

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2007 B 06642

Numéro SIREN : 492 851 266

Nom ou dénomination : FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT)

Ce dépôt a été enregistré le 12/11/2021 sous le numéro de dépôt 62505

Financière Truck (Investissement)

Société par actions simplifiée

9-11 rue du Débarcadère – West Plaza

92700 Colombes

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

Certifié conforme
Philippe Mellier
Président



Financière Truck (Investissement)

Société par actions simplifiée

9-11 rue du Débarcadère – West Plaza

92700 Colombes

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

À l'Associé unique de la société Financière Truck (Investissement)

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décisions de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Financière Truck (Investissement) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 9 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

- Les titres de participation et les créances rattachées à ces titres, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2019 s'établit à 697 797 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base d'une valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note III « Référentiel principes et méthodes d'évaluation - Immobilisations financières » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité et à vérifier que l'annexe fournit 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 arrêté le 9 avril 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Associé unique appelé à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnés à l'article D. 441-4 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-La Défense, le 21 avril 2020

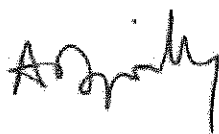
Les Commissaires aux comptes

Ernst & Young et Autres

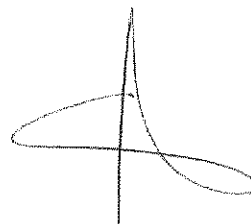
Deloitte & Associés



Luc DERRIEN



Ambroise DEPOUILLY



Philippe CORIAT



**FINANCIERE TRUCK
(INVESTISSEMENT)**

**0009 Rue DU DEBARCADERE
IMMEUBLE WEST PLAZA
92700 COLOMBES**

Comptes au 31/12/2019



Comptes annuels

Bilan - Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	593 777 183		593 777 183	593 789 683
Créances rattachées à des participations	104 019 616		104 019 616	125 549 984
Autres titres immobilisés				
Prêts	157 221		157 221	
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	697 954 020		697 954 020	719 339 667
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 306 413	601 147	1 705 266	2 997 991
Autres créances	11 783 137		11 783 137	13 163 384
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	75 968		75 968	
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	22 642		22 642	27 714
ACTIF CIRCULANT	14 188 161	601 147	13 587 014	16 189 089
Frais d'émission d'emprunts à étaler	2 769 722		2 769 722	3 753 056
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	714 911 903	601 147	714 310 756	739 281 812

Bilan - Passif

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital social ou individuel (dont versé : 53 146 123)	53 146 123	53 146 123
Primes d'émission, de fusion, d'apport	562 619 316	562 619 316
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	435 126	435 126
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	-222 030 583	-205 872 690
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-7 635 502	-16 157 893
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	24 166 453	24 166 453
CAPITAUX PROPRES	410 700 932	418 336 434
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		757 057
Provisions pour charges	48 605	93 640
PROVISIONS	48 605	850 697
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	130 841 250	130 841 250
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	150 530 242	160 276 206
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	921 571	
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 175 057	1 679 534
Dettes fiscales et sociales	1 124 782	1 089 388
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	16 968 318	26 208 303
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	303 561 219	320 094 681
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	714 310 756	739 281 812

Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2019	31/12/2018
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	2 650 849	1 666 813	4 317 662	5 496 726
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 650 849	1 666 813	4 317 662	5 496 726
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			321 350	4 425 000
Autres produits			2 136	2
PRODUITS D'EXPLOITATION			4 641 148	9 921 728
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			5 771 961	11 281 738
Impôts, taxes et versements assimilés			266 929	276 656
Salaires et traitements			1 841 336	1 239 451
Charges sociales			615 686	443 020
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			983 333	671 944
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			601 147	
Dotations aux provisions				769 223
Autres charges			202 514	219 351
CHARGES D'EXPLOITATION			10 282 906	14 901 384
RESULTAT D'EXPLOITATION			-5 641 757	-4 979 655
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			6 353 132	5 582 601
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			468 242	
Différences positives de change				5 760 747
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			6 821 374	11 343 348
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			17 263 953	32 158 437
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			17 263 953	32 158 437
RESULTAT FINANCIER			-10 442 578	-20 815 089
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-16 084 336	-25 794 744

Compte de résultat

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		5 312
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	12 500	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	12 500	5 312
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	907 857	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	907 857	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-895 357	5 312
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-9 344 190	-9 631 539
TOTAL DES PRODUITS	11 475 022	21 270 388
TOTAL DES CHARGES	19 110 525	37 428 281
BENEFICE OU PERTE	-7 635 502	-16 157 893

Annexes

Annexe Comptable

L'ensemble des données de la présente annexe est présenté suivant le sommaire ci-après et exprimé en Euros :

I	-	FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE
II	-	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31/12/2019
III	-	REFERENTIEL PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION
IV	-	COMPARABILITE DES COMPTES (CHANGEMENT DE METHODE)
V	-	ANALYSE DU BILAN
VI	-	ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT
VII	-	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

I. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE :

Nous vous rappelons que la Société a pour principale activité d'être la holding animatrice du groupe Fraikin. Depuis plus de soixante-dix ans, le groupe Fraikin ne cesse de grandir et de s'affirmer en Europe comme le leader sur le marché de la location de véhicules industriels, utilitaires et commerciaux en courte, moyenne et longue durée. Le groupe possède un parc de véhicules multimarques et multi-fonctions d'un total de 60 300 véhicules, dont 55 453 en propriété directe et 4 847 en gestion de flotte. Aujourd'hui numéro 1 en France et en Europe, avec un chiffre d'affaires de 806 M€, le groupe Fraikin rassemble 2743 collaborateurs autour du plus grand réseau dédié et intégré avec 180 agences à travers plusieurs pays du monde.

Fraikin met à la disposition de ses clients une panoplie étendue de services complémentaires et à forte valeur ajoutée, pour répondre aux exigences les plus pointues. Ces clients sont issus de tous les secteurs d'activités (transport, distribution, services, BTP) et de tailles variées (PME, entreprises nationales et multinationales).

A - Activité de la Société en 2019

L'activité commerciale de l'année 2019 se caractérise par 5 273 contrats signés et 5 687 contrats restitués, soit un solde commercial net de -414 contrats, en baisse par rapport à 2018 (solde net de 2449).

Les investissements en véhicules sur l'année 2019 se sont élevés à 407 m€ en baisse par rapport à 2018 (476m€).

