

DENTRESSANGLE

Société par actions simplifiée au capital de 654 626 960 euros

Siège social : 30 bis rue Sainte Hélène - 69002 Lyon

492 792 973 RCS Lyon

(la « Société »)

AFFECTATION DU RÉSULTAT PROPOSÉE ET ADOPTÉE PAR LES ASSOCIÉS LE 30 JUIN 2025

Exercice clos le 31 décembre 2024

TROISIÈME DÉCISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024)

Les Associés **décident** d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 14 006 333,81 euros, augmenté du Report à nouveau créditeur à hauteur de 321 474 003,57 euros, soit la somme globale de 335 480 337,38 euros, comme suit :

- 5% du bénéfice de l'exercice à la Réserve légale	700 316,70 €
- au poste « Réserves spéciales » (art. 238 bis AB du CGI).....	55 316,00 €
- aux Associés, à titre de dividendes	12 040 990,54 €
- le solde, au poste « Report à nouveau »	322 683 714,14 €

Ainsi, chaque action ordinaire, à l'exception des actions autodétenues par la Société, recevra un dividende de 0,184 euro, entièrement éligible à l'abattement de 40% prévu à l'article 158, 3.2° et 4° du Code général des impôts, étant rappelé que les actions de préférence sont statutairement privées du droit à dividende.

Pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ce dividende sera soumis aux prélèvements sociaux, ainsi qu'au prélèvement de 12,8% prévu à l'article 117 quater I, 1 du Code général des impôts, sauf exception prévue au dernier alinéa dudit article.

Les dividendes seront mis en distribution à compter du 1^{er} juillet 2025.

Signé par :

7F6589C7162C40A...

Certifié conforme

Mme Marine DRUMAIN DENTRESSANGLE
Présidente

DENTRESSANGLE

Société par actions simplifiée au capital de 654 626 960 euros
Siège social : 30 bis rue Sainte Hélène - 69002 Lyon
492 792 973 RCS Lyon

COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

Signé par :

7F6589C7162C40A...

Certifié conforme

Mme Marine DRUMAIN DENTRESSANGLE
Présidente

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements	NET 2024	NET 2023
Concessions, brevets et droits similaires	305 952	(305 952)		
TOTAL IMMOBILISATION INCORPORELLES	305 952	(305 952)		
Agencements, aménagements construction	585 000	(119 815)	465 185	536 527
Autres immobilisations corporelles	7 153 749	(2 706 085)	4 447 664	4 453 336
Immobilisations en cours	24 735		24 735	24 735
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 763 484	(2 825 899)	4 937 584	5 014 598
Autres participations	1 529 784 571	(108 005)	1 529 676 566	1 226 484 556
Autres titres immobilisés	56 464 186	(10 995)	56 453 191	53 674 866
Prêts	132 030 874		132 030 874	120 527 150
Autres immobilisations financières	1 186 101		1 186 101	253 958
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 719 465 731	(119 000)	1 719 346 731	1 400 940 530
ACTIF IMMOBILISE	1 727 535 167	(3 250 851)	1 724 284 316	1 405 955 128
Avances et acomptes versés sur commandes	103 249		103 249	234 724
Clients et comptes rattachés	1 095 415		1 095 415	7 862 874
Autres créances	570 099 611	(18 495)	570 081 116	543 523 136
TOTAL CREANCES	571 298 089	(18 495)	571 279 594	551 620 734
Valeurs mobilières de placement	4 066 915		4 066 915	3 883 339
Disponibilités	531 281		531 281	755 223
Charges constatées d'avances	1 201 738		1 201 738	508 382
TOTAL DISPONIBILITES ET DIVERS	5 799 934		5 799 934	5 146 945
ACTIF CIRCULANT	577 098 023	(18 495)	577 079 528	556 767 678
TOTAL GENERAL	2 304 633 190	(3 269 346)	2 301 363 843	1 962 722 806

BILAN PASSIF

	NET 2024	NET 2023
Capital social ou individuel	654 626 960	654 626 960
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	36 185 938	36 185 938
Réserve légale	61 520 924	59 990 251
Autres réserves	675 339 063	675 280 157
Report à nouveau	321 474 004	304 494 351
RESULTAT DE L'EXERCICE	14 006 334	30 613 447
TOTAL situation nette	1 763 153 221	1 761 191 104
Provisions réglementées	105	104
CAPITAUX PROPRES	1 763 153 326	1 761 191 208
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	364 428 668	43 315 651
Emprunts et dettes financières divers	169 312 063	147 647 281
TOTAL dettes financières	533 740 731	190 962 933
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 818 164	7 891 550
Dettes fiscales et sociales	694 306	1 776 855
Autres dettes	957 316	900 261
TOTAL dettes diverses	4 469 786	10 568 666
DETTES	538 210 517	201 531 598
TOTAL GENERAL	2 301 363 843	1 962 722 806

COMPTE DE RESULTAT

	NET 2024	NET 2023
Production vendue de services	7 458 199	6 991 684
Chiffres d'affaires nets	7 458 199	6 991 684
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	212 820	393 369
Autres produits	20	228
PRODUITS D'EXPLOITATION	7 671 039	7 385 280
Autres achats et charges externes	15 479 727	11 245 685
Impôts, taxes et versement assimilés	258 180	347 975
Salaires et traitements	1 499 009	1 598 514
Charges sociales	587 953	597 299
Dotations aux amortissements sur immobilisations	492 147	403 540
Autres charges d'exploitations	244 030	195 020
CHARGES D'EXPLOITATION	18 561 046	14 388 034
RESULTAT D'EXPLOITATION	(10 890 007)	(7 002 754)
Produits financiers de participations	3 271 625	1 872 979
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	599 517	1 485 663
Autres intérêts et produits assimilés	29 853 881	36 549 771
Reprises sur provisions et transferts de charges		354 404
Différences positives de change	283 933	2 708
Total des produits financiers	34 008 956	40 265 524
Intérêts et charges assimilées	13 380 099	7 739 263
Différences négatives de change	89 094	103 814
Total des charges financières	13 469 193	7 843 077
RESULTAT FINANCIER	20 539 763	32 422 447
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	9 649 756	25 419 694
Produits exceptionnels sur opération en capital	189 861	86 791 567
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	184 586	85 485 083
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1	(104)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5 274	1 306 380
Impôt sur les bénéfices	(4 351 304)	(3 887 373)
BENEFICE OU PERTE	14 006 334	30 613 447

Annexe aux comptes annuels

I - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES. 8

1 - Règles et méthodes comptables.....	8
2 – Changements de méthode d'évaluation et de présentation.....	9
3 - Faits marquants de l'exercice.....	9
4 – Evènements postérieurs à la clôture.....	9
5 – Consolidation.....	9
6 – Intégration fiscale.....	9

