

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -
Dépôt le 22/07/2025 - 106034 - 1990 B 09801 - 378 537 690 - BANQUE POPULAIRE
DEVELOPPEMENT

BP DÉVELOPPEMENT

COPIE
CERTIFIÉE CONFORME

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Em. Muller

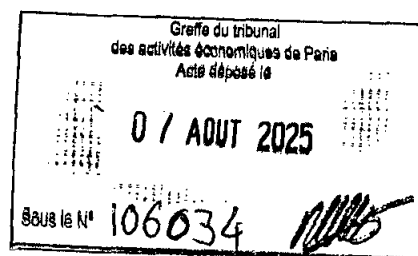
Bilan au 31 décembre 2024

Compte de résultat au 31 décembre 2024

Annexes au bilan et au compte de résultat

- . Tableau des immobilisations au 31 décembre 2024
- . Tableau des amortissements au 31 décembre 2024
- . Tableau des provisions au 31 décembre 2024
- . Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2024
- . Etat des échéances, des créances et des dettes au 31 décembre 2024
- . Détail des produits à recevoir et des charges à payer au 31 décembre 2024
- . 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 - €	31/12/2024		31/12/2023	
	BRUT	Amort. et Prov.	NET	NET
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé	1,518,557,132.20	135,637,145.89	1,382,919,986.31	1,195,331,407.68
Immobilisations financières				
Titres de participations	90,000.00		90,000.00	90,000.00
Créances rattachées à des participations	51,606,501.44		51,606,501.44	65,091,810.48
Parts FPCI	1,153,828,187.47	79,972,379.87	1,073,855,807.60	900,581,976.06
Titres cotés	358,603.59	246,167.31	112,436.28	148,211.46
T.I.A.P.- Actions	221,235,670.78	36,703,906.93	184,531,763.85	153,735,181.45
Frais d'acquisition sur actions	75,203.00		75,203.00	
T.I.A.P.- Obligations	32,889,687.09	8,118,819.48	24,770,867.61	35,348,655.14
Autres immobilisations financières	58,473,080.62	10,595,872.30	47,877,208.32	40,335,374.88
Autres prêts (titres)	198.21		198.21	198.21
Actif circulant	55,109,304.19	440,000.00	54,669,304.19	30,385,513.35
Créances clients et comptes rattachés	44,624,287.51	440,000.00	44,184,287.51	3,630,369.82
Etat, produits à recevoir	211,922.00		211,922.00	21,174.00
Valeurs mobilières de placement et créances assimilées				
Compte à terme rémunéré				
Disponibilités	10,273,094.68		10,273,094.68	26,733,969.53
TOTAL ACTIF	1,573,666,436.39	136,077,145.89	1,437,589,290.50	1,225,716,921.03

PASSIF en Euros - €	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux propres	690,647,535.94	805,641,249.14
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	38,632,064.80	28,957,908.99
Report à nouveau	31,898,239.93	2,217,835.55
Résultat de l'exercice précédent		
Résultat de l'exercice	-13,317,468.72	193,483,116.11
Acomptes sur dividendes		-52,452,311.44
Provisions pour risques & charges		
Provisions pour risques et charges		
Dettes	746,941,754.56	420,075,671.89
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	60,000,000.00	60,014,616.67
Emprunts et dettes financières diverses	293,040,818.64	205,966,540.87
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,190,767.51	4,424,721.83
Dettes fiscales et sociales	49,410.00	46,360.00
Autres dettes	389,660,758.41	149,623,432.52
TOTAL PASSIF	1,437,589,290.50	1,225,716,921.03

BP DÉVELOPPEMENT

Compte de résultat

en Euros - €	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation	344,732,087.79	708,028,372.68
Produits des titres de participations		6,550,000.00
Produits des immob. financ. - Titres cotés		120,749.10
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Act.)	126,253.96	4,320,650.78
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Obligations)	2,475,255.83	2,092,025.06
Produits des autres immobilisations financières (comptes courants)	2,453,121.69	3,197,940.58
Autres produits financiers - Divers	55,527.51	3,949,171.53
Plus-value sur rachat de créance		
Rémunération des avances de trésorerie	4,131,683.44	3,317,352.87
Rémunération du compte à terme		
Produits nets sur cessions d'OPCVM	725,028.98	905,184.04
Revenus et plus-value sur FPCI	5,634,111.16	65,888,058.28
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)	301,354,479.82	304,379,122.30
Prime de non conversion des immob. financ. - Titres non cotés		
Autres primes et indemnités		
Reprise sur dépréciation des créances		
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Reprise sur provisions des parts de FPCI	135.84	5,216,297.14
Reprise sur provisions des titres de participations		75,902.22
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	23,124,018.57	13,226,583.59
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	4,456,056.45	130,256.68
Reprise sur provisions pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants	150,000.00	
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/comptes courants	46,414.54	
Différence d'arrondi ou règlement		
Charges d'exploitation	358,049,556.51	514,547,749.57
Autres achats et charges externes (hors commission de gestion)	262,068.49	304,284.78
Commission de gestion	3,996,371.30	4,171,208.44
Rétrocessions véhicules secondaires		
Impôts, taxes et versements assimilés	182,716.00	430,982.00
Autres charges de gestion courante	34,465.00	33,855.00
Intérêts et charges assimilées	21,418,637.66	7,936,895.82
Appel en garantie		
Pertes sur créances de participations	52,733.36	
Pertes nettes sur cessions d'OPCVM		
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)	270,756,338.18	283,704,144.90
Dotations pour dépréciation des créances		
Dotations pour risques et charges		
Dotations pour dépréciation des parts de FPCI	58,910,253.94	21,062,261.77
Dotations pour dépréciation des titres de participations		
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	35,775.18	32,793.91
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	2,400,197.40	11,421,568.26
Dotations pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées		1,472,452.28
Dotations pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants		150,000.00
Dotations pour dépréciation des int. courus s/comptes courants		116,802.04
Dotations pour dépréciation des prêts (hors titres et comptes courants)		
Différence d'arrondi ou règlement		1.73
Résultat d'exploitation	-13,317,468.72	193,480,623.11
Produits exceptionnels		2,500.00
Charges exceptionnelles		7.00
Résultat courant avant impôt	-13,317,468.72	193,483,116.11
Impôt sur les sociétés		
Contributions additionnelles à l'I.S.		
RÉSULTAT NET	-13,317,468.72	193,483,116.11

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2024 présente un total de 1.437.589.290,50 €. Le compte de résultat de l'exercice, présenté en liste, dégage un déficit de - 13.317.468,72 €.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2024.

Les comptes annuels ont été arrêtés au 31 décembre 2024 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 101,7 M€ au titre de l'exercice précédent ;
- souscrit, accordé et remboursé des avances de trésorerie portant ainsi le solde à fin décembre des avances octroyées à 47,4 M€ et celles reçues à 278,8 M€ ;
- souscrit aux parts du FPCI NCO IV pour 262,5 M€.

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.

