euros.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

QUATRIEME RESOLUTION

(Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du code de commerce)

L'Assemblée, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code du commerce, **prend acte** et **approuve** l'énoncé et le contenu dudit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

CINQUIEME RESOLUTION

(Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes titulaire et suppléant)

L'Assemblée **prend acte** que les mandats des Commissaires aux comptes titulaire et suppléant viennent à expiration et **décide** de les renouveler pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée d'approbation des comptes clos le 31 décembre 2028.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

SIXIEME RESOLUTION

(Démission de Madame Josette ANSELMO de ses fonctions de Commissaire aux comptes suppléant de la Société)

L'Assemblée, après avoir pris connaissance de la lettre de démission de Madame Josette ANSELMO de ses fonctions de Commissaire aux comptes suppléant de la Société.

L'Assemblée **prend acte**, de la démission de Madame Josette ANSELMO de ses fonctions de Commissaire aux comptes suppléant de la Société à compter de ce jour et décide de ne pas procéder à son remplacement.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

SEPTIEME RESOLUTION

(Pouvoirs en vue des formalités)

L'Assemblée,

Connaissance prise du rapport du Président,

Confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après relecture, a été signé par le Président de Séance et le Secrétaire de Séance.



Le Président de Séance
Monsieur Christophe ARREBOLLE



Le Secrétaire de Séance
Madame Sheinoor THUILLIER

STELLIANT

Société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 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 26 JUIN 2023

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 Stellant SAS (la “Société”) au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, constituant le sixième exercice social, 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 2022

La société Stellant SAS clôture son sixième exercice social.

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

➤ Acquisition de titres :

Le 8 juin 2022, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis le solde des actions de la société VOXENS GROUPE, soit 45% des actions, conformément au protocole de cession du 19 mai 2021.

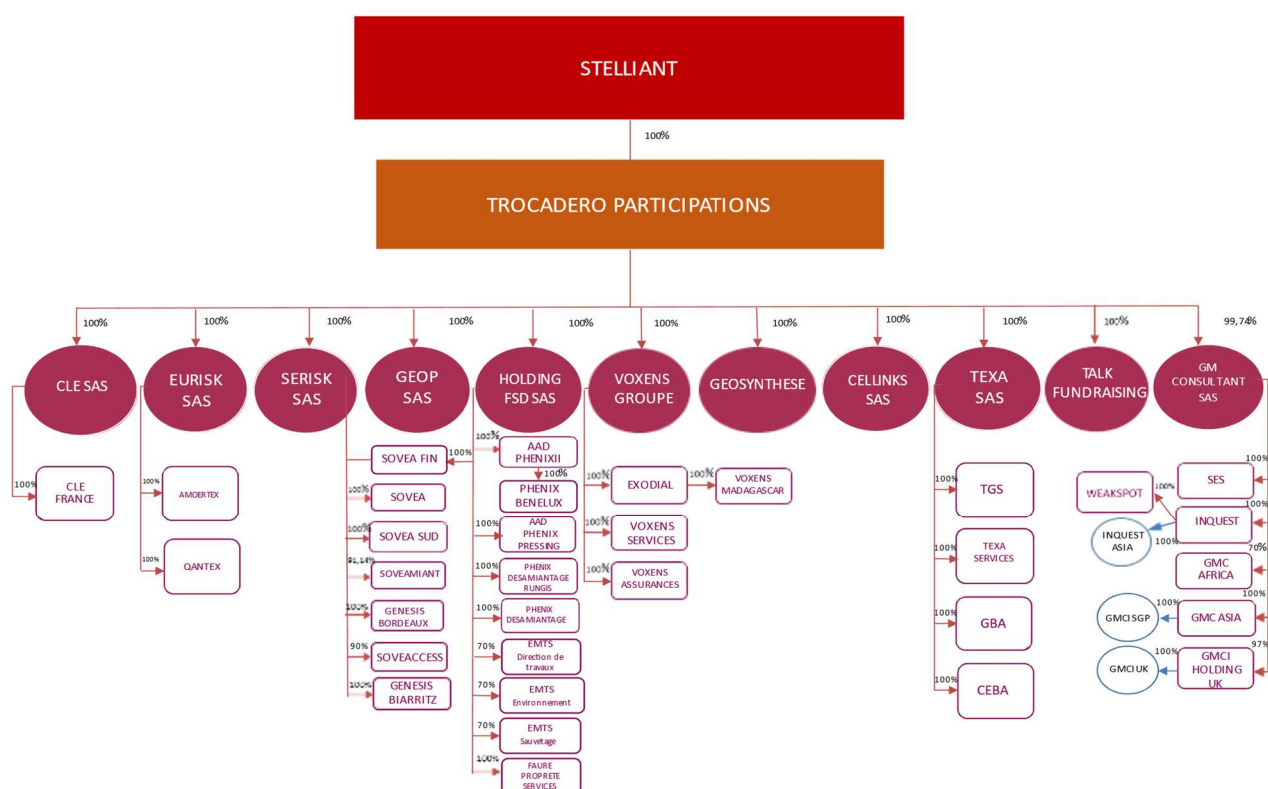
Le 26 août 2022, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis 3.105 actions de la société GMC CONSULTANT, portant sa participation de 91,6% à 99,73%.

La société SOVEA FIN, a procédé à la dissolution par absorption de la société GENESIS IDF dont elle détenait 100% des actions.

La société SOVEAMIAN'T, a procédé à la dissolution par absorption de la société SOVEAMIAN'T SUD dont elle détenait 100% des actions.

La société GMCI Asia, détenue par GMC SAS, a procédé le 05 septembre 2022 à la liquidation de sa filiale GMCI Singapour dont elle détenait 100% des actions.

L'organigramme du groupe, à fin 2022 se présente comme suit :



Depuis le 1^{er} janvier 2022, 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 sa filiale (les sociétés CLE France SAS), la société EURISK et ses filiales (les sociétés AMOERTEX et QANTEX), la société SERISK SAS, la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD et ses filiales (les sociétés AAD PHENIX II, PHENIX DESAMIAN'TAGE SAS, AAD PHENIX PRESSING SARL, PHENIX DESAMIAN'TAGE RUNGIS SARL) la société CELLINKS SAS, la société GEOSYN'THESE, la société SOVEA FIN et certaines de ses filiales (SOVEA, SOVEA SUD, GENESIS BORDEAUX et GENESIS BIARRITZ), la société FAURE PROPRIETE SERVICES et la société TALK FUNDRAISING.

