

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -
Dépôt le 29/07/2024 - 105488 - 1990 B 09801 - 378 537 690 - BANQUE POPULAIRE
DEVELOPPEMENT

COPIE
CERTIFIEE CONFORME

E. Muller

BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT

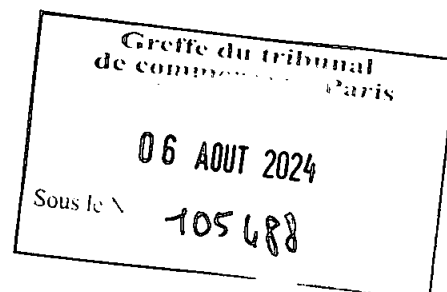
Société anonyme

5-7 RUE DE MONTESSUY

75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023



BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT

Société anonyme

5-7 RUE DE MONTESSUY

75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'assemblée générale de la société BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte



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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, 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.

Vérifications spécifiques

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

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

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 conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.



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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 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 conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

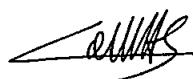
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

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

Paris-La Défense, le 12 juin 2024

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

BP DÉVELOPPEMENT

Bilan

ACTIF en Euros - €	31/12/2023		31/12/2022	
	BRUT	Amort. et Prov.	NET	NET
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé	1 289 251 646,22	93 920 238,54	1 195 331 407,68	917 503 607,07
Immobilisations financières				
Titres de participations	90 000,00		90 000,00	134 066 946,40
Créances rattachées	65 091 810,48		65 091 810,48	91 689 903,76
Parts FPCI	921 644 237,83	21 062 261,77	900 581 976,06	420 580 370,62
Titres cotés	358 603,59	210 392,13	148 211,46	3 425 165,35
T.I.A.P.- Actions	209 481 418,86	55 746 237,41	153 735 181,45	116 351 496,98
T.I.A.P.- Obligations	49 567 521,76	14 218 866,62	35 348 655,14	25 258 160,31
Autres immobilisations financières	43 017 855,49	2 682 480,61	40 335 374,88	126 131 365,44
Autres prêts (titres)	198,21		198,21	198,21
Actif circulant	30 825 513,35	440 000,00	30 385 513,35	36 998 896,24
Créances clients et comptes rattachés	4 070 369,82	440 000,00	3 630 369,82	2 375 115,37
Etat, produits à recevoir	21 174,00		21 174,00	
Valeurs mobilières de placement et créances assimilées				
Compte à terme rémunéré				
Disponibilités	26 733 969,53		26 733 969,53	34 623 780,87
TOTAL ACTIF	1 320 077 159,57	94 360 238,54	1 225 716 921,03	954 502 503,31

PASSIF en Euros - €	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres	805 641 249,14	706 724 679,19
Capital	456 116 688,00	456 116 688,00
Prime d'émission	142 474 039,46	142 474 039,46
Prime de fusion	13 156 464,51	13 156 464,51
Prime d'apport	21 687 507,96	21 687 507,96
Réserve légale	28 957 908,99	23 439 692,58
Report à nouveau	2 217 835,55	5 051 347,78
Résultat de l'exercice précédent		
Résultat de l'exercice	193 483 116,11	110 364 328,20
Acomptes sur dividendes	-52 452 311,44	-65 565 389,30
Provisions pour risques & charges		
Provisions pour risques et charges		
Dettes	420 075 671,89	247 777 824,12
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	60 014 616,67	60 005 470,00
Emprunts et dettes financières diverses	205 966 540,87	50 671 046,50
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 424 721,83	2 089 048,24
Dettes fiscales et sociales	46 360,00	795 266,00
Autres dettes	149 623 432,52	134 216 993,38
TOTAL PASSIF	1 225 716 921,03	954 502 503,31

BP DÉVELOPPEMENT

Compte de résultat

en Euros - €	31/12/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation	708 028 372,68	388 273 875,09
Produits des titres de participations	6 550 000,00	20 000 000,00
Produits des immob. financ. - Titres cotés	120 749,10	241 498,20
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Act.)	4 320 650,78	6 165 725,25
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Obligations)	2 092 025,06	3 014 878,35
Produits des immob. financ. - Obligations NR 2022		91 137,04
Produits des autres immobilisations financières (comptes courants)	3 197 940,58	5 092 791,58
Autres produits financiers - Divers	3 949 171,53	181 696,20
Plus-value sur rachat de créance		
Rémunération des avances de trésorerie	3 317 352,87	1 530 302,22
Rémunération du compte à terme		
Produits nets sur cessions d'OPCVM	905 184,04	254 175,06
Revenus et plus-value sur FPCI	65 888 058,28	59 530 367,48
Produits de cession des titres de participations	286 374 604,83	
Prix de cession des immob. financ. - Titres cotés	4 717 264,84	
Prix de cession des immob. financ. - Titres non cotés (y compris comptes courants)	304 379 122,30	274 905 415,72
Prime de non conversion des immob. financ. - Titres non cotés		
Autres primes et indemnités		547 567,98
Reprise sur dépréciation des créances		
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Reprise sur provisions des parts de FPCI	5 216 297,14	555 067,50
Reprise sur provisions des titres de participations	75 902,22	5 566 287,88
Reprise sur provisions pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	3 567 208,84	
Reprise sur provisions pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	13 226 583,59	10 596 964,63
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	130 256,68	
Reprise sur provisions pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants		
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/comptes courants		
Différence d'arrondi ou règlement		
Charges d'exploitation	514 547 749,57	277 919 546,89
Autres achats et charges externes (hors commission de gestion)	304 284,78	8 527 273,17
Commission de gestion	4 171 208,44	4 996 378,77
Rétrocessions véhicules secondaires		
Impôts, taxes et versements assimilés	430 982,00	749 585,00
Autres charges de gestion courante	33 855,00	46 787,00
Intérêts et charges assimilées	7 936 895,82	3 248 895,56
Appel en garantie		
Pertes sur créances de participations		
Pertes nettes sur cessions d'OPCVM		138 152,12
Valeur comptable des titres de participations cédés	176 718 124,45	
Valeur comptable des immob. financ. cédées - Titres cotés	6 992 374,19	
Valeur comptable des immob. financ. cédées - Titres non cotés (y compris comptes courants)	283 704 144,90	240 601 496,26
Dotations pour dépréciation des créances		
Dotations pour risques et charges		
Dotations pour dépréciation des parts de FPCI	21 062 261,77	604 085,02
Dotations pour dépréciation des titres de participations		75 902,22
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	32 793,91	
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	11 421 568,26	16 354 861,10
Dotations pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	1 472 452,28	1 952 222,51
Dotations pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants	150 000,00	
Dotations pour dépréciation des int. courus s/comptes courants	116 802,04	623 907,95
Dotations pour dépréciation des prêts (hors titres et comptes courants)		
Différence d'arrondi ou règlement	1,73	0,21
Résultat d'exploitation	193 480 623,11	110 354 328,20
Produits exceptionnels	2 500,00	10 000,00
Charges exceptionnelles	7,00	
Résultat courant avant impôt	193 483 116,11	110 364 328,20
Impôt sur les sociétés		
Contributions additionnelles à l'I.S.		
RÉSULTAT NET	193 483 116,11	110 364 328,20

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2023 présente un total de 1.225.716.921,03 €. Le compte de résultat de l'exercice, présenté en liste, dégage un bénéfice de 193.483.116,11 €.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Les comptes annuels ont été arrêtés au 31 décembre 2023 par le Conseil d'Administration.