Le parc longue durée est au 31 décembre 2019 de 39 246.

Le parc total du groupe au 31 décembre 2019 est composé de 55 453 véhicules en propriété et 4 847 véhicules en gestion de flotte (respectivement 55 954 et 5 368 au 31 décembre 2018).

L'évolution prévisible de l'activité :

Le groupe Fraikin entend poursuivre sa croissance durable pendant les années à venir. Depuis le changement d'actionnariat du groupe en Avril 2018, plusieurs chantiers de transformation ont été initiés.

B - Evènements importants survenus en 2019

1. Modification de la gouvernance

Le conseil d'administration a décidé lors de sa réunion en date du 27 février 2019 de mettre fin au mandat de Président de la Société de M. Pierre-Louis Colin

Le Conseil d'administration a par conséquent décidé de nommer Monsieur Philippe Mellier nouveau Président de la Société et membre de droit du Conseil d'administration.

2. Fermeture de certaines filiales

Dans le cadre de la réorganisation et de la rationalisation de l'organisation du groupe Fraikin il a été décidé par le Conseil d'Administration, de se désengager de certains pays.

Il a ainsi été décidé de céder les titres des joint-ventures détenus pas le Groupe en Arabie Saoudite et dans les Emirats Arabes

Annexe Comptable

Unis aux partenaires actuels détenant des titres dans lesdites joint-ventures.

Il a également été décidé de céder certains actifs des filiales des trois pays d'Europe Centrale (République Tchèque, Hongrie, Slovaquie) dans lesquels le Groupe Fraikin était actif depuis quelques années.

Après des discussions avec différents partenaires identifiés le choix s'est porté sur Hitachi Capital Pologne. Ce groupe est déjà actif en Europe de l'Est et a été pressenti pour reprendre nos actifs ainsi que nos équipes locales.

Il a en outre été décidé de mettre un terme aux activités du Groupe en Russie. Des discussions avec d'éventuels acquéreurs sont en cours.

Enfin, les sociétés Fraikin Maroc et FdBB ont été dissoutes au cours de l'exercice.

3. Le projet de transformation du Groupe Fraikin

Suite à la restructuration du Groupe ayant eu lieu le 24 avril 2018, il a été décidé de mener un plan de transformation du Groupe visant à optimiser son organisation du Groupe et à remettre le Groupe sur le chemin de la création de valeur.

Pour mener à bien ce plan de transformation du Groupe il a été décidé de créer un « transformation office ».

Plusieurs projets ont été initiés et regroupés autour de « workstream » relatifs à des activités spécifiques susceptibles de créer de la valeur pour le Groupe. Des équipes pluridisciplinaires interviennent dans chacun de ces workstreams. Compte-tenu de son ampleur et de son impact structurant pour le groupe, le programme de Transformation doit s'étaler sur plusieurs exercices.

4. Opération de rachat du Groupe Via Location

Le Groupe Fraikin, dans sa perspective de croissance externe, a fait une offre de rachat du Groupe VIA LOCATION dont le « combination Agreement » a été signé par les parties prenantes en date du 22 novembre 2019.

Les instances représentatives du personnel des groupe Via Location et Fraikin ont été consultées, et ont rendu chacune un avis favorable. L'analyse des impacts concurrentiels de ce rapprochement est en cours auprès de l'Autorité de la Concurrence française.

C – Autres informations

1. Activité en matière de recherche et développement

Nous vous informons que votre société n'exerce aucune activité en, matière de recherche et développement.

2. Absence d'exploitation d'une installation classée « Seveso seuil haut »

Nous vous informons par ailleurs que votre société n'exploite aucune installation classée « Seveso seuil haut ».

II - EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE :

La pandémie Covid 19 en ce début d'année aura des impacts sur les comptes de la société mais à ce stade le management ne dispose pas des éléments chiffrés nécessaires à l'évaluation des conséquences financières.

III – REFERENTIEL PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION :

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2014-04 du 05 juin 2014 et ses modifications ultérieures.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect des principes de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

Annexe Comptable

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

1) Immobilisations financières

Les valeurs mobilières et droits sociaux figurant dans ces postes sont enregistrés pour leur coût d'acquisition.

Les Titres de Participation sont comptabilisés à leur coût d'entrée y compris les frais inhérents à leur acquisition, la déduction fiscale de ces frais d'acquisition est étalée et assurée par la comptabilisation d'amortissements dérogatoires.
Des provisions pour dépréciation sont constatées, si jugées nécessaires pour les ajuster à leur valeur d'usage calculée selon la méthode des DCF. Le taux Wacc utilisé est de 6.25%.

Les plus-values sur Titres de Participation sont déterminées sur la base du prix de revient moyen pondéré des titres.

Les Autres Titres Immobilisés et les Titres de Placement figurent dans le bilan pour leur prix d'acquisition ou leur valeur d'apport corrigée, le cas échéant, des provisions pour dépréciation calculées en fonction de la valeur intrinsèque ou boursière en fin d'exercice.

En cas de cession, les Autres Titres Immobilisés et les Titres de Placement les plus anciens d'une même société sont réputés vendus les premiers.

2) Créances et dettes en devises

Les créances et dettes en monnaies étrangères ainsi que les valeurs mobilières et les droits sociaux libellés en devises sont inscrits en comptabilité sur la base du cours de la devise concernée au jour de l'opération.

En fin d'exercice, elles sont évaluées en euros sur la base du dernier cours de change. Les différences résultant de l'actualisation à ce dernier cours des dettes et créances en devises sont portées au bilan en « écarts de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet pour l'intégralité de leur montant d'une provision pour risques.

3) Intégration fiscale

Depuis le 01/01/2007, FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT) a créé avec l'ensemble des filiales françaises un groupe d'intégration fiscale.

4) Provisions pour risques et charges

On distingue :

1) Provisions pour charges

a) Engagements de retraite

Les sociétés du Groupe disposent de différents régimes de retraite à prestations définies et de régimes à cotisations définies. Un régime à cotisations définies est un régime de retraite en vertu duquel le Groupe verse des cotisations fixes à une entité indépendante. Dans ce cas, le Groupe n'est tenu par aucune obligation légale ou implicite le contraignant à abonder le régime dans le cas où les actifs ne suffiraient pas à payer, à l'ensemble des salariés, les prestations dues au titre des services rendus durant l'exercice en cours et les exercices précédents. Les régimes de retraite qui ne sont pas des régimes à cotisations définies sont des régimes à prestations définies.