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 sa filiale et de la société EURISK et ses filiales, de la société SERISK, l'activité de réparation en nature développée par la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD SAS et ses filiales, les activités décontamination après sinistres en France, la recherche de fuite non destructive, l'assèchement technique, le traitement d'archives et documents, le pressing technique après sinistre, le sauvetage d'objets de valeur, l'hygiène de l'air et ventilation, depuis juillet 2019, avec l'acquisition de GM CONSULTANT et de ses filiales, l'activité d'expertises Risques d'entreprises avec la société TGS (déjà présente dans le groupe) et depuis mars 2020, avec l'acquisition de GEOSYNTHESE, l'activité de maîtrise d'œuvre sur le segment sinistres construction à intensité technique forte, depuis 2021, les activités de délégations et de services clients avec les sociétés du groupe VOXENS et la société TALK FUNDRAISING, les activités d'ingénierie et d'enjeux complexes avec les sociétés EMTS, le renforcement des activités de décontamination, de recherches de fuites et de désamiantage avec les sociétés du groupe SOVEA et FAURE PROPRETE SERVICES.

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 2022, le groupe établit ses sixièmes comptes consolidés.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 315.471.089 € contre 262.587.558 € pour l'exercice précédent.

Le Résultat d'exploitation consolidé est de 13.939.112 € contre 7.382.748 € pour l'exercice précédent.

Le montant total des charges de personnel s'élève à 177.313.744 euros soit 56,2 % du chiffre d'affaires.

L'effectif moyen total du Groupe en 2022 s'élève à 2.959 salariés.

En conséquence, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 se soldent par une perte nette de (4.235.043) € contre une perte nette de (6.859.046) € pour l'exercice précédent.

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

1.1.5.Endettement de la Société et du Groupe

(i) Dette unitranche :

Le 17 novembre 2021, le groupe Stelliant a émis une dette Unitranche de 230 M€ pour le refinancement de (i) l'endettement bancaire du groupe et ce compris le PGE, (ii) les obligations existantes, (iii) l'acquisition de SOVEA et (iv) les coûts de transaction outre une recapitalisation. Ce refinancement prévoit également le financement de futures acquisitions avec deux lignes de capex.

En février 2022, une nouvelle ligne de CAPEX de 13 218k€ a été autorisée pour financer les acquisitions des sociétés FAURE PROPRIETE SERVICES et TALK FUNDRAISING.

L'emprunt Unitranche de 243,2 M€ présente les caractéristiques suivantes :

- Le capital est remboursable in fine (dont le terme est prévu le 17 novembre 2028)
- Les intérêts sont payables trimestriellement en mars, juin, septembre et décembre
- Le premier paiement de ces intérêts a eu lieu en mars 2022
- Portabilité de la dette pendant 18 mois

(ii) Contrats de couverture :

Le contrat de couverture étant arrivé à terme en juillet 2021, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement pour un montant notionnel de 25 M€ pour la période allant du 27/7/2021 au 27/7/2023.

Afin de se couvrir contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté plusieurs contrats de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 120M€ du 31.03.2022 au 30.06.2023 et de 130M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

Afin d'augmenter sa couverture contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 50 M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

(iii) Garanties consenties :

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur tous ses comptes bancaires ouverts, en date du 17 novembre 2021, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur, ses titres de TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, en date du 17 novembre 2021 comprenant un compte bancaire ouvert pour recevoir l'intégralité des fruits et produits qui seront versés à STELLIANT S.A.S, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a consenti un nantissement de créances de premier rang portant sur toute créance détenue par la Société au titre notamment de tout prêt intragroupe (en ce compris, tout prêt intragroupe consenti au titre du Contrat de Prêts Intragroupe), de toute avance en compte courant d'associé ainsi que de toute mise à disposition de quelque nature que ce soit pouvant être accordé par la Société à ses filiales.

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.

1.1.6. Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible de la société STELLIANT était de 415.336 euros.

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 21.288.376 euros.

1.2 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Les résultats 2022 de l'ensemble consolidé ont été marqués par la résilience du groupe face à la faible sinistralité du premier semestre de l'année 2022.

1.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

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

Les résultats de la Société devraient poursuivre leur amélioration en 2023.

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

Le Groupe devrait poursuivre sa croissance en 2023.

1.4 Liste des succursales

La Société ne détient pas de succursales.

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

Le __ mai 2023, un accord a été signé avec l'Unitrancheur aux termes duquel ce dernier a accepté de :

- (i) Renoncer à la conformité du ratio de levier net à tester par référence à la date de test trimestrielle du 31 décembre 2022 ; et
- (ii) Modifier les niveaux maximaux du ratio de levier net applicables aux futures dates de test.

Le périmètre d'intégration fiscale a été étendu aux sociétés GMC CONSEIL et ses filiales (SES et INQUEST) et la société VOXENS GROUPE et ses filiales (EXODIAL, VOXENS SERVICES et VOXENS ASSURANCES) et ce à compter du 1^{er} janvier 2023.

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

Nous vous informons que le Groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

4.1 Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2022, 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
CELLINKS SAS
HOLDING FSD SAS
AAD PHENIX II SAS
PHENIX DESAMIAN'TAGE SAS
AAD PHENIX PRESSING SARL
PHENIX DESAMIAN'TAGE RUNGIS SARL
PHENIX BENELUX
GM CONSULTANT CONSEIL
SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES
INQUEST
WEAKSPOT
INQUEST ASIA
GM CONSULTANT ASIA
GM CONSULTANT SGP
GM CONSULTANT INTERNATIONAL HOLDING UK
GM CONSULTANT INTERNATIONAL UK
GM CONSULTANT AFRICA
GEOSYN'THESE SAS
VOXENS GROUPE
VOXENS SERVICES
VOXENS ASSURANCE
VOXENS MADAGASCAR
EXODIAL
EMTS DIRECTION TRAVAUX
EMTS SAUVETAGE
SOVEA FIN
SOVEA
SOVEACCESS
SOVEA SUD
GENESIS BIARRITZ
GENESIS BORDEAUX
SOVEAMIAN'T
FAURE PROPRE'TE SERVICES
TALK FUNDRAISING

