



RCS : CRETEIL

Code greffe : 9401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 03551

Numéro SIREN : 433 975 224

Nom ou dénomination : BPIFRANCE INVESTISSEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 06/07/2017 sous le numéro de dépôt 14413

BPI FRANCE INVESTISSEMENT

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2016)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

A l'associé unique

BPI FRANCE INVESTISSEMENT

27 AVENUE DU GENERAL LECLERC

94700 MAISONS ALFORT

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société BPI FRANCE INVESTISSEMENT, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

I - Opinion sur les comptes annuels

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les immobilisations financières sont valorisées selon les méthodes décrites dans le paragraphe « 1-3-2 Méthodes et règles d'évaluation » de l'annexe aux comptes et dans les conditions et sous les hypothèses décrites dans ce même paragraphe. Nous avons pris connaissance des informations utilisées et des hypothèses retenues par la société pour la valorisation de ces immobilisations financières et avons vérifié leur prise en compte pour les principales lignes du portefeuille.

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

III - Vérifications et informations spécifiques

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 24 avril 2017

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

A blue ink signature, appearing to read 'L. Lepetit', is written over a horizontal blue line.

Lionel Lepetit

COMPTES SOCIAUX DE **Bpifrance Investissement**
au 31 décembre 2016

ACTIF

(en K€)

	Notes	31/12/2016			31/12/2015
		Brut	Amort. et provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé		0	-	0	0
Immobilisations incorporelles :	1	16 759	8 704	8 055	6 608
Fonds commercial		610	610	0	0
Immobilisations incorporelles		16 149	8 094	8 055	6 550
Immobilisations incorporelles en cours				0	57
Autres immobilisations corporelles	1	6 515	1 886	4 629	4 198
Immobilisations financières :	2	3 277	490	2 787	2 763
Participations		432	5	427	353
Autre titres immobilisés		1 509	485	1 024	1 149
Prêts		9		9	10
Autres immobilisations financières		1 326		1 326	1 251
ACTIF IMMOBILISE		26 550	11 080	15 471	13 569
Avances et acomptes versés sur commandes		83		83	122
Créances clients et comptes rattachés	3-4	11 631	14	11 617	6 048
Autres créances	3-4	1 097		1 097	692
Valeurs mobilières de placement	5	82 283	3	82 280	8 002
Disponibilités	5	5 194		5 194	63 402
Charges constatées d'avance		599		599	434
ACTIF CIRCULANT		100 888	17	100 872	78 700
TOTAL GENERAL		127 438	11 096	116 342	92 269

PASSIF

(en K€)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capital social (dont versé 20 000)		20 000	20 000
Réserve légale		1 300	899
Reserve statutaire		2	2
Autres réserves		2 501	2 501
Report à nouveau		17 575	9 944
Résultat		17 270	8 033
Provisions réglementées		178	
CAPITAUX PROPRES	8-9	58 826	41 378
Provisions pour risques et charges	10	9 744	10 899
Emprunts et dettes financières	6	3	4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6-7	8 322	5 363
Dettes fiscales et sociales	6-7	32 190	30 567
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6-7	567	778
Autres dettes	6-7	6 516	3 274
Produits constatés d'avance		173	6
TOTAL GENERAL		116 342	92 269

COMPTE DE RESULTAT

(en K€)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION	11	152 453	132 874
Honoraires de gestion des fonds		108 016	91 399
Prestations de services		41 518	41 269
Reprises sur provisions, transfert de charges		2 842	104
Autres produits		77	102
CHARGES D'EXPLOITATION	12	123 556	116 279
Autres achats et charges externes		40 327	36 593
Impôts, taxes et versements assimilés		9 032	8 139
Salaires et traitements		44 049	41 605
Charges sociales		23 816	22 166
Dotations aux amortissements		4 649	3 058
Dotations aux provisions d'exploitation		1 658	4 695
Autres charges de gestion courante		25	24
RESULTAT D'EXPLOITATION		28 897	16 595
PRODUITS FINANCIERS		111	131
Produits de cession des VMP		0	
Gain de change		4	3
Autres produits financiers dont dividendes		0	4
Reprises provisions sur immo financières		106	124
CHARGES FINANCIERES		260	130
Moins values sur cession de VMP		0	
Provdépéciation des VMP		3	
Dotations aux provisions sur immo financières		126	127
Autres charges financières		127	
Perte de change		5	3
RESULTAT FINANCIER	13	-149	0
RESULTAT COURANT		28 747	16 595
PRODUITS EXCEPTIONNELS		28	152
CHARGES EXCEPTIONNELLES		219	1
RESULTAT EXCEPTIONNEL	14	-191	150
PARTICIPATION DES SALARIES		2 613	2 308
IMPOTS SUR LES BENEFICES	15	8 673	6 405
RESULTAT NET		17 270	8 033

1 – 1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Il n'y a pas de faits significatifs sur l'exercice. La société de gestion a poursuivi son activité en lien notamment avec les nouveaux fonds créés au cours de 2016.