⑤ Notes sur le bilan

3.1- Immobilisations financières

Voir le tableau donnant la valorisation du portefeuille titres au 31 décembre 2024.

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 2024 :

♦ Les produits s'élèvent à 344.732.087,79 €. Ils comprennent notamment des revenus du portefeuille-titres pour 5.054.631,48 €, la rémunération des avances de trésorerie pour 4.131.683,44 €, des plus-values sur FPCI pour 5.634.111,16 €, des produits sur cessions d'immobilisations financières pour 301.354.479,82 €, des reprises de provisions sur immobilisations financières pour 27.776.625,40 €.

♦ Les charges sont de 358.049.556,51 € et se composent notamment des frais payés au titre de la commission de gestion pour 3.996.371,30 €, d'intérêts sur avances de trésorerie pour 14.282.870,73 €, de la valeur comptable des éléments d'actif cédés sur immobilisations financières pour 270.756.338,18 €, ainsi que des dotations aux provisions pour dépréciation sur immobilisations financières pour 61.346.226,52 €.

Le déficit de l'exercice s'élève à -13.317.468,72 €.

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 2024, l'échéance maximale des engagements s'établit au 25 mars 2041.

<i>Engagements donnés</i>	2024	2023
- Newcab (éch. 29/02/24)		772 500,00 €
- Sateco (31/03/24)		115 468,00 €
- Financière SPL (éch. 31/01/25)		119 250,00 €
- Quartus (éch. 17/06/25)	4 086 000,00 €	4 086 000,00 €
- Ondura (éch. 30/09/25)	717 602,12 €	717 602,12 €
- Amidalys (éch. 01/10/25)	1 146 841,85 €	1 146 841,85 €
- 74B (éch. 21/12/25)	4 100 000,00 €	
- Maiké (éch. 31/12/25)	282 025,57 €	282 025,57 €
- ECF (éch. 31/03/27)	15 559,39 €	15 559,39 €
- Ondura (éch. 31/12/27)	2 320 246,84 €	2 870 408,47 €
- XPage (éch. 02/04/28)		1 502 873,48 €
- Picture Asset M. (éch. 28/02/30)		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 €
	29 568 275,77 €	28 595 928,88 €

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	1,289,251,646.22	581,067,291.52	351,761,805.54	1,518,557,132.20
- Titres de participations	90,000.00			90,000.00
- Créances rattachées aux entreprises liées	57,329,716.09	36,025,245.33	45,914,656.47	47,440,304.95
- Int. courus attachés aux créances liées	7,762,094.39	1,932,788.71	5,528,686.61	4,166,196.49
- Parts de FPCI	921,644,237.83	265,815,000.00	33,631,050.36	1,153,828,187.47
- Immobilisations financières cotées	358,603.59			358,603.59
- Immobilisations financières non cotées	243,334,230.32	235,255,428.15	239,467,874.57	239,121,783.90
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	15,714,710.30	5,663,205.97	6,299,139.30	15,078,776.97
- Autres immobilisations financières non cotées	38,805,681.33	31,931,758.82	19,358,363.61	51,379,076.54
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	3,774,646.16	4,443,864.54	1,562,034.62	6,656,476.08
- Autres prêts	437,726.21			437,726.21
- Int. courus attachés aux prêts				
TOTAL	1,289,251,646.22	581,067,291.52	351,761,805.54	1,518,557,132.20

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	93,920,238.54	8,147,306.23	61,346,226.52	27,776,625.40	135,637,145.89
- Titres de participations					
- Créances rattachées à des participations					
- Parts de FPCI	21,062,261.77		58,910,253.94	135.84	79,972,379.87
- Immobilisations financières cotées	210,392.13		35,775.18		246,167.31
- Immobilisations financières non cotées	59,427,728.10		2,400,197.40	23,124,018.57	38,703,906.93
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	10,537,375.93			4,418,556.45	6,118,819.48
- Autres immobilisations financières non cotées	1,522,009.98	8,147,306.23		150,000.00	9,519,316.21
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	745,085.63			83,914.54	661,171.09
- Prêts	415,385.00				415,385.00
Provisions des autres créances	440,000.00	-	-	-	440,000.00
- Créances sur immobilisations financières	440,000.00				440,000.00
Provisions pour risques et charges					
- Sur garanties de passif					
TOTAL	94,360,238.54	8,147,306.23	61,346,226.52	27,776,625.40	136,077,145.89

BP DÉVELOPPEMENT

Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2024

K€	VBC	Provisions	VNC	FMV
Titres de participations	90.0	0.0	90.0	90.0
Créances rattachées à des participations	47,440.3	0.0	47,440.3	47,440.3
Parts FPCI	1,153,828.2	79,972.4	1,073,855.8	1,184,546.5
Participations dépréciées	138,134.5	48,884.8	89,249.7	89,249.7
Participations valorisées au coût d'acquisition	62,775.0	0.0	62,775.0	62,775.0
Participations réévaluées	90,387.8	0.0	90,387.8	146,100.7
TOTAL (hors intérêts courus)	1,492,655.7	128,857.2	1,363,798.5	1,530,202.2
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	4,166.2	0.0	4,166.2	
Intérêts courus sur titres immobilisés du portefeuille	15,078.8	6,118.8	8,960.0	
Intérêts courus sur comptes courants	6,656.5	661.2	5,995.3	
TOTAL (intérêts courus inclus)	1,518,557.1	135,637.1	1,382,920.0	

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

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	44,836,209.51	892,253.84	43,943,594.67	361.00
Créances diverses	44,624,287.51	680,331.84	43,943,594.67	361.00
Etat, produits à recevoir	211,922.00	211,922.00		
DETTES	746,941,754.56	547,254,310.19	199,687,444.37	0.00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60,000,000.00	60,000,000.00		
Emprunts et dettes financières diverses	293,040,818.64	293,040,818.64		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,190,767.51	4,190,767.51		
Dettes fiscales et sociales	49,410.00	49,410.00		
Autres dettes	389,660,758.41	189,973,314.04	199,687,444.37	

Détail des produits à recevoir et des charges à payer

	Montant brut	Dont produits à recevoir
CRÉANCES	44,836,209.51	44,836,209.51
Créances diverses	44,624,287.51	44,624,287.51
Etat, produits à recevoir	211,922.00	211,922.00
	Montant brut	Dont charges à payer
DETTES	746,941,754.56	746,941,754.56
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60,000,000.00	60,000,000.00
Emprunts et dettes financières diverses	293,040,818.64	293,040,818.64
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,190,767.51	4,190,767.51
Dettes fiscales et sociales	49,410.00	49,410.00
Autres dettes	389,660,758.41	389,660,758.41