4.2 Activité des filiales et participations

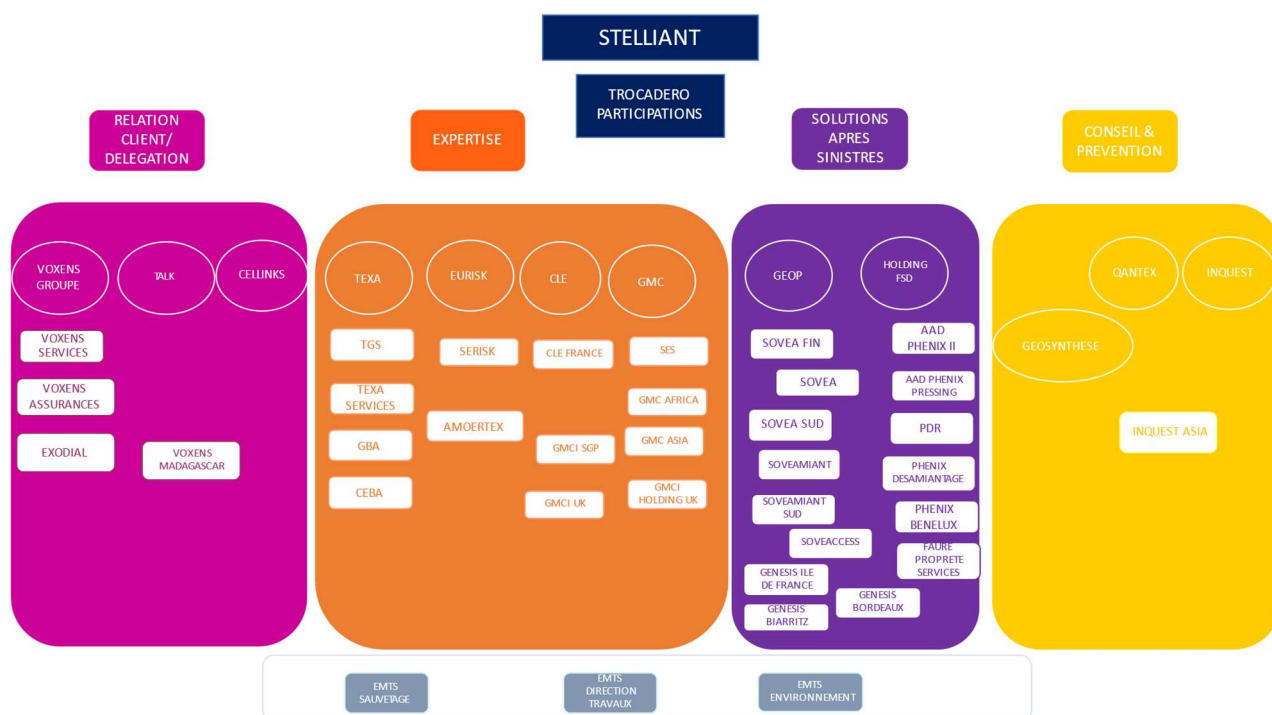
Vous trouverez ci-dessous les principales informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle :

TROCADERO PARTICIPATIONS SAS

C'est une sous-holding financière qui détient des participations dans les 12 filiales dont les activités sont décrites ci-après.

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 0 euro contre 0 euro en 2021. Le résultat d'exploitation ressort à (54.847) euros contre (196.499) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 2.475.304 euros contre 3.653.883 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.331.894 euros contre une perte nette de (1.357.365) euros pour l'exercice précédent.

L'activité des filiales du groupe se décompose en quatre branches :



❖ POLE EXPERTISE :

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISE :

TEXA SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 87.080.630 euros contre 78.260.948 euros en 2021 en hausse de 11,6%. Le résultat d'exploitation ressort à 7.037.015 euros contre 4.898.329 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 3.091.105 euros contre 3.902.465 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 8.229.123 euros contre 7.445.539 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 1.892.857 euros en régime d'intégration fiscale avec STELLIANT SAS.

TEXA SERVICES SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 105.620.896 euros contre 98.662.656 euros en 2021 en hausse de 7 %. Le résultat d'exploitation ressort à 1.946.808 euros contre 1.116.346 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (793.859) euros contre (34.129) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 389.767 euros contre 450.243 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 251.937 euros et d'un impôt sur les bénéfices de 359.186 euros, en régime d'intégration fiscale avec STELLIANT.

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISE CONSTRUCTION:

CLE SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 12.566.091 euros contre 14.183.204 euros en 2021 en diminution de 11,4.%. Le résultat d'exploitation ressort à (2.081.414) euros contre (1.159.827) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (11.524) euros contre 386.910 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par une perte nette de (2.097.139) euros contre (855.108) euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 4.009 euros.

EURISK SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 38.258.358 euros contre 40.295.930 euros en 2021 en baisse de 5.%. Le résultat d'exploitation ressort à (1.659.417) euros contre 1.859.540 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 241.261 euros contre 3.817 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par une perte nette de (1.520.916) euros contre un bénéfice net 1.008.654 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISES RISQUES D'ENTREPRISES:

La branche Risques d'Entreprises exerce une activité d'expertise technique en assurance qui accompagne les professionnels depuis la prévention des risques jusqu'à la gestion des sinistres.

GM CONSULTANT SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé 31.417.180 euros contre 31.239.365 euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 0,5%. Le résultat d'exploitation ressort à 4.586.319 euros contre 4.888.794 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 496.390 euros contre (2.033) euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice net de 3.401.736 euros contre 2.699.171 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 628.799 euros.

TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 21.535.435 euros contre 24. 072.048 euros en 2021 en baisse de 11%. Le résultat d'exploitation ressort à 3.016.734 euros contre 3.188.322 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 370.575 euros contre 13.341 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.536.897 euros contre 2.350.008 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 850.413 euros.

❖ POLE SOLUTION APRES SINISTRES

BRANCHE D'ACTIVITE REPARATION (DECONTAMINATION/AMIANTE/ RFND/ DESAMANTAGE/REPARATION EN NATURE):

HOLDING FSD SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 1.108.692 euros contre 1.956.618 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 43 %. Le résultat d'exploitation ressort à (372.134) euros contre (85.746) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 2.531.803 euros contre (613.415) euros pour l'exercice 2020. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.032.655 euros contre (2.952.786) euros pour l'exercice précédent.

AAD PHENIX II SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 23.871.641 euros contre 24.424.292 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 2 %. Le résultat d'exploitation ressort à (1.750.471) euros contre 160.653 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (46.732) euros contre 3.100 euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par une perte de (2.212.539) euros contre un bénéfice de 51.512 euros pour l'exercice précédent.

SOVEA

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 13.760.448 euros contre 13.666.300 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 1%. Le résultat d'exploitation ressort à 1.911.296 euros contre 2.405.689 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 22.796 euros contre 3.656 euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice de 1.437.357 euros contre 1.743.679 euros pour l'exercice précédent.

FAURE PROPRIETE SERVICES

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 4.677.066 euros contre 4.364.000 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 7%. Le résultat d'exploitation ressort à 1.325.983 euros contre 1.763.820 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 7.406 euros contre (7.821) euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice net de 997.610 euros contre 1.288.347 euros pour l'exercice précédent.