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Durant l'exercice, Banque Populaire Développement a notamment :

- versé un solde de dividende de 42,1 M€ au titre de l'exercice précédent et voté l'octroi d'un acompte sur dividende 2023 de 52,5 M€,
- reçu 6,6 M€ pour solde du dividende 2022 de Naxicap Rendement 2022,
- perçu 32,7 M€ au titre des remboursements d'avances de trésorerie de BPD Financement et Naxicap Rendement 2024,
- absorbé la société Banque Populaire Création le 1^{er} octobre 2023 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2023,
- investi à hauteur de 505,0 M€ dans le nouvel FPCI Banque Populaire Développement à qui elle a cédé ses titres participations : BPD Financement, Naxicap Rendement 2018, Naxicap Rendement 2022 et Naxicap Rendement 2024 ainsi que 4 participations de son portefeuille.

❷ Principes, règles et méthodes comptables

2.1- Généralités

Les comptes sociaux ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03.

2.2- Méthodes d'évaluation du portefeuille

T.I.A.P. :

L'avis n°30 du C.N.C. recommande que les T.I.A.P. soient évalués selon la règle générale, c'est-à-dire titre par titre, et en retenant comme valeur d'inventaire une valeur qui tienne compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise dont les titres sont détenus et qui soit fondée, notamment, sur la valeur de marché.

Valorisation des instruments financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé

La Société de Gestion se base sur les recommandations de valorisation « the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines » publiées par l'IPEV Board (International Private Equity Valuation) actualisées en décembre 2022. Les méthodes d'évaluation sont les suivantes :

La règle actuellement en vigueur s'appuie sur le principe de la "juste valeur", prix auquel se ferait une transaction normale entre acteurs du marché, bien informés et consentants, à la date d'arrêt.

Pour chaque participation, une méthode de valorisation propre est définie au début de l'investissement, la plus proche possible des conditions de l'acquisition (multiple d'EBITDA, d'EBIT, PER...), sauf en cas de différences clairement justifiées et documentées au sein de notre outil dédié, à savoir « CV4 ».

Cinq méthodes peuvent être retenues parmi lesquelles les méthodes liées aux ratios de rentabilité seront privilégiées :

- la méthode du multiple de l'EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization ou Excédent Brut d'Exploitation) ou de l'EBIT (Earnings Before Interest and Tax), diminué des dettes nettes,
- la méthode du PER (Price Earnings Ratio), ce dernier étant un multiple du bénéfice net,
- une transaction récente, cette méthode prime sur toute autre si la transaction est :
 - significative (pourcentage du capital supérieur à 10%),
 - récente (moins de 12 mois),
 - pertinente (intervention d'un nouvel intervenant extérieur au capital),
- la méthode de l'actif net réévalué, applicable aux sociétés dont les actifs, plutôt que les résultats, représentent l'essentiel de la valeur,
- la méthode de la valorisation propre au secteur (exemples : multiple de chiffre d'affaires, valorisation d'un nombre d'abonnés, ...).

Ainsi la société de gestion justifie les modifications en hausse ou en baisse qu'elle apporte au coût d'acquisition ou à la dernière évaluation.

Selon le principe de la permanence des méthodes, tout changement de méthode et/ou de multiple doit être motivé et documenté, et limité à des cas précis.

Dans le cadre de ses contrôles, le Directeur des Risques, de la Conformité et du Contrôle Interne s'assure que tous les changements survenus ont fait l'objet d'une information et d'une documentation.

Une dépréciation à 100 % d'une ligne ne sera appliquée qu'après constatation du dépôt de bilan.

Les avances en compte courant sont enregistrées et évaluées pour leur montant nominal, quelle que soit leur échéance. Le montant nominal est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Cette évaluation est révisée à la baisse en cas d'évolution défavorable de la situation de l'entreprise, de ses perspectives, de sa rentabilité ou de sa trésorerie.

Titres de participations et parts de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) :

Les titres de participations et les parts de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) sont inscrits au bilan à leur coût de souscription, d'acquisition ou d'apport.

À toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participations et les parts de FPCI, cotés ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. À condition que leur évolution ne résulte pas de circonstances accidentelles, les éléments suivants peuvent être pris en considération pour cette estimation : rentabilité et perspectives de rentabilité, capitaux propres, perspectives de réalisation, conjoncture économique, dernière valeur liquidative connue ou estimée, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine. Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure à ce coût.

Valorisation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les titres cotés sur un marché réglementé sont évalués sur la base du premier cours de Bourse inscrit au jour de l'évaluation ou, lorsque le marché est très réduit ou que la liquidité des titres est soumise à certaines contraintes ou que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessus applicables aux titres non cotés.

④ Notes sur le bilan

3.1- Immobilisations financières

Voir le tableau donnant la valorisation du portefeuille titres au 31 décembre 2023.

3.2- Provisions

Le détail des provisions indiquant, pour chaque type d'immobilisation, la dotation (augmentation) ou reprise (diminution), ainsi que la valeur en fin d'exercice figure en annexe.

3.3- Actif circulant (créances) & Dettes

Le tableau des échéances des créances et dettes à la clôture de l'exercice est joint dans l'annexe.

3.4- Capital social

Le capital de Banque Populaire Développement, intégralement libéré, s'élève à 456.116.688,00 €, divisé en 28.507.293 actions de 16,00 euros de nominal chacune dont 28.502.683 actions ordinaires, 4.008 actions de préférence de catégorie P et 602 actions de préférence de catégorie P2.

⑤ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2023 :

♦ Les produits s'élèvent à 708.030.872,68 €. Ils comprennent notamment le solde du dividende perçu de Naxicap Rendement 2022 pour 6.550.000,00 €, des revenus du portefeuille-titres pour 13.628.365,52 €, la rémunération des avances de trésorerie pour 3.317.352,87 €, des plus-values sur FPCI pour 65.888.058,28 €, des produits sur cessions des titres de participations pour 286.374.604,83 € et d'immobilisations financières pour 309.096.387,14 €, des reprises de provisions sur immobilisations financières pour 22.216.248,47 €.

♦ Les charges sont de 514.547.756,57 € et se composent notamment des frais payés au titre de la commission de gestion pour 4.171.208,44 €, d'intérêts sur avances de trésorerie pour 5.295.494,37 €, de la valeur comptable des éléments d'actif cédés sur titres de participations pour 176.718.124,45 € et sur immobilisations financières pour 290.696.519,09 €, ainsi que des dotations aux provisions pour dépréciation sur immobilisations financières pour 34.255.878,26 €.

Le bénéfice de l'exercice s'élève à 193.483.116,11 €.