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Éléments relevant du compte de résultat
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	25,205,557.13	
* Charges externes (loyer)	7,560.00	Naxicap Partners
* Charges externes (comm. gestion)	3,996,371.30	Naxicap Partners
* Charges externes et financières (com. et int. bancaires)	2,652,870.52	Natixis
* Charges financières (intérêts sur avances de trésorerie)	14,205,880.73	Naxicap Rendement 2018
* Charges financières (intérêts sur avances de trésorerie)	76,990.01	BPD Financement
* Charges financières (intérêts sur dividendes mis en compte courant)	4,265,884.58	Actionnaires de BP Développement
PRODUITS	4,136,359.30	
* Produits financiers (intérêts bancaires créditeurs)	4,675.86	Natixis
* Rémunération des avances de trésorerie	142,237.81	BPD Financement
	2,510,118.14	Naxicap Rendement 2022
	1,479,327.49	Naxicap Rendement 2024

Éléments relevant du bilan
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	1,117,606,976.16	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Titres de participation	90,000.00	BPDR
* Parts FPCI	403,392,462.97	FPCI Banque Populaire Développement
	360,000,000.00	Naxicap Coinvest III
	262,500,000.00	Naxicap Coinvest IV
	2,484,381.68	Naxicap Secondary Opportunities I
	12,485,000.00	NCI - AMS Capital
	24,900,000.00	NO XVII - parts A2
* Avances de trésorerie accordées	30,292,279.27	Naxicap Rendement 2022
	21,314,222.17	Naxicap Rendement 2024
* Disponibilités (banque)	148,630.07	Natixis
PASSIF	703,505,570.44	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60,000,000.00	Natixis
* Emprunts et dettes financières diverses		
- Avances de trésorerie reçues	23,258,397.05	BPD Financement
	269,782,421.59	Naxicap Rendement 2018
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Loyer	7,560.00	Naxicap Partners
- Commission de gestion	3,996,371.30	Naxicap Partners
* Autres dettes		
- Intérêts sur dividendes mis en compte courant	158,394,440.50	Actionnaires de BP Développement
- Quote part non libérée des parts de FPCI	10,099,980.00	FPCI Banque Populaire Développement
	33,862,000.00	Naxicap Coinvest III
	140,728,875.00	Naxicap Coinvest IV
	561,825.00	NCI - AMS Capital
	2,813,700.00	NO XVII - parts A2

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Tableau d'affectation du résultat

ORIGINES

1. Report à nouveau antérieur	31,898,239.93
3. Résultat de l'exercice	-13,317,468.72
4. Prélèvement sur les réserves	
<u>TOTAL</u>	<u>18,580,771.21</u>

AFFECTATIONS

5. Affectation aux réserves:	
- Réserve légale	
- Réserve spéciale de plus-value à long terme	
- Autres réserves	
6. Acomptes sur dividende voté sur l'exercice	
7. Autres répartitions	18,580,771.21
8. Report à nouveau	
<u>TOTAL</u>	<u>18,580,771.21</u>
	<u>18,580,771.21</u>

BP DÉVELOPPEMENT

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2020	2021	2022	2023	2024
Capital social					
Nombre d'actions ordinaires existantes	456,116,688.00	456,116,688.00	456,116,688.00	456,116,688.00	456,116,688.00
Nombre d'actions de préférence - act. P	28,502,683	28,502,683	28,502,683	28,502,683	28,502,683
Nombre d'actions de préférence - act. P2	4,008	4,008	4,008	4,008	4,008
	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	-108,309,460.36	121,714,637.96	127,933,247.91	206,360,350.88	12,629,523.09
Impôts sur les bénéfices	5,724,630.65	-44,423,523.57	113,256,986.99	205,522,745.90	20,252,132.40
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dot. aux amortissements et provisions	-115,656,886.54	110,451,051.83	110,364,328.20	193,483,116.11	-13,317,468.72
Résultat distribué s/act. ordinaires		23,657,226.89	83,227,834.36 ^(a)	115,150,839.32 ^(b)	
Résultat distribué s/act. de préférence P		3,326.64	11,703.36 ^(a)	16,192.32 ^(b)	
Résultat distribué s/act. de préférence P2		6,614,312.46	24,440,086.30 ^(a)	38,961,524.28 ^(b)	
<i>(a) Résultat total distribué, acomptes et solde au titre de l'affectation de résultat 2022</i>					
<i>(b) Résultat total distribué, acomptes et solde au titre de l'affectation de résultat 2023</i>					
RESULTATS PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés et dot. aux amortissements et provisions	-4.06	3.87	3.87	6.79	-0.47
Dividende attribué à chaque action ordinaire (brut)		0.83	2.92 ^(c)	4.04 ^(d)	
Dividende attribué à chaque action de préférence P (brut)		0.83	2.92 ^(c)	4.04 ^(d)	
Dividende attribué à chaque action de préférence P2 (brut)		10,987.23	40,598.15 ^(c)	64,720.14 ^(d)	
<i>(c) Dividende distribué, acomptes et solde au titre de l'affectation de résultat 2022</i>					
<i>(d) Dividende distribué, acomptes et solde au titre de l'affectation de résultat 2023</i>					
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
TABLEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2024

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 avais 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	90,000,000	-48,237,54	100%	90,000,000	90,000,000				-1,167,45		Dernier exercice clôturé pour BPDR: 31/12/24
# Renseignements détaillés concernant les participations dans les fonds et S.L.P.											
FPCI Banque Populaire Développement	505,000,000,00			493,364,842,84	403,392,482,97						FPCI constitué le 15/11/2023
Naxicap Coinvest Ifi - parts A	720,000,000,00			360,000,000,00	360,000,000,00						FPCI constitué le 23/04/2021
Naxicap Coinvest IV - parts A	525,000,000,00			262,500,000,00	262,500,000,00						FPCI constitué le 14/12/2024
Naxicap Secondary Opportunities I - parts A	90,545,000,00			2,484,381,68	2,484,381,68						FPCI constitué le 29/09/2012
NCI - AMS Capital - parts A	20,535,000,00			12,485,000,00	12,485,000,00						FPCI constitué le 19/09/2023
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 ET EXTRAORDINAIRE DU 25 JUIN 2025

L'an deux mille vingt-cinq, le vingt-cinq juin à 9 heures, les actionnaires de la société BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire 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 4 juin 2025.

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 2024 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

La perte de l'exercice 2024 ressort à 13.317.468,72 €. Après prise en compte du report à nouveau de 31.898.239,93 €, le bénéfice net distribuable au titre de l'exercice 2024 ressort à 18.580.771,21 €.

Résultat net comptable de l'exercice	-13.317.468,72 €
Dotation à la réserve légale	0,00 €
Report à nouveau	31.898.239,93 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	18.580.771,21€

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende actions ordinaires et actions de préférence P	18.529.349,15 €
Dividende actions de préférence P2	0,00 €
Report à nouveau	51.422,06 €
Total	18.580.771,21€

Au titre de l'exercice 2024, ces actions ordinaires et de préférence de catégorie P auront reçu un dividende total de 18.529.349,15 euros, soit un dividende total de 0,65 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.

