RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1997 B 11629
Numéro SIREN : 413 388 596
Nom ou dénomination : SOFINNOVA PARTNERS

Ce dépôt a été enregistré le 15/07/2021 sous le numéro de dépôt 63225

SOFINNOVA PARTNERS

BILAN AU 31 DECEMBRE 2018
(en euros)

ACTIF	31/12/2018			31/12/2017
	Montants bruts	Amort. & prov.	Montants nets	
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
. Logiciels	26 583	19 273	7 310	5 566
Immobilisations corporelles				
. Agenc.Aménag.Installation	515 697	301 757	213 940	260 985
. Matériel bureau, informatique	167 891	127 138	40 754	46 965
. Mobilier	265 366	213 282	52 084	55 691
. Immobilisations en cours	408 119	0	408 119	0
Immobilisations financières				
. Titres de participation	618 385	471 735	146 651	462 803
. Autres titres immobilisés	9 202 402	91 916	9 110 486	7 629 532
. Dépôts et cautionnements versés	288 105	0	288 105	52 510
. Autres créances immobilisées	113 621	0	113 621	124 621
TOTAL actif immobilisé	11 606 171	1 225 100	10 381 070	8 638 671
ACTIF CIRCULANT				
. Creances fiscales et sociales	0	0	0	935 223
. Autres créances	2 155 743	0	2 155 743	5 492 142
. Valeurs mobilières de placement	3 186 086	0	3 186 086	85 948
. Disponibilités	5 055 943	0	5 055 943	3 085 884
. Charges constatées d'avance	365 123	0	365 123	479 991
TOTAL actif circulant	10 762 895	0	10 762 895	10 079 188
. Ecarts de conversion Actif	0	0	0	0
TOTAL GENERAL	22 369 065	1 225 100	21 143 965	18 717 859

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social	1 600 000	1 600 000
. Réserve légale	160 000	160 000
. Report à nouveau	10 397 721	7 785 609
. Résultat net de l'exercice	2 951 014	5 612 111
. Provision pour investissement	0	0
TOTAL capitaux propres	15 108 735	15 157 721
Provisions pour charges	0	0
Provision pour perte de change	0	0
TOTAL provisions pour charges	0	0
DETTES		
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	840 315	617 131
. Dettes fiscales et sociales	5 194 915	2 943 008
. Autres dettes	0	0
. Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL dettes	6 035 230	3 560 138
TOTAL GENERAL	21 143 965	18 717 859

SOFINNOVA PARTNERS

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Honoraires de gestion	23 499 982	17 763 763
Refacturation frais	235 290	236 044
Autres produits	0	0
Reprise sur provision d'exploitation	0	0
Subvention d'exploitation		
Total des produits (I)	23 735 272	17 999 807
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats et charges externes	5 613 864	4 024 918
Impôts et taxes	1 304 812	1 319 025
Salaires et traitements	6 299 660	4 910 558
Charges sociales	2 385 871	1 743 885
Dotations aux amortissements et provisions	88 566	82 806
Dotation aux provisons pour pertes de change		
Total des charges (II)	15 692 773	12 081 192
A - Résultat d'exploitation (I-II)	8 042 499	5 918 615
PRODUITS FINANCIERS		
De participation	-1 286 625	1 988 808
De dividendes	331 244	39 434
De créances de l'actif immobilisé	0	0
De la trésorerie	8 189	5 289
Reprises sur provisions et transferts de charges	373 986	1 162 516
Différences positives de change	0	0
Total des produits (III)	-573 207	3 196 046
CHARGES FINANCIERES		
Intérêt et charges assimilées	7 623	2 365
Dotation aux amortissement risques et charges financières	0	0
Différences négatives de change	1 537	1 715
Dotations aux provisions	381 157	445 171
Total des charges (IV)	390 317	449 251
B - Résultat financier (III-IV)	-963 524	2 746 795
C - Résultat courant avant impôts (A+B)	7 078 976	8 665 410
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations en capital	0	1
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits (V)	0	1
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations en capital	0	783 472
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	
Dotation aux amortissement risques et charges exceptionnelles	0	
Autres charges exceptionnelles	2 402	
Total des charges (VI)	2 402	783 472
D - Résultat exceptionnel (V-VI)	-2 402	-783 471
TOTAL DES PRODUITS	23 162 065	21 195 854
TOTAL DES CHARGES	16 085 491	13 313 915
RESULTAT AVANT IMPOTS & PARTICIPATION (C+D)	7 076 574	7 881 939
Impôt sur les bénéfices	3 290 114	1 673 221
Participation des salariés aux résultat de l'entreprise	835 446	596 606
RESULTAT NET	2 951 014	5 612 111

ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2018

I. Présentation de la société, principes et méthodes comptables

Sofinnova Partners (« la Société »), est une société de gestion de portefeuille, gérant divers FPCI (Fonds Professionnels de Capital Investissement), une SLP (Société en Libre Partenariat) et une SCA RAIF (Luxembourg) . Par ailleurs, elle assure la gestion administrative et comptable de Sofinnova Sàrl.

Les comptes annuels sont établis suivant les conventions comptables usuelles, dans le respect des principes de prudence, de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et d'indépendance des exercices.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs ayant servi à l'établissement des comptes sociaux se résument comme suit :

- les immobilisations incorporelles et corporelles sont inscrites au bilan au coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée normale d'utilisation, selon les méthodes suivantes :

Logiciels :	linéaire sur 3 ans
Agencements et installations :	linéaire sur 7 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique :	linéaire sur 3 à 5 ans
Mobilier :	linéaire sur 10 ans

- les immobilisations financières et valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur coût d'achat ou leur valeur de souscription. A la clôture de l'exercice une provision est constituée dans le cas où la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

- les créances sont reflétées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

- les valeurs mobilières de placement (VMP) sont inscrites sur la base de leur valeur brute soit au coût d'achat des titres concernés (hors frais accessoires). La méthode retenue lors de la cession des VMP est la méthode PEPS (Premier Entré Premier Sorti) et les cessions portent sur une fraction d'un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits.

II. Faits marquants de l'exercice et évènements post-clôture

En mars 2018, Sofinnova Partners a levé un nouveau fonds « Cross Over I » avec un engagement initial de 259m€. A la date de ce rapport, l'engagement de ce fonds s'élève à 275m€.

Au cours du mois de mars 2018, Sofinnova Partners a également levé Sofinnova Telethon, une SCA-RAIF administrée à Luxembourg dont l'engagement actuel s'élève à 91m€.

En octobre 2018, la Société a levé le fonds « Sofinnova Capitax IX » avec un engagement initial de 63m€, la levée de fonds de ce véhicule devrait s'achever au cours du premier semestre 2019.

La Société est également en cours de levée du fonds Sofinnova MD Start III dont la constitution l'engagement devrait se situer au cours du second trimestre 2019.

III. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

Les principaux mouvements enregistrés au cours de l'exercice se résument comme suit :

Rubriques	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions de l'exercice et virements de poste à poste	Sorties et virements de poste à poste	Valeur brute à la fin de l'exercice
Logiciels informatiques	20 951,13	5 632,00		26 583,13
Immobilisations corporelles				
Agenc., aménag. et installations	515 697,23			515 697,23
Mat. de bureau, informatique	145 598,99	22 292,35		167 891,34
Mobilier	259 842,06	5 524,15		265 366,21
Avances et acomptes	0,00	0,00		0,00
Immobilisations en cours	0,00	408 119,36		408 119,36
Immobilisations financières				
Participations	608 385,47	10 000,00	0,00	618 385,47
Autres titres immobilisés	8 040 428,65	3 266 023,55	2 104 050,00	9 202 402,20
Dépôts et cautionnement	52 510,00	235 595,00	0,00	288 105,00
Prêts	124 620,58		11 000,00	113 620,58
Total	9 768 034,11	3 953 186,41	2 115 050,00	11 606 170,52