II NOTES SUR LE BILAN 10

1 – Les immobilisations corporelles et incorporelles.....	10
2 - Les immobilisations financières.....	11
3 - Détail des créances et des dettes.....	12
4 - Les capitaux propres.....	13
5 - Les provisions.....	13
6 - Les charges et produits constatés d'avance.....	13
7 - Les charges à payer et produits à recevoir.....	13

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT 14

1 - Le chiffre d'affaires.....	14
2 - Les produits et charges financières.....	14
3 - Le résultat exceptionnel.....	15
4 - La ventilation de l'impôt.....	15
5 - La situation fiscale latente.....	16
6 - Périmètre Intégration Fiscale.....	16

IV AUTRES INFORMATIONS 17

1 - Entreprises liées.....	17
2 - Effectif moyen.....	17
3 - Les engagements financiers.....	17
4 – Liste des filiales et participations.....	18

Préambule

La société DENTRESSANGLE a pour objet la prise de participations dans toutes sociétés commerciales, industrielles, civiles ou autres et l'animation et le conseil aux dites sociétés.

I - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES

1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2014-03 et ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables Françaises homologués par l'arrêté du 4 novembre 2016 et à jour des différents règlements comptables à la date de l'établissement desdits comptes.

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

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices.

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

Pour établir ses comptes annuels, DENTRESSANGLE doit procéder à des estimations et émettre des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

DENTRESSANGLE revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations dont dispose l'entreprise, sur la base des informations existantes à la date de clôture des comptes, en relation avec le contexte économique incertain.

- Les immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Installations générales, agencement, Aménagements : Linéaire sur 3 à 5 ans
- Matériel de transport : Linéaire sur 5 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : Linéaire de 1 à 5 ans
- Mobilier : Linéaire sur 5 à 10 ans

- Participations, autres titres et V.M.P. :

Les participations sont évaluées à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée, selon les cas, à partir de différents critères tels que :

- L'actualisation de flux futurs de trésorerie sur la base des « plans d'affaires » établis par la Direction de chaque participation ; ces plans d'affaires des participations sont établis sur la base de la meilleure estimation de la Direction ;
- Les multiples de comparables – capitalisation boursière ou de transactions – appliqués à des agrégats extraits des comptes de résultats historiques ou les cas échéant, de comptes prévisionnels ;
- La quote-part d'actif net comptable ;
- Le cours de bourse.

Si cette valeur d'utilité est inférieure au prix de revient, une dépréciation est constatée.

L'environnement économique, la volatilité des marchés et les risques climatiques ont été pris en considération par la Société dans les estimations de multiples comme dans les business plans et les différents taux d'actualisation utilisés à la fois pour les tests de valeur et le calcul des provisions.

Les autres titres immobilisés et les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan pour leur prix d'acquisition, corrigé, le cas échéant, des dépréciations calculées en fonction de la valeur intrinsèque ou boursière en fin d'exercice.

Les créances et les dettes :

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une dépréciation calculée individuellement en fonction du risque d'irrecouvrabilité estimé.

Les disponibilités :

Les disponibilités sont constituées des soldes débiteurs des comptes de banques. Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

Résultat exceptionnel :

Les produits et charges exceptionnels incluent les éléments qualifiés d'exceptionnels dans leur nature par le droit comptable. Lorsqu'une nature de charge ou de produit existe également dans la liste des éléments d'exploitation du PCG, ils ne sont classés en résultat exceptionnel que si leur montant et/ou leur fréquence n'est pas courante.

2 – Changements de méthode d'évaluation et de présentation

Néant.

3 - Faits marquants de l'exercice

La société a poursuivi sa stratégie d'investissements par des prises de participation via des fonds d'investissement, des actions et des obligations, notamment au travers de sa filiale Dentressangle Participations suite à l'acquisition des groupes PRESTO et EDL.

Les sociétés Alpha 1, Alpha 4 et VM ND participations ont été absorbées par TUP le 18/12/24 par la société Dentressangle.

La société DENTRESSANGLE a procédé à la signature d'un nouveau contrat RCF en mars 2024. La ligne initialement de 450M€ a été majorée à 750M€ décomposée en deux tranches distinctes de

250M€ à échéance mars 2027 et 500M€ à échéance mars 2029. Le RCF a fait l'objet d'un tirage à hauteur de 350M€ à la clôture 2024 contre 27M€ utilisés à la clôture 2023.

L'exercice clos le 31 décembre 2024 a été principalement marqué par l'évolution de la gouvernance de la Société, dans le cadre de la transition générationnelle souhaitée par la famille DENTRESSANGLE. À ce titre, depuis le 1er juin 2024 :

- Monsieur Pierre-Henri DENTRESSANGLE et Madame Marine DRUMAIN DENTRESSANGLE exercent, en alternance, les fonctions de Président de la Société ;
- Monsieur Jean-Louis SAVOYE et Monsieur Thierry COLOIGNER exercent les fonctions de Directeur Général ;
- Monsieur Norbert DENTRESSANGLE est devenu Président d'Honneur de la Société et du Comité Stratégique ;
- Monsieur Vincent MÉNEZ est nommé en qualité de Conseiller de la Présidence ;
- Monsieur Aymeric FLAMANT, Secrétaire Général de la Société, est désigné en qualité de nouveau membre du Comité Stratégique.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

5 – Consolidation

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

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2008, la société DENTRESSANGLE située au 30 bis rue Sainte Hélène à Lyon 2ème (N° SIRET : 492 792 973 00025) est la société tête d'un groupe d'intégration fiscale créé en vertu des articles 233A à U du Code Général des Impôts.

Au terme de la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôt est supportée par chaque société comme en l'absence d'intégration.

II NOTES SUR LE BILAN

1 – Les immobilisations corporelles et incorporelles

	31-déc.-23	Valeurs Brutes		Autres	Amortissements et dépréciations		31-déc.-24
(En milliers d'euros)		Acquisitions	Sorties	Flux	Dotations	Sorties	
Immobilisations Incorporelles							
Valeurs brutes							
Autres immobilisations incorporelles	306	-	-	-			306
Amortissements et dépréciations				-	-	-	
VALEURS NETTES	306	-	-	-	-	-	306
Immobilisations corporelles							
Valeurs brutes							
Autres immobilisations corporelles	2 487	91	(25)	-	-	-	2 553
Terrain	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	585	-	-	-	-	-	585
Immobilisations en cours	25	-	-	-	-	-	25
Installations générales agenc. aménag.	285	89	-	-	-	-	375
Matériel de transport	2 040	-	-	-	-	-	2 040
Matériel de bureau et informatique	397	74	-	-	-	-	471
Mobilier	1 530	257	(72)	-	-	-	1 715
Avance & acompte sur immo corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements							
Autres immobilisations incorporelles	(306)	-	-	-	-	-	(306)
Constructions	(48)	-	-	-	(71)	-	(120)
Installations générales agenc. aménag.	(167)	-	-	-	(16)	-	(183)
Matériel de transport	(950)	-	-	-	(203)	-	(1 153)
Matériel de bureau et informatique	(220)	-	-	-	(86)	-	(306)
Mobilier	(948)	-	-	-	(116)	-	(1 064)
VALEURS NETTES	5 015	512	(91)	-	(492)		4 938