GEOP SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 27.728.881 euros contre 28.047.416 euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 1 %. Le résultat d'exploitation ressort à (1.341.619) euros contre (791.138) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (47.545) euros contre (6.461) euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par une perte nette de (1.593.014) euros contre (1.691.503) euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE DELEGATION:

CELLINKS SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 4.238.292 euros contre 1.647.802 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 157 %. Le résultat d'exploitation ressort à 260.557 euros contre 178.424 euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice net de 222.557 euros contre euros pour l'exercice 131.834 précédent.

VOXENS SERVICES

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 6.855.152 euros contre 6.924.299 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 1 %. Le résultat d'exploitation ressort à 84.951 euros contre 130.960 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 360 euros contre 2.314 euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice net de 57.270 euros contre 112.000 euros pour l'exercice précédent.

TALK FUNDRAISING

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 4.361.004 euros contre 4.343.819 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 0,4%. Le résultat d'exploitation ressort à 546.197 euros contre 928.159 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (1.369) euros contre (2.208) euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice net de 387.609 euros contre 512.818 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE CONSEIL & PREVENTION:

INQUEST SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 7.289.332 euros contre 8.785.615 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 20%. Le résultat d'exploitation ressort à 507.613 euros contre 461.283 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (12.529) euros contre (13.778) euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par un bénéfice net de 364.551 euros contre 447.504 euros pour l'exercice précédent.

GEOSYNTHESE SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 2.226.314 euros contre 2.520.550 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 12%. Le résultat d'exploitation ressort à (185.941) euros contre 23.820 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (10.702) euros contre (1.941) euros pour l'exercice 2021. L'exercice se solde par une perte nette de (212.236) euros contre (222.528) euros pour l'exercice précédent.

Prise de participation ou prises de contrôle

Le 8 juin 2022, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis le solde des actions de la société VOXENS GROUPE, soit 45% des actions, conformément au protocole de cession du 19 mai 2021.

Le 26 août 2022, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis 3.105 actions de la société GMC CONSULTANT, portant sa participation de 91,6% à 99,74%.

4.3 Cessions de participation

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

4.4 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.

4.5 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.

4.6 Participation des salariés au capital social au 31 décembre 2022

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 ET DES CLIENTS

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de concernées	Erreur ! Source du					Erreur ! Source du	Erreur ! Source du					Erreur ! Source du
Montant factures	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du
Pourcentage des achats	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du						
Pourcentage d'affaires							Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du	Erreur ! Source du
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des exclues	Erreur ! Source du renvoi introuvable.						Erreur ! Source du renvoi introuvable.					
Montant factures	Erreur ! Source du renvoi introuvable.						Erreur ! Source du renvoi introuvable.					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement le calcul des retards de	Délais contractuels :		Erreur ! Source du renvoi introuvable.				Délais contractuels :		Erreur ! Source du renvoi introuvable.			
	Délais Légaux :		Erreur ! Source du renvoi introuvable.				Délais Légaux :		Erreur ! Source du renvoi introuvable.			

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

Il n'y a pas eu d'attribution au cours de l'exercice.

10. COMPTES CONSOLIDES

Le périmètre de consolidation du Groupe sur l'exercice 2022 comprenait les sociétés suivantes :

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2022
STELLIANT SAS	820 803 484	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Société mère	Société mère	Société mère

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2022
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	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	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%
CELLINKS SAS	841 215 791	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
HOLDING FSD SAS	412 146 094	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX II SAS	518 790 415	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
PHENIX DESAMIENTAGE SAS	799 418 736	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX PRESSING SARL	751 162 694	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
PHENIX DESAMIENTAGE RUNGIS SARL	818 503 658	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
PHENIX BENELUX	B257470	117 avenue Gaston Diderich L1420 LUXEMBOURG	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant Conseil	478 390 149	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon, 13127 VITROLLES	Intégration globale	99,74%	99,74%
Société d'Expertise et de Services	441 568 235	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon, 13127 VITROLLES	Intégration globale	100%	99,74%
INQUEST	830 425 971	15 rue Jean Jaurès 92800 PUTEAUX	Intégration globale	100%	99,74%
WEAKSPOT	843 114 109	15 rue Jean Jaurès 92800 PUTEAUX	Intégration globale	100%	99,74%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2022
INQUEST ASIA	2100148	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex à HONG-KONG	Intégration globale	100%	99,74%
GM Consultant ASIA	1884006	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex à HONG-KONG	Intégration globale	100%	99,74%
GM Consultant International Holding UK	09413317	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU au ROYAUME-UNI	Intégration globale	97%	96,75%
GM Consultant International UK	09413959	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU au Royaume-Uni	Intégration globale	100%	96,75%
GM Consultant AFRICA	418 627	Espace Porte d'Anfa – 3 rue Bab El Mansour – Immeuble C, 1er étage, Bureau 3 à Casablanca 20 050 (MAROC)	Intégration globale	70%	69,82%
GEOSYNTHESE	505 226 878	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
VOXENS GROUPE	512 822 008	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS SERVICES	789 669 728	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS ASSURANCE	514 875 764	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
EXODIAL	451 338 719	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS MADAGASCAR	2021 B00933	Immeuble SACM, rue Ravoninahitriniarivo ankorondrano Analamanga 101 Antananarivo Renivohitra MADAGASCAR	Intégration globale	100%	100%
EMTS - DIRECTION TRAVAUX	821 659 224	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	70%	70%
EMTS - ENVIRONNEMENT	821 749 587	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	70%	70%
EMTS - SAUVETAGE	821 735 073	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	70%	70%
SOVEA FIN	852 067 479	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
SOVEA	515 160 497	6, Rue Jacques TATI 69120 VAULX EN VELIN	Intégration globale	100%	100%
SOVEACCESS	803 639 004	Zone de la Négresse 10 Rue du Chapelet 64200 BIARRITZ	Intégration globale	100%	90%
SOVEA SUD	528 218 894	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2022
GENESIS BIARRITZ	538 706 151	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
GENESIS BORDEAUX	538 544 255	8, Rue Jules VERNE 33185 LE HAILLAN	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAN	803 044 155	6, Rue de la Giraudière 35530 NOYAL SUR VILAINE	Intégration globale	91,14%	91,14%
FAURE PROPTE SERVICES	410 910 053	330 chemin de Peytefoux 26210 LENS LESTANG	Intégration globale	100%	100%
TALK FUNDRAISING	497 724 641	Lotissement 8 Zone industrielle 62142 LES PICHOTTES- ALINCTHUN	Intégration globale	100%	100%

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 sixième exercice social de STELLIANT.