Annexe Comptable

Ainsi, le Groupe assume en France les engagements postérieurs à l'emploi attachés à deux régimes à prestations définies. L'un d'entre eux, dont le champ d'application est restreint à une population limitée d'une des filiales, offre un complément de retraite, l'autre bénéficiant à l'ensemble des salariés français du Groupe concerne le versement des indemnités de départ en retraite prévues par les conventions collectives et /ou les accords d'entreprise.

Le passif inscrit au bilan au titre des régimes de retraite et assimilés à prestations définies correspond à la valeur actualisée de l'obligation liée aux régimes à prestations définies à la clôture, déduction faite des actifs des régimes.

Les engagements postérieurs à l'emploi correspondants font l'objet de provisions, sur base de calculs actuariels.

L'obligation au titre des régimes à prestations définies est calculée chaque année selon la méthode des unités de crédit projetées en retenant des hypothèses traditionnelles ou propres à l'entreprise, selon le cas, d'espérance de vie, de turnover, d'âge moyen d'entrée dans la vie active et de taux d'actualisation.

La valeur actualisée de l'obligation au titre des régimes à prestations définies est déterminée en actualisant les décaissements de trésorerie futurs estimés sur la base d'un taux d'intérêt d'obligations d'entreprises de première catégorie, libellées dans la monnaie de paiement de la prestation et dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation de retraite concernée.

Les gains et pertes actuariels, découlant d'ajustements liés à l'expérience et de modifications des hypothèses actuarielles, sont comptabilisés en capitaux propres.

Le coût des services passés est comptabilisé en charges, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel.

Le montant comptabilisé au passif au titre de régime à prestations définies est égal au total de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminuée de la juste valeur à la date de clôture des actifs du régime utilisés directement pour éteindre les obligations.

S'agissant des régimes à cotisations définies, le Groupe verse des cotisations à des régimes d'assurance retraite. Une fois les cotisations versées, le Groupe n'est tenu par aucun autre engagement de paiement. Les cotisations sont comptabilisées dans les charges liées aux avantages du personnel lorsqu'elles sont exigibles. Les cotisations payées d'avance sont comptabilisées à l'actif dans la mesure où ce paiement d'avance aboutit à une diminution des paiements futurs ou à un remboursement en trésorerie.

En 2019, le taux retenu pour l'actualisation de la valeur des engagements futurs a pour référence le marché obligataire.

5) Emprunts

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

Dettes Financières	Total	Échéance à moins d'un an	Échéance à moins de 1 à 5 ans	Échéance à plus de 5 ans
emprunts Obligataires				
Super Senior	129 375 000,00		129 375 000,00	
Intérêts courus	1 466 250,00	1 466 250,00		
Total emprunt Obligataires	130 841 250,00	1 466 250,00	129 375 000,00	
Emprunt Etablissement de crédit				
Senior EUR	140 000 000,00		140 000 000,00	
Intérêt courus	1 591 950,92	1 591 950,92		
BPI	8 911 000,00	2 721 000,00	6 190 000,00	
Total Emprunt étab.de crédit	150 502 950,92	4 312 950,92	146 190 000,00	
Total général	281 344 200,92	5 779 200,92	275 565 000,00	

Annexe Comptable

Suite dettes

Début 2018, FTI, Fraikin France et l'ensemble des parties prenantes aux engagements financiers précédents se sont rapprochés en vue de restructurer le passif financier du LBO du Groupe Fraikin. Cela a eu pour conséquence la signature d'un protocole de conciliation en date du 15 février 2018 impliquant notamment :

- Le transfert des titres de FTI au profit d'une société luxembourgeoise nommée FTI holding Sarl
- La conversion en capital de l'ensemble des Obligations Actionnaires
- Le remboursement partiel des Obligations Mezzanine pour un montant de 20.000.000 euros et leur conversion en capital pour le solde restant
- La conversion en capital du Crédit Senior jusqu'à laisser un montant de 140.000.000 euros au passif de FTI. Cette dette réinstallée de 140.000.000 euros a une maturité en 2023
- La mise en place d'une nouvelle dette obligataire pour un montant en principal de 129.375.000 euros avec une maturité fin 2022
- Le remboursement au pair des Obligations OpcoBonds émises par Fraikin France en 2012

Enfin, en l'absence d'un retour à meilleure fortune caractérisé avant le 31 janvier 2018, la Convention de Retour à Meilleure Fortune a été résiliée de plein droit et toutes les obligations de FDBB et de FTI ont été éteintes depuis le 31 janvier 2018. De même, les PECs émis par FDBB sont caducs depuis le 31 janvier 2018, sans indemnité de quelque nature que ce soit pour leurs porteurs.

6 - Covenants et engagements financiers

Les documentations relatives aux Dettes Senior et Super Senior stipulent le respect d'un ensemble d'engagements financiers, limites et autres covenants identiques aux deux documentations.

Par ailleurs, l'Emprunteur (FT(I)) doit respecter les 4 covenants financiers suivants :

- Ratio de Leverage ;
- Ratio de couverture des intérêts financiers ;
- Ratio de couverture du service de la dette ;
- Ratio de valeur comptable nette (attaché à la flotte du Groupe).

Ces ratios sont calculés à partir des données issues des comptes consolidés de FTI

Dans le cadre de l'opération de rachat de Via Location, un waiver a été demandé et accordé le 15 octobre 2018 par le pool de prêteurs Senior et par le pool d'investisseurs Super Senior. Ce waiver a défini entre autres le réaménagement de certaines limites et engagements financiers, pour tenir compte de l'intégration de Via Location. Les covenants financiers seront ainsi redéfinis sur la base du nouveau Business Plan combiné en cours de construction à la date de ce document.

Annexe Comptable (suite)

IV – ANALYSE DU BILAN :

1) Mouvements sur immobilisations (en €)

Cf Annexe "Immobilisations"

2) Montant des produits à recevoir inclus dans les postes créances et comptes rattachés

Cf Etat déclaratif "Produits à recevoir"

3) Charges constatées d'avance

Cf Etat déclaratif "Charges constatées d'avance"

4) Capitaux propres et permanents

Cf Annexe "Variation des capitaux propres"

A la date du 31 décembre 2019, le capital social est composé de 163 728 748 actions, toutes entièrement libérées par FTI Holdings.