2. Tableau des amortissements et provisions sur actif immobilisé

Rubriques	Cumulés au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Cumulés à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
	15 385,59	3 887,29		19 272,88
Immobilisations corporelles				
Agenc., aménag. et installations	254 712,55	47 044,68		301 757,23
Mat. de bureau, informatique	98 634,31	28 503,28		127 137,59
Mobilier	204 151,30	9 130,45		213 281,75
Immobilisations financières				
Titres de participation	145 582,13	326 152,45		471 734,59
Autres titres immobilisés	410 897,12	91 915,86	410 896,66	91 916,32
Depôts et cautionnements	0,00		0,00	0,00
Total	1 129 363,00	506 634,01	410 896,66	1 225 100,35

3. Créances et dettes ventilées selon la durée restant à courir jusqu'à leur échéance

Rubriques	Montant brut	Echéance à - d'1 an	Echéance à + d'1 an
Créances			
Créances de l'actif immobilisé			
Dépôts et cautionnement	288 105,00	0,00	288 105,00
Prêts	113 620,58	0,00	113 620,58
Créances de l'actif circulant			
Créances fiscales et sociales	0,00	0,00	0,00
Autres créances	2 155 742,89	2 155 742,89	0,00
Charges constatées d'avance	365 122,57	365 122,57	0,00
	2 922 591,04	2 520 865,46	401 725,58
Dettes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	840 315,04	840 315,04	0,00
Dettes fiscales et sociales	5 194 914,87	5 194 914,87	0,00
Autres dettes	0,00	0,00	0,00
	6 035 229,91	6 035 229,91	0,00

4. Capital social

Rubriques	31/ 12/ 2017	Augmentations	Diminutions	31/ 12/ 2018
Capital social	1 600 000,00	0,00	0,00	1 600 000,00
Réserve légale	160 000,00	0,00	0,00	160 000,00
Report à nouveau	7 785 609,21	5 612 111,39	-3 000 000,00	10 397 720,60
Résultat 2017	5 612 111,39	0,00	-5 612 111,39	0,00
Résultat 2018	0,00	2 951 014,45	0,00	2 951 014,45
Capitaux propres	**15 157 720,60**	**8 563 125,84**	**-8 612 111,39**	**15 108 735,05**

5. Détail des charges à payer

Charges à payer	6 035 230
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	840 315
Dettes fiscales et sociales	5 194 915
Autres dettes	0

6. Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir	2 155 743
Clients factures à établir	88 076
Fournisseurs : avoir à recevoir	0
Dettes clients et comptes rattachés	1 875 120
Autres créances à recevoir	192 547

7. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance (exploitation) : € 365,123
Produits constatés d'avance : € 0

8. Détail des provisions règlementées

Au 31 décembre 2018, la Société n'a pas comptabilisé de provisions réglementées.

9. Détail des provisions pour risques et charges

La Société n'a pas comptabilisé de provision pour risques et charges au cours de l'exercice sous revue.

IV. Notes relatives au compte de résultat

Les produits d'exploitation sont principalement constitués des honoraires de gestion des fonds gérés en accord avec le règlement de chacun des fonds.

Information sur la situation fiscale différée ou latente

L'impôt différé actif latent correspond aux différences temporaires relatives à la participation des salariés, et s'élève à un total de € 280,478 au 31 décembre 2018.

V. Autres informations

1. Engagements hors bilan

1.1 Engagements donnés :

- Contrats de location longue durée :

	Loyers payés	Loyers restant à payer			
	sur l'exercice 2018	jusqu'à 1an	+ 1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total restant à payer
Matériel de transport	66 269	6 030	45 822	0	51 852
Matériel de bureau	3 411	3 196	10 943	0	14 139

- Engagements de souscription de parts de fonds

Au 31 décembre 2018, Sofinnova Partners s'est respectivement engagée à libérer un montant de € 6,687,287 en fonction des appels de capital à venir, relatif aux parts qu'elle détient dans les FPCI qu'elle gère.