2 - Les immobilisations financières

2.1 Immobilisations financières brutes

VALEURS BRUTES (en K€)	31-déc.-23	Acquisitions	Transferts	Cessions	31-déc.-24
Titres de participation	1 226 593	304 299	(801)	(306)	1 529 785
Titres immobilisés	53 686	2 991	(213)	-	56 464
Prêts	120 527	27 089	(15 585)	-	132 031
Autres immobilisations financières	254	960	(27)	-	1 186
TOTAL immobilisations financières	1 401 060	334 451	(16 627)	(306)	1 719 466

- **Les titres de participation** sont représentés principalement par les participations dans HLDI, DMLC, DSMC 1, DIL et Dentressangle Participations.
 - Les transferts concernent principalement la liquidation par TUP de la société VM ND PARTICIPATIONS (780K€)
 - Les acquisitions sont principalement composées de l'augmentation de capital de Dentressangle Participations pour 248.9M€ et Dentressangle Mid & Large Capital pour 41.8M€
 - A noter également l'acquisition des titres FINEXPLORE pour 13.1M€
- **Les prêts** sont composés des prêts accordés et remboursés aux sociétés du groupe.
- **Les titres immobilisés** correspondent essentiellement à des parts dans des FCPI ou SLP.
 - Les acquisitions concernent des appels de fonds complémentaires dans la SLP HI INOV EVERGREEN pour un montant total de 1.5M€ ainsi que des appels de fonds complémentaires de la SLP HI INOV 3 pour 1.4M€
- **Les autres immobilisations financières** correspondent essentiellement à des actions propres détenues directement pour 887K€

2.2 Provisions pour dépréciation Immobilisations financières

Provision pour dépréciation (en K€)	31-déc.-23	Dotations	Reprises	31-déc.-24
Titres de participation	108	-	-	108
Titres immobilisés	11	-	-	11
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL Prov. Dep. Immo Financières	119	-	-	119

3 - Détail des créances et des dettes

En k€	Total créances	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Créances clients	1 095	1 095	-	-
Créances fiscales	1 612	1 612	-	-
Groupes et associés	568 074	568 074	-	-
Créance intégration fiscale	-	-	-	-
Autres créances	517	517	-	-
TOTAL CREANCES	571 298	571 298	-	-

En k€	Total dettes	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunt et dettes auprès des ets de crédits	364 429	14 429	350 000	-
Emprunt et dette financières divers	-	-	-	-
Groupes et associés	169 312	169 312	-	-
Dettes fournisseurs	2 818	2 818	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Dettes sociales et fiscales	694	694	-	-
Autres dettes	957	957	-	-
TOTAL DETTES	538 210	188 210	350 000	-

(en K€)	2024	2023
Clients et comptes rattachés	853	7 209
Fournisseurs et comptes rattachés	(140)	(6 182)
Comptes courants Débiteurs / Créditeurs	398 761	393 619
TOTAL Créances et dettes liées	399 474	394 646

4 - Les capitaux propres

Le capital social s'élève à 654 626 960 euros et se compose de 65 457 696 actions ordinaires (AO), 3 000 ADP A 2019 et 2 000 ADP B 2019 d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues principalement par la famille DENTRESSANGLE.

En décembre 2024, une nouvelle catégorie d'action de préférence a été créée (ADP 2024) et a fait l'objet d'un plan d'attribution d'actions gratuites en cours d'acquisition à hauteur de 6 000 ADP, et 5 930 AO ont fait l'objet d'un plan d'attribution d'actions gratuites en cours d'acquisition.

Description (en K€)	31-déc.-23	Affectation résultat	Dividendes	Autres opérations	Résultat 2024	31-déc.-24
Capital	654 627	-	-	-	-	654 627
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-	-	-
Prime d'émission	36 186	-	-	-	-	36 186
Réserve légale	59 990	1 531	-	-	-	61 521
Réserve indisponible	-	-	-	-	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	-	-	-
Réserves spéciales œuvres d'art	960	59	-	-	-	1 019
Autres réserves	674 320	-	-	-	-	674 320
Report à nouveau	304 495	16 979	-	-	-	321 474
Résultat de l'exercice	30 613	(18 569)	(12 044)	-	14 006	14 006
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 761 191	-	(12 044)	-	14 006	1 763 153

5 - Les provisions

Néant.

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 202 K€ et représentent des charges d'exploitation pour 510k€ et des charges financières pour 692k€.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 2 308 K€ sont constituées principalement pour 650 K€ de dettes fournisseurs, pour 486 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 216 K€ d'intérêts courus sur dettes financières et pour 956 K€ de charges diverses.

Les produits à recevoir de 705 K€ sont constitués principalement de factures à établir 632 K€, d'intérêts courus 2 K€ sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements 27 K€ et des créances sur l'Etat 44 K€.

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2024	2023
Chiffres d'affaires France	7 458	6 992
Export/CEE		
TOTAL Chiffres d'affaires	7 458	6 992

(en K€)	2024	2023
Transfert de charges	213	393
Autres Produits	0	0
TOTAL Autres produits d'exploitation	213	393

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

2 - Les produits et charges financières

(en K€)	2024	2023
Dividendes	3 272	1 873
Produits de placements	93	233
Intérêts des comptes courants et prêts	28 361	25 673
Revenus des titres et créances immobilisés	600	1 486
Reprise pour dépréciations sur titres immobilisés	-	354
Gain de Change	284	3
Bonis de confusion de patrimoine	1 400	10 643
Produits financiers	34 009	40 266
Intérêts bancaires et charges financières diverses	(5 860)	(4 019)
Intérêts des comptes courants	(7 520)	(3 720)
Dotation aux provisions pour dépréciation sur titres immobilisés	-	-
Perte de change	(89)	(104)
Charges financières	(13 469)	(7 843)
TOTAL Résultat financier	20 540	32 422

Le boni de confusion est issu de la TUP avec les sociétés Alpha1, Alpha4 et VM ND Participations intervenue en 2024.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2024	2023
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opération en capital	190	86 792
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels	190	86 792
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(185)	(85 485)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	(0)	(0)
Total des charges exceptionnelles	(185)	(85 485)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5	1 306

Les produits et charges exceptionnels concernent principalement des cessions d'immobilisations corporelles pour 169K€ en 2024.