⑥ Fiscalité

Banque Populaire Développement ayant opté pour le régime de faveur des sociétés de capital-risque, est exonérée d'impôt sur les sociétés. Selon la Loi (article 208 septies 3° du CGI), l'exonération porte sur les produits et plus-values nets provenant du portefeuille ainsi que sur les prestations de services accessoires qu'elle réalise.

⑥ Engagements hors-bilan

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale des engagements s'établit au 25 mars 2041.

<i>Engagements donnés</i>	2023	2022
- Catering Co (éch. 25/01/23)		8 148 171,20 €
- Proximis (éch. 30/06/23)		55 840,14 €
- 74B (éch. 30/12/23)		4 100 000,00 €
- Proximis (éch. 31/12/23)		121 578,80 €
- Newcab (éch. 29/02/24)	772 500,00 €	772 500,00 €
- Sateco (éch. 31/03/24)	115 468,00 €	115 468,00 €
- Financière SPL (éch. 31/01/25)	119 250,00 €	119 250,00 €
- Quartus (éch. 17/06/25)	4 086 000,00 €	3 328 000,00 €
- Ondura (éch. 30/09/25)	717 602,12 €	717 602,12 €
- Amidalys (éch. 01/10/25)	1 146 841,85 €	1 146 841,85 €
- Financière du Palais (éch. 17/12/25)		3 000 000,00 €
- Maiké (éch. 31/12/25)	282 025,57 €	282 025,57 €
- ECF (éch. 31/03/27)	15 559,39 €	
- Ondura (éch. 31/12/27)	2 870 408,47 €	2 870 408,47 €
- XPage (éch. 02/04/28)	1 502 873,48 €	1 502 873,48 €
- Picture Asset M. (éch. 28/02/30)	67 400,00 €	67 400,00 €
- Club Seniors Holding (éch. 13/02/40)	1 500 000,00 €	1 500 000,00 €
- Naxicap Apollonis (éch. 25/03/41)	15 400 000,00 €	15 400 000,00 €
	28 595 928,88 €	43 247 959,63 €

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2023

Tableau des immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	990 917 601,10	841 338 185,51	543 004 140,39	1 289 251 646,22
- Titres de participations	134 142 848,62	53 922 785,88	187 975 634,50	90 000,00
- Créances rattachées aux entreprises liées	85 000 050,00	5 000 000,00	32 670 333,91	57 329 716,09
- Int. courus attachés aux créances liées	6 689 853,76	2 703 783,46	1 631 542,83	7 762 094,39
- Parts de FPCI	425 796 667,76	528 495 441,15	32 647 871,08	921 644 237,83
- Immobilisations financières cotées	6 992 374,19	358 603,59	6 992 374,19	358 603,59
- Immobilisations financières non cotées	198 783 908,12	222 001 169,39	177 450 847,19	243 334 230,32
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	4 964 656,43	11 212 544,52	462 490,65	15 714 710,30
- Autres immobilisations financières non cotées	121 791 424,36	16 214 846,12	99 200 589,15	38 805 681,33
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	6 318 091,65	1 429 011,40	3 972 456,89	3 774 646,16
- Autres prêts	437 726,21			437 726,21
- Int. courus attachés aux prêts				
TOTAL	990 917 601,10	841 338 185,51	543 004 140,39	1 289 251 646,22

Tableau des amortissements	Montant des amortissements cumulés à la fin de l'exercice précédent	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant des amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
TOTAL				

Tableau des provisions	Montant des provisions comptabilisées à la fin de l'exercice précédent	Lignes acquises provisionnées	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant des provisions comptabilisées à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations financières	73 413 894,03	8 466 614,72	34 255 878,26	22 216 248,47	93 920 238,54
- Titres de participations	75 902,22			75 902,22	0,00
- Créances rattachées à des participations					
- Parts de FPCI	5 216 297,14		21 062 261,77	5 216 297,14	21 062 261,77
- Immobilisations financières cotées	3 567 208,84	177 598,22	32 793,91	3 567 208,84	210 392,13
- Immobilisations financières non cotées	59 814 827,97	1 417 915,46	11 421 568,26	13 226 583,59	59 427 728,10
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	2 324 079,29	6 871 101,04	1 472 452,28	130 256,68	10 537 375,93
- Autres immobilisations financières non cotées	1 372 009,98		150 000,00		1 522 009,98
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	628 283,59		116 802,04		745 085,63
- Prêts	415 385,00				415 385,00
Provisions des autres créances	440 000,00	0,00	0,00	0,00	440 000,00
- Créances sur immobilisations financières	440 000,00				440 000,00
Provisions pour risques et charges					
- Sur garanties de passif					
TOTAL	73 853 994,03	8 466 614,72	34 255 878,26	22 216 248,47	94 360 238,54

BP DÉVELOPPEMENT**Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2023**

K€	VBC	Provisions	VNC	FMV
Titres de participations	90,0	0,0	90,0	90,0
Créances rattachées à des participations	57 329,7	0,0	57 329,7	57 329,7
Parts FPCI	921 644,2	21 062,3	900 582,0	994 418,0
Participations dépréciées	109 008,7	61 575,5	47 433,2	47 433,2
Participations valorisées au coût d'acquisition	96 369,8	0,0	96 369,8	96 369,8
Participations réévaluées	77 557,8	0,0	77 557,8	105 931,7
TOTAL (hors intérêts courus)	1 262 000,2	82 637,8	1 179 362,4	1 301 572,4
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	7 762,1	0,0	7 762,1	
Intérêts courus sur titres immobilisés du portefeuille	15 714,7	10 537,4	5 177,3	
Intérêts courus sur comptes courants	3 774,6	745,1	3 029,6	
TOTAL (intérêts courus inclus)	1 289 251,6	93 920,2	1 195 331,4	

État des échéances, des créances et des dettes
à la clôture de l'exercice

	Montant brut	A 1 an au +	A + 1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
CRÉANCES	4 091 543,82	596 419,38	3 494 763,44	361,00
Créances diverses	4 070 369,82	575 245,38	3 494 763,44	361,00
Etat, produits à recevoir	21 174,00	21 174,00		
DETTES	420 075 671,89	420 042 213,75	0,00	33 458,14
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 014 616,67	60 014 616,67		
Emprunts et dettes financières diverses	205 966 540,87	205 966 540,87		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 424 721,83	4 424 721,83		
Dettes fiscales et sociales	46 360,00	46 360,00		
Autres dettes	149 623 432,52	149 589 974,38		33 458,14

Détail des produits à recevoir et des charges à payer

	Montant brut	Dont produits à recevoir
CRÉANCES	4 091 543,82	4 091 543,82
Créances diverses	4 070 369,82	4 070 369,82
Etat, produits à recevoir	21 174,00	21 174,00
	Montant brut	Dont charges à payer
DETTES	420 075 671,89	420 075 671,89
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 014 616,67	60 014 616,67
Emprunts et dettes financières diverses	205 966 540,87	205 966 540,87
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 424 721,83	4 424 721,83
Dettes fiscales et sociales	46 360,00	46 360,00
Autres dettes	149 623 432,52	149 623 432,52