- Engagements de retraite :

Les engagements de Sofinnova Partners vis-à-vis de ses salariés au titre des indemnités de fin de carrière s'élèvent au 31 décembre 2018 à un montant estimé de € 567,446 (hors charges sociales).

1.2 Engagements reçus :

Néant.

2. Ventilation de l'effectif moyen

L'effectif moyen salarié s'établit à 26 personnes pour l'exercice 2018, se ventilant en 21 cadres et 5 non cadres.

3. Tableau des filiales et participations

Sociétés ou groupe de sociétés	Capital (1)	Capitaux propres autres que capital (1)	%détenu (2)	Valeur d'inventaire des titres détenus (brut) (2)	Valeur d'inventaire des titres détenus (net) (2)	Avances non remboursées (nettes) (2)	Chiffres d'affaires du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes/ plus values encaissés au cours de l'exercice (2)
Filiales									
(détenues à + de 50%)									
Sofinnova CO I UP	20 000 €	- 3 000 €	100,00%	20 000 €	17 000 €	néant	- €	- 3 000 €	néant
Sofinnova Telethon GP	14 000 €	13 624 €	100,00%	14 000 €	14 000 €	néant	- €	13 624 €	néant
Participations									
(10%à 50%du capital détenu)									
Sociétés françaises (en euros)									
Sofinnova Sàrl	38 052 €	14 463 €	25,91%	574 385 €	105 651 €	néant	- €	1 268 737 €	331 244 €
Sociétés étrangères									
Sofinnova Partners Srl	10 000 €	18 329 €	100,00%	10 000 €	10 000 €	néant	- €	18 329 €	néant

(1) toutes ces données sont extraites des états financiers de Sofinnova Sàrl clos le 31 mars 2018

SOFINNOVA PARTNERS SAS
Société par Actions Simplifiée au capital de 1.600.000 euros
Siége social : 7/11 Boulevard Haussmann 75009 Paris
RCS Paris B 413 388 596

PROCÈS VERBAL DES DECISIONS PRISES PAR L'ASSOCIE UNIQUE DE LA SOCIETE LE 9 AVRIL 2019

L'an deux mille dix-neuf, le 9 avril à 17 h,
Au siège social de la Société,

La Société Civile MONTCLAIR (« l'Associé Unique ») -Société Civile au capital de 700.135,40 €, dont le siège social est situé 7/11 Boulevard Haussmann 75009 Paris, représentée par Madame Monique SAULNIER - associé unique de la Société SOFINNOVA PARTNERS, Société par Actions Simplifiée au capital de 1.600.000 euros, dont le siège social est à Paris, 9ème, 7/11 Boulevard Haussmann, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro d'identification unique 413 388 596 RCS Paris, représentée par son Président, Monsieur Antoine PAPIERNIK,

A pris les décisions ordinaires suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associé unique, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

DEUXIEME DECISION

L'Associé unique donne au Président et aux Directeurs Généraux quitus entier, définitif et sans réserve, de leur gestion pour l'exercice 2018.

TROISIEME DECISION

L'Associé unique décide de procéder aux affectations et répartitions suivantes :

• Résultat 2018		2.951.014 €
• Report à nouveau antérieur		10.397.721 €
	Total à affecter	13.348.734 €

Proposition d'affectation :

• Distribution de dividendes €		2.500.000 €
• Report à nouveau		10.897.720 €
	Total affecté :	13.397.720 €

Le dividende sera mis en paiement à hauteur de € 2.500.000 à partir de mai 2019.