L'exercice clos au 31 décembre 2022 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes s'élevant à 6.773.438 euros contre 5.215.198 euros pour l'exercice précédent.

Total des produits d'exploitation : 10.105.828 euros contre 7.063.330 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges d'exploitation : 9.961.368 euros contre 7.350.148 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat d'exploitation de : 144.460 euros contre (286.818) euros pour l'exercice précédent.

Total des produits financiers : 12.530.486 euros contre 7.520.192 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges financières : 16.703.274 euros contre 6.093.847 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat financier de : (4.172.788) euros contre 1.426.345 euros pour l'exercice précédent.
- ✓ Le résultat courant avant impôt s'établit donc à (4.028.328) euros contre 1.139.527 euros pour l'exercice précédent.

Total des produits exceptionnels : 404.066 euros contre 6.400.223 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges exceptionnelles : 1.225.389 euros contre 9.362.569 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat exceptionnel de : (821.324) euros contre (2.962.346) euros pour l'exercice précédent.

En conséquence, après prise en compte du résultat exceptionnel et du produit d'impôt sur les Sociétés de l'intégration fiscale de (4.266.776) euros, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 se soldent par une perte nette de (588.854) euros contre 1.251.720 euros pour l'exercice précédent.

11.2 Proposition d'affectation du résultat

Je vous propose d'affecter la perte de l'exercice soit la somme de (588.854) 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 cours des trois derniers exercices.

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 54.742 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 SOCIÉTÉ

Je vous précise que les mandats des Commissaires aux comptes titulaire et suppléant viennent à expiration.

Nous vous proposons de renouveler les mandats des Commissaires aux comptes titulaire et suppléant :

- En qualité de Commissaire aux comptes titulaire : la société DELOITTE & ASSOCIES, 6 Place de la Pyramide, 92908 Paris-la-Défense Cedex, immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro 572 028 041 ;
- En qualité de Commissaires aux comptes titulaire : la société COMPAGNIE FRANCAISE D'AUDIT, 154 Boulevard Haussmann, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 488 403 916.

Je vous informe également de la démission de Madame Josette ANSELMO de ses fonctions de Commissaire aux comptes suppléant de la Société à compter du 15 décembre 2022.

Nous vous proposons de ne pas procéder à son remplacement.

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

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 12 mai 2023
Le Président



STELLIANT

Société par actions simplifiée

37, rue de la Victoire

75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

Compagnie Française d'Audit

154 Boulevard Haussmann

75009 Paris

S.A.S. au capital de 65 000 €

488 403 916 RCS Paris

Société de Commissariat aux Comptes inscrite
à la Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 188 160 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

STELLIANT

Société par actions simplifiée

37, rue de la Victoire

75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

Aux Associés de la société STELLIANT,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société STELLIANT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Le paragraphe « 1. Titres de participation et autres titres » du chapitre "Règles et méthodes comptables" et le paragraphe « Affectation des malis techniques » de la note 1 de l'annexe aux comptes annuels exposent les règles et méthodes comptables relatives aux modalités d'évaluation et de dépréciation des titres de participation et du mali technique.

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, à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à vérifier que les notes de l'annexe aux comptes annuels donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris et Paris-La Défense, le 19 juin 2023

Les Commissaires aux comptes

Compagnie Française d'Audit

 *Arnaud RUDOWSKI*

Arnaud RUDOWSKI

Deloitte & Associés

 *LEFEVRE Xavier*

Xavier LEFEVRE



ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

2022

SAS STELLIANT

SIRET 82080348400022

37 RUE DE LA VICTOIRE 75009 PARIS

SOMMAIRE

Bilan Actif	3
Bilan Passif.....	4
Compte de résultat (partie 1)	5
Compte de résultat (partie 2)	6
Préambule	7
Événements significatifs de l'exercice.....	7
Règles et méthodes comptables.....	8
1. Titres de participations et autres titres	8
2. Créances	9
3. Provisions pour risques et charges	9
4. Changement de méthode d'évaluation.....	9
5. Changements de méthode de présentation.....	9
6. Intégration Fiscale	9
7. Evènements postérieurs à la clôture	9
Note 1 : Immobilisations.....	10
Note 2 : Tableau des provisions.....	11
Note 3 : Créances.....	11
Note 4 : Produits à recevoir	12
Note 5 : Charges et produits constatés d'avance.....	12
Note 6 : Transferts de charges	12
Note 7 : Capitaux propres.....	13
Note 8 : Dettes	14
Note 9 : Charges à payer	15
Note 10 : Ventilation du chiffre d'affaires	15
Note 11 : Résultat d'exploitation.....	15
Note 12 : Résultat financier	16
Note 13 : Résultat exceptionnel	17
Note 14 : Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.....	17
Note 15 : Utilisation d'estimation.....	18
Note 16 : Engagement hors bilan	18
Note 17 : Liste des filiales et participations.....	19
Note 18 : Effectif	19

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net 2022	Exercice N-1
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	78 130 773		78 130 773	78 130 773
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	192 313 725		192 313 725	181 281 619
Autres immobilisations financières	50 942 158		50 942 158	50 940 858
Total immobilisations financières	321 386 656		321 386 656	310 353 250
ACTIF IMMOBILISE	321 386 656		321 386 656	310 353 250
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks				
CREANCES				
Avances et acomptes versés sur commandes	66 354		66 354	
Clients et comptes rattachés	20 721 151		20 721 151	19 176 588
Autres créances	23 340 189		23 340 189	83 755 550
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	44 127 694		44 127 694	102 932 137
DISPONIBILITES ET DIVERS				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	415 336		415 336	455 037
Total disponibilités et divers	415 336		415 336	455 037
Charges constatées d'avance	882 589		882 589	1 087 362
ACTIF CIRCULANT	45 425 619		45 425 619	104 474 537
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	366 812 275		366 812 275	414 827 787

Bilan Passif

Rubriques		Exercice N	Exercice N-1
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel Dont versé :	11 672 303	98 440 156	98 440 156
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		7 704 827	7 704 827
Écarts de réévaluation			
Réserve légale		779 571	716 984
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		9 836 935	8 647 802
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		(588 854)	1 251 720
Total situation nette		116 172 636	116 761 489
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES		116 172 636	116 761 489
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques			190 318
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			190 318
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires		243 218 000	231 727 001
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		44 153	
Emprunts et dettes financières divers		1 188 604	56 745 719
Total dettes financières		244 450 757	288 472 720
DETTES D'EXPLOITATION			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 233 977	1 917 242
Dettes fiscales et sociales		4 063 221	4 618 268
Total dettes d'exploitation		5 297 198	6 535 510
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		891 685	2 867 750
Total dettes diverses		891 685	2 867 750
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES		250 639 639	297 875 980
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GENERAL		366 812 275	414 827 787