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2023

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Éléments relevant du compte de résultat
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	11 860 154,09	
* Charges externes (loyer)	13 230,00	Naxicap Partners
* Charges externes (comm. gestion)	4 171 208,44	Naxicap Partners
* Charges externes et financières (com. et int. bancaires)	2 380 221,28	Natixis
* Charges financières (intérêts sur emprunts reçus)	5 295 494,37	Naxicap Rendement 2018
PRODUITS	73 397 540,44	
* Produits financiers (intérêts bancaires créditeurs)	14 620,84	Natixis
* Dividendes reçus	6 550 000,00	Naxicap Rendement 2022
* Rémunération des avances de trésorerie	92 660,27	BPD Financement
	2 090 752,21	Naxicap Rendement 2022
	1 133 940,39	Naxicap Rendement 2024
* Plus-values des FPCI	11 942 629,81	Naxicap Coinvest I
	51 572 936,92	Naxicap Coinvest II

Éléments relevant du bilan
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	946 645 408,47	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Titres de participation	90 000,00	BPDR
* Parts FPCI	483 936 874,07	FPCI Banque Populaire Développement
	360 000 000,00	Naxicap Coinvest III
	2 484 381,68	Naxicap Secondary Opportunities I
	10 000 000,00	NCI - AMS Capital
	24 900 000,00	NO XVII
* Avances de trésorerie accordées	50 782 161,13	Naxicap Rendement 2022
	14 309 649,35	Naxicap Rendement 2024
* Disponibilités (banque)	142 342,24	Natixis
PASSIF	408 704 657,42	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 014 616,67	Natixis
* Emprunts et dettes financières diverses		
- Avances de trésorerie reçues	205 966 540,87	Naxicap Rendement 2018
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Commission de gestion	4 171 208,44	Naxicap Partners
* Autres dettes		
- Acomptes sur dividendes	52 452 311,44	Actionnaires de BP Développement
- Quote part non libérée des parts de FPCI	10 099 980,00	FPCI Banque Populaire Développement
	75 550 000,00	Naxicap Coinvest III
	450 000,00	NCI - AMS Capital

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2023

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Tableau d'affectation du résultat

ORIGINES

1. Report à nouveau antérieur	2 217 835,55
3. Résultat de l'exercice	193 483 116,11
4. Prélèvement sur les réserves	
<u>TOTAL</u>	<u>195 700 951,66</u>

AFFECTATIONS

5. Affectation aux réserves:	
- Réserve légale	9 674 155,81
- Réserve spéciale de plus-value à long terme	
- Autres réserves	
6. Acomptes sur dividende voté sur l'exercice 2023	52 452 311,44
7. Autres répartitions	133 574 484,41
8. Report à nouveau	
<u>TOTAL</u>	<u>195 700 951,66</u>
	<u>195 700 951,66</u>

BP DÉVELOPPEMENT

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2023

Informations financières en euros Filiales et participations	Capital ou engagements pour les FPCI	Réserves et r.a.n. avant affectation des résultats	Quote part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé	Résultat bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
# Renseignements détaillés concernant les filiales détenues à + de 50%											
BPDR	90 000,00	-43 585,48	100%	90 000,00	90 000,00				-4 712,06		Dernier exercice closuré pour BPDR: 31/12/23
# Renseignements détaillés concernant les participations dans les fonds et S.L.P.											
FPCI Banque Populaire Développement	505 000 000,00			504 999 000,00	483 936 874,07						FPCI constitué le 15/11/2023
Naxicap Coinvest III - parts A	720 000 000,00			360 000 000,00	360 000 000,00						FPCI constitué le 23/04/2021
Naxicap Secondary Opportunities I - parts A	90 545 000,00			2 484 381,68	2 484 381,68						FPCI constitué le 29/06/2012
NCI - AMS Capital - parts A	18 050 000,00			10 000 000,00	10 000 000,00						FPCI constitué le 19/06/2023
NO XVII - parts A2	24 900 000,00			24 900 000,00	24 900 000,00						FPCI constitué le 08/12/2021

BP DÉVELOPPEMENT

COPIE
CERTIFIÉE CONFORME

Eui Allan
—

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Bilan au 31 décembre 2023

Compte de résultat au 31 décembre 2023

Annexes au bilan et au compte de résultat

- . Tableau des immobilisations au 31 décembre 2023
- . Tableau des amortissements au 31 décembre 2023
- . Tableau des provisions au 31 décembre 2023
- . Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2023
- . Etat des échéances, des créances et des dettes au 31 décembre 2023
- . Détail des produits à recevoir et des charges à payer au 31 décembre 2023
- . Eléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées
- . Eléments relevant du bilan avec les entreprises liées
- . Tableau d'affectation du résultat

- . Tableau des résultats des cinq derniers exercices
- . Tableau des participations et filiales

BP DÉVELOPPEMENT
Bilan

ACTIF en Euros - €	31/12/2023		31/12/2022	
	BRUT	Amort. et Prov.	NET	NET
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé	1,289,251,646.22	93,920,238.54	1,195,331,407.68	917,503,607.07
Immobilisations financières				
Titres de participations	90,000.00		90,000.00	134,066,946.40
Créances rattachées	65,091,810.48		65,091,810.48	91,689,903.76
Parts FPCI	921,644,237.83	21,062,261.77	900,581,976.06	420,580,370.62
Titres cotés	358,603.59	210,392.13	148,211.46	3,425,165.35
T.I.A.P.- Actions	209,481,418.86	55,746,237.41	153,735,181.45	116,351,496.98
T.I.A.P.- Obligations	49,567,521.76	14,218,866.62	35,348,655.14	25,258,160.31
Autres immobilisations financières	43,017,855.49	2,682,480.61	40,335,374.88	126,131,365.44
Autres prêts (titres)	198.21		198.21	198.21
Actif circulant	30,825,513.35	440,000.00	30,385,513.35	36,998,896.24
Créances clients et comptes rattachés	4,070,369.82	440,000.00	3,630,369.82	2,375,115.37
Etat, produits à recevoir	21,174.00		21,174.00	
Valeurs mobilières de placement et créances assimilées				
Compte à terme rémunéré				
Disponibilités	26,733,969.53		26,733,969.53	34,623,780.87
TOTAL ACTIF	1,320,077,159.57	94,360,238.54	1,225,716,921.03	954,502,503.31

PASSIF en Euros - €	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres	805,641,249.14	706,724,679.19
Capital	456,116,688.00	456,116,688.00
Prime d'émission	142,474,039.46	142,474,039.46
Prime de fusion	13,156,464.51	13,156,464.51
Prime d'apport	21,687,507.96	21,687,507.96
Réserve légale	28,957,908.99	23,439,692.58
Report à nouveau	2,217,835.55	5,051,347.78
Résultat de l'exercice précédent		
Résultat de l'exercice	193,483,116.11	110,364,328.20
Acomptes sur dividendes	-52,452,311.44	-65,565,389.30
Provisions pour risques & charges		
Provisions pour risques et charges		
Dettes	420,075,671.89	247,777,824.12
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	60,014,616.67	60,005,470.00
Emprunts et dettes financières diverses	205,966,540.87	50,671,046.50
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,424,721.83	2,089,048.24
Dettes fiscales et sociales	46,360.00	795,266.00
Autres dettes	149,623,432.52	134,216,993.38
TOTAL PASSIF	1,225,716,921.03	954,502,503.31