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
2023	28.502.683	115.150.839,32 euros	4,04 euros	0 euro
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

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
2023	4.008	16.192,32 euros	4,04 euros	0 euro
2022	4.008	11.703,36 euros	2,92 euros	0 euro
2021	4.008	3.326,64 euros	0,83 euro	0 euro

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
2023	602	38.961.524,280 euros	64.720,14 euros	0 euro
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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

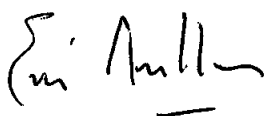
Septième résolution

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.

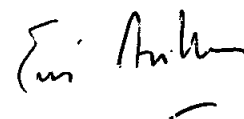
De tout ce que dessus, il a été établi le présent extrait pour servir et valoir ce que de droit.

Fait à Paris, le 15 juillet 2025



Eric Aveïllan – Directeur Général

COPIE
CERTIFIEE CONFORME



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 2024

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 2024

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 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

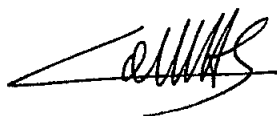
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 11 juin 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

BP DÉVELOPPEMENT

Bilan

ACTIF en Euros - €	31/12/2024		31/12/2023	
	BRUT	Amort. et Prov.	NET	NET
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé	1 518 557 132,20	135 637 145,89	1 382 919 986,31	1 195 331 407,68
Immobilisations financières				
Titres de participations	90 000,00		90 000,00	90 000,00
Créances rattachées à des participations	51 606 501,44		51 606 501,44	65 091 810,48
Parts FPCI	1 153 828 187,47	79 972 379,87	1 073 855 807,60	900 581 976,06
Titres cotés	358 603,59	246 167,31	112 436,28	148 211,46
T.I.A.P.- Actions	221 235 670,78	36 703 906,93	184 531 763,85	153 735 181,45
Frais d'acquisition sur actions	75 203,00		75 203,00	
T.I.A.P.- Obligations	32 889 687,09	8 118 819,48	24 770 867,61	35 348 655,14
Autres immobilisations financières	58 473 080,62	10 595 872,30	47 877 208,32	40 335 374,88
Autres prêts (titres)	198,21		198,21	198,21
Actif circulant	55 109 304,19	440 000,00	54 669 304,19	30 385 513,35
Créances clients et comptes rattachés	44 624 287,51	440 000,00	44 184 287,51	3 630 369,82
Etat, produits à recevoir	211 922,00		211 922,00	21 174,00
Valeurs mobilières de placement et créances assimilées				
Compte à terme rémunéré				
Disponibilités	10 273 094,68		10 273 094,68	26 733 969,53
TOTAL ACTIF	1 573 666 436,39	136 077 145,89	1 437 589 290,50	1 225 716 921,03

PASSIF en Euros - €	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux propres		
	690 647 535,94	805 641 249,14
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	38 632 064,80	28 957 908,99
Report à nouveau	31 898 239,93	2 217 835,55
Résultat de l'exercice précédent		
Résultat de l'exercice	-13 317 468,72	193 483 116,11
Acomptes sur dividendes		-52 452 311,44
Provisions pour risques & charges		
Provisions pour risques et charges		
Dettes		
	746 941 754,56	420 075 671,89
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	60 000 000,00	60 014 616,67
Emprunts et dettes financières diverses	293 040 818,64	205 966 540,87
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 190 767,51	4 424 721,83
Dettes fiscales et sociales	49 410,00	46 360,00
Autres dettes	389 660 758,41	149 623 432,52
TOTAL PASSIF	1 437 589 290,50	1 225 716 921,03

BP DÉVELOPPEMENT

Compte de résultat

en Euros - €	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation	344 732 087,79	708 028 372,68
Produits des titres de participations		6 550 000,00
Produits des immob. financ. - Titres cotés		120 749,10
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Act.)	126 253,96	4 320 650,78
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Obligations)	2 475 255,83	2 092 025,06
Produits des autres immobilisations financières (comptes courants)	2 453 121,69	3 197 940,58
Autres produits financiers - Divers	55 527,51	3 949 171,53
Plus-value sur rachat de créance		
Rémunération des avances de trésorerie	4 131 683,44	3 317 352,87
Rémunération du compte à terme		
Produits nets sur cessions d'OPCVM	725 028,98	905 184,04
Revenus et plus-value sur FPCI	5 634 111,16	65 888 058,28
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)	301 354 479,82	304 379 122,30
Prime de non conversion des immob. financ. - Titres non cotés		
Autres primes et indemnités		
Reprise sur dépréciation des créances		
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Reprise sur provisions des parts de FPCI	135,84	5 216 297,14
Reprise sur provisions des titres de participations		75 902,22
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	23 124 018,57	13 226 583,59
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	4 456 056,45	130 256,68
Reprise sur provisions pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants	150 000,00	
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/comptes courants	46 414,54	
Différence d'arrondi ou règlement		
Charges d'exploitation	358 049 556,51	514 547 749,57
Autres achats et charges externes (hors commission de gestion)	262 068,49	304 284,78
Commission de gestion	3 996 371,30	4 171 208,44
Rétrocessions véhicules secondaires		
Impôts, taxes et versements assimilés	182 716,00	430 982,00
Autres charges de gestion courante	34 465,00	33 855,00
Intérêts et charges assimilées	21 418 637,66	7 936 895,82
Appel en garantie		
Pertes sur créances de participations	52 733,36	
Pertes nettes sur cessions d'OPCVM		
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)	270 756 338,18	283 704 144,90
Dotations pour dépréciation des créances		
Dotations pour risques et charges		
Dotations pour dépréciation des parts de FPCI	58 910 253,94	21 062 261,77
Dotations pour dépréciation des titres de participations		
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	35 775,18	32 793,91
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	2 400 197,40	11 421 568,26
Dotations pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées		1 472 452,28
Dotations pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants		150 000,00
Dotations pour dépréciation des int. courus s/comptes courants		116 802,04
Dotations pour dépréciation des prêts (hors titres et comptes courants)		
Différence d'arrondi ou règlement		1,73
Résultat d'exploitation	-13 317 468,72	193 480 623,11
Produits exceptionnels		2 500,00
Charges exceptionnelles		7,00
Résultat courant avant impôt	-13 317 468,72	193 483 116,11
Impôt sur les sociétés		
Contributions additionnelles à l'I.S.		
RÉSULTAT NET	-13 317 468,72	193 483 116,11

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2024 présente un total de 1.437.589.290,50 €. Le compte de résultat de l'exercice, présenté en liste, dégage un déficit de - 13.317.468,72 €.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2024.

Les comptes annuels ont été arrêtés au 31 décembre 2024 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 :

- souscrit, accordé et remboursé des avances de trésorerie portant ainsi le solde à fin décembre des avances octroyées à 47,4 M€ et celles reçues à 278,8 M€ ;
- souscrit aux parts du FPCI NCO IV pour 262,5 M€.
- versé un solde de dividende de 101,7 M€ au titre de l'exercice précédent. Les actionnaires ont par ailleurs opté pour la mise en compte courant total du dividende voté au titre du bénéfice distribuable 2023. Deux conventions de comptes courants précisent leurs modalités de remboursement et de rémunération.