Concernant les provisions règlementées de 24 166 453 euros, il s'agit de la dotation aux amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisition des titres de participations Fraikin Groupe. Cette provision ne sera reprise que lors de la sortie des titres.

5) Mouvements des provisions au 31/12/2019

Cf Annexe "Provisions et dépréciations"

A noter une reprise de provision de 757 057 euros concernant les titres de la filiale FDDB, ainsi que les créances de FTI sur cette société en cours de liquidation.

Les provisions relatives aux engagements de retraite sont calculées avec les principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 0.50%, taux d'augmentation des salaires (y compris l'inflation) de 2%, taux moyen des charges sociales patronales de 50%, âge de départ à la retraite au taux plein de la Sécurité Sociale, table de mortalité TGH 05, turnover entre 0 à 7% selon l'âge.

6) Etat des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

Cf Annexe "Créances et dettes"

les créances sont valorisées à leur valeur nominale.une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

7) Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan

Cf Etat déclaratif "Charges à payer"

8) Détail des produits constatés d'avance

Néant

VI - ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT :

Annexe Comptable (suite)

Le résultat de la période du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2019 s'élève à : -7 635 502 euros contre -16 157 893 euros pour l'exercice précédent.

1) Produits d'exploitation 4 641 148 €

Dont :

- Chiffre d'affaires net 4 317 662 €
- Le chiffre d'affaires correspond aux prestations de services administratifs facturées aux sociétés du groupe.
- Transfert de charges 321 350 €
- Autres 2 136 €

2) Charges d'exploitation 10 282 906 €

Dont :

- Autres achats et charges externes (1) 5 771 961 €
- Ce poste est constitué essentiellement des frais et commissions sur emprunts de 38 500 euros, des honoraires d'avocats et conseils divers de 3 247 336 euros et de personnel détaché pour 2 061 856 euros.
- Impôts et taxes 266 929 €
- Salaires et traitements 1 841 336 €
- Charges sociales 615 686 €
- Dotations aux provisions pour risques et charges et autres
- Dotations aux amortissements 983 333 €
- Dotations aux provisions pour dépréciations 601 147 €
- Autres charges 202 514 €

(1) Il est à noter que les honoraires des commissaires aux comptes au titre du contrôle légal des comptes comptabilisés sur l'exercice s'élèvent à 178 500 €.

	Mission de commissariat	Frais de déplacement	Informations Sociales et Environnements
Deloitte	89 250 Euros	Euros	Euros
Ernst & Young	89 250 Euros	Euros	Euros

3) Résultat financier -10 442 578 €

Dont :

- Autres intérêts et produits assimilés 6 353 132 €
- Reprises provisions sur transfert de charge 468 242 €
- Gain de change
- Intérêts et charges assimilées -17 263 953 €

4) Intégration fiscale et ventilation de l'impôt sur les bénéfices

INTEGRATION FISCALE Depuis le 01/01/2007, FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT) a créé avec l'ensemble des filiales françaises un groupe d'intégration fiscale, dont les règles sont les suivantes :

Participation à l'Impôt sur les sociétés :

- Chaque Filiale bénéficiaire verse à la mère une somme égale à l'impôt sur les sociétés calculé sur son résultat et/ou sa plus-value nette à long terme de l'exercice, comme si elle avait été imposée distinctement, déduction faite,

Annexe Comptable (suite)

par conséquent, de l'ensemble des droits à imputation dont la Filiale aurait bénéficié en l'absence d'option pour le Régime de Groupe, tels que notamment déficits reportables, amortissements réputés différés, moins-value nettes à long terme, crédits d'impôt

- A la clôture d'un exercice déficitaire, la Filiale n'est titulaire à raison de cette situation d'aucune créance sur la Société Mère, pas même dans le cas où cette dernière se serait constituée une créance sur le Trésor, en optant pour le report en arrière du déficit d'ensemble.

Sortie du Régime de Groupe :

En cas de non-renouvellement de la convention d'intégration fiscale, comme en cas de sortie d'une Filiale du Groupe avant son expiration, pour quelque cause que ce soit autre que la liquidation, la Filiale, susceptible de supporter des surcoûts fiscaux liés à son appartenance au Groupe, pourrait bénéficier d'une indemnisation de la part de la Société Mère. Le montant de cette indemnisation sera apprécié d'un commun accord lors de la sortie, en tenant compte de la capacité de la Filiale à dégager des bénéfices ou des pertes au cours des exercices ultérieurs.

Redressements fiscaux :

La Société Mère supporte à l'égard de l'administration fiscale les conséquences découlant de redressements fiscaux apportés aux résultats de la Filiale, au titre des exercices d'application du Régime de Groupe.

Cf Annexe "Répartition de l'impôt sur les bénéfices"

Financière Trucks (Investissement) est l'entreprise consolidante des comptes des sociétés du Groupe Fraikin. Une copie des états financiers consolidés peut être obtenue à son siège social.

SIREN 492 851 266

VII – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

1) Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et compte de résultat

Cf Annexe "Eléments sur les postes des entreprises liées"

2) Engagements / sûretés

Engagements donnés

Super Senior

En garantie des dettes Super Senior Wilmington Trust, mises en place chez FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT) les engagements suivants ont été donnés :

FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT) a nanti les 39 037 585 actions et les 449 110 bons de souscription d'actions de Fraikin Groupe

FRAIKIN a nanti les 36 999 actions de FRAIKIN SERVICES

De plus, les obligataires mezzanine bénéficieront d'un mécanisme contractuel de complément de prix plafonné à 35 millions d'euros.

Les comptes bancaires de FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT), de FRAIKIN GROUPE, de FRAIKIN (à l'exception du compte fruits et produits sur titres de FRAIKIN SERVICES), LOCAMION (à l'exception du compte fruits et produits sur titres de FRAIKIN ASSETS), FRAIKIN ALQUILER, FDBB et FRAIKIN LUX ont été nantis.

3) Effectif moyen au 31/12/2019

Effectifs moyens de l'année : 3

Annexe Comptable (suite)

4) Compte personnel formation

Les droits liés au CPF sont attachés à chaque salarié, et l'accompagnent durant toute sa vie professionnelle indépendamment de son employeur.

5) Rémunération des administrateurs

Des jetons de présence ont été versés aux membres du conseil de surveillance pour 203 K€.