4 - La ventilation de l'impôt

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

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat courant	9 650	(1 166)	8 484
Résultat exceptionnel	5		5
Résultat comptable	9 655	(1 166)	8 489

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

(en K€)	Résultat après impôts de la société	Produit généré par l'intégration fiscale	Résultat après impôts
Total	8 489	5 517	14 006

Selon la convention d'intégration fiscale, les bénéfices d'impôts générés par les sociétés filles déficitaires sont conservés par la société mère.

5 - La situation fiscale latente

Le déficit fiscal reportable de l'intégration fiscale (dont la société Dentressangle est la société mère) s'élève à 24.4 M€ au 31 décembre 2024.

Le déficit fiscal reportable de la société Dentressangle, comme si elle était imposée séparément, s'élève à 0€ au 31 décembre 2024 tout comme au 31 décembre 2023.

6 - Périmètre Intégration Fiscale

222 LAFAYETTE	IMMOBILIERE 27 AC
ALCINOUS	IMMOBILIERE 38 LISPAR
ALPHA 10	IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
ALPHA 16	IMMOBILIERE SGE FROID
ALPHA 2	LE HAVRE TRANSIT
ALPHA 21	LONGUEIL TRANSIT
ALPHA 23	MALESHERBES TRANSIT
ALPHA 24	ND INVESTISSEMENTS
ALPHA 5	SAT 3D IMMOBILIER
ALPHA 9	SCI CARRE RICHAUD
AM MOTORS	SCI LES ALLEES FOCH
ARRAS TRANSIT	SCI MONTALBOT ET DU VALDOLY
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER	SETHI IMMOBILIER
CALAIS TRANSIT	SETHI NORD IMMOBILIER
CHALON TRANSIT	SIGMA 21
CUZIEU GESTION	SIGMA ANGERS
D3 DENE	SIGMA ARTENAY 1
DENTRESSANGLE	SIGMA ARTENAY 2
DENTRESSANGLE CAPITAL	SIGMA CERGY PONTOISE
DENTRESSANGLE CORPORATE	SIGMA KAPLA
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	SIGMA LOG NIMES
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	SIGMA NANTEUIL
DENTRESSANGLE WORK PLACE	SIGMA NIMES
GAIA 2	SIGMA REAU 1
GAIA 4	SIGMA SAINT RAMBERT
GAIA 5	SIGMA TILBURG
GAIA 6	SIGMA VAULX MILIEU
GAMMA 2	SOLAR ARTENAY
GAMMA 4	SOLAR LOG NIMES
GAMMA 5	SOLAR NIMES
GAMMA 8	SOLAR POUPRY
GAMMA ISSY	SOLAR SAINT RAMBERT
HI INOV	SOLAR VAULX MILIEU

HIAC	ST RAMBERT TRANSIT
IMMOBILIERE 23 COURCELLES	TOURS NORD TRANSIT
IMMOBILIERE 27 29 CHATEAUBRIAND	VERSAILLES RICHAUD ND

IV AUTRES INFORMATIONS

1 - Entreprises liées

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

2 - Effectif moyen

L'effectif moyen est de 3 personnes au sein de la société DENTRESSANGLE SAS.

3 - Les engagements financiers

- Engagement de retraite : non significatif
- Autres engagements donnés et reçus :

La société a souscrit des engagements dans les fonds HI INOV 1, HI INOV EVERGREEN, CVC CAPITAL PARTNERS et HI INOV 3 pour un montant total de 121 M€ Les montants appelés sur ces engagements s'élèvent à 71 M€.

La société a un engagement de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires dans les sociétés FINANCIERE OGIC, DENTRESSANGLE, DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP, DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE,

DENTRESSANGLE SMALL & MID CAP 1 et DENTRESSANGLE PARTICIPATIONS

Le 20/03/24, la société a signé un nouveau contrat de crédit revolving (annulant les conditions en place au 31/12/23) portant sur deux lignes pour un montant total de 750M€ avec des échéances à 3 et 5 ans.

La ligne RCF en place au 31/12/24 était d'un montant maximum de 750M€ dont 350M€ étaient utilisés.

4 – Liste des filiales et participations

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de déten- tion	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
ALPHA 2	10	10	100%	181	(0)	10	114	(12)	-	
ALPHA 5	-	0	100%	-	0	10	209	(8)	-	
ALPHA 8	2 500	2 500	100%	713	0	2 500	148	90	-	
ALPHA 10	10	10	100%	(54)	0	10	48	(2)	-	
ALPHA 16	10	10	100%	21	0	10	(12)	(5)	-	
ALPHA 21	10	10	100%	13	0	10	(13)	(5)	-	
ALPHA 9	10	10	100%	(1)	0	10	(5)	(5)	-	
ALPHA 23	10	10	100%	4	0	10	(9)	(7)	-	
ALPHA 24	10	10	100%	2	0	10	(5)	(6)	-	
ALPHA 25	10	10	100%	-	0	10	-	(3)	-	
AM MOTORS	331	331	100%	147	0	320	(296)	(60)	17	
ASCANA	430	430	75%	31	0	570	(20)	(5)	-	
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(3 723)	-	10	1 936	329	3 543	
DENTRESSANGLE CAPITAL	10	10	100%	3 823	0	10	(626)	37	6 747	
DENTRESSANGLE PARTICIPATIONS	335 181	335 181	98.8%	(2 375)	0	340 500	(2 864)	(4 798)	-	
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2 691	99.31%	171 696	0	332	17 520	8 476	474	
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 025	62 025	99.55%	18 851	(0)	634	19 467	(1 597)	943	
DENTRESSANGLE MID AND LARGE CAP	498 457	498 457	99.69%	(6 535)	0	500 000	(2 955)	(513)	1 648	
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(253)	0	10	(411)	26	1 810	
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	154 992	154 992	99.75%	(155 237)	0	155 455	93 701	5 213	947	
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	175	0	657 054 Kmur	527 069 Kmur	38 480 Kmur	-	
FINANCIERE OGIC	53 912	53 912	94.99%	-	(0)	18 437	78 426	3 632	10 371	
GAIA 2	10	10	100%	126	0	10	(30)	(17)	-	
GAIA 4	10	10	100%	13	0	10	(13)	(4)	-	
GAIA 6	1	1	100%	26	0	1	(19)	(5)	-	
HI INOV	475	475	95%	3	0	500	489	536	4 088	3 135
HLDI	361 888	361 888	95%	26 285	0	380 934	53 821	2 510	200	
IDLH	13 072	13 072	68%	115	0	19 047	(113)	(15)	-	
MINOGIC	1	1	0%	10 372	0	2	(374)	(464)	-	
ND INVESTISSEMENTS	11 393	11 393	100%	331 322	0	60	60 686	447	-	
TWINFIELD	990	990	82.50%	1	0	1 200	94	58	-	
FINEXPLORE EDL	13 144	13 144	8.97%	0	0	14 645	131 809	-839	440	
Autres	1 674	1 566	15%	(940)						
	1 529 785	1 529 677								

DENTRESSANGLE

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

Aux Associés
DENTRESSANGLE
30 bis, rue Sainte Hélène
69002 Lyon

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des Associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Dentressangle relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participations.