1 - 2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif de nature à avoir un impact sur les comptes n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.

1 – 3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1-3-1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes annuels de Bpifrance Investissement sont établis et présentés conformément au règlement ANC N°2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

1-3-2 METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Autres immobilisations incorporelles

Les autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Les éléments incorporels sont amortis de façon linéaire sur la durée de leur utilisation par l'entreprise, à savoir :

- Licences : 1 à 10 ans
- Logiciels : 1 à 3 ans

Des amortissements dérogatoires résultant de l'application du Code Général des Impôts ont été pratiqués pour la première fois sur les logiciels mis en service en 2016. Ils sont enregistrés dans la rubrique dotations/reprises des amortissements dérogatoires du compte de résultat (résultat exceptionnel).

Immobilisations corporelles

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle acquise séparément est constitué de :

- son prix d'achat, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlements,
- tous les coûts directement attribuables à engager pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner,
- l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elle est située, en contrepartie de l'obligation encourue.

Et par option :

- les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition,
- les coûts d'emprunts pour financer l'acquisition, pendant la période de production de cet actif.

Les éléments principaux d'immobilisations corporelles qui ont des utilisations différentes, qui procurent des avantages économiques selon des rythmes différents, ou, qui doivent faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, sont comptabilisés séparément et font l'objet d'un plan d'amortissement propre.

Les éléments d'actif, nets de la valeur résiduelle, font l'objet de plans d'amortissement déterminés en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus, à compter de la date de mise en service de l'actif. Les plans d'amortissement n'ont pas été modifiés au cours de l'exercice.

Les méthodes comptables retenues et les durées d'amortissements retenues ont été les suivantes :

- Installations générales, agencements et aménagements divers : 6 à 10 ans, linéaire
- Matériel de bureau et informatique : 1 à 5 ans, linéaire et dégressif
- Mobilier : 10 ans, linéaire

Immobilisations financières

Les titres de participations sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition ou d'apport. Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

Les parts souscrites de FPCI (Fonds Professionnel de Capital Investissement) sont comptabilisées à l'actif pour leurs montants totaux de souscription, la part non libérée de ces titres figure au passif en dettes sur immobilisations.

Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition. Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Provisions

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements en cours ou survenus rendent probables, nettement précises quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

Le montant des provisions retraite et médaille du travail sont déterminées à la clôture de l'exercice en tenant compte de l'ancienneté du personnel, de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ou à la date d'acquisition de la médaille. Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ et de rentabilité des placements à long terme à la date de clôture.

ACTIF IMMOBILISE**NOTE 1 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

En K€	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions / Sorties	Valeur brute au 31/12/2016
<u>Immobilisations incorporelles</u>	11 366	5 393	-	16 759
Fonds commercial (*)	610			610
Autres postes d'immobilisations incorporelles (**)	10 756	5 393		16 149
<u>Immobilisations corporelles</u>	5 381	1 149	15	6 515
Installations g ^{ales} , agencements, aménagements (***)	2 304	769		3 073
Matériel de bureau et informatique	875	54		929
Mobilier	2 203	311		2 513
Matériel de transport		15	15	-

(*) Le fonds commercial, issu de la fusion avec Bpifrance Investissement Régions, avait été amorti sur 5 ans à compter du 1er janvier 2005.

(**) L'augmentation du poste autres immobilisations incorporelles correspond à l'acquisition de logiciels au cours de l'exercice.

(***) L'augmentation des postes « installations générales, agencements et aménagement » et « mobilier » correspond aux aménagements des locaux pris au 24 rue Drouot, Paris 9^{ème}, en avril 2016

En K€	Montant en début d'exercice	Amortissement		Montant en fin d'exercice
		Augmentat°	Diminution	
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Fonds commercial	610			610
Autres postes d'immobilisations incorporelles	4 148	3 946		8 094
<u>Immobilisations corporelles</u>	1 183		0	1 886
Installations générales, agencements, aménagements	234	291		525
Matériel de bureau et informatique	523	176		699
Mobilier	426	236		662
Matériel de transport		0	0	-

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En K€	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions / Sorties	Valeur brute au 31/12/2016
<u>Immobilisations financières</u>	3 233	83	40	3 277
Participations	457		25	432
Autres titres immobilisés	1 515	8	14	1 509
Prêts et autres immobilisations financières (*)	1 261	75	1	1 335