Immobilisations

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Terrains			
Dont composants			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	719 340		15 066
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			157
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	719 340		15 223
TOTAL GENERAL	719 340		15 223

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn., matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		36 609	697 797	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			157	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		36 609	697 954	
TOTAL GENERAL		36 609	697 954	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
-----------	------------------	-----------	----------	----------------

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Terrains
Constructions sur sol propre
Constructions sur sol d'autrui
Constructions installations générales, agenc., aménag.
Installations techniques, matériel et outillage industriels
Installations générales, agenc. et aménag. divers
Matériel de transport
Matériel de bureau et informatique, mobilier
Emballages récupérables, divers

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

TOTAL GENERAL

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	

FRAIS ETBL

AUT. INC.

Terrains
Construct.
- sol propre
- sol autrui
- installations
Install. Tech.
Install. Gén.
Mat. Transp.
Mat bureau
Embal récup.

CORPOREL.

Acquis. titre				
TOTAL				

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentation	Dotations	Fin d'exercice
---	------------------	--------------	-----------	----------------

Frais d'émission d'emprunts à étaler	3 753 056		983 333	2 769 722
Primes de remboursement des obligations				

Produits à recevoir

Produits à recevoir

FTI - FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT)
0009 r. DU DEBARCADERE
92700 COLOMBES

Edité le
Par

16/04/2020
veronique PAILLARD

Compte	Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
267800	INTERETS COURUS GROUPE	1 116 820,21	1 416 250,98	-299 430,77
448700	PRODUITS A RECEVOIR	9 384 118,62	12 140 098,79	-2 755 980,17
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		10 500 938,83	13 556 349,77	-3 055 410,94
TOTAL GÉNÉRAL		10 500 938,83	13 556 349,77	-3 055 410,94

CA20CHAAVA



Désignation de l'entreprise	SAS FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT) 0009 RUE DU DEBARCADERE IMMEUBLE WEST PLAZA 92700 COLOMBES 492851266 IS1	31/12/2019
-----------------------------	--	------------

[illegible]

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		418 336 434
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		418 336 434
Variations en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		
Résultat de l'exercice		-7 635 502
SOLDE		7 635 502
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		410 700 932

Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	24 166 453			24 166 453
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	24 166 453			24 166 453
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires	93 640		45 035	48 605
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	757 057		757 057	
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	850 697		802 092	48 605
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients		601 147		601 147
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS		601 147		601 147
TOTAL GENERAL	25 017 150	601 147	802 092	24 816 205
Dotations et reprises d'exploitation		601 147	321 350	
Dotations et reprises financières			468 242	
Dotations et reprises exceptionnelles			12 500	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	104 019 616	12 295 642	91 723 975
Prêts	157 221	157 221	
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 306 413	2 306 413	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	746 731	746 731	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	9 384 119	2 864 791	6 519 328
Groupe et associés	1 625 954	1 625 954	
Débiteurs divers	26 334	26 334	
Charges constatées d'avance	22 642	22 642	
TOTAL GENERAL	118 289 030	20 045 728	98 243 302

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	157 221
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	130 841 250	1 466 250	129 375 000	
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	27 291	27 291		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	150 502 951	4 312 951	146 190 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 175 057	3 175 057		
Personnel et comptes rattachés	732 350	732 350		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	332 173	332 173		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	60 259	60 259		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	16 968 318	10 452 426	6 515 892	
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	302 639 648	20 558 757	282 080 892	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	16 384 424
Emprunts remboursés en cours d'exercice	26 753 171
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

Charges à payer

Charges à payer

FTI - FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT)
0009 r. DU DEBARCADERE
92700 COLOMBES

Edité le 16/04/2020
Par veronique PAILLARD

Compte	Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Ecart
CHARGES A PAYER				
168830	INTERETS COURUS / EMPR OBLIGAT	1 466 250,00	1 466 250,00	
168840	INTERETS COURUS /ETS DE CREDIT	1 591 950,92	8 987 168,08	-7 395 217,16
408020	FNP HONO (COMPTA GÉNÉRALE)	2 210 400,19	416 478,02	1 793 922,17
408021	FNP DIVERS (COMPTA GENE)	1 479,60		1 479,60
428200	DETTES PROV P/CONGES A PAYER	56 742,92	44 648,61	12 094,31
428600	PERSONNEL AUTRE CHARGE A PAYER	675 606,70	485 000,00	190 606,70
438200	DETTE PROV C S SUR C P	26 669,17	20 984,85	5 684,32
438615	ORGANISME AUTRE CHARGE A PAYER	231 598,01	338 244,51	-106 646,50
448600	ETAT CHARGES A PAYER	22 612,44	9 030,31	13 582,13
518600	INTERETS COURUS A PAYER	2 140,00	1 537,00	603,00
TOTAL CHARGES A PAYER		6 285 449,95	11 769 341,38	-5 483 891,43
TOTAL GÉNÉRAL		6 285 449,95	11 769 341,38	-5 483 891,43

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	-16 084 336		-16 084 336
Résultat exceptionnel à court terme	-895 357		-895 357
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés			
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	-16 979 693		-16 979 693

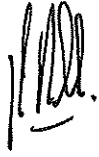
Eléments sur les postes des entreprises liées

Rubriques	Entreprises liées	Participations
ACTIF IMMOBILISE		
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	593 777 183	
Créances rattachées à des participations	104 019 616	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	2 306 413	
Autres créances	1 652 288	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	150 879	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	7 555 466	
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participations		
Autres produits financiers	6 345 911	
Charges financières		

Filiales et participations

Dénomination	Capital	Q.P. Détenue	Val. brute Titres	Prêts, avances	Chiffre d'affaires
Siège Social	Capitaux Propres	Divid. encaiss.	Val. nette Titres	Cautions	Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
FRAIKIN GROUPE	49 187 357	100	569 609 590	104 019 616	
	36 643 354		569 609 590		-8 199 081
		100			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
AUTRES PARTICIPATIONS					
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			

Certifié conforme à
l'original
Philippe Mellier
Président



FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT)

Société par Actions Simplifiée au capital social de 53.146.122 ,97 euros
Siège Social : 9-11 rue du Débarcadère

West Plaza – 92700 Colombes

492 851 266 RCS NANTERRE

PROCES-VERBAL DES DECISIONS

DE L'ASSOCIEE UNIQUE

DU 29 AVRIL 2020

Le vingt-neuf avril deux mille vingt, à dix-huit heures

La société **FTI HOLDINGS SARL**,

Société à responsabilité limitée au capital de 17 103,25 euros,

dont le siège social est situé 19 rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg,

immatriculée au registre du commerce et des sociétés Luxembourgeois sous le numéro B223114,

Représentée par son conseil de gérance.