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

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés

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

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

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Lyon, le 26 juin 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

RSM FRANCE



Jean-Christophe Georghiou



Gaël Dhalluin

Gaël Dhalluin

DENTRESSANGLE SAS

Société par actions simplifiée au capital de 654.626.960 euros,
30 bis Rue Saint Helene 69002 LYON

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2024



BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements	NET 2024	NET 2023
Concessions, brevets et droits similaires	305 952	(305 952)		
TOTAL IMMOBILISATION INCORPORELLES	305 952	(305 952)		
Agencements, aménagements construction	585 000	(119 815)	465 185	536 527
Autres immobilisations corporelles	7 153 749	(2 706 085)	4 447 664	4 453 336
Immobilisations en cours	24 735		24 735	24 735
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 763 484	(2 825 899)	4 937 584	5 014 598
Autres participations	1 529 784 571	(108 005)	1 529 676 566	1 226 484 556
Autres titres immobilisés	56 464 186	(10 995)	56 453 191	53 674 866
Prêts	132 030 874		132 030 874	120 527 150
Autres immobilisations financières	1 186 101		1 186 101	253 958
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 719 465 731	(119 000)	1 719 346 731	1 400 940 530
ACTIF IMMOBILISE	1 727 535 167	(3 250 851)	1 724 284 316	1 405 955 128
Avances et acomptes versés sur commandes	103 249		103 249	234 724
Clients et comptes rattachés	1 095 415		1 095 415	7 862 874
Autres créances	570 099 611	(18 495)	570 081 116	543 523 136
TOTAL CREANCES	571 298 089	(18 495)	571 279 594	551 620 734
Valeurs mobilières de placement	4 066 915		4 066 915	3 883 339
Disponibilités	531 281		531 281	755 223
Charges constatées d'avances	1 201 738		1 201 738	508 382
TOTAL DISPONIBILITES ET DIVERS	5 799 934		5 799 934	5 146 945
ACTIF CIRCULANT	577 098 023	(18 495)	577 079 528	556 767 678
TOTAL GENERAL	2 304 633 190	(3 269 346)	2 301 363 843	1 962 722 806

BILAN PASSIF

	NET 2024	NET 2023
Capital social ou individuel	654 626 960	654 626 960
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	36 185 938	36 185 938
Réserve légale	61 520 924	59 990 251
Autres réserves	675 339 063	675 280 157
Report à nouveau	321 474 004	304 494 351
RESULTAT DE L'EXERCICE	14 006 334	30 613 447
TOTAL situation nette	1 763 153 221	1 761 191 104
Provisions réglementées	105	104
CAPITAUX PROPRES	1 763 153 326	1 761 191 208
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	364 428 668	43 315 651
Emprunts et dettes financières divers	169 312 063	147 647 281
TOTAL dettes financières	533 740 731	190 962 933
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 818 164	7 891 550
Dettes fiscales et sociales	694 306	1 776 855
Autres dettes	957 316	900 261
TOTAL dettes diverses	4 469 786	10 568 666
DETTES	538 210 517	201 531 598
TOTAL GENERAL	2 301 363 843	1 962 722 806

COMPTE DE RESULTAT

	NET 2024	NET 2023
Production vendue de services	7 458 199	6 991 684
Chiffres d'affaires nets	7 458 199	6 991 684
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	212 820	393 369
Autres produits	20	228
PRODUITS D'EXPLOITATION	7 671 039	7 385 280
Autres achats et charges externes	15 479 727	11 245 685
Impôts, taxes et versement assimilés	258 180	347 975
Salaires et traitements	1 499 009	1 598 514
Charges sociales	587 953	597 299
Dotations aux amortissements sur immobilisations	492 147	403 540
Autres charges d'exploitations	244 030	195 020
CHARGES D'EXPLOITATION	18 561 046	14 388 034
RESULTAT D'EXPLOITATION	(10 890 007)	(7 002 754)
Produits financiers de participations	3 271 625	1 872 979
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	599 517	1 485 663
Autres intérêts et produits assimilés	29 853 881	36 549 771
Reprises sur provisions et transferts de charges		354 404
Différences positives de change	283 933	2 708
Total des produits financiers	34 008 956	40 265 524
Intérêts et charges assimilées	13 380 099	7 739 263
Différences négatives de change	89 094	103 814
Total des charges financières	13 469 193	7 843 077
RESULTAT FINANCIER	20 539 763	32 422 447
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	9 649 756	25 419 694
Produits exceptionnels sur opération en capital	189 861	86 791 567
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	184 586	85 485 083
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1	(104)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5 274	1 306 380
Impôt sur les bénéfices	(4 351 304)	(3 887 373)
BENEFICE OU PERTE	14 006 334	30 613 447

Annexe aux comptes annuels

I - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES.	8
1 - Règles et méthodes comptables.....	8
2 – Changements de méthode d'évaluation et de présentation.....	9
3 - Faits marquants de l'exercice.....	9
4 – Evènements postérieurs à la clôture.....	9
5 – Consolidation.....	9
6 – Intégration fiscale.....	9
II NOTES SUR LE BILAN.....	10
1 – Les immobilisations corporelles et incorporelles.....	10
2 - Les immobilisations financières.....	11
3 - Détail des créances et des dettes.....	12
4 - Les capitaux propres.....	13
5 - Les provisions.....	13
6 - Les charges et produits constatés d'avance.....	13
7 - Les charges à payer et produits à recevoir.....	13
III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	14
1 - Le chiffre d'affaires.....	14
2 - Les produits et charges financières.....	14
3 - Le résultat exceptionnel.....	15
4 - La ventilation de l'impôt.....	15
5 - La situation fiscale latente.....	16
6 - Périmètre Intégration Fiscale.....	16
IV AUTRES INFORMATIONS.....	17
1 - Entreprises liées.....	17
2 - Effectif moyen.....	17
3 - Les engagements financiers.....	17
4 – Liste des filiales et participations.....	18

Préambule

La société DENTRESSANGLE a pour objet la prise de participations dans toutes sociétés commerciales, industrielles, civiles ou autres et l'animation et le conseil aux dites sociétés.

I - REGLES ET METHODES COMPTABLES ET FAITS CARACTERISTIQUES

1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2014-03 et ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables Françaises homologués par l'arrêté du 4 novembre 2016 et à jour des différents règlements comptables à la date de l'établissement desdits comptes.

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

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices.