(*) Les autres immobilisations financières concernent essentiellement des dépôts de garantie versés

Provisions sur immobilisations financières

En K€	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Participations	104	1	100	5
Autres titres Immobilisés (FPCI)	366	125	6	485
Total	470	126	106	490

Analyse de la valeur brute des participations

En K€	31/12/2015	Acquisitions / Augmentat°	Cessions / diminutions	31/12/2016
ATHENA	25		25	
CDG	426			426
MODE ET FINANCE	6			6
TOTAL	457		25	432

Analyse de la variation des autres titres immobilisés

En K€	31/12/2015	Acquisitions / Augmentat°	Cessions / diminutions	31/12/2016
TOTAL FPCI	1 515	8	14	1 509
TOTAL	1 515	8	14	1 509

CREANCES ET DETTESNOTE 3 - ETAT DES CREANCES

En K€	Montant brut au 31/12/2016	Dont échéances à moins d'1 an	Dont échéances à plus d'1 an
<u>Créances de l'actif immobilisé</u>			
Prêts	9		9
Autres	1 326		1 326
<u>Créances de l'actif circulant</u>			
Clients et comptes rattachés	11 631	11 631	
Autres créances	1 097	1 097	
Charges constatées d'avances	599	599	
Total	14 663	13 327	1 336
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice	0		

NOTE 4 - ETAT DES PRODUITS A RECEVOIR

En K€	Montant
Clients : factures à établir	8 906
Tva sur factures non parvenues	360
Tva sur avoirs à établir	631
Total	9 897

Le poste des factures à établir concerne essentiellement les commissions variables à facturer à certains fonds (3,1 M€), le complément de commission de gestion à facturer au Fonds ETI 2020 (3.3 M€) et les prestations fonctions transversales à facturer à Bpifrance Financement (2 M€).

NOTE 5 – VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITES

Le poste des valeurs mobilières de placement, qui s'élève à 82 283 059 €, est constitué de Sicav monétaires. Depuis le 1^{er} mai 2016, les établissements bancaires répercutent les taux d'intérêts négatifs de la BCE sur les comptes de leurs clients. Dans ce contexte, il a été décidé de placer les disponibilités en Sicav.

Les disponibilités sont des comptes bancaires à vue ouverts auprès d'établissements bancaires.

NOTE 6 - ETAT DES DETTES

En K€	Montant brut au 31/12/2016	Dont échéances à moins d'1 an	Dont échéances entre 1 et 5 ans	Dont échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit	3		3	
Emprunts et dettes financières divers (*)	8 322	8 322		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 190	32 190		
Dettes fiscales et sociales	567	567		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 516	6 516		
Autres dettes (**)	173	173		
Produits constatés d'avance				
Total	47 772	47 768	3	-
(*) emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) emprunts remboursés sur l'exercice	0			
(**) dont envers associés				

NOTE 7 - ETAT DES CHARGES A PAYER

En K€	Montant
Fournisseurs factures non parvenues	8 307
Congés payés	49
Interessement	2 718
Participation des salariés aux résultats	2 614
Personnel : charges à payer	12 416
Charges sur congés payés	25
Organismes sociaux : charges à payer	7 490
TVA sur factures à établir	412
Etat : autres charges à payer	2 006
Clients : avoir à établir	3 787
Charges à payer	6
Produits constatés d'avance	173
Total	40 003

CAPITAUX PROPRES**NOTE 8 - CAPITAUX PROPRES**

En K€	31/12/2015	Affectat° résultat N-1	Augmentat° sur Exercice	Solde au 31/12/2016
Capital social	20 000	-	-	20 000
Réserve légale	899	402	-	1 300
Réserve statutaire	2	-	-	2
Réserves diverses	2 501	-	-	2 501
Report à nouveau	9 944	7 631	-	17 575
Provisions réglementées (1)	0		178	178
Résultat de l'exercice	8 033	-8 033	17 270	17 270
TOTAL	41 378	0	17 448	58 826

(1) Dotation aux amortissements dérogatoires des logiciels ; se reporter à la section 1.3 Principes et méthodes comptables.

NOTE 9 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale (en €)
Titres composant le capital social au début de l'exercice	2 000 000	10
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	2 000 000	10

Au 31/12/2016, le capital est intégralement détenu par CDCE-1 (27-31 avenue du Général Leclerc – 94700 Maisons Alfort).