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 2024.

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 2024 :

♦ Les produits s'élèvent à 344.732.087,79 €. Ils comprennent notamment des revenus du portefeuille-titres pour 5.054.631,48 €, la rémunération des avances de trésorerie pour 4.131.683,44 €, des plus-values sur FPCI pour 5.634.111,16 €, des produits sur cessions d'immobilisations financières pour 301.354.479,82 €, des reprises de provisions sur immobilisations financières pour 27.776.625,40 €.

♦ Les charges sont de 358.049.556,51 € et se composent notamment des frais payés au titre de la commission de gestion pour 3.996.371,30 €, d'intérêts sur avances de trésorerie pour 14.282.870,73 €, de la valeur comptable des éléments d'actif cédés sur immobilisations financières pour 270.756.338,18 €, ainsi que des dotations aux provisions pour dépréciation sur immobilisations financières pour 61.346.226,52 €.

Le déficit de l'exercice s'élève à -13.317.468,72 €.

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 2024, l'échéance maximale des engagements s'établit au 25 mars 2041.

<i>Engagements donnés</i>	2024	2023
- Newcab (éch. 29/02/24)		772 500,00 €
- Sateco (31/03/24)		115 468,00 €
- Financière SPL (éch. 31/01/25)		119 250,00 €
- Quartus (éch. 17/06/25)	4 086 000,00 €	4 086 000,00 €
- Ondura (éch. 30/09/25)	717 602,12 €	717 602,12 €
- Amidalys (éch. 01/10/25)	1 146 841,85 €	1 146 841,85 €
- 74B (éch. 21/12/25)	4 100 000,00 €	
- Maiké (éch. 31/12/25)	282 025,57 €	282 025,57 €
- ECF (éch. 31/03/27)	15 559,39 €	15 559,39 €
- Ondura (éch. 31/12/27)	2 320 246,84 €	2 870 408,47 €
- XPage (éch. 02/04/28)		1 502 873,48 €
- Picture Asset M. (éch. 28/02/30)		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 €
	29 568 275,77 €	28 595 928,88 €

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

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	1 289 251 646,22	581 067 291,52	351 761 805,54	1 518 557 132,20
- Titres de participations	90 000,00			90 000,00
- Créances rattachées aux entreprises liées	57 329 716,09	36 025 245,33	45 914 656,47	47 440 304,95
- Int. courus attachés aux créances liées	7 762 094,39	1 932 788,71	5 528 686,61	4 166 196,49
- Parts de FPCI	921 644 237,83	265 815 000,00	33 631 050,36	1 153 828 187,47
- Immobilisations financières cotées	358 603,59			358 603,59
- Immobilisations financières non cotées	243 334 230,32	235 255 428,15	239 467 874,57	239 121 783,90
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	15 714 710,30	5 663 205,97	6 299 139,30	15 078 776,97
- Autres immobilisations financières non cotées	38 805 681,33	31 931 758,82	19 358 363,61	51 379 076,54
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	3 774 646,16	4 443 864,54	1 562 034,62	6 656 476,08
- Autres prêts	437 726,21			437 726,21
- Int. courus attachés aux prêts				
TOTAL	1 289 251 646,22	581 067 291,52	351 761 805,54	1 518 557 132,20

Tableau des amortissements	Montant des amortissements cumulés à la fin de l'exercice	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	93 920 238,54	8 147 306,23	61 346 226,52	27 776 625,40	135 637 145,89
- Titres de participations					
- Créances rattachées à des participations					
- Parts de FPCI	21 062 261,77		58 910 253,94	135,84	79 972 379,87
- Immobilisations financières cotées	210 392,13		35 775,18		246 167,31
- Immobilisations financières non cotées	59 427 728,10		2 400 197,40	23 124 018,57	38 703 906,93
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	10 537 375,93			4 418 556,45	6 118 819,48
- Autres immobilisations financières non cotées	1 522 009,98	8 147 306,23		150 000,00	9 519 316,21
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	745 085,63			83 914,54	661 171,09
- Prêts	415 385,00				415 385,00
Provisions des autres créances	440 000,00	-	-	-	440 000,00
- Créances sur immobilisations financières	440 000,00				440 000,00
Provisions pour risques et charges					
- Sur garanties de passif					
TOTAL	94 360 238,54	8 147 306,23	61 346 226,52	27 776 625,40	136 077 145,89

BP DÉVELOPPEMENT

Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2024

K€	VBC	Provisions	VNC	FMV
Titres de participations	90,0	0,0	90,0	90,0
Créances rattachées à des participations	47 440,3	0,0	47 440,3	47 440,3
Parts FPCI	1 153 828,2	79 972,4	1 073 855,8	1 184 546,5
Participations dépréciées	138 134,5	48 884,8	89 249,7	89 249,7
Participations valorisées au coût d'acquisition	62 775,0	0,0	62 775,0	62 775,0
Participations réévaluées	90 387,8	0,0	90 387,8	146 100,7
TOTAL (hors intérêts courus)	1 492 655,7	128 857,2	1 363 798,5	1 530 202,2
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	4 166,2	0,0	4 166,2	
Intérêts courus sur titres immobilisés du portefeuille	15 078,8	6 118,8	8 960,0	
Intérêts courus sur comptes courants	6 656,5	661,2	5 995,3	
TOTAL (intérêts courus inclus)	1 518 557,1	135 637,1	1 382 920,0	

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

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	44 836 209,51	892 253,84	43 943 594,67	361,00
Créances diverses	44 624 287,51	680 331,84	43 943 594,67	361,00
Etat, produits à recevoir	211 922,00	211 922,00		
DETTES	746 941 754,56	547 254 310,19	199 687 444,37	0,00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000,00	60 000 000,00		
Emprunts et dettes financières diverses	293 040 818,64	293 040 818,64		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 190 767,51	4 190 767,51		
Dettes fiscales et sociales	49 410,00	49 410,00		
Autres dettes	389 660 758,41	189 973 314,04	199 687 444,37	

Détail des produits à recevoir et des charges à payer

	Montant brut	Dont produits à recevoir
CRÉANCES	44 836 209,51	44 836 209,51
Créances diverses	44 624 287,51	44 624 287,51
Etat, produits à recevoir	211 922,00	211 922,00
	Montant brut	Dont charges à payer
DETTES	746 941 754,56	746 941 754,56
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000,00	60 000 000,00
Emprunts et dettes financières diverses	293 040 818,64	293 040 818,64
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 190 767,51	4 190 767,51
Dettes fiscales et sociales	49 410,00	49 410,00
Autres dettes	389 660 758,41	389 660 758,41