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

Pour établir ses comptes annuels, DENTRESSANGLE doit procéder à des estimations et émettre des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

DENTRESSANGLE revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations dont dispose l'entreprise, sur la base des informations existantes à la date de clôture des comptes, en relation avec le contexte économique incertain.

- Les immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Installations générales, agencement, Aménagements : Linéaire sur 3 à 5 ans
- Matériel de transport : Linéaire sur 5 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : Linéaire de 1 à 5 ans
- Mobilier : Linéaire sur 5 à 10 ans

- Participations, autres titres et V.M.P. :

Les participations sont évaluées à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée, selon les cas, à partir de différents critères tels que :

- L'actualisation de flux futurs de trésorerie sur la base des « plans d'affaires » établis par la Direction de chaque participation ; ces plans d'affaires des participations sont établis sur la base de la meilleure estimation de la Direction ;
- Les multiples de comparables – capitalisation boursière ou de transactions – appliqués à des agrégats extraits des comptes de résultats historiques ou les cas échéant, de comptes prévisionnels ;
- La quote-part d'actif net comptable ;
- Le cours de bourse.

Si cette valeur d'utilité est inférieure au prix de revient, une dépréciation est constatée.

L'environnement économique, la volatilité des marchés et les risques climatiques ont été pris en considération par la Société dans les estimations de multiples comme dans les business plans et les différents taux d'actualisation utilisés à la fois pour les tests de valeur et le calcul des provisions.

Les autres titres immobilisés et les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan pour leur prix d'acquisition, corrigé, le cas échéant, des dépréciations calculées en fonction de la valeur intrinsèque ou boursière en fin d'exercice.

Les créances et les dettes :

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une dépréciation calculée individuellement en fonction du risque d'irrecouvrabilité estimé.

Les disponibilités :

Les disponibilités sont constituées des soldes débiteurs des comptes de banques. Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

Résultat exceptionnel :

Les produits et charges exceptionnels incluent les éléments qualifiés d'exceptionnels dans leur nature par le droit comptable. Lorsqu'une nature de charge ou de produit existe également dans la liste des éléments d'exploitation du PCG, ils ne sont classés en résultat exceptionnel que si leur montant et/ou leur fréquence n'est pas courante.

2 – Changements de méthode d'évaluation et de présentation

Néant.

3 - Faits marquants de l'exercice

La société a poursuivi sa stratégie d'investissements par des prises de participation via des fonds d'investissement, des actions et des obligations, notamment au travers de sa filiale Dentressangle Participations suite à l'acquisition des groupes PRESTO et EDL.

Les sociétés Alpha 1, Alpha 4 et VM ND participations ont été absorbées par TUP le 18/12/24 par la société Dentressangle.

La société DENTRESSANGLE a procédé à la signature d'un nouveau contrat RCF en mars 2024. La ligne initialement de 450M€ a été majorée à 750M€ décomposée en deux tranches distinctes de

250M€ à échéance mars 2027 et 500M€ à échéance mars 2029. Le RCF a fait l'objet d'un tirage à hauteur de 350M€ à la clôture 2024 contre 27M€ utilisés à la clôture 2023.

L'exercice clos le 31 décembre 2024 a été principalement marqué par l'évolution de la gouvernance de la Société, dans le cadre de la transition générationnelle souhaitée par la famille DENTRESSANGLE. À ce titre, depuis le 1er juin 2024 :

- Monsieur Pierre-Henri DENTRESSANGLE et Madame Marine DRUMAIN DENTRESSANGLE exercent, en alternance, les fonctions de Président de la Société ;
- Monsieur Jean-Louis SAVOYE et Monsieur Thierry COLOIGNER exercent les fonctions de Directeur Général ;
- Monsieur Norbert DENTRESSANGLE est devenu Président d'Honneur de la Société et du Comité Stratégique ;
- Monsieur Vincent MÉNEZ est nommé en qualité de Conseiller de la Présidence ;
- Monsieur Aymeric FLAMANT, Secrétaire Général de la Société, est désigné en qualité de nouveau membre du Comité Stratégique.

4 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

5 – Consolidation

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

6 – Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2008, la société DENTRESSANGLE située au 30 bis rue Sainte Hélène à Lyon 2ème (N° SIRET : 492 792 973 00025) est la société tête d'un groupe d'intégration fiscale créé en vertu des articles 233A à U du Code Général des Impôts.

Au terme de la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôt est supportée par chaque société comme en l'absence d'intégration.

II NOTES SUR LE BILAN

1 – Les immobilisations corporelles et incorporelles

(En milliers d'euros)	31-déc.-23	Valeurs Brutes		Autres Flux	Amortissements et dépréciations		31-déc.-24
		Acquisitions	Sorties		Dotations	Sorties	
Immobilisations Incorporelles							
Valeurs brutes							
Autres immobilisations incorporelles	306	-	-	-			306
Amortissements et dépréciations				-	-	-	
VALEURS NETTES	306	-	-	-	-	-	306
Immobilisations corporelles							
Valeurs brutes							
Autres immobilisations corporelles	2 487	91	(25)	-	-	-	2 553
Terrain	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	585	-	-	-	-	-	585
Immobilisations en cours	25	-	-	-	-	-	25
Installations générales agenc. aménag.	285	89	-	-	-	-	375
Matériel de transport	2 040	-	-	-	-	-	2 040
Matériel de bureau et informatique	397	74	-	-	-	-	471
Mobilier	1 530	257	(72)	-	-	-	1 715
Avance & acompte sur immo corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements							
Autres immobilisations incorporelles	(306)	-	-	-	-	-	(306)
Constructions	(48)	-	-	-	(71)	-	(120)
Installations générales agenc. aménag.	(167)	-	-	-	(16)	-	(183)
Matériel de transport	(950)	-	-	-	(203)	-	(1 153)
Matériel de bureau et informatique	(220)	-	-	-	(86)	-	(306)
Mobilier	(948)	-	-	-	(116)	-	(1 064)
VALEURS NETTES	5 015	512	(91)	-	(492)		4 938

2 - Les immobilisations financières

2.1 Immobilisations financières brutes

VALEURS BRUTES (en K€)	31-déc.-23	Acquisitions	Transferts	Cessions	31-déc.-24
Titres de participation	1 226 593	304 299	(801)	(306)	1 529 785
Titres immobilisés	53 686	2 991	(213)	-	56 464
Prêts	120 527	27 089	(15 585)	-	132 031
Autres immobilisations financières	254	960	(27)	-	1 186
TOTAL immobilisations financières	1 401 060	334 451	(16 627)	(306)	1 719 466