PROVISIONS**NOTE 10 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

En K€	Provisions au début d'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges	1 503			53	1 450
Pensions et obligations similaires (*)	6 997	656	110	250	7 292
Autres provisions pour risques et charges (**)	2 400	1 002	775	1 625	1 002
Total	10 899	1 658	885	1 928	9 744

(*) Concerne les indemnités de fin de carrière et les médailles du travail

(**) Les autres provisions pour risques et charges concernent les ressources humaines. Les reprises de provision concernent essentiellement des reclassements comptables et sont à compenser avec les dotations aux provisions correspondantes. La variation nette de ces provisions dégage une reprise de 1 398 K€.

COMPTE DE RESULTAT

En K€	31/12/2016	31/12/2015
Production vendue de services (CA)	149 534	132 668
Commissions de gestion	108 016	91 399
Autres produits d'exploitation	41 518	41 269
Reprises sur provisions, transfert de charges	2 842	104
Autres produits	77	102
Total produits d'exploitation	152 453	132 874

NOTE 11 - PRODUITS D'EXPLOITATION

La hausse des produits d'exploitation est liée essentiellement aux prestations du fonds ETI 2020 et à la création de nouveaux fonds.

Les reprises de provision concernent essentiellement des reclassements comptables des autres provisions pour risques et charges (2 400 K€) et sont à compenser avec les dotations aux provisions correspondantes (1 002 K€). La variation nette de ces provisions dégage une reprise de 1 398 K€ (selon tableau des provisions ci-dessus).

NOTE 12 - CHARGES D'EXPLOITATION

En K€	31/12/2016	31/12/2015
Autres achats et charges externes	40 327	36 593
Achats de fournitures et petit équipement	480	716
Loyers et charges	7 911	6 923
Honoraires	9 475	9 160
Communication	4 097	4 132
Voyages et déplacements	1 807	1 915
Personnel intérimaire ; personnel détaché	1 661	1 733
Personnel mis à disposition (groupe)	5 436	3 539
Charges diverses	9 461	8 475
Charges de personnel	67 865	63 771
Salaires et traitements	44 049	41 605
Charges sociales	23 816	22 166
Impôts et taxes	9 032	8 139
Autres charges de gestion courante	25	24
Dotations aux amortissements	4 649	3 058
Dotations aux provisions d'exploitation	1 658	4 695
Total charges d'exploitation	123 556	116 279

NOTE 13 - RESULTAT FINANCIER

En K€	31/12/2016	31/12/2015
<u>Produits financiers</u>	111	131
Produits de cessions des VMP	0	
Gains de change	4	3
Reprises provisions sur immo financières	106	124
Autres produits financiers		4
<u>Charges financières</u>	260	130
Moins values sur cession de VMP	0	
Dotations aux provisions dépréciation Sicav	3	
Intérêts financiers	127	
Pertes de change	5	3
Dotations aux provisions sur immo financières	126	127
Résultat financier	-149	0

NOTE 14 - RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	31/12/2016	31/12/2015
<u>Produits exceptionnels</u>	28	152
Produits exceptionnels divers	28	152
<u>Charges exceptionnelles</u>	219	1
Dotation amortissements dérogatoires	178	
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1	1
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	40	
Résultat exceptionnel	-191	150

NOTE 15 - VENTILATION DE L'IMPOT

En K€	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat après impôt
+ Résultat courant	28 747	8 739	20 009
+ Résultat exceptionnel	(191)	(65)	-256
- Participation des salariés	2 613		2 613
Résultat comptable	25 943	8 673	17 270

Situation fiscale

Bpifrance Investissement fait partie d'un groupe d'intégration fiscale autour de Bpifrance SA comprenant Bpifrance Assurance Export, CDCE1 et Bpifrance Participations.
Bpifrance Investissement calcule individuellement son impôt sur les sociétés et l'acquitte auprès de Bpifrance SA.

AUTRES INFORMATIONS

EFFECTIF

L'effectif moyen du personnel s'établit à 359 salariés en 2016, dont 93 % de cadres.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Bpifrance Investissement s'est porté caution, à hauteur de 35 164 €, pour des prêts accordés par la Caisse des dépôts à des salariés.

Dans le cadre de la TUP de BIOAM Gestion réalisée le 1er juillet 2010, Bpifrance Investissement a repris l'engagement de verser, s'il y avait une distribution sur les parts B du fonds Bioam, 50% de la somme perçue.

IDENTITE DE LA SOCIERE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE :

Dénomination : Bpifrance SA

Forme : Société Anonyme

Au capital de 20 981 406 140 €

Adresse du siège social : 27/31 avenue du Général Leclerc 94710 Maisons Alfort

RCS : 507 523 678

Les états financiers consolidés sont disponibles sur le site www.bpifrance.fr

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES ET PARTIES LIEES

Aucun engagement financier n'est consenti à l'égard des entreprises liées.