QUATRIEME DECISION

L'Assemblée Générale reconduit comme Président de la Société, pour une durée de six (6) exercices qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire à tenir dans l'année 2025 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- Monsieur Antoine PAPIERNIK, né le 21 juillet 1966, à Rouen (76000), de nationalité française, demeurant 62, avenue Lenôtre 92160 Antony,

CINQUIEME DECISION

L'Assemblée Générale reconduit comme Directeurs Généraux pour une durée de six (6) exercices qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire à tenir dans l'année 2025 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- Monsieur Denis LUCQUIN, né le 13 janvier 1957, à Suresnes (92) demeurant 4 rue de Berite, 75006 Paris

- Madame Monique SAULNIER, née le 2 mai 1959 à Couture d'Argenson (79110), de nationalité française, demeurant 121 rue des Monts Clairs, 92700 Colombes

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME DECISION

Connaissance prise de la décision du Président de la Société en date du 4 mars 2019 décidant du transfert du siège social de la Société au 7-11 boulevard Haussmann, 75009 Paris,

Décide de ratifier, conformément à l'article 4 des statuts, le transfert du siège social de la Société ainsi que la modification corrélative de l'article 4 des statuts de la Société.

SEPTIEME DECISION

L'Associé unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal, à l'effet d'effectuer toutes formalités légales.

Le Président
Antoine PAPIERNIK

L'Associé Unique représenté par
Monique SAULNIER

LPG

FRANCE

SOFINNOVA PARTNERS, S.A.S

Rapport du Commissaire aux Comptes

Sur les comptes annuels clos le 31 Décembre 2018

LPG FRANCE SARL
59, rue des Petits Champs 75001 PARIS – Tél. : 01 40 55 50 36
Société à responsabilité limitée au capital de 50 000 euros – RCS PARIS 491 212 254 – Code NAF 741C
Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts-Comptables – Conseil de la Région Paris / Ile-de-France
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris

LPG
FRANCE

SOFINNOVA PARTNERS, S.A.S
Au Capital de 1 600 000 euros
7-11, boulevard Haussmann
75009 PARIS

SOFINNOVA PARTNERS, S.A.S

_____

Rapport du Commissaire aux Comptes

Sur les comptes annuels clos le 31 Décembre 2018

_____

Messieurs les Associés,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Décision du 29 Mars 2016, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SOFINNOVA PARTNERS, S.A.S relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

REFERENTIEL 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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

LPG
FRANCE

INDEPENDANCE

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er Janvier 2018 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 APPRECIATIONS

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSES AUX ASSOCIES

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 autres documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

RESPONSABILITE 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.

LPG
FRANCE

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.

RESPONSABILITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A 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 ;

LPG
FRANCE

- 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, le 28 Mars 2019.

LPG FRANCE
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Thierry COULOUVRAT, Gérant

SOFINNOVA PARTNERS

BILAN AU 31 DECEMBRE 2018
(en euros)

A C T I F	31/12/2018 Montants bruts	Amort. & prov.	Montants nets	31/12/2017
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
. Logiciels	26 583	19 273	7 310	5 566
Immobilisations corporelles				
. Agenc.Aménag.Installation	515 697	301 757	213 940	260 985
. Matériel bureau, informatique	167 891	127 138	40 754	46 965
. Mobilier	265 366	213 282	52 084	55 691
. Immobilisations en cours	408 119	0	408 119	0
Immobilisations financières				
. Titres de participation	618 385	471 735	146 651	462 803
. Autres titres immobilisés	9 202 402	91 916	9 110 486	7 629 532
. Dépôts et cautionnements versés	288 105	0	288 105	52 510
. Autres créances immobilisées	113 621	0	113 621	124 621
TOTAL actif immobilisé	11 606 171	1 225 100	10 381 070	8 638 671
ACTIF CIRCULANT				
. Creances fiscales et sociales	0	0	0	935 223
. Autres créances	2 155 743	0	2 155 743	5 492 142
. Valeurs mobilières de placement	3 186 086	0	3 186 086	85 948
. Disponibilités	5 055 943	0	5 055 943	3 085 884
. Charges constatées d'avance	365 123	0	365 123	479 991
TOTAL actif circulant	10 762 895	0	10 762 895	10 079 188
. Ecarts de conversion Actif	0	0	0	0
TOTAL GENERAL	22 369 065	1 225 100	21 143 965	18 717 859