Associée unique de la Société Financière Truck Investissement,

I - A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIIT :

Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé ont été établis par Monsieur Mellier, Président non associé.

II - A PRIS LES DECISIONS SUIVANTES :

1. Examen et approbation des comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019;
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
3. Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées aux articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce ;
4. Examen et approbation des comptes consolidés clos le 31 décembre 2019 ;
5. Pouvoirs pour les formalités légales ;

PREMIERE DECISION

L'associée unique, connaissance prise du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019 et du rapport du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes se soldant par une perte de 7 635 502 euros.

L'associée unique approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport de gestion.

L'associée unique prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

En conséquence, l'associée unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION

L'associée unique décide d'affecter le résultat de l'exercice soit une perte s'élevant à 7 635 502,15 euros au poste report à nouveau, dont le solde débiteur sera porté de 222 030 583,34 euros débiteur à 229 666 085,49 euros toujours débiteur.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est précisé que la société n'a distribué aucun dividende depuis sa création.

L'associée unique, approuve l'affectation du résultat au poste report à nouveau.

TROISIEME DECISION

L'associée unique après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L 227-10 et suivants du Code de commerce, approuve dans son intégralité les termes de ce rapport.

QUATRIEME DECISION

L'associée unique après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés au 31 décembre 2019, se soldant par une perte de- 25 726 812 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport de gestion.

En conséquence, l'associée unique, donne quitus entier, définitif et sans réserve au Président au titre des comptes consolidés.

CINQUIEME DECISION

L'associée unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal aux fins d'effectuer ou faire effectuer toutes formalités légales de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par l'associée unique et le Président et répertorié sur le registre des décisions de l'associé unique.



FTI HOLDINGS SARL

Associée Unique représentée par Monsieur Pieters Gary et Monsieur Hoellermann Jens en leur qualité de gérants



**Monsieur Philippe MELLIER
Président**

FINANCIERE TRUCK (INVESTISSEMENT)

Société par Actions simplifiée au capital de 53.146.122 ,97 euros

Siège social : 9-11 rue du Débarcadère – West Plaza – 92700 Colombes

492 851 266 RCS Nanterre

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous avons l'honneur de vous rendre compte de la situation, de l'activité et des résultats consolidés de votre Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

I. Principaux événements de l'exercice et survenus après l'exercice

Nous vous rappelons que la Société a pour principale activité d'être la holding animatrice du groupe Fraikin. Depuis plus de soixante-dix ans, le groupe Fraikin ne cesse de s'affirmer en Europe comme un des leaders sur le marché de la location de véhicules industriels, utilitaires et commerciaux en courte, moyenne et longue durée. Le groupe possède un parc de véhicules multimarques et multi-fonctions d'un total de 60 300 véhicules, dont 55 453 en propriété directe et 4 847 en gestion de flotte. Avec un chiffre d'affaires de 805.8 M€, incluant les ventes de véhicules d'occasion, le groupe Fraikin rassemble 2 743 collaborateurs (équivalent temps plein) autour du plus grand réseau dédié et intégré avec 166 agences à travers toute l'Europe, dont 110 en France.

Fraikin met à la disposition de ses clients une panoplie étendue de services complémentaires et à forte valeur ajoutée, pour répondre aux exigences les plus pointues. Ces clients sont issus de tous les secteurs d'activités (transport, distribution, services, BTP) et de tailles variées (PME, entreprises nationales et multinationales).

A - Activité de la Société en 2019

L'activité commerciale de l'année 2019 se caractérise par 5,273 nouveaux contrats signés et 5,687 contrats qui n'ont pas fait l'objet d'un renouvellement, soit un solde commercial négatif de 414 contrats, à comparer au solde positif net de 2 449 pour l'année 2018. Ce renversement du solde des contrats signés est en partie dû à la volonté affichée de Fraikin d'être plus sélectif quant à la qualité des

contrats signés (tant en profitabilité qu'en rentabilité).

Les investissements en véhicules sur l'année 2019 se sont élevés à 407 M€ en diminution par rapport à 2018 qui affichait un investissement record de 476 M€. Cette contraction des investissements est la conséquence directe (i) d'une sélection plus sévère des contrats signés (tant en renouvellement qu'en conquête) et (ii) d'une limitation à l'accès aux financements dans les pays non financés par la titrisation.

Le parc "longue durée" est au 31 décembre 2019 de 39 246 véhicules. Le parc total du groupe au 31 décembre 2019 est composé de 55 453 véhicules en propriété et de 4 847 véhicules en gestion de flotte (respectivement 55 954 et 5 368 au 31 décembre 2018).

L'évolution de l'activité :

Le groupe Fraikin entend poursuivre ses efforts de stabilisation et de progression de la profitabilité depuis la restructuration de sa dette et de sa structure capitalistique en Avril 2018. Depuis cette date, le Groupe continue de mettre en œuvre les différentes étapes de son plan de transformation visant à (i) à améliorer la qualité des nouveaux contrats signés, (ii) à optimiser les opérations en agence et en ateliers et (iii) à se concentrer sur les activités rentables du Groupe.

B - Evénements significatifs survenus en 2019

1. Modification de la gouvernance

Le conseil d'administration a décidé lors de sa réunion en date du 27 février 2019 de mettre fin au mandat de Président de la Société de M. Pierre-Louis Colin

Le Conseil d'administration a par conséquent décidé de nommer Monsieur Philippe Mellier comme nouveau Président de la Société et membre de droit du Conseil d'administration.

2. Désengagement de certaines activités

Dans le cadre de la réorganisation et de la rationalisation de l'organisation du groupe Fraikin il a été décidé par le Conseil d'Administration, de se désengager de certains pays.

Il a ainsi été décidé de céder les titres des joint-ventures détenus par le Groupe en Arabie Saoudite et dans les Emirats Arabes Unis aux partenaires actuels détenant des titres dans lesdites joint-ventures.

Il a également été décidé de céder les activités des filiales de trois pays d'Europe Centrale (République Tchèque, Hongrie, Slovaquie) dans lesquels le Groupe Fraikin était actif depuis quelques années.