Compte de résultat (partie 1)

Rubriques	France	Export	Exercice N	Exercice N-1
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	6 773 438		6 773 438	5 215 198
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	6 773 438		6 773 438	5 215 198
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 325 942	1 848 101
Autres produits			6 448	31
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			10 105 828	7 063 330
CHARGES EXTERNES				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			131	
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			5 682 617	3 195 032
Total charges externes			5 682 748	3 195 032
IMPOTS, TAXES ET ASSIMILES			181 273	209 960
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			2 621 476	2 536 229
Charges sociales			1 261 086	1 238 679
Total charges de personnel			3 882 562	3 774 908
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation				
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			214 784	170 248
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			9 961 368	7 350 148
RESULTAT D'EXPLOITATION			144 460	(286 818)

Compte de résultat (partie 2)

Rubriques	Exercice N	Exercice N-1
RESULTAT D'EXPLOITATION	144 460	(286 818)
OPERATIONS EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		5 677 876
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	11 447 722	1 841 816
Autres intérêts et produits assimilés	1 082 764	500
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	12 530 486	7 520 192
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	16 703 274	6 093 847
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	16 703 274	6 093 847
RESULTAT FINANCIER	(4 172 788)	1 426 345
RESULTAT COURANT	(4 028 328)	1 139 527
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		(615)
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	404 066	6 400 838
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	404 066	6 400 223
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 225 389	9 172 251
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		190 318
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 225 389	9 362 569
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(821 324)	(2 962 346)
Participation des salariés aux résultats	5 978	
Impôts sur les bénéfices	(4 266 776)	(3 074 539)
TOTAL DES PRODUITS	23 040 380	20 983 745
TOTAL DES CHARGES	23 629 233	19 732 025
BENEFICE ou PERTE	(588 854)	1 251 720

Préambule

Annexe relative aux comptes sociaux de la société SAS STELLIANT arrêtés au 31/12/2022 qui fait apparaître un résultat de (588 854) € et un total de bilan de 366 812 275 €.

Événements significatifs de l'exercice

1 – Evolution de l'organigramme du Groupe

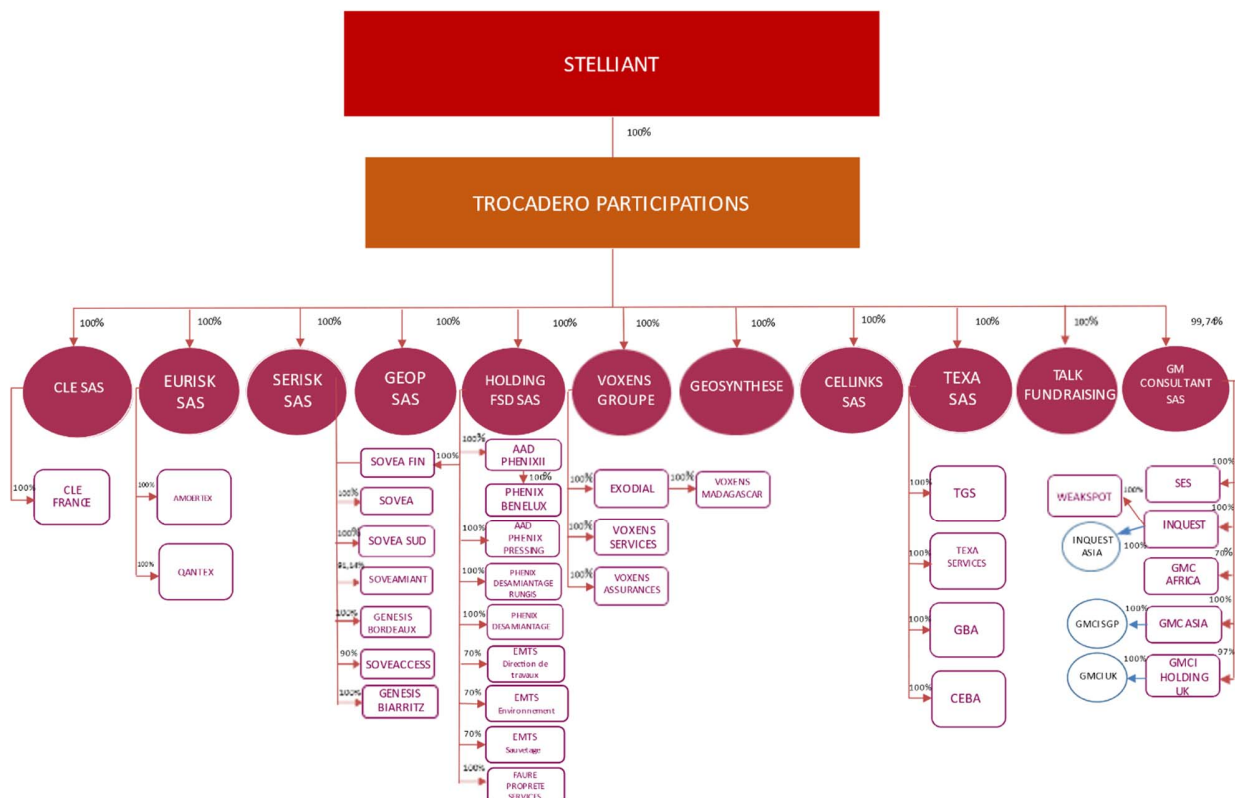
Le 8 juin 2022, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis le solde des actions de la société VOXENS GROUPE, soit 45% des actions, conformément au protocole de cession du 19 mai 2021.

Le 26 août 2022, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis 3.105 actions de la société GMC CONSULTANT, portant sa participation de 91,6% à 99,74%.

La société GMCI Singapour a fait l'objet d'une procédure de liquidation le 5 septembre 2022.

Au 31 décembre 2022, les sociétés GENESIS IDF et SOVEAMIAN SUD ont fait l'objet d'une dissolution sans liquidation.

L'organigramme du groupe, à fin 2022 se présente comme suit :



2 – Dette financière

Pour mémoire, le 17 novembre 2021, le groupe STELLIANT a émis une dette Unitranche de 230 M€ pour le refinancement de l'endettement bancaire du groupe et ce compris le PGE, les obligations existantes, l'acquisition de SOVEA et les coûts de transaction outre une recapitalisation.

Cette restructuration de la dette en fin d'année 2021 explique l'augmentation des charges financières.