P A S S I F	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social	1 600 000	1 600 000
. Réserve légale	160 000	160 000
. Report à nouveau	10 397 721	7 785 609
. Résultat net de l'exercice	2 951 014	5 612 111
. Provision pour investissement	0	0
TOTAL capitaux propres	15 108 735	15 157 721
Provisions pour charges	0	0
Provision pour perte de change	0	0
TOTAL provisions pour charges	0	0
DETTES		
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	840 315	617 131
. Dettes fiscales et sociales	5 194 915	2 943 008
. Autres dettes	0	0
. Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL dettes	6 035 230	3 560 138
TOTAL GENERAL	21 143 965	18 717 859

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Honoraires de gestion	23 499 982	17 763 763
Refacturation frais	235 290	236 044
Autres produits	0	0
Reprise sur provision d'exploitation	0	0
Subvention d'exploitation		
Total des produits (I)	23 735 272	17 999 807
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats et charges externes	5 613 864	4 024 918
Impôts et taxes	1 304 812	1 319 025
Salaires et traitements	6 299 660	4 910 558
Charges sociales	2 385 871	1 743 885
Dotations aux amortissements et provisions	88 566	82 806
Dotation aux provisons pour pertes de change		
Total des charges (II)	15 692 773	12 081 192
A - Résultat d'exploitation (I-II)	8 042 499	5 918 615
PRODUITS FINANCIERS		
De participation	-1 286 625	1 988 808
De dividendes	331 244	39 434
De créances de l'actif immobilisé	0	0
De la trésorerie	8 189	5 289
Reprises sur provisions et transferts de charges	373 986	1 162 516
Différences positives de change	0	0
Total des produits (III)	-573 207	3 196 046
CHARGES FINANCIERES		
Intérêt et charges assimilées	7 623	2 365
Dotation aux amortissement risques et charges financières	0	0
Différences négatives de change	1 537	1 715
Dotations aux provisions	381 157	445 171
Total des charges (IV)	390 317	449 251
B - Résultat financier (III-IV)	-963 524	2 746 795
C - Résultat courant avant impôts (A+B)	7 078 976	8 665 410
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations en capital	0	1
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits (V)	0	1
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations en capital	0	783 472
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	
Dotation aux amortissement risques et charges exceptionnelles	0	
Autres charges exceptionnelles	2 402	
Total des charges (VI)	2 402	783 472
D - Résultat exceptionnel (V-VI)	-2 402	-783 471
TOTAL DES PRODUITS	23 162 065	21 195 854
TOTAL DES CHARGES	16 085 491	13 313 915
RESULTAT AVANT IMPOTS & PARTICIPATION (C+D)	7 076 574	7 881 939
Impôt sur les bénéfices	3 290 114	1 673 221
Participation des salariés aux résultat de l'entreprise	835 446	596 606
RESULTAT NET	2 951 014	5 612 111

ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2018

I. Présentation de la société, principes et méthodes comptables

Sofinnova Partners (« la Société »), est une société de gestion de portefeuille, gérant divers FPCI (Fonds Professionnels de Capital Investissement), une SLP (Société en Libre Partenariat) et une SCA RAIF (Luxembourg) . Par ailleurs, elle assure la gestion administrative et comptable de Sofinnova Sàrl.

Les comptes annuels sont établis suivant les conventions comptables usuelles, dans le respect des principes de prudence, de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et d'indépendance des exercices.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs ayant servi à l'établissement des comptes sociaux se résument comme suit :

- les immobilisations incorporelles et corporelles sont inscrites au bilan au coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée normale d'utilisation, selon les méthodes suivantes :

Logiciels :	linéaire sur 3 ans
Agencements et installations :	linéaire sur 7 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique :	linéaire sur 3 à 5 ans
Mobilier :	linéaire sur 10 ans

- les immobilisations financières et valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur coût d'achat ou leur valeur de souscription. A la clôture de l'exercice une provision est constituée dans le cas où la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

- les créances sont reflétées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

- les valeurs mobilières de placement (VMP) sont inscrites sur la base de leur valeur brute soit au coût d'achat des titres concernés (hors frais accessoires). La méthode retenue lors de la cession des VMP est la méthode PEPS (Premier Entré Premier Sorti) et les cessions portent sur une fraction d'un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits.