Dans le cadre de différentes négociations, il a été décidé d'engager des discussions exclusives avec Hitachi Capital Pologne. Ce groupe est déjà actif en Europe de l'Est.

Il a en outre été décidé de mettre un terme aux activités du Groupe en Russie. Des discussions avec d'éventuels acquéreurs sont en cours.

Enfin, les sociétés Fraikin Maroc et FdBB ont été dissoutes au cours de l'exercice.

3. Opération de rachat du Groupe Via Location

Afin de renforcer son efficacité opérationnelle et de capitaliser sur la complémentarité des deux Groupes, Fraikin a soumis une offre de rachat du Groupe VIA LOCATION auprès des actionnaires de ce dernier. Le document engageant a été signé par les parties prenantes en date du 22 novembre 2019.

A l'issue de la formalisation de cette offre, les instances représentatives du personnel des groupe Via Location et Fraikin ont été consultées, et ont rendu chacune un avis favorable. L'analyse des impacts concurrentiels éventuels de ce rapprochement est en cours auprès de l'Autorité de la Concurrence française.

C - Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice

Il n'y a pas d'événements significatifs postérieurs à la clôture.

II. Situation et activité de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Les comptes consolidés qui vous sont présentés ont été établis selon le référentiel IFRS.

Les principaux commentaires ci-dessous sont présentés en comparaison avec la même période de l'année précédente. La base de comparaison, conformément à la présentation sur une ligne séparée des activités en cours de cession, exclue les activités en cours de cession.

- Revenus (Chiffre d'Affaires)

Au niveau du Groupe hors activités en cours de cession, les revenus augmentent de 5.3% (805.8 Me en 2019 contre 765.6 M€ en 2018) avec des situations diverses selon les pays.

En France; qui représente toujours près de 62% de l'ensemble de l'activité du Groupe, le chiffre d'affaires est en croissance de 2.4 % (500.0 M€ de CA en 2019 contre 488.2M€ en 2018), essentiellement porté par l'activité de vente de véhicules d'occasions. Dans le détail, les principales variations sont les suivantes :

- L'activité courte durée décline de 4.7% par rapport à l'année 2018 (86.1 M€ en 2019 contre 90.4 M€ en 2018). Une partie de cette variation s'explique par la rationalisation du parc non contractuel intervenu en début d'année 2019
- L'activité longue durée est en légère progression de 0.8% par rapport à l'année 2018 (311.6 M€ en 2019 contre 309.6M€ en 2018), conséquence principale des très nombreuses signatures de nouveaux contrats en 2018.
- L'activité de vente de véhicules d'occasions est en nette progression (+24.3% ; 53.4 M€ en 2019 contre 43.0 M€ en 2018), conséquence d'un effort particulier de rationalisation de la flotte intervenu en début d'exercice 2019

En Espagne, qui représente 11.6% de l'activité du Groupe, les revenus sont en croissance de 12.0% (93.0 M€ en 2019 contre 83.3 M€ en 2018). Dans le détail, les principales variations sont les suivantes :

- L'activité courte durée progresse de 17.4% par rapport à l'année 2018 (13.1 M€ en 2019 contre 11.2 M€ en 2018).
- L'activité longue durée est en progression de 6.5% par rapport à l'année 2018 (67.7 M€ en 2019 contre 63.5M€ en 2018).

Au Royaume-Uni, qui représente 13.2% de l'activité du Groupe, les revenus sont en croissance de 7.5% (106.1 M€ en 2019 contre 98.7 M€ en 2018). Dans le détail, les principales variations sont les suivantes :

- L'activité longue durée progresse de 3.1% par rapport à l'année 2018 (56.3 M€ en 2019 contre 54.6 M€ en 2018).
- L'activité vente de véhicules d'occasion est en progression de 116.9% par rapport à l'année 2018 (11.9 M€ en 2019 contre 5.5M€ en 2018).
- 2019 contre 63.5M€ en 2018).

En Pologne, qui représente 6.0% de l'activité du Groupe, les revenus sont en décroissance de 5.3% (48.1 M€ en 2019 contre 50.8 M€ en 2018). Dans le détail, les principales variations sont les suivantes :

- L'activité longue durée progresse de 1.1% par rapport à l'année 2018 (35.3 M€ en 2019 contre 35.0 M€ en 2018).
- L'activité vente de véhicules d'occasion est en régression de 42.0% par rapport à l'année 2018 (5.3 M€ en 2019 contre 9.1M€ en 2018).

En Allemagne et Italie, qui représentent ensemble 3% de l'activité du Groupe, les ventes connaissent une croissance globale de l'ordre de 42%, portées par l'accélération des signatures en 2018 et début 2019.

Le groupe FRAIKIN continue à vendre un nombre significatif de véhicules d'occasion et de dégager des plus-values de cession de manière régulière.

	2018	2019
Nombre de véhicules vendus (Avec / Sans activités en cours de cession)	7 736 / 7 592	9 222 / 9 003
Valeur nette comptable des véhicules vendus (en millions d'euros)	62.8	79.1
Plus-values de cession (en millions d'euros)	6.5 / 6.4	9.4 / 9.9

- **Profitabilité (EBITA et EBITDA)**

Le Groupe Fraikin utilise principalement les notions d'EBITA (Résultat opérationnel hors autres charges et produits opérationnels réputés non récurrents) et d'EBITDA (EBITA hors dépréciation des véhicules et des autres immobilisations corporelles et incorporelles)

Les niveaux de marge commencent à s'améliorer depuis la deuxième partie de l'année 2019

Activités conservées	2018	2019
EBITDA	45.9 M€	49.0 M€
EBITDA/CA	45.5%	46.2%
EBITA	348.4 M€	372.5 M€
EBITA/CA	6.0%	6.1%

Les investissements en véhicules sont en diminution par rapport à 2018, résultat d'une volonté d'être plus sélectif sur les contrats signés depuis la deuxième partie de l'année 2018 ainsi que d'une raréfaction du financement pour les pays non financés par la titrisation:

En m€	2018	2019
Valeur des Capex livrés hors pays en cours de cession	447.9	401.1
Capex payés totaux	481.8	406.5

III. Présentation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Comme nous vous le précisons en préambule, les comptes consolidés ont été établis selon le référentiel IFRS.

