



RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2002 B 16000

Numéro SIREN : 444 071 989

Nom ou dénomination : EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS

Ce dépôt a été enregistré le 12/06/2017 sous le numéro de dépôt 37137



20170371372016

DATE DEPOT : 12/06/2017

N° DE DEPOT : 37137

N° GESTION : 2002B16000

N° SIREN : 444071989

DENOMINATION : EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS

ADRESSE : 47 R FAUBOURG SAINT HONORE 75008 PARIS

MILLESIME : 2016

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS

SCA au capital de 501.500 euros

47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS

444 071 989 RCS PARIS



ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DES ACTIONNAIRES COMMANDITAIRES

du 7 juin 2017

Proposition d'affectation du résultat

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale des Commanditaires, après avoir entendu lecture du rapport de la Gérance, approuvant la proposition de ce dernier, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit 2 753 394,54 €, de la façon suivante :

Résultat net après impôts	€	2 753 394,54
Report à nouveau des exercices antérieurs	€	<u>4 253 590,67</u>
Total	€	7 006 985,21
De la manière suivante :		
Réserve légale	€	
Dividendes (dont acompte déjà versé 2 006 400 € :		
2 006 000 € aux commanditaires et 400 € aux commandités)		
- Dont aux Commanditaires	2 256 750 €	
- Dont aux commandités	450 €	
	€	<u>2 257 200,00</u>
Report à nouveau	€	4 749 785,21

Il est rappelé que le bénéfice distribuable est réparti entre les commandités et les commanditaires en proportion de leurs parts de commandités et de nombre d'actions détenues par les commanditaires, selon la répartition indiquée à l'article 26.2 des statuts.

Le capital de la société se compose de 501 500 actions, auxquelles s'ajoutent 100 parts de commandités. Le dividende par action ou par part s'élève à 4,50 € dont 4 € d'acompte déjà versé.

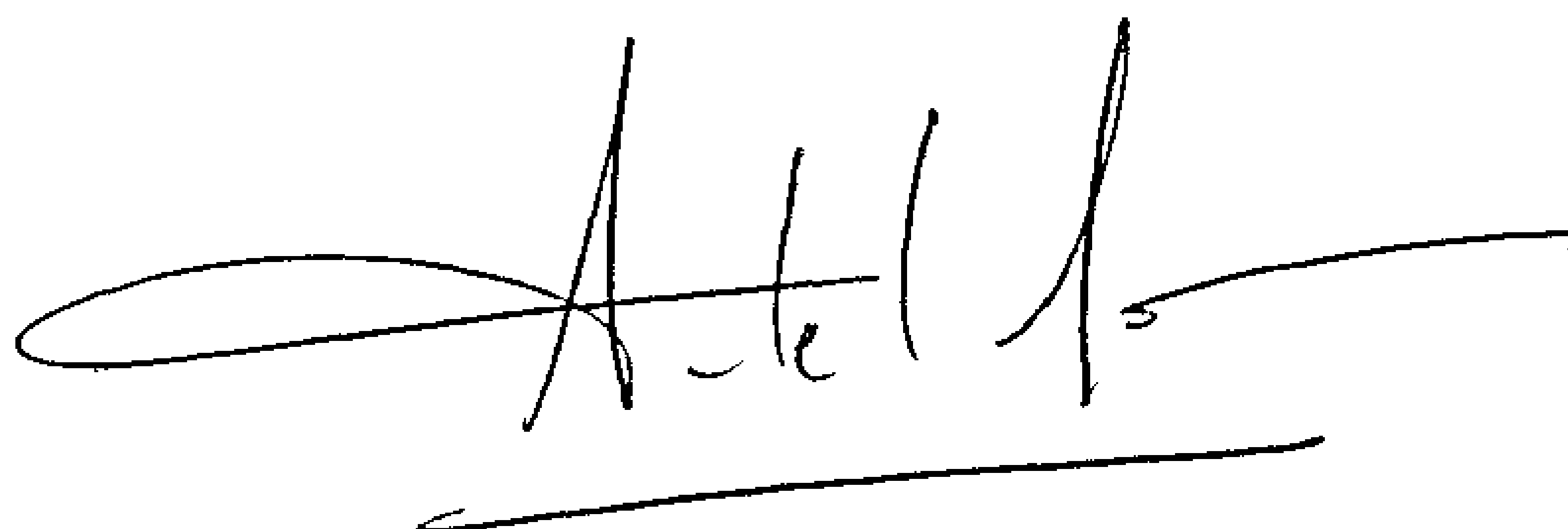
Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que le dividende est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques, fiscalement domiciliées en France, prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

Il est rappelé les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	2015	2014	2013
Dividendes distribués	4 514 400,00 euros	3 511 200,00 euros	3 510 500 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Pour copie certifiée conforme à l'original,
Paris, le 7 juin 2017

Antoine LE BOURGEOIS
Gérant

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antoine', with a long horizontal stroke extending to the right.

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS
SCA au capital de 501.500 euros
47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS
444 071 989 RCS PARIS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DES ACTIONNAIRES COMMANDITAIRES
du 7 juin 2017

Résolution d'affectation du résultat

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale des Commanditaires, après avoir entendu lecture du rapport de la Gérance, approuvant la proposition de ce dernier, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit 2 753 394,54 €, de la façon suivante :

Résultat net après impôts	€	2 753 394,54
Report à nouveau des exercices antérieurs	€	<u>4 253 590,67</u>
Total	€	7 006 985,21
De la manière suivante :		
Réserve légale	€	
Dividendes (dont acompte déjà versé 2 006 400 € : 2 006 000 € aux commanditaires et 400 € aux commandités)		
- Dont aux Commanditaires	