BP DÉVELOPPEMENT

Compte de résultat

en Euros - €	31/12/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation	708,028,372.68	388,273,875.09
Produits des titres de participations	6,550,000.00	20,000,000.00
Produits des immob. financ. - Titres cotés	120,749.10	241,498.20
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Act.)	4,320,650.78	6,165,725.25
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Obligations)	2,092,025.06	3,014,878.35
Produits des immob. financ. - Obligations NR 2022		91,137.04
Produits des autres immobilisations financières (comptes courants)	3,197,940.58	5,092,791.58
Autres produits financiers - Divers	3,949,171.53	181,696.20
Plus-value sur rachat de créance		
Rémunération des avances de trésorerie	3,317,352.87	1,530,302.22
Rémunération du compte à terme		
Produits nets sur cessions d'OPCVM	905,184.04	254,175.06
Revenus et plus-value sur FPCI	65,888,058.28	59,530,367.48
Produits de cession des titres de participations	286,374,604.83	
Prix de cession des immob. financ. - Titres cotés	4,717,264.84	
Prix de cession des immob. financ. - Titres non cotés (y compris comptes courants)	304,379,122.30	274,905,415.72
Prime de non conversion des immob. financ. - Titres non cotés		
Autres primes et indemnités		547,567.98
Reprise sur dépréciation des créances		
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Reprise sur provisions des parts de FPCI	5,216,297.14	555,067.50
Reprise sur provisions des titres de participations	75,902.22	5,566,287.88
Reprise sur provisions pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	3,567,208.84	
Reprise sur provisions pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	13,226,583.59	10,596,964.63
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	130,256.68	
Reprise sur provisions pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants		
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/comptes courants		
Différence d'arrondi ou règlement		
Charges d'exploitation	514,547,749.57	277,919,546.89
Autres achats et charges externes (hors commission de gestion)	304,284.78	8,527,273.17
Commission de gestion	4,171,208.44	4,996,378.77
Rétrocessions véhicules secondaires		
Impôts, taxes et versements assimilés	430,982.00	749,585.00
Autres charges de gestion courante	33,855.00	46,787.00
Intérêts et charges assimilées	7,936,895.82	3,248,895.56
Appel en garantie		
Pertes sur créances de participations		
Pertes nettes sur cessions d'OPCVM		138,152.12
Valeur comptable des titres de participations cédés	176,718,124.45	
Valeur comptable des immob. financ. cédées - Titres cotés	6,992,374.19	
Valeur comptable des immob. financ. cédées - Titres non cotés (y compris comptes courants)	283,704,144.90	240,601,496.26
Dotations pour dépréciation des créances		
Dotations pour risques et charges		
Dotations pour dépréciation des parts de FPCI	21,062,261.77	604,085.02
Dotations pour dépréciation des titres de participations		75,902.22
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	32,793.91	
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	11,421,568.26	16,354,861.10
Dotations pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	1,472,452.28	1,952,222.51
Dotations pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants	150,000.00	
Dotations pour dépréciation des int. courus s/comptes courants	116,802.04	623,907.95
Dotations pour dépréciation des prêts (hors titres et comptes courants)		
Différence d'arrondi ou règlement	1.73	0.21
Résultat d'exploitation	193,480,623.11	110,354,328.20
Produits exceptionnels	2,500.00	10,000.00
Charges exceptionnelles	7.00	
Résultat courant avant impôt	193,483,116.11	110,364,328.20
Impôt sur les sociétés		
Contributions additionnelles à l'I.S.		
RÉSULTAT NET	193,483,116.11	110,364,328.20

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2023 présente un total de 1.225.716.921,03 €. Le compte de résultat de l'exercice, présenté en liste, dégage un bénéfice de 193.483.116,11 €.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Les comptes annuels ont été arrêtés au 31 décembre 2023 par le Conseil d'Administration.

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Durant l'exercice, Banque Populaire Développement a notamment :

- versé un solde de dividende de 42,1 M€ au titre de l'exercice précédent et voté l'octroi d'un acompte sur dividende 2023 de 52,5 M€,
- reçu 6,6 M€ pour solde du dividende 2022 de Naxicap Rendement 2022,
- perçu 32,7 M€ au titre des remboursements d'avances de trésorerie de BPD Financement et Naxicap Rendement 2024,
- absorbé la société Banque Populaire Création le 1^{er} octobre 2023 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2023,
- investi à hauteur de 505,0 M€ dans le nouvel FPCI Banque Populaire Développement à qui elle a cédé ses titres participations : BPD Financement, Naxicap Rendement 2018, Naxicap Rendement 2022 et Naxicap Rendement 2024 ainsi que 4 participations de son portefeuille.

❷ Principes, règles et méthodes comptables

2.1- Généralités

Les comptes sociaux ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03.

2.2- Méthodes d'évaluation du portefeuille

T.I.A.P. :

L'avis n°30 du C.N.C. recommande que les T.I.A.P. soient évalués selon la règle générale, c'est-à-dire titre par titre, et en retenant comme valeur d'inventaire une valeur qui tienne compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise dont les titres sont détenus et qui soit fondée, notamment, sur la valeur de marché.

Valorisation des instruments financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé

La Société de Gestion se base sur les recommandations de valorisation « the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines » publiées par l'IPEV Board (International Private Equity Valuation) actualisées en décembre 2022. Les méthodes d'évaluation sont les suivantes :

La règle actuellement en vigueur s'appuie sur le principe de la "juste valeur", prix auquel se ferait une transaction normale entre acteurs du marché, bien informés et consentants, à la date d'arrêté.

Pour chaque participation, une méthode de valorisation propre est définie au début de l'investissement, la plus proche possible des conditions de l'acquisition (multiple d'EBITDA, d'EBIT, PER...), sauf en cas de différences clairement justifiées et documentées au sein de notre outil dédié, à savoir « CV4 ».

Cinq méthodes peuvent être retenues parmi lesquelles les méthodes liées aux ratios de rentabilité seront privilégiées :

- la méthode du multiple de l'EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization ou Excédent Brut d'Exploitation) ou de l'EBIT (Earnings Before Interest and Tax), diminué des dettes nettes,
- la méthode du PER (Price Earnings Ratio), ce dernier étant un multiple du bénéfice net,
- une transaction récente, cette méthode prime sur toute autre si la transaction est :
 - significative (pourcentage du capital supérieur à 10%),
 - récente (moins de 12 mois),
 - pertinente (intervention d'un nouvel intervenant extérieur au capital),
- la méthode de l'actif net réévalué, applicable aux sociétés dont les actifs, plutôt que les résultats, représentent l'essentiel de la valeur,
- la méthode de la valorisation propre au secteur (exemples : multiple de chiffre d'affaires, valorisation d'un nombre d'abonnés, ...).

Ainsi la société de gestion justifie les modifications en hausse ou en baisse qu'elle apporte au coût d'acquisition ou à la dernière évaluation.