- **Les titres de participation** sont représentés principalement par les participations dans HLDI, DMLC, DSMC 1, DIL et Dentressangle Participations.
 - Les transferts concernent principalement la liquidation par TUP de la société VM ND PARTICIPATIONS (780K€)
 - Les acquisitions sont principalement composées de l'augmentation de capital de Dentressangle Participations pour 248.9M€ et Dentressangle Mid & Large Capital pour 41.8M€
 - A noter également l'acquisition des titres FINEXPLORE pour 13.1M€
- **Les prêts** sont composés des prêts accordés et remboursés aux sociétés du groupe.
- **Les titres immobilisés** correspondent essentiellement à des parts dans des FCPI ou SLP.
 - Les acquisitions concernent des appels de fonds complémentaires dans la SLP HI INOV EVERGREEN pour un montant total de 1.5M€ ainsi que des appels de fonds complémentaires de la SLP HI INOV 3 pour 1.4M€
- **Les autres immobilisations financières** correspondent essentiellement à des actions propres détenues directement pour 887K€

2.2 Provisions pour dépréciation Immobilisations financières

Provision pour dépréciation (en K€)	31-déc.-23	Dotations	Reprises	31-déc.-24
Titres de participation	108	-	-	108
Titres immobilisés	11	-	-	11
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL Prov. Dep. Immo Financières	119	-	-	119

3 - Détail des créances et des dettes

En k€	Total créances	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Créances clients	1 095	1 095	-	-
Créances fiscales	1 612	1 612	-	-
Groupes et associés	568 074	568 074	-	-
Créance intégration fiscale	-	-	-	-
Autres créances	517	517	-	-
TOTAL CREANCES	571 298	571 298	-	-

En k€	Total dettes	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunt et dettes auprès des ets de crédits	364 429	14 429	350 000	-
Emprunt et dette financières divers	-	-	-	-
Groupes et associés	169 312	169 312	-	-
Dettes fournisseurs	2 818	2 818	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Dettes sociales et fiscales	694	694	-	-
Autres dettes	957	957	-	-
TOTAL DETTES	538 210	188 210	350 000	-

(en K€)	2024	2023
Clients et comptes rattachés	853	7 209
Fournisseurs et comptes rattachés	(140)	(6 182)
Comptes courants Débiteurs / Créditeurs	398 761	393 619
TOTAL Créances et dettes liées	399 474	394 646

4 - Les capitaux propres

Le capital social s'élève à 654 626 960 euros et se compose de 65 457 696 actions ordinaires (AO), 3 000 ADP A 2019 et 2 000 ADP B 2019 d'une valeur nominale de 10 Euros chacune, détenues principalement par la famille DENTRESSANGLE.

En décembre 2024, une nouvelle catégorie d'action de préférence a été créée (ADP 2024) et a fait l'objet d'un plan d'attribution d'actions gratuites en cours d'acquisition à hauteur de 6 000 ADP, et 5 930 AO ont fait l'objet d'un plan d'attribution d'actions gratuites en cours d'acquisition.

Description (en K€)	31-déc.-23	Affectation résultat	Dividendes	Autres opérations	Résultat 2024	31-déc.-24
Capital	654 627	-	-	-	-	654 627
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-	-	-
Prime d'émission	36 186	-	-	-	-	36 186
Réserve légale	59 990	1 531	-	-	-	61 521
Réserve indisponible	-	-	-	-	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	-	-	-
Réserves spéciales œuvres d'art	960	59	-	-	-	1 019
Autres réserves	674 320	-	-	-	-	674 320
Report à nouveau	304 495	16 979	-	-	-	321 474
Résultat de l'exercice	30 613	(18 569)	(12 044)	-	14 006	14 006
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 761 191	-	(12 044)	-	14 006	1 763 153

5 - Les provisions

Néant.

6 - Les charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 202 K€ et représentent des charges d'exploitation pour 510k€ et des charges financières pour 692k€.

7 - Les charges à payer et produits à recevoir

Les charges à payer de 2 308 K€ sont constituées principalement pour 650 K€ de dettes fournisseurs, pour 486 K€ de dettes sociales et fiscales, pour 216 K€ d'intérêts courus sur dettes financières et pour 956 K€ de charges diverses.

Les produits à recevoir de 705 K€ sont constitués principalement de factures à établir 632 K€, d'intérêts courus 2 K€ sur les comptes courants et titres immobilisés, des intérêts à recevoir sur placements 27 K€ et des créances sur l'Etat 44 K€.

III NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Le chiffre d'affaires

(en K€)	2024	2023
Chiffres d'affaires France	7 458	6 992
Export/CEE		
TOTAL Chiffres d'affaires	7 458	6 992

(en K€)	2024	2023
Transfert de charges	213	393
Autres Produits	0	0
TOTAL Autres produits d'exploitation	213	393

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

2 - Les produits et charges financières

(en K€)	2024	2023
Dividendes	3 272	1 873
Produits de placements	93	233
Intérêts des comptes courants et prêts	28 361	25 673
Revenus des titres et créances immobilisés	600	1 486
Reprise pour dépréciations sur titres immobilisés	-	354
Gain de Change	284	3
Bonis de confusion de patrimoine	1 400	10 643
Produits financiers	34 009	40 266
Intérêts bancaires et charges financières diverses	(5 860)	(4 019)
Intérêts des comptes courants	(7 520)	(3 720)
Dotation aux provisions pour dépréciation sur titres immobilisés	-	-
Perte de change	(89)	(104)
Charges financières	(13 469)	(7 843)
TOTAL Résultat financier	20 540	32 422

Le boni de confusion est issu de la TUP avec les sociétés Alpha1, Alpha4 et VM ND Participations intervenue en 2024.

3 - Le résultat exceptionnel

(en K€)	2024	2023
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opération en capital	190	86 792
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels	190	86 792
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(185)	(85 485)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	(0)	(0)
Total des charges exceptionnelles	(185)	(85 485)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5	1 306

Les produits et charges exceptionnels concernent principalement des cessions d'immobilisations corporelles pour 169K€ en 2024.

4 - La ventilation de l'impôt

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

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat courant	9 650	(1 166)	8 484
Résultat exceptionnel	5		5
Résultat comptable	9 655	(1 166)	8 489

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

(en K€)	Résultat après impôts de la société	Produit généré par l'intégration fiscale	Résultat après impôts
Total	8 489	5 517	14 006

Selon la convention d'intégration fiscale, les bénéfices d'impôts générés par les sociétés filles déficitaires sont conservés par la société mère.

5 - La situation fiscale latente

Le déficit fiscal reportable de l'intégration fiscale (dont la société Dentressangle est la société mère) s'élève à 24.4 M€ au 31 décembre 2024.

Le déficit fiscal reportable de la société Dentressangle, comme si elle était imposée séparément, s'élève à 0€ au 31 décembre 2024 tout comme au 31 décembre 2023.