Par ailleurs, le 8 février 2022, la société STELLIANT a souscrit un complément d'emprunt de 13,2 M€ pour le financement des acquisitions de fin d'année 2021, Talk Fundraising et Faure Propreté Services.

3 – Modification de la convention de gestion de trésorerie du Groupe

Le 14 février 2022, un avenant à la convention de gestion de trésorerie du Groupe a été conclu entre la société STELLIANT et les sociétés du Groupe afin de :

- désigner à compter du 1^{er} mars 2022 la société TROCADERO PARTICIPATIONS comme entité centralisatrice en lieu et place de la société STELLIANT,
- modifier le taux de rémunération des comptes courants à compter du 1^{er} mars 2022 en le fixant au taux de référence servant au calcul du plafonnement des intérêts déductibles en application du code général des impôts.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été élaborés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, tel que présenté par le règlement ANC n°2014-03 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite, qui sont applicables aux exercices ouverts à la date de publication desdits règlements, soit à la clôture du 31 décembre 2022.

Les conventions comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes, indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1. Titres de participation et autres titres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

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) et de l'endettement net du sous-groupe. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire ainsi définie est inférieure à la valeur d'acquisition.

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'inventaire au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

- Coût moyen pondéré du capital (WACC) de 9,6%
- Taux de croissance à l'infini de 1,6%

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2022.

De plus, les tests de sensibilité montrent que la variation du WACC, du taux de croissance à l'infini et du ratio du résultat d'exploitation sur chiffre d'affaires de +/- 0,2 point serait sans incidence sur la conclusion des tests de dépréciation.

2. Créances

Les créances, dont les créances clients, sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non-recouvrement.

3. Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour l'entité, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

4. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

5. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

6. Intégration Fiscale

La société mère du groupe, STELLIANT SAS, a conclu une convention d'intégration fiscale à compter du 01 Janvier 2017 avec ses filiales qui comprend au 01/01/2022, les filiales TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, GBA SAS, CLE SAS, CLE France SAS, GEOP SAS, EURISK SAS, SERISK SAS, AMOERTEX SAS, QANTEX SARL, HOLDING FSD, AAD PHENIX II, PHENIX DESAMIANPAGE, AAD PHENIX PRESSING, PHENIX DESAMIANPAGE RUNGIS, CELLINKS SAS et GEOSYNTHESE, la société SOVEA FIN et ses filiales (SOVEA, SOVEA SUD, GENESIS BORDEAUX, GENESIS BIARRITZ), la société FAURE PROPRIETE SERVICES et la société TALK FUNDRAISING

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 01/01/2022 au **31/12/2022**, l'économie d'impôt ressort à (4 266 776) €.

7. Evénements postérieurs à la clôture

Le 11 mai 2023, un accord a été signé avec l'Unitrancheur aux termes duquel ce dernier a accepté de :

- Renoncer à la conformité du ratio de levier net à tester par référence à la date de test trimestrielle du 31 décembre 2022 ; et
- Modifier les niveaux maximaux du ratio de levier net applicables aux futures dates de test.

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Note 1 : Immobilisations

Le tableau de synthèse des immobilisations brutes est le suivant :

Rubriques	Montant début Exercice N	Augmentations	Diminutions	Montant fin Exercice N
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	310 353 250	13 218 000	2 184 594	321 386 656
TOTAL GENERAL	310 353 250	13 218 000	2 184 594	321 386 656

✓ Immobilisations financières

Le total des immobilisations financières se décompose comme suit :

Rubriques	Montant début Exercice N	Augmentations	Diminutions	Montant fin Exercice N
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	78 130 773			78 130 773
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	232 222 477	13 218 000	2 184 594	243 255 884
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	310 353 250	13 218 000	2 184 594	321 386 656

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 M€ 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 31/12/2022.

Note 2 : Tableau des provisions

✓ Provisions

Le tableau de synthèse des provisions est le suivant :

	Montant début Exercice N	Augmentations	Diminutions	Montant fin Exercice N
Provisions réglementées				
Provisions pour risques et charges	190 318		190 318	
Provisions pour dépréciation				
TOTAL GENERAL	190 318		190 318	

✓ Provisions pour risques

	Montant début Exercice N	Augmentations	Diminutions	Montant fin Exercice N
Provisions pour litiges	190 318		190 318	
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUE	190 318		190 318	

Note 3 : Créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)	192 313 725	26 307 939	166 005 786
Autres immobilisations financières	0		
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	20 721 151	20 721 151	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	754	754	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	1 383 033	1 383 033	
Taxe sur la valeur ajoutée	210 876	210 876	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	17 402 525	17 402 525	
Débiteurs divers	4 343 002	4 343 002	
Charges constatées d'avance	882 589	882 589	
Total des créances	237 257 654	71 251 868	166 005 786
(1) Prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	341 029		
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physique)			

Note 4 : Produits à recevoir

Produits à recevoir	Exercice N	Exercice N-1
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières	13 153 970	1 780 834
Créances clients et comptes rattachés	2 057 865	7 815 105
Autres créances		749 098
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	15 211 835	10 345 038

Note 5 : Charges et produits constatés d'avance

✓ Charges constatées d'avance

Nature des charges	Exercice N	Exercice N-1
Charges d'exploitation :	882 589	1 087 362
FRAIS COUVERTURE DE TAUX	623 000	345 858
COTISATION	31 534	690 500
DIVERS HONORAIRES	228 055	51 004
Charges financières :		
Charges exceptionnelles :		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	882 589	1 087 362

✓ Produits constatés d'avance

Nature des charges	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation :		
Produits financiers :		
Produits exceptionnels :		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		

Note 6 : Transferts de charges

Nature	Exercice N
Assurance	298 176
Recrutement	656 394
Marketing	561 816
Reseau Wan	546 375
DSI	811 851
Formation	50 137
Social	400 191
Véhicule	1 002
Exceptionnelle	213 748
Total	3 539 689

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Note 7 : Capitaux propres

Le capital social est composé au 31/12/2022 de 98 440 156 actions de 1 € de nominal chacune.