Selon le principe de la permanence des méthodes, tout changement de méthode et/ou de multiple doit être motivé et documenté, et limité à des cas précis.

Dans le cadre de ses contrôles, le Directeur des Risques, de la Conformité et du Contrôle Interne s'assure que tous les changements survenus ont fait l'objet d'une information et d'une documentation.

Une dépréciation à 100 % d'une ligne ne sera appliquée qu'après constatation du dépôt de bilan.

Les avances en compte courant sont enregistrées et évaluées pour leur montant nominal, quelle que soit leur échéance. Le montant nominal est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Cette évaluation est révisée à la baisse en cas d'évolution défavorable de la situation de l'entreprise, de ses perspectives, de sa rentabilité ou de sa trésorerie.

Titres de participations et parts de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) :

Les titres de participations et les parts de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) sont inscrits au bilan à leur coût de souscription, d'acquisition ou d'apport.

À toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participations et les parts de FPCI, cotés ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. À condition que leur évolution ne résulte pas de circonstances accidentelles, les éléments suivants peuvent être pris en considération pour cette estimation : rentabilité et perspectives de rentabilité, capitaux propres, perspectives de réalisation, conjoncture économique, dernière valeur liquidative connue ou estimée, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine. Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure à ce coût.

Valorisation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les titres cotés sur un marché réglementé sont évalués sur la base du premier cours de Bourse inscrit au jour de l'évaluation ou, lorsque le marché est très réduit ou que la liquidité des titres est soumise à certaines contraintes ou que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessus applicables aux titres non cotés.

③ Notes sur le bilan

3.1- Immobilisations financières

Voir le tableau donnant la valorisation du portefeuille titres au 31 décembre 2023.

3.2- Provisions

Le détail des provisions indiquant, pour chaque type d'immobilisation, la dotation (augmentation) ou reprise (diminution), ainsi que la valeur en fin d'exercice figure en annexe.

3.3- Actif circulant (créances) & Dettes

Le tableau des échéances des créances et dettes à la clôture de l'exercice est joint dans l'annexe.

3.4- Capital social

Le capital de Banque Populaire Développement, intégralement libéré, s'élève à 456.116.688,00 €, divisé en 28.507.293 actions de 16,00 euros de nominal chacune dont 28.502.683 actions ordinaires, 4.008 actions de préférence de catégorie P et 602 actions de préférence de catégorie P2.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2023 :

♦ Les produits s'élèvent à 708.030.872,68 €. Ils comprennent notamment le solde du dividende perçu de Naxicap Rendement 2022 pour 6.550.000,00 €, des revenus du portefeuille-titres pour 13.628.365,52 €, la rémunération des avances de trésorerie pour 3.317.352,87 €, des plus-values sur FPCI pour 65.888.058,28 €, des produits sur cessions des titres de participations pour 286.374.604,83 € et d'immobilisations financières pour 309.096.387,14 €, des reprises de provisions sur immobilisations financières pour 22.216.248,47 €.

♦ Les charges sont de 514.547.756,57 € et se composent notamment des frais payés au titre de la commission de gestion pour 4.171.208,44 €, d'intérêts sur avances de trésorerie pour 5.295.494,37 €, de la valeur comptable des éléments d'actif cédés sur titres de participations pour 176.718.124,45 € et sur immobilisations financières pour 290.696.519,09 €, ainsi que des dotations aux provisions pour dépréciation sur immobilisations financières pour 34.255.878,26 €.

Le bénéfice de l'exercice s'élève à 193.483.116,11 €.

⑤ Fiscalité

Banque Populaire Développement ayant opté pour le régime de faveur des sociétés de capital-risque, est exonérée d'impôt sur les sociétés. Selon la Loi (article 208 septies 3° du CGI), l'exonération porte sur les produits et plus-values nets provenant du portefeuille ainsi que sur les prestations de services accessoires qu'elle réalise.

⑥ Engagements hors-bilan

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale des engagements s'établit au 25 mars 2041.

<i>Engagements donnés</i>	2023	2022
- Catering Co (éch. 25/01/23)		8 148 171,20 €
- Proximis (éch. 30/06/23)		55 840,14 €
- 74B (éch. 30/12/23)		4 100 000,00 €
- Proximis (éch. 31/12/23)		121 578,80 €
- Newcab (éch. 29/02/24)	772 500,00 €	772 500,00 €
- Sateco (éch. 31/03/24)	115 468,00 €	115 468,00 €
- Financière SPL (éch. 31/01/25)	119 250,00 €	119 250,00 €
- Quartus (éch. 17/06/25)	4 086 000,00 €	3 328 000,00 €
- Ondura (éch. 30/09/25)	717 602,12 €	717 602,12 €
- Amidalys (éch. 01/10/25)	1 146 841,85 €	1 146 841,85 €
- Financière du Palais (éch. 17/12/25)		3 000 000,00 €
- Maiké (éch. 31/12/25)	282 025,57 €	282 025,57 €
- ECF (éch. 31/03/27)	15 559,39 €	
- Ondura (éch. 31/12/27)	2 870 408,47 €	2 870 408,47 €
- XPage (éch. 02/04/28)	1 502 873,48 €	1 502 873,48 €
- Picture Asset M. (éch. 28/02/30)	67 400,00 €	67 400,00 €
- Club Seniors Holding (éch. 13/02/40)	1 500 000,00 €	1 500 000,00 €
- Naxicap Apollonis (éch. 25/03/41)	15 400 000,00 €	15 400 000,00 €
	28 595 928,88 €	43 247 959,63 €

Tableau des immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	990,917,601.10	841,338,185.51	543,004,140.39	1,289,251,646.22
- Titres de participations	134,142,848.62	53,922,785.88	187,975,634.50	90,000.00
- Créances rattachées aux entreprises liées	85,000,050.00	5,000,000.00	32,670,333.91	57,329,716.09
- Int. courus attachés aux créances liées	6,689,853.76	2,703,783.46	1,631,542.83	7,762,094.39
- Parts de FPCI	425,796,667.76	528,495,441.15	32,647,871.08	921,644,237.83
- Immobilisations financières cotées	6,992,374.19	358,603.59	6,992,374.19	358,603.59
- Immobilisations financières non cotées	198,783,908.12	222,001,169.39	177,450,847.19	243,334,230.32
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	4,964,656.43	11,212,544.52	462,490.65	15,714,710.30
- Autres immobilisations financières non cotées	121,791,424.36	16,214,846.12	99,200,589.15	38,805,681.33
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	6,318,091.65	1,429,011.40	3,972,456.89	3,774,646.16
- Autres prêts	437,726.21			437,726.21
- Int. courus attachés aux prêts				
TOTAL	990,917,601.10	841,338,185.51	543,004,140.39	1,289,251,646.22

Tableau des amortissements	Montant des amortissements cumulés à la fin de l'exercice précédent	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant des amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
TOTAL				