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Éléments relevant du compte de résultat
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	25 205 557,13	
* Charges externes (loyer)	7 560,00	Naxicap Partners
* Charges externes (comm. gestion)	3 996 371,30	Naxicap Partners
* Charges externes et financières (com. et int. bancaires)	2 652 870,52	Natixis
* Charges financières (intérêts sur avances de trésorerie)	14 205 880,73	Naxicap Rendement 2018
* Charges financières (intérêts sur avances de trésorerie)	76 990,01	BPD Financement
* Charges financières (intérêts sur dividendes mis en compte courant)	4 265 884,58	Actionnaires de BP Développement
PRODUITS	4 136 359,30	
* Produits financiers (intérêts bancaires créditeurs)	4 675,86	Natixis
* Rémunération des avances de trésorerie	142 237,81	BPD Financement
	2 510 118,14	Naxicap Rendement 2022
	1 479 327,49	Naxicap Rendement 2024

Éléments relevant du bilan
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	1 117 606 976,16	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Titres de participation	90 000,00	BPDR
* Parts FPCI	403 392 462,97	FPCI Banque Populaire Développement
	360 000 000,00	Naxicap Coinvest III
	262 500 000,00	Naxicap Coinvest IV
	2 484 381,68	Naxicap Secondary Opportunities I
	12 485 000,00	NCI - AMS Capital
	24 900 000,00	NO XVII - parts A2
* Avances de trésorerie accordées	30 292 279,27	Naxicap Rendement 2022
	21 314 222,17	Naxicap Rendement 2024
* Disponibilités (banque)	148 630,07	Natixis
PASSIF	703 505 570,44	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000,00	Natixis
* Emprunts et dettes financières diverses		
- Avances de trésorerie reçues	23 258 397,05	BPD Financement
	269 782 421,59	Naxicap Rendement 2018
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Loyer	7 560,00	Naxicap Partners
- Commission de gestion	3 996 371,30	Naxicap Partners
* Autres dettes		
- Intérêts sur dividendes mis en compte courant	158 394 440,50	Actionnaires de BP Développement
- Quote part non libérée des parts de FPCI	10 099 980,00	FPCI Banque Populaire Développement
	33 862 000,00	Naxicap Coinvest III
	140 728 875,00	Naxicap Coinvest IV
	561 825,00	NCI - AMS Capital
	2 813 700,00	NO XVII - parts A2

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Tableau d'affectation du résultat

ORIGINES		
1. Report à nouveau antérieur	31 898 239,93	
3. Résultat de l'exercice	-13 317 468,72	
4. Prélèvement sur les réserves		
	<u>TOTAL</u>	<u>18 580 771,21</u>
AFFECTATIONS		
5. Affectation aux réserves:		
- Réserve légale		
- Réserve spéciale de plus-value à long terme		
- Autres réserves		
6. Acomptes sur dividende voté sur l'exercice		18 580 771,21
7. Autres répartitions		
8. Report à nouveau		
	<u>TOTAL</u>	<u>18 580 771,21</u>
		<u>18 580 771,21</u>

BP DÉVELOPPEMENT

TABLEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES

Au 31 décembre 2024

Informations financières en euros	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 avais 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	-48 297,54	100%	90 000,00	90 000,00				-1 167,45		Dernier exercice clôturé pour BPDR: 31/12/24
# Renseignements détaillés concernant les participations dans les fonds et S.L.P.											
FPCI Banque Populaire Développement	505 000 000,00			483 354 842,84	403 392 462,97						FPCI constitué le 15/11/2023
Naxicap Colinvest III - parts A	720 000 000,00			360 000 000,00	360 000 000,00						FPCI constitué le 23/04/2021
Naxicap Colinvest IV - parts A	525 000 000,00			262 500 000,00	262 500 000,00						FPCI constitué le 14/12/2024
Naxicap Secondary Opportunities I - parts A	90 545 000,00			2 484 381,68	2 484 381,68						FPCI constitué le 29/06/2012
NOI - AMS Capital - parts A	20 535 000,00			12 485 000,00	12 485 000,00						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

5-7 RUE DE MONTESSUY

75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

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 2024

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 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

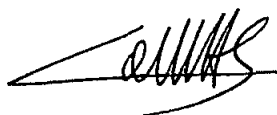
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 11 juin 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

BP DÉVELOPPEMENT

Bilan

ACTIF en Euros - €	31/12/2024		31/12/2023	
	BRUT	Amort. et Prov.	NET	NET
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé	1 518 557 132,20	135 637 145,89	1 382 919 986,31	1 195 331 407,68
Immobilisations financières				
Titres de participations	90 000,00		90 000,00	90 000,00
Créances rattachées à des participations	51 606 501,44		51 606 501,44	65 091 810,48
Parts FPCI	1 153 828 187,47	79 972 379,87	1 073 855 807,60	900 581 976,06
Titres cotés	358 603,59	246 167,31	112 436,28	148 211,46
T.I.A.P.- Actions	221 235 670,78	36 703 906,93	184 531 763,85	153 735 181,45
Frais d'acquisition sur actions	75 203,00		75 203,00	
T.I.A.P.- Obligations	32 889 687,09	8 118 819,48	24 770 867,61	35 348 655,14
Autres immobilisations financières	58 473 080,62	10 595 872,30	47 877 208,32	40 335 374,88
Autres prêts (titres)	198,21		198,21	198,21
Actif circulant	55 109 304,19	440 000,00	54 669 304,19	30 385 513,35
Créances clients et comptes rattachés	44 624 287,51	440 000,00	44 184 287,51	3 630 369,82
Etat, produits à recevoir	211 922,00		211 922,00	21 174,00
Valeurs mobilières de placement et créances assimilées				
Compte à terme rémunéré				
Disponibilités	10 273 094,68		10 273 094,68	26 733 969,53
TOTAL ACTIF	1 573 666 436,39	136 077 145,89	1 437 589 290,50	1 225 716 921,03

PASSIF en Euros - €	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux propres	690 647 535,94	805 641 249,14
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	38 632 064,80	28 957 908,99
Report à nouveau	31 898 239,93	2 217 835,55
Résultat de l'exercice précédent		
Résultat de l'exercice	-13 317 468,72	193 483 116,11
Acomptes sur dividendes		-52 452 311,44
Provisions pour risques & charges		
Provisions pour risques et charges		
Dettes	746 941 754,56	420 075 671,89
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	60 000 000,00	60 014 616,67
Emprunts et dettes financières diverses	293 040 818,64	205 966 540,87
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 190 767,51	4 424 721,83
Dettes fiscales et sociales	49 410,00	46 360,00
Autres dettes	389 660 758,41	149 623 432,52
TOTAL PASSIF	1 437 589 290,50	1 225 716 921,03