✓ Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	A la clôture N-1	Augmentation	Diminution		
Actions ordinaires	11 672 303			11 672 303	1.00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles A	75 944 331			75 944 331	1.00
Actions préférentielles ADPR	10 823 522			10 823 522	1.00
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	98 440 156			98 440 156	

✓ Variation des capitaux propres

	Montant début Exercice N	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Résultat N	Montant fin Exercice N
Capital en nombre d'actions	98 440 156					98 440 156
Valeur nominale	1					1
Capital social ou individuel	98 440 156					98 440 156
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	7 704 827					7 704 827
Ecart de réévaluation						
Réserve légale	716 984			62 587		779 571
Réserves statutaires ou contractuelles						
Réserves réglementées						
Autres réserves						
Report à nouveau	8 647 802			1 189 133		9 836 935
Résultat de l'exercice	1 251 720			(1 251 720)	(588 854)	(588 854)
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
Dividendes versés						
Total capitaux propres	116 761 489				(588 854)	116 172 636

Note 8 : Dettes

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	243 218 000	243 218 000		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à un an maxi (1)	44 153	44 153		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à + d'un an (1)				
Emprunts et dettes financières divers (1)(2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 233 977	1 233 977		
Personnel et comptes rattachés	764 526	764 526		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	584 419	584 419		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 629 896	2 629 896		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	84 380	84 380		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	1 188 604	1 188 604		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pensions de titres)	891 685	891 685		
Dettes représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	250 639 639	250 639 639		

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice : 13 218 K€
Emprunts remboursés en cours d'exercice : - K€

(2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques : 0 €

Le 17 novembre 2021, le groupe Stelliant a émis une dette Unitranche de 230 M€ pour le refinancement de :

- (i) L'endettement bancaire du groupe et ce compris le PGE,
- (ii) Les obligations existantes,
- (iii) L'acquisition de SOVEA et
- (iv) Les coûts de transaction outre une recapitalisation.

Ce refinancement prévoit également le financement de futures acquisitions avec deux lignes de capex.

Au 31 décembre, un des covenants bancaires n'a pas été respecté par le Groupe. Le capital restant dû de l'emprunt senior a ainsi été reclassé à moins d'un an conformément aux règles comptables en vigueur.

Le 11 mai 2023, un accord a été signé avec l'Unitrancheur qui prévoit notamment de :

- Renoncer à la conformité du ratio de levier net à tester par référence à la date de test trimestrielle du 31/12/2022 ; et
- Modifier les niveaux maximaux du ratio de levier net applicable aux futures dates de test.

Charges à payer

Charges à payer	Exercice N	Exercice N-1
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		1 727 001
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	47 338	
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	277 348	328 214
Dettes fiscales et sociales	1 086 365	1 347 359
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	1 411 052	3 402 574

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 9 : Ventilation du chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1
Ventes de marchandises		
Ventes de produits finis		
Production vendue de services	6 773 438	5 215 198
Total	6 773 438	5 215 198

Détail du chiffre d'affaires par zones géographiques	Exercice N
France	6 773 438
Export	
Total	6 773 438

Note 10 : Résultat d'exploitation

	Exercice N	Exercice N-1
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	144 460	(286 818)

Note 11 : Résultat financier

	Exercice N	Exercice N-1
Produits financiers		
Produits financiers de participations		5 677 876
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	11 447 722	1 841 816
Autres intérêts et produits assimilés	1 082 764	500
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	12 530 486	7 520 192

Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	16 703 274	6 093 847
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	16 703 274	6 093 847

RESULTAT FINANCIER	(4 172 788)	1 426 345
---------------------------	--------------------	------------------

Le résultat financier est pour l'essentiel composé au titre de :

- Produits financiers :

Revenus de prêts intra groupe pour 11,4 M€, intérêts des C/C pour 419 K€, intérêt couverture de taux pour 663 K€

- Charges financières :

D'intérêts d'emprunt obligataire à hauteur de 16,3 M€ sur le nouvel emprunt de 243 M€

Note 12 : Résultat exceptionnel

	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		(615)
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	404 066	6 400 838
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	404 066	6 400 223
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 225 389	9 172 251
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		190 318
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 225 389	9 362 569
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(821 324)	(2 962 346)

Les produits exceptionnels correspondent à la refacturation des frais de renégociation de la dette aux filiales.

Les charges exceptionnelles concernent essentiellement :

• Des amendes et pénalités	1 999 €
• De frais d'avocats et de cabinets de conseil	211 188 €
• Des frais versés dans le cadre de la renégociation de la dette	37 500 €
• Des honoraires d'acquisition	267 308 €
• Diverses indemnités sociales	707 394 €
Total	1 225 389 €

Note 13 : Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat net Exercice N
Résultat courant	(4 028 328)		(4 028 328)
Résultat exceptionnel	(821 324)		(821 324)
Participation des salariés	5 978		5 978
Produit d'intégration fiscale	(4 266 776)		(4 266 776)
Total	(588 854)		(588 854)

AUTRES INFORMATIONS

Note 14 : Utilisation d'estimation

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. STELLIANT 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 du mali technique.

Note 15 : Engagement hors bilan

Indemnités de départ à la retraite

Catégorie d'engagement	Provisionné	Non Provisionné
Engagements Retraite Charges sociales incluses		134 862
Médailles du travail		

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 134 862 € charges sociales incluses de 51%. La convention collective applicable retenue pour le calcul est la convention nationale des entreprises d'expertise 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	Entre 62 et 67 ans
Taux d'actualisation	3.86 %
Taux de revalorisation des salaires des cadres	1.20 %

Cautions

Néant

Engagements financiers donnés

Le contrat de couverture étant arrivé à terme en juillet 2021, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement pour un montant notionnel de 25 M€ pour la période allant du 27/7/2021 au 27/7/2023.

Afin de se couvrir contre une hausse des taux de la dette Unitranché du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté plusieurs contrats de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 120 M€ du 31.03.2022 au 30.06.2023 et de 130 M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

Afin d'augmenter sa couverture contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 50 M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur tous ses comptes bancaires ouverts, en date du 17 novembre 2021, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur, ses titres de TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, en en date du 17 novembre 2021 comprenant un compte bancaire ouvert pour recevoir l'intégralité des fruits et produits qui seront versés à STELLIANT S.A.S, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a consenti un nantissement de créances de premier rang portant sur toute créance détenue par la Société au titre notamment de tout prêt intragroupe (en ce compris, tout prêt intragroupe consenti au titre du Contrat de Prêts Intragroupe), de toute avance en compte courant d'associé ainsi que de toute mise à disposition de quelque nature que ce soit pouvant être accordé par la Société à ses filiales.

Engagements financiers reçus

Néant

Note 16 : Liste des filiales et participations

Sociétés	Capital	Quote-part du capital détenue	Valeur Nette des titres détenus hors mali technique	Prêts et avances consentis	CA HT du dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes perçus
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS	51 179 582	100 %	78 130 773	146 097 696		2 331 894	

Parties liées :

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°

Note 17 : Effectif

Catégories	Exercice N	Exercice N-1
Cadres	11	15
Employés et techniciens		
Total	11	15