Compte de résultat consolidé

En €'000

31 décembre 2019

31 décembre 2018 (a)

Chiffre d'affaires	805 829	765 622
TOTAL REVENUS	805 829	765 622
Achats	(193 045)	(193 017)
Valeur nette comptable des véhicules vendus	(73 955)	(60 965)
Charges de personnel	(151 249)	(147 639)
Impôts et taxes	(15 089)	(15 637)
Dotations aux amortissements & provisions	(306 200)	(302 470)
Amortissements relatifs aux droits d'utilisation (IFRS16)	(17 243)	-
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES	(756 781)	(719 727)
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	49 048	45 894
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	(9 532)	(6 348)
RESULTAT OPERATIONNEL	39 515	39 546
Produits financiers	644	580
Coût de la dette de Flotte	(36 560)	(39 717)
Gains et pertes de change	756	(56)
Coût de la dette LBO	(16 387)	(30 193)
Coût de l'endettement financier net	(51 546)	(69 386)
Intérêt financier sur la dette de location	(2 975)	-
Produits de financement - FDBB	0	49 977
Autres produits et charges financiers	(2 975)	49 977
RESULTAT AVANT IMPOT	(15 006)	20 137
Charges d'impôt	(6 162)	(6 256)
Résultat net des activités poursuivies	(21 168)	13 881
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(4 559)	(3 035)
RESULTAT NET	(25 727)	10 846

Les éléments suivants ont été constatés en autres charges opérationnelles :

- Les pertes des filiales n'entrant pas dans les critères de consolidation ont été comptabilisées en autres charges opérationnelles pour 0.3 M€ (perte) en 2019 contre 1.2 M€ (perte) en 2018.
- La mise en place du plan de transformation à la suite de la restructuration de la structure capitalistique du Groupe a généré différents frais (consultants, assistance à la mise en place du plan, etc.) pour un montant 5.0 MEUR en 2019 (contre 3.8 MEUR en 2018)
- Les coûts de fermeture d'une dizaine de sites en France pour un montant total de 1.2 M€ en 2019
- Les coûts de réorganisation des différentes structures de management pour un montant total de 2.0 M€ en 2019
- D'autres éléments tels que ajustements de pertes de valeurs et harmonisation de méthodologies pour la dépréciation des créances clients entre les différentes sociétés du Groupe.

Bilan Consolidé

En €'000

31 décembre 2019

31 décembre 2018

Ecarts d'acquisition	441 033	440 482
Immobilisations incorporelles	18 125	16 884
Immobilisations corporelles	1 374 030	1 386 855
Autres droits d'utilisation IFRS 16	47 026	-
Autres actifs non courants	14 162	12 990
Actif d'impôt différé	5 536	5 535
ACTIFS NON COURANTS	1 899 912	1 862 746
Stocks	4 907	5 539
Clients	117 177	127 133
Autres actifs courants	56 122	71 535
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 884	49 346
Actifs cédés ou en cours de cession (IFRS 5)	39 883	-
ACTIFS COURANTS	273 973	253 553
TOTAL ACTIFS	2 173 885	2 116 299
Capital émis	53 146	53 146
Réserves	93 258	81 757
Résultat de l'exercice	(25 727)	10 846
Intérêts minoritaires	-	-
CAPITAUX PROPRES	120 678	145 749
Emprunts à long terme - Titrisation	1 090 926	1 056 180
Dettes liées à la flotte	164 085	205 837
Dettes liées au financement de la flotte	1 255 011	1 262 017
Dettes Senior et Super Senior	266 605	265 622
Instruments Financiers dérivés	2 352	2 206
Dettes de loyers non courantes (IFRS 16)	32 392	-
Engagements de retraite	8 799	7 116
Impôts différés	9 840	6 040
PASSIFS NON COURANTS	1 574 999	1 543 000
PASSIFS NON COURANTS	1 574 999	1 543 000
Emprunts à court terme	4 850	3 963
Dettes liées à la flotte	45 280	35 522
Dettes liées au financement de la flotte	50 129	39 485
Dettes Senior et Super Senior	3 058	10 446
Dettes de loyers courantes (IFRS 16)	16 107	-
Fournisseurs et comptes rattachés	197 034	202 904
Dettes impôt courant	374	336
Autres passifs courants	142 637	135 316
Provisions à court terme	38 844	39 063
Passifs associés aux actifs cédés ou en cours de cession (IFRS 5)	30 024	-
PASSIFS COURANTS	478 208	427 550
TOTAL PASSIFS & CAPITAUX PROPRES	2 173 885	2 116 299

- Endettement financier

En €'000

31 décembre 2019 31 décembre 2018

Titrisation	1 091 066	1 056 180
Autre dette de flotte & découverts bancaires	214 074	245 322
Dette de Flotte	1 305 140	1 301 502
Dette "Senior" et "Super Senior"	269 663	276 068
Mezzanine	0	(0)
Dette Holdco	269 663	276 068
Dette Financière brute totale	1 574 803	1 577 569
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(55 884)	(49 346)
Dette nette hors dérivés	1 518 920	1 528 223
Instruments dérivés	2 352	2 206

La dette nette consolidée des activités conservées a diminué durant l'année de 9.3 M€ pour passer de 1 528 M€ à fin 2018 à 1 519 M€ à fin 2019. Cette baisse mineure est essentiellement la conséquence de la légère génération de trésorerie qui a eu lieu au cours de l'année 2019. La dette de flotte est globalement stable d'une année sur l'autre.

IV. Evolution de l'activité récente et événements importants survenus depuis la clôture

Activité récente

Les principales tendances observées sur le début de l'exercice 2020 sont les suivantes :

- Le solde de contrats de location longue durée est légèrement positif sur le premier mois de 2020 pour 15 véhicules (452 contrats signés et 437 contrats restitués).
- Le chiffre d'affaires total du premier mois est en baisse à 65.1 M€ contre 73.3M€ en 2019, baisse intégralement due au niveau exceptionnellement élevé de ventes de véhicules d'occasion en janvier 2019 (15.4 M€ de ventes contre 5.4 M€ en 2020), en ligne avec le budget. Notamment, le chiffre d'affaires Longue Durée est en hausse par rapport à 2019 (+3.1%) et en ligne par rapport au budget.

Le groupe continue ses efforts pour préserver ses marges et stabiliser son endettement.

Evénements importants survenus depuis la clôture

Le Groupe Fraikin a signé un accord engageant avec Hitachi Pologne dans le but de céder l'ensemble des ses activités en République Tchèque, Hongrie et Slovaquie



Le Président