BP DÉVELOPPEMENT
Compte de résultat

en Euros - €	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation	344 732 087,79	708 028 372,68
Produits des titres de participations		6 550 000,00
Produits des immob. financ. - Titres cotés		120 749,10
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Act.)	126 253,96	4 320 650,78
Produits des immob. financ. - Titres non cotés (Obligations)	2 475 255,83	2 092 025,06
Produits des autres immobilisations financières (comptes courants)	2 453 121,69	3 197 940,58
Autres produits financiers - Divers	55 527,51	3 949 171,53
Plus-value sur rachat de créance		
Rémunération des avances de trésorerie	4 131 683,44	3 317 352,87
Rémunération du compte à terme		
Produits nets sur cessions d'OPCVM	725 028,98	905 184,04
Revenus et plus-value sur FPCI	5 634 111,16	65 888 058,28
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)	301 354 479,82	304 379 122,30
Prime de non conversion des immob. financ. - Titres non cotés		
Autres primes et indemnités		
Reprise sur dépréciation des créances		
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Reprise sur provisions des parts de FPCI	135,84	5 216 297,14
Reprise sur provisions des titres de participations		75 902,22
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	23 124 018,57	13 226 583,59
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées	4 456 056,45	130 256,68
Reprise sur provisions pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants	150 000,00	
Reprise sur provisions pour dépréciation des int. courus s/comptes courants	46 414,54	
Différence d'arrondi ou règlement		
Charges d'exploitation	358 049 556,51	514 547 749,57
Autres achats et charges externes (hors commission de gestion)	262 068,49	304 284,78
Commission de gestion	3 996 371,30	4 171 208,44
Rétrocessions véhicules secondaires		
Impôts, taxes et versements assimilés	182 716,00	430 982,00
Autres charges de gestion courante	34 465,00	33 855,00
Intérêts et charges assimilés	21 418 637,66	7 936 895,82
Appel en garantie		
Pertes sur créances de participations	52 733,36	
Pertes nettes sur cessions d'OPCVM		
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)	270 756 338,18	283 704 144,90
Dotations pour dépréciation des créances		
Dotations pour risques et charges		
Dotations pour dépréciation des parts de FPCI	58 910 253,94	21 062 261,77
Dotations pour dépréciation des titres de participations		
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres cotés	35 775,18	32 793,91
Dotations pour dépréciation des immob. financ. - Titres non cotés	2 400 197,40	11 421 568,26
Dotations pour dépréciation des int. courus s/immob. fin. non cotées		1 472 452,28
Dotations pour dépréciation des autres immob. fin. - Comptes courants		150 000,00
Dotations pour dépréciation des int. courus s/comptes courants		116 802,04
Dotations pour dépréciation des prêts (hors titres et comptes courants)		
Différence d'arrondi ou règlement		1,73
Résultat d'exploitation	-13 317 468,72	193 480 623,11
Produits exceptionnels		2 500,00
Charges exceptionnelles		7,00
Résultat courant avant impôt	-13 317 468,72	193 483 116,11
Impôt sur les sociétés		
Contributions additionnelles à l'I.S.		
RÉSULTAT NET	-13 317 468,72	193 483 116,11

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2024 présente un total de 1.437.589.290,50 €. Le compte de résultat de l'exercice, présenté en liste, dégage un déficit de - 13.317.468,72 €.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2024.

Les comptes annuels ont été arrêtés au 31 décembre 2024 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 :

- souscrit, accordé et remboursé des avances de trésorerie portant ainsi le solde à fin décembre des avances octroyées à 47,4 M€ et celles reçues à 278,8 M€ ;
- souscrit aux parts du FPCI NCO IV pour 262,5 M€.
- versé un solde de dividende de 101,7 M€ au titre de l'exercice précédent. Les actionnaires ont par ailleurs opté pour la mise en compte courant total du dividende voté au titre du bénéfice distribuable 2023. Deux conventions de comptes courants précisent leurs modalités de remboursement et de rémunération.

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 2024.

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 2024 :

♦ Les produits s'élèvent à 344.732.087,79 €. Ils comprennent notamment des revenus du portefeuille-titres pour 5.054.631,48 €, la rémunération des avances de trésorerie pour 4.131.683,44 €, des plus-values sur FPCI pour 5.634.111,16 €, des produits sur cessions d'immobilisations financières pour 301.354.479,82 €, des reprises de provisions sur immobilisations financières pour 27.776.625,40 €.

♦ Les charges sont de 358.049.556,51 € et se composent notamment des frais payés au titre de la commission de gestion pour 3.996.371,30 €, d'intérêts sur avances de trésorerie pour 14.282.870,73 €, de la valeur comptable des éléments d'actif cédés sur immobilisations financières pour 270.756.338,18 €, ainsi que des dotations aux provisions pour dépréciation sur immobilisations financières pour 61.346.226,52 €.

Le déficit de l'exercice s'élève à -13.317.468,72 €.

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 2024, l'échéance maximale des engagements s'établit au 25 mars 2041.

<i>Engagements donnés</i>	2024	2023
- Newcab (éch. 29/02/24)		772 500,00 €
- Sateco (31/03/24)		115 468,00 €
- Financière SPL (éch. 31/01/25)		119 250,00 €
- Quartus (éch. 17/06/25)	4 086 000,00 €	4 086 000,00 €
- Ondura (éch. 30/09/25)	717 602,12 €	717 602,12 €
- Amidalys (éch. 01/10/25)	1 146 841,85 €	1 146 841,85 €
- 74B (éch. 21/12/25)	4 100 000,00 €	
- Maiké (éch. 31/12/25)	282 025,57 €	282 025,57 €
- ECF (éch. 31/03/27)	15 559,39 €	15 559,39 €
- Ondura (éch. 31/12/27)	2 320 246,84 €	2 870 408,47 €
- XPage (éch. 02/04/28)		1 502 873,48 €
- Picture Asset M. (éch. 28/02/30)		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 €
	29 568 275,77 €	28 595 928,88 €

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	1 289 251 646,22	581 067 291,52	351 761 805,54	1 518 557 132,20
- Titres de participations	90 000,00			90 000,00
- Créances rattachées aux entreprises liées	57 329 716,09	36 025 245,33	45 914 656,47	47 440 304,95
- Int. courus attachés aux créances liées	7 762 094,39	1 932 788,71	5 528 686,61	4 166 196,49
- Parts de FPCI	921 644 237,83	265 815 000,00	33 631 050,36	1 153 828 187,47
- Immobilisations financières cotées	358 603,59			358 603,59
- Immobilisations financières non cotées	243 334 230,32	235 255 428,15	239 467 874,57	239 121 783,90
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	15 714 710,30	5 663 205,97	6 299 139,30	15 078 776,97
- Autres immobilisations financières non cotées	38 805 681,33	31 931 758,82	19 358 363,61	51 379 076,54
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	3 774 646,16	4 443 864,54	1 562 034,62	6 656 476,08
- Autres prêts	437 726,21			437 726,21
- Int. courus attachés aux prêts				
TOTAL	1 289 251 646,22	581 067 291,52	351 761 805,54	1 518 557 132,20