Tableau des provisions	Montant des provisions comptabilisées à la fin de l'exercice précédent	Lignes acquises provisionnées	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant des provisions comptabilisées à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations financières	73,413,994.03	8,466,614.72	34,255,878.26	22,216,248.47	93,920,238.54
- Titres de participations	75,902.22			75,902.22	0.00
- Créances rattachées à des participations					
- Parts de FPCI	5,216,297.14		21,062,261.77	5,216,297.14	21,062,261.77
- Immobilisations financières cotées	3,567,208.84	177,598.22	32,793.91	3,567,208.84	210,392.13
- Immobilisations financières non cotées	59,814,827.97	1,417,915.46	11,421,568.26	13,226,583.59	59,427,728.10
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	2,324,079.29	6,871,101.04	1,472,452.28	130,256.68	10,537,375.93
- Autres immobilisations financières non cotées	1,372,009.98		150,000.00		1,522,009.98
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	628,283.59		116,802.04		745,085.63
- Prêts	415,385.00				0.00
					415,385.00
Provisions des autres créances	440,000.00	0.00	0.00	0.00	440,000.00
- Créances sur immobilisations financières	440,000.00				440,000.00
Provisions pour risques et charges					
- Sur garanties de passif					
TOTAL	73,853,994.03	8,466,614.72	34,255,878.26	22,216,248.47	94,360,238.54

BP DÉVELOPPEMENT**Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2023**

K€	VBC	Provisions	VNC	FMV
Titres de participations	90.0	0.0	90.0	90.0
Créances rattachées à des participations	57,329.7	0.0	57,329.7	57,329.7
Parts FPCI	921,644.2	21,062.3	900,582.0	994,418.0
Participations dépréciées	109,008.7	61,575.5	47,433.2	47,433.2
Participations valorisées au coût d'acquisition	96,369.8	0.0	96,369.8	96,369.8
Participations réévaluées	77,557.8	0.0	77,557.8	105,931.7
TOTAL (hors intérêts courus)	1,262,000.2	82,637.8	1,179,362.4	1,301,572.4
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	7,762.1	0.0	7,762.1	
Intérêts courus sur titres immobilisés du portefeuille	15,714.7	10,537.4	5,177.3	
Intérêts courus sur comptes courants	3,774.6	745.1	3,029.6	
TOTAL (intérêts courus inclus)	1,289,251.6	93,920.2	1,195,331.4	

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

État des échéances, des créances et des dettes
à la clôture de l'exercice

	Montant brut	A 1 an au +	A + 1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
CRÉANCES	4,091,543.82	596,419.38	3,494,763.44	361.00
Créances diverses	4,070,369.82	575,245.38	3,494,763.44	361.00
Etat, produits à recevoir	21,174.00	21,174.00		
DETTES	420,075,671.89	420,042,213.75	0.00	33,458.14
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60,014,616.67	60,014,616.67		
Emprunts et dettes financières diverses	205,966,540.87	205,966,540.87		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,424,721.83	4,424,721.83		
Dettes fiscales et sociales	46,360.00	46,360.00		
Autres dettes	149,623,432.52	149,589,974.38		33,458.14

Détail des produits à recevoir et des charges à payer

	Montant brut	Dont produits à recevoir
CRÉANCES	4,091,543.82	4,091,543.82
Créances diverses	4,070,369.82	4,070,369.82
Etat, produits à recevoir	21,174.00	21,174.00
	Montant brut	Dont charges à payer
DETTES	420,075,671.89	420,075,671.89
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60,014,616.67	60,014,616.67
Emprunts et dettes financières diverses	205,966,540.87	205,966,540.87
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,424,721.83	4,424,721.83
Dettes fiscales et sociales	46,360.00	46,360.00
Autres dettes	149,623,432.52	149,623,432.52

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2023

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Éléments relevant du compte de résultat
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	11,860,154.09	
* Charges externes (loyer)	13,230.00	Naxicap Partners
* Charges externes (comm. gestion)	4,171,208.44	Naxicap Partners
* Charges externes et financières (com. et int. bancaires)	2,380,221.28	Natixis
* Charges financières (intérêts sur emprunts reçus)	5,295,494.37	Naxicap Rendement 2018
PRODUITS	73,397,540.44	
* Produits financiers (intérêts bancaires créditeurs)	14,620.84	Natixis
* Dividendes reçus	6,550,000.00	Naxicap Rendement 2022
* Rémunération des avances de trésorerie	92,660.27	BPD Financement
	2,090,752.21	Naxicap Rendement 2022
	1,133,940.39	Naxicap Rendement 2024
* Plus-values des FPCI	11,942,629.81	Naxicap Coinvest I
	51,572,936.92	Naxicap Coinvest II

Éléments relevant du bilan
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	946,645,408.47	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Titres de participation	90,000.00	BPDR
* Parts FPCI	483,936,874.07	FPCI Banque Populaire Développement
	360,000,000.00	Naxicap Coinvest III
	2,484,381.68	Naxicap Secondary Opportunities I
	10,000,000.00	NCI - AMS Capital
	24,900,000.00	NO XVII
* Avances de trésorerie accordées	50,782,161.13	Naxicap Rendement 2022
	14,309,649.35	Naxicap Rendement 2024
* Disponibilités (banque)	142,342.24	Natixis
PASSIF	408,704,657.42	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60,014,616.67	Natixis
* Emprunts et dettes financières diverses		
- Avances de trésorerie reçues	205,966,540.87	Naxicap Rendement 2018
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Commission de gestion	4,171,208.44	Naxicap Partners
* Autres dettes		
- Acomptes sur dividendes	52,452,311.44	Actionnaires de BP Développement
- Quote part non libérée des parts de FPCI	10,099,980.00	FPCI Banque Populaire Développement
	75,550,000.00	Naxicap Coinvest III
	450,000.00	NCI - AMS Capital

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2023

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Tableau d'affectation du résultat

ORIGINES

1. Report à nouveau antérieur	2,217,835.55
3. Résultat de l'exercice	193,483,116.11
4. Prélèvement sur les réserves	
<u>TOTAL</u>	<u>195,700,951.66</u>

AFFECTATIONS

5. Affectation aux réserves:		
- Réserve légale		9,674,155.81
- Réserve spéciale de plus-value à long terme		
- Autres réserves		
6. Acomptes sur dividende voté sur l'exercice 2023	52,452,311.44	
7. Autres répartitions	133,574,484.41	
8. Report à nouveau		
<u>TOTAL</u>	<u>195,700,951.66</u>	<u>195,700,951.66</u>

BP DÉVELOPPEMENT

TABEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2019	2020	2021	2022	2023
Capital social	456,116,688.00	456,116,688.00	456,116,688.00	456,116,688.00	456,116,688.00
Nombre d'actions ordinaires existantes	28,502,683	28,502,683	28,502,683	28,502,683	28,502,683
Nombre d'actions de préférence - act. P	4,008	4,008	4,008	4,008	4,008
Nombre d'actions de préférence - act. P2	602	602	602	602	602
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôts, participation des salariés et dot. aux amortissements	68,249,512.54	-108,309,460.36	121,714,637.96	127,933,247.91	206,360,350.88
Impôts sur les bénéfices	39,949,814.17	5,724,630.65	-44,423,523.57	113,256,986.99	205,522,745.90
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dot. aux amortissements et provisions	58,080,559.87	-115,656,886.54	110,451,051.83	110,364,328.20	193,483,116.11
Résultat distribué s/act. ordinaires	14,821,395.16		23,657,226.89	83,227,834.36 ^(a)	52,444,936.72 ^(a)
Résultat distribué s/act. de préférence P	2,084.16		3,326.64	11,703.36 ^(a)	7,374.72 ^(a)
Résultat distribué s/act. de préférence P2			6,614,312.46	24,440,086.30 ^(a)	