Les opérations avec les parties liées sont négociées à des conditions de marché.

REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION

Aucun jeton de présence n'a été versé aux administrateurs.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Informations financières											
Filiales et participations (en K€)	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part du capital détenu en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfices ou pertes du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Date de clôture ou d'arrêté intermédiaire des comptes sociaux
				Brute	Nette						
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations représentant au moins 1% du capital de la société											
- Participations dans des sociétés françaises dont 10 à 50% du capital est détenu par la société Consolidation et Développement Gestion 59 rue de la Boétie 75008 Paris - Siren : 517624979	1 287	12	33.10%	426	426			6 729	811		31/12/15
B - Renseignements globaux concernant les filiales et les participations représentant moins de 1% du capital de la société											
- Filiales françaises											
- Filiales étrangères											
- Participations dans les sociétés françaises											
- Participations dans les sociétés étrangères				6	1	0	0			0	31/12/15

RESULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

	2012	2013	2014	2015	2016
I - Capital en fin d'exercice (en €)					
- Capital social	4 709 520	4 709 520	20 000 000	20 000 000	20 000 000
- Nombre d'actions ordinaires	442 000	442 000	1 971 048	2 000 000	2 000 000
- Nombre d'actions à dividende prioritaire	26 219	28 952	28 952		
II - Opérations et résultats de l'exercice (en €)					
- Chiffre d'affaires hors taxes	55 645 969	60 484 302	112 705 623	132 668 350	149 533 681
- Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	14 435 974	8 283 462	21 924 124	24 498 466	32 207 273
- Impôt sur les bénéfices	4 591 059	2 163 283	4 770 754	6 405 140	8 673 289
- Participation des salariés	1 234 329	563 826	2 031 433	2 307 781	2 613 403
- Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	8 610 586	5 556 353	15 121 937	15 785 545	20 920 581
- Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	8 323 687	4 206 241	8 556 580	8 032 521	17 269 910
- Résultat distribué	8 321 260	841 634			
III - Résultats par action (en €)					
- Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	18,28	11,80	7,56	7,89	10,46
- Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	17,67	8,93	4,28	4,02	8,63
- Dividende distribué	19,66	29,07			
IV - Personnel					
- Effectif salariés	114	129	276	349	359
- Montant de la masse salariale	11 660 314	14 394 653	33 629 468	41 604 754	67 864 967
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.....)	7 217 135	8 341 994	17 777 191	22 165 786	23 815 738

BPIFRANCE INVESTISSEMENT
Société par actions simplifiée au capital de 20 000 000 euros
Siège Social : 27-31 avenue du Général Leclerc – 94710 Maisons Alfort
433 975 224 RCS Créteil
(la « **Société** »)

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 16 MAI 2017



A stylized handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Décisions Ordinaires

- **Première décision** (approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016)

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président sur la situation et l'activité de la Société pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les comptes dudit exercice, et du rapport du commissaire aux comptes sur l'accomplissement de sa mission au cours du même exercice, approuve les comptes dudit exercice, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports et desquels il résulte un bénéfice de 17 269 909,87 euros.

Il prend acte que les charges non déductibles fiscalement (article 39-4 du Code général des impôts) engagées par la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élèvent à 214 973 euros. Le montant de l'impôt correspondant supporté est de 71 657 euros.

Il donne quitus aux dirigeants et membres du Conseil d'administration pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

- **Deuxième décision** (affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016)

L'associé unique, constatant que le bénéfice s'élève à 17 269 909,87 euros, approuve la proposition du Président et décide de l'affecter comme suit :

Euros

Bénéfice de l'exercice à répartir	17 269 909,87
Report à nouveau	<u>17 574 802,03</u>

<i>Soit un solde disponible de</i>	34 844 711,90
---	---------------

Dotation à la réserve légale	<u>-699 593</u>
------------------------------	-----------------

<i>Soit un bénéfice distribuable de</i>	34 145 118,90
--	---------------

Distribution d'un dividende de (environ 8,28 € par action)	-16 570 316,87
---	----------------

Dotation aux autres réserves	0
Dotation au report à nouveau	

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé que les dividendes au titre des trois derniers exercices s'établissaient ainsi :

Exercice	Nominal	Nombre d'actions	Dividende net par action
2013	10 €	442 000 actions ordinaires : 28 952 actions de préférence :	0 € 29,07 €
2014	10 €	2 000 000 actions	0 €
2015	10 €	2 000 000 actions	0 €