Tableau des amortissements	Montant des amortissements cumulés à la fin de l'exercice	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	93 920 238,54	8 147 306,23	61 346 226,52	27 776 625,40	135 637 145,89
- Titres de participations					
- Créances rattachées à des participations					
- Parts de FPCI	21 062 261,77		58 910 253,94	135,84	79 972 379,87
- Immobilisations financières cotées	210 392,13		35 775,18		246 167,31
- Immobilisations financières non cotées	59 427 728,10		2 400 197,40	23 124 018,57	38 703 906,93
- Int. courus attachés aux immob. fin non cotées	10 537 375,93			4 418 556,45	6 118 819,48
- Autres immobilisations financières non cotées	1 522 009,98	8 147 306,23		150 000,00	9 519 316,21
- Int. courus attachés aux autres immob. fin	745 085,63			83 914,54	661 171,09
- Prêts	415 385,00				415 385,00
Provisions des autres créances	440 000,00	-	-	-	440 000,00
- Créances sur immobilisations financières	440 000,00				440 000,00
Provisions pour risques et charges					
- Sur garanties de passif					
TOTAL	94 360 238,54	8 147 306,23	61 346 226,52	27 776 625,40	136 077 145,89

BP DÉVELOPPEMENT**Valorisation du portefeuille au 31 décembre 2024**

K€	VBC	Provisions	VNC	FMV
Titres de participations	90,0	0,0	90,0	90,0
Créances rattachées à des participations	47 440,3	0,0	47 440,3	47 440,3
Parts FPCI	1 153 828,2	79 972,4	1 073 855,8	1 184 546,5
Participations dépréciées	138 134,5	48 884,8	89 249,7	89 249,7
Participations valorisées au coût d'acquisition	62 775,0	0,0	62 775,0	62 775,0
Participations réévaluées	90 387,8	0,0	90 387,8	146 100,7
TOTAL (hors intérêts courus)	1 492 655,7	128 857,2	1 363 798,5	1 530 202,2
Intérêts courus sur créances rattachées à des participations	4 166,2	0,0	4 166,2	
Intérêts courus sur titres immobilisés du portefeuille	15 078,8	6 118,8	8 960,0	
Intérêts courus sur comptes courants	6 656,5	661,2	5 995,3	
TOTAL (intérêts courus inclus)	1 518 557,1	135 637,1	1 382 920,0	

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

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	44 836 209,51	892 253,84	43 943 594,67	361,00
Créances diverses	44 624 287,51	680 331,84	43 943 594,67	361,00
Etat, produits à recevoir	211 922,00	211 922,00		
DETTES	746 941 754,56	547 254 310,19	199 687 444,37	0,00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000,00	60 000 000,00		
Emprunts et dettes financières diverses	293 040 818,64	293 040 818,64		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 190 767,51	4 190 767,51		
Dettes fiscales et sociales	49 410,00	49 410,00		
Autres dettes	389 660 758,41	189 973 314,04	199 687 444,37	

Détail des produits à recevoir et des charges à payer

	Montant brut	Dont produits à recevoir
CRÉANCES	44 836 209,51	44 836 209,51
Créances diverses	44 624 287,51	44 624 287,51
Etat, produits à recevoir	211 922,00	211 922,00
	Montant brut	Dont charges à payer
DETTES	746 941 754,56	746 941 754,56
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000,00	60 000 000,00
Emprunts et dettes financières diverses	293 040 818,64	293 040 818,64
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 190 767,51	4 190 767,51
Dettes fiscales et sociales	49 410,00	49 410,00
Autres dettes	389 660 758,41	389 660 758,41

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Éléments relevant du compte de résultat
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	25 205 557,13	
* Charges externes (loyer)	7 560,00	Naxicap Partners
* Charges externes (comm. gestion)	3 996 371,30	Naxicap Partners
* Charges externes et financières (com. et int. bancaires)	2 652 870,52	Natixis
* Charges financières (intérêts sur avances de trésorerie)	14 205 880,73	Naxicap Rendement 2018
* Charges financières (intérêts sur avances de trésorerie)	76 990,01	BPD Financement
* Charges financières (intérêts sur dividendes mis en compte courant)	4 265 884,58	Actionnaires de BP Développement
PRODUITS	4 136 359,30	
* Produits financiers (intérêts bancaires créditeurs)	4 675,86	Natixis
* Rémunération des avances de trésorerie	142 237,81	BPD Financement
	2 510 118,14	Naxicap Rendement 2022
	1 479 327,49	Naxicap Rendement 2024

Éléments relevant du bilan
avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	1 117 606 976,16	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Titres de participation	90 000,00	BPDR
* Parts FPCI	403 392 462,97	FPCI Banque Populaire Développement
	360 000 000,00	Naxicap Coinvest III
	262 500 000,00	Naxicap Coinvest IV
	2 484 381,68	Naxicap Secondary Opportunities I
	12 485 000,00	NCI - AMS Capital
	24 900 000,00	NO XVII - parts A2
* Avances de trésorerie accordées	30 292 279,27	Naxicap Rendement 2022
	21 314 222,17	Naxicap Rendement 2024
* Disponibilités (banque)	148 630,07	Natixis
PASSIF	703 505 570,44	
<u>En valeur nette de provision et majoré des intérêts :</u>		
* Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000,00	Natixis
* Emprunts et dettes financières diversos		
- Avances de trésorerie reçues	23 258 397,05	BPD Financement
	269 782 421,59	Naxicap Rendement 2018
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Loyer	7 560,00	Naxicap Partners
- Commission de gestion	3 996 371,30	Naxicap Partners
* Autres dettes		
- Intérêts sur dividendes mis en compte courant	158 394 440,50	Actionnaires de BP Développement
- Quote part non libérée des parts de FPCI	10 099 980,00	FPCI Banque Populaire Développement
	33 862 000,00	Naxicap Coinvest III
	140 728 875,00	Naxicap Coinvest IV
	561 825,00	NCI - AMS Capital
	2 813 700,00	NO XVII - parts A2

BP DÉVELOPPEMENT EX. 2024

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Tableau d'affectation du résultat

ORIGINES

1. Report à nouveau antérieur	31 898 239,93
3. Résultat de l'exercice	-13 317 468,72
4. Prélèvement sur les réserves	
<u>TOTAL</u>	<u>18 580 771,21</u>

AFFECTATIONS

5. Affectation aux réserves:	
- Réserve légale	
- Réserve spéciale de plus-value à long terme	
- Autres réserves	
6. Acomptes sur dividende voté sur l'exercice	
7. Autres répartitions	18 580 771,21
8. Report à nouveau	
<u>TOTAL</u>	<u>18 580 771,21</u>
	<u>18 580 771,21</u>

BP DÉVELOPPEMENT

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2024

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	-48 297,54	100%	90 000,00	90 000,00				-1 167,45		Dernier exercice clôturé pour BPDR: 31/12/24
# Renseignements détaillés concernant les participations dans les fonds et S.L.P.											
FPCI Banque Populaire Développement	505 000 000,00			483 364 842,84	403 392 462,97						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 Coinvest IV - parts A	525 000 000,00			262 500 000,00	262 500 000,00						FPCI constitué le 14/12/2024
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	20 535 000,00			12 485 000,00	12 485 000,00						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