(a) Résultat total distribué, acomptes et solde au titre de l'affectation de résultat 2022

(b) Résultat distribué au titre de l'acompte sur dividende du résultat 2023

RESULTATS PAR ACTION

Résultat après impôts, participation des salariés et dot. aux amortissements et provisions	2.04	-4.06	3.87	3.87	6.79
Dividende attribué à chaque action ordinaire (brut)	0.52		0.83	2.92 ^(c)	1.84 ^(d)
Dividende attribué à chaque action de préférence P (brut)	0.52		0.83	2.92 ^(c)	1.84 ^(d)
Dividende attribué à chaque action de préférence P2 (brut)			10,987.23	40,598.15 ^(c)	

(c) Dividende distribué, acomptes et solde au titre de l'affectation de résultat 2022

(d) Dividende distribué au titre de l'acompte sur dividende du résultat 2023

PERSONNEL

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice

Montant de la masse salariale de l'exercice

Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux

BP DÉVELOPPEMENT

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2023

Informations financières en euros Filiales et participations	Capital ou engagements pour les FPCI	Réserves et r.a.n. avant affectation des résultats	Quote part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé	Résultat bénéficiaire ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
# Renseignements détaillés concernant les filiales détenues à + de 50%											
BPDR	90,000,000	-43,585.48	100%	90,000,000	90,000,000				-4,712.06		Demier exercice clôturé pour BPDR: 31/12/23
# Renseignements détaillés concernant les participations dans les fonds et S.L.P.											
FPCI Banque Populaire Développement	505,000,000.00			504,999,000.00	483,938,874.07						FPCI constitué le 15/11/2023
Naxicap CoInvest III - parts A	720,000,000.00			360,000,000.00	360,000,000.00						FPCI constitué le 23/04/2021
Naxicap Secondary Opportunities I - parts A	90,545,000.00			2,484,381.68	2,484,381.68						FPCI constitué le 29/06/2012
NCI - AMS Capital - parts A	18,050,000.00			10,000,000.00	10,000,000.00						FPCI constitué le 19/06/2023
NO XVII - parts A2	24,900,000.00			24,900,000.00	24,900,000.00						FPCI constitué le 08/12/2021

BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT

Société anonyme au capital de 456 116 688 €
Siège social : 5-7 rue de Monttessuy - 75007 PARIS
SIREN 378 537 690 - RCS PARIS

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 26 JUIN 2024

L'an deux mil vingt-quatre, le vingt-six juin à 9 heures, les actionnaires de la société BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire au siège social, 5-7 rue de Monttessuy à Paris 7^{ème}, sur convocation du Conseil d'Administration, par lettre qui leur a été adressée le 12 juin 2024.

Il a été littéralement extrait ce qui suit :

Première résolution

Après avoir entendu la présentation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale approuve les comptes de l'exercice 2023 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que la gestion de la société telle qu'elle ressort de l'examen desdits comptes et desdits rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale constate que le bénéfice distribuable de l'exercice 2023, déterminé comme suit, ressort à 186.026.795,85 euros :

Résultat net comptable de l'exercice	193.483.116,11 €
Dotation à la réserve légale	(9.674.155,81) €
Report à nouveau	2.217.835,55 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	186.026.795,85 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende actions ordinaires et actions de préférence P	115.150.839,32 €
Dividende actions de préférence P	16.192,32 €
Dividende actions de préférence P2	38.961.524,28 €
Report à nouveau	31.898.239,93 €
Total	186.026.795,85 €

Il est rappelé qu'aux termes d'une décision du Conseil d'Administration en date du 21 décembre 2023, il a été décidé le versement d'un acompte de 52 452 311,44 euros à valoir sur le dividende distribué au titre de l'exercice 2023 aux seules actions ordinaires et actions de préférence de catégorie P (qui jouissent depuis le 1er janvier 2013 des mêmes droits que ceux attachés aux actions ordinaires conformément aux dispositions de l'article 29.2 des statuts de votre Société), soit 1,84 euro par action concernée.

Au titre de l'exercice 2023, ces actions ordinaires et de préférence de catégorie P auront reçu un dividende total de 115.167.031,64 euros, soit un dividende total de 4,04 euros par action concernée, non éligible à l'abattement de 40 % prévu par l'article 158-2° du Code général des impôts lorsque les bénéficiaires sont des personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France.

En outre, chaque action de préférence P2 recevra un dividende de 64 720,14 euros, non éligible à l'abattement de 40 %, prévu par l'article 158-2° du Code général des impôts lorsque les bénéficiaires sont des personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France.

L'Assemblée Générale décide que les actionnaires pourront opter jusqu'au 30 septembre 2024 pour le paiement du dividende qui leur revient par inscription au crédit de leur compte courant d'actionnaire, et pour les actionnaires qui n'auront pas opté pour ce mode de paiement, que le dividende qui leur revient sera payé en numéraire d'ici le 30 septembre 2024.

Il est rappelé que la société a distribué, au titre des trois précédents exercices, les dividendes suivants :

Actions de catégorie ordinaire				
Exercice	Nombre d'actions	Dividende global	Dividende par action	Montant éligible à l'abattement prévu par l'art. 158-3-2° du CGI
2022	28.502.683	83.227.834,36 euros	2,92 euros	0 euro
2021	28.502.683	23.657.226,89 euros	0,83 euro	0 euro
2020	28.502.683	-	-	-

Actions de catégorie P				
Exercice	Nombre d'actions	Dividende global	Dividende par action	Montant éligible à l'abattement prévu par l'art. 158-3-2° du CGI
2022	4.008	11 703,36 euros	2,92 euros	0 euro
2021	4.008	3.326,64 euros	0,83 euro	0 euro
2020	4.008	-	-	-

Actions de catégorie P2				
Exercice	Nombre d'actions	Dividende global	Dividende par action	Montant éligible à l'abattement prévu par l'art. 158-3-2° du CGI
2022	602	24.440.089,86 euros	40.598,15 euros	0 euro
2021	602	6.614.312,46 euros	10.987,23 euros	0 euro
2020	602	-	-	-

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

.....

Onzième résolution

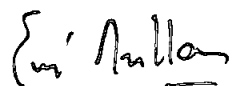
L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes délibérations pour effectuer tous dépôts et publications prescrits par la loi, et plus généralement pour accomplir toutes les formalités nécessaires en vue de l'application des résolutions précédentes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

.....

De tout ce que dessus, il a été établi le présent extrait pour servir et valoir ce que de droit.

Fait à Paris, le 22 juillet 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Eric Aveillan'. The signature is stylized with a large 'E' and a long horizontal stroke at the end.

Eric Aveillan – Directeur Général