6 - Périmètre Intégration Fiscale

222 LAFAYETTE	IMMOBILIERE 27 AC
ALCINOUS	IMMOBILIERE 38 LISPAR
ALPHA 10	IMMOBILIERE CARRE RICHAUD
ALPHA 16	IMMOBILIERE SGE FROID
ALPHA 2	LE HAVRE TRANSIT
ALPHA 21	LONGUEIL TRANSIT
ALPHA 23	MALESHERBES TRANSIT
ALPHA 24	ND INVESTISSEMENTS
ALPHA 5	SAT 3D IMMOBILIER
ALPHA 9	SCI CARRE RICHAUD
AM MOTORS	SCI LES ALLEES FOCH
ARRAS TRANSIT	SCI MONTALBOT ET DU VALDOLY
BEAUSEMBLANT IMMOBILIER	SETHI IMMOBILIER
CALAIS TRANSIT	SETHI NORD IMMOBILIER
CHALON TRANSIT	SIGMA 21
CUZIEU GESTION	SIGMA ANGERS
D3 DENE	SIGMA ARTENAY 1
DENTRESSANGLE	SIGMA ARTENAY 2
DENTRESSANGLE CAPITAL	SIGMA CERGY PONTOISE
DENTRESSANGLE CORPORATE	SIGMA KAPLA
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	SIGMA LOG NIMES
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	SIGMA NANTEUIL
DENTRESSANGLE WORK PLACE	SIGMA NIMES
GAIA 2	SIGMA REAU 1
GAIA 4	SIGMA SAINT RAMBERT
GAIA 5	SIGMA TILBURG
GAIA 6	SIGMA VAULX MILIEU
GAMMA 2	SOLAR ARTENAY
GAMMA 4	SOLAR LOG NIMES
GAMMA 5	SOLAR NIMES
GAMMA 8	SOLAR POUPRY
GAMMA ISSY	SOLAR SAINT RAMBERT
HI INOV	SOLAR VAULX MILIEU

HIAC	ST RAMBERT TRANSIT
IMMOBILIERE 23 COURCELLES	TOURS NORD TRANSIT
IMMOBILIERE 27 29 CHATEAUBRIAND	VERSAILLES RICHAUD ND

IV AUTRES INFORMATIONS

1 - Entreprises liées

Les transactions avec les entreprises liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

2 - Effectif moyen

L'effectif moyen est de 3 personnes au sein de la société DENTRESSANGLE SAS.

3 - Les engagements financiers

- Engagement de retraite : non significatif
- Autres engagements donnés et reçus :

La société a souscrit des engagements dans les fonds HI INOV 1, HI INOV EVERGREEN, CVC CAPITAL PARTNERS et HI INOV 3 pour un montant total de 121 M€ Les montants appelés sur ces engagements s'élèvent à 71 M€.

La société a un engagement de rachat de titres détenus par des actionnaires minoritaires dans les sociétés FINANCIERE OGIC, DENTRESSANGLE, DENTRESSANGLE MID & LARGE CAP, DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE,

DENTRESSANGLE SMALL & MID CAP 1 et DENTRESSANGLE PARTICIPATIONS

Le 20/03/24, la société a signé un nouveau contrat de crédit revolving (annulant les conditions en place au 31/12/23) portant sur deux lignes pour un montant total de 750M€ avec des échéances à 3 et 5 ans.

La ligne RCF en place au 31/12/24 était d'un montant maximum de 750M€ dont 350M€ étaient utilisés.

4 – Liste des filiales et participations

	Participation K€ Valeur Brute	Participation K€ Valeur Nette	% de déten- tion	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Capital K€	Autres Capitaux Propres K€	Résultat K€	Chiffre d'affaires K€	Dividendes K€
ALPHA 2	10	10	100%	181	(0)	10	114	(12)	-	
ALPHA 5	-	0	100%	-	0	10	209	(8)	-	
ALPHA 8	2 500	2 500	100%	713	0	2 500	148	90	-	
ALPHA 10	10	10	100%	(54)	0	10	48	(2)	-	
ALPHA 16	10	10	100%	21	0	10	(12)	(5)	-	
ALPHA 21	10	10	100%	13	0	10	(13)	(5)	-	
ALPHA 9	10	10	100%	(1)	0	10	(5)	(5)	-	
ALPHA 23	10	10	100%	4	0	10	(9)	(7)	-	
ALPHA 24	10	10	100%	2	0	10	(5)	(6)	-	
ALPHA 25	10	10	100%	-	0	10	-	(3)	-	
AM MOTORS	331	331	100%	147	0	320	(296)	(60)	17	
ASCANA	430	430	75%	31	0	570	(20)	(5)	-	
CUZIEU GESTION	10	10	100%	(3 723)	-	10	1 936	329	3 543	
DENTRESSANGLE CAPITAL	10	10	100%	3 823	0	10	(626)	37	6 747	
DENTRESSANGLE PARTICIPATIONS	335 181	335 181	98.8%	(2 375)	0	340 500	(2 864)	(4 798)	-	
DENTRESSANGLE FONCIERE IMMOBILIERE	2 691	2 691	99.31%	171 696	0	332	17 520	8 476	474	
DENTRESSANGLE IMMOBILIER LOGISTIQUE	62 025	62 025	99.55%	18 851	(0)	634	19 467	(1 597)	943	
DENTRESSANGLE MID AND LARGE CAP	498 457	498 457	99.69%	(6 535)	0	500 000	(2 955)	(513)	1 648	
DENTRESSANGLE CORPORATE	10	10	100%	(253)	0	10	(411)	26	1 810	
DENTRESSANGLE SMALL MID CAP 1	154 992	154 992	99.75%	(155 237)	0	155 455	93 701	5 213	947	
DI CIRNE HOLDING LTD	16 488	16 488	100%	175	0	657 054 Kmur	527 069 Kmur	38 480 Kmur	-	
FINANCIERE OGIC	53 912	53 912	94.99%	-	(0)	18 437	78 426	3 632	10 371	
GAIA 2	10	10	100%	126	0	10	(30)	(17)	-	
GAIA 4	10	10	100%	13	0	10	(13)	(4)	-	
GAIA 6	1	1	100%	26	0	1	(19)	(5)	-	
HI INOV	475	475	95%	3	0	500	489	536	4 088	3 135
HLDI	361 888	361 888	95%	26 285	0	380 934	53 821	2 510	200	
IDLH	13 072	13 072	68%	115	0	19 047	(113)	(15)	-	
MINOGIC	1	1	0%	10 372	0	2	(374)	(464)	-	
ND INVESTISSEMENTS	11 393	11 393	100%	331 322	0	60	60 686	447	-	
TWINFIELD	990	990	82.50%	1	0	1 200	94	58	-	
FINEXPLORE EDL	13 144	13 144	8.97%	0	0	14 645	131 809	-839	440	
Autres	1 674	1 566	15%	(940)						
	1 529 785	1 529 677								