II. Faits marquants de l'exercice et évènements post-clôture

En mars 2018, Sofinnova Partners a levé un nouveau fonds « Cross Over I » avec un engagement initial de 259m€. A la date de ce rapport, l'engagement de ce fonds s'élève à 275m€.

Au cours du mois de mars 2018, Sofinnova Partners a également levé Sofinnova Telethon, une SCA-RAIF administrée à Luxembourg dont l'engagement actuel s'élève à 91m€.

En octobre 2018, la Société a levé le fonds « Sofinnova Capitax IX » avec un engagement initial de 63m€, la levée de fonds de ce véhicule devrait s'achever au cours du premier semestre 2019.

La Société est également en cours de levée du fonds Sofinnova MD Start III dont la constitution l'engagement devrait se situer au cours du second trimestre 2019.

III. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

Les principaux mouvements enregistrés au cours de l'exercice se résument comme suit :

Rubriques	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions de l'exercice et virements de poste à poste	Sorties et virements de poste à poste	Valeur brute à la fin de l'exercice
Logiciels informatiques	20 951,13	5 632,00		26 583,13
Immobilisations corporelles				
Agenc., aménag. et installations	515 697,23			515 697,23
Mat. de bureau, informatique	145 598,99	22 292,35		167 891,34
Mobilier	259 842,06	5 524,15		265 366,21
Avances et acomptes	0,00	0,00		0,00
Immobilisations en cours	0,00	408 119,36		408 119,36
Immobilisations financières				
Participations	608 385,47	10 000,00	0,00	618 385,47
Autres titres immobilisés	8 040 428,65	3 266 023,55	2 104 050,00	9 202 402,20
Dépôts et cautionnement	52 510,00	235 595,00	0,00	288 105,00
Prêts	124 620,58		11 000,00	113 620,58
Total	9 768 034,11	3 953 186,41	2 115 050,00	11 606 170,52

2. Tableau des amortissements et provisions sur actif immobilisé

Rubriques	Cumulés au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Cumulés à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
	15 385,59	3 887,29		19 272,88
Immobilisations corporelles				
Agenc., aménag. et installations	254 712,55	47 044,68		301 757,23
Mat. de bureau, informatique	98 634,31	28 503,28		127 137,59
Mobilier	204 151,30	9 130,45		213 281,75
Immobilisations financières				
Titres de participation	145 582,13	326 152,45		471 734,59
Autres titres immobilisés	410 897,12	91 915,86	410 896,66	91 916,32
Depôts et cautionnements	0,00		0,00	0,00
Total	1 129 363,00	506 634,01	410 896,66	1 225 100,35

3. Créances et dettes ventilées selon la durée restant à courir jusqu'à leur échéance

Rubriques	Montant brut	Echéance à - d'1 an	Echéance à + d'1 an
Créances			
Créances de l'actif immobilisé			
Dépôts et cautionnement	288 105,00	0,00	288 105,00
Prêts	113 620,58	0,00	113 620,58
Créances de l'actif circulant			
Créances fiscales et sociales	0,00	0,00	0,00
Autres créances	2 155 742,89	2 155 742,89	0,00
Charges constatées d'avance	365 122,57	365 122,57	0,00
	2 922 591,04	2 520 865,46	401 725,58
Dettes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	840 315,04	840 315,04	0,00
Dettes fiscales et sociales	5 194 914,87	5 194 914,87	0,00
Autres dettes	0,00	0,00	0,00
	6 035 229,91	6 035 229,91	0,00

4. Capital social

Rubriques	31/ 12/ 2017	Augmentations	Diminutions	31/ 12/ 2018
Capital social	1 600 000,00	0,00	0,00	1 600 000,00
Réserve légale	160 000,00	0,00	0,00	160 000,00
Report à nouveau	7 785 609,21	5 612 111,39	-3 000 000,00	10 397 720,60
Résultat 2017	5 612 111,39	0,00	-5 612 111,39	0,00
Résultat 2018	0,00	2 951 014,45	0,00	2 951 014,45
Capitaux propres	**15 157 720,60**	**8 563 125,84**	**-8 612 111,39**	**15 108 735,05**

5. Détail des charges à payer

Charges à payer	6 035 230
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	840 315
Dettes fiscales et sociales	5 194 915
Autres dettes	0

6. Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir	2 155 743
Clients factures à établir	88 076
Fournisseurs : avoir à recevoir	0
Dettes clients et comptes rattachés	1 875 120
Autres créances à recevoir	192 547

7. Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance (exploitation) : € 365,123
Produits constatés d'avance : € 0

8. Détail des provisions règlementées

Au 31 décembre 2018, la Société n'a pas comptabilisé de provisions réglementées.

9. Détail des provisions pour risques et charges

La Société n'a pas comptabilisé de provision pour risques et charges au cours de l'exercice sous revue.

IV. Notes relatives au compte de résultat

Les produits d'exploitation sont principalement constitués des honoraires de gestion des fonds gérés en accord avec le règlement de chacun des fonds.

Information sur la situation fiscale différée ou latente

L'impôt différé actif latent correspond aux différences temporaires relatives à la participation des salariés, et s'élève à un total de € 280,478 au 31 décembre 2018.

V. Autres informations

1. Engagements hors bilan

1.1 Engagements donnés :

- Contrats de location longue durée :

	Loyers payés	Loyers restant à payer			
	sur l'exercice 2018	jusqu'à 1an	+ 1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total restant à payer
Matériel de transport	66 269	6 030	45 822	0	51 852
Matériel de bureau	3 411	3 196	10 943	0	14 139

- Engagements de souscription de parts de fonds

Au 31 décembre 2018, Sofinnova Partners s'est respectivement engagée à libérer un montant de € 6,687,287 en fonction des appels de capital à venir, relatif aux parts qu'elle détient dans les FPCI qu'elle gère.

- Engagements de retraite :

Les engagements de Sofinnova Partners vis-à-vis de ses salariés au titre des indemnités de fin de carrière s'élèvent au 31 décembre 2018 à un montant estimé de € 567,446 (hors charges sociales).

1.2 Engagements reçus :

Néant.

2. Ventilation de l'effectif moyen

L'effectif moyen salarié s'établit à 26 personnes pour l'exercice 2018, se ventilant en 21 cadres et 5 non cadres.

3. Tableau des filiales et participations

Sociétés ou groupe de sociétés	Capital (1)	Capitaux propres autres que capital (1)	%détenu (2)	Valeur d'inventaire des titres détenus (brut) (2)	Valeur d'inventaire des titres détenus (net) (2)	Avances non remboursées (nettes) (2)	Chiffres d'affaires du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes/ plus values encaissés au cours de l'exercice (2)
Filiales									
(détenues à + de 50%)									
Sofinnova CO I UP	20 000 €	- 3 000 €	100,00%	20 000 €	17 000 €	néant	- €	- 3 000 €	néant
Sofinnova Telethon GP	14 000 €	13 624 €	100,00%	14 000 €	14 000 €	néant	- €	13 624 €	néant
Participations									
(10%à 50%du capital détenu)									
Sociétés françaises (en euros)									
Sofinnova Sàrl	38 052 €	14 463 €	25,91%	574 385 €	105 651 €	néant	- €	1 268 737 €	331 244 €
Sociétés étrangères									
Sofinnova Partners Srl	10 000 €	18 329 €	100,00%	10 000 €	10 000 €	néant	- €	18 329 €	néant

(1) toutes ces données sont extraites des états financiers de Sofinnova Sàrl clos le 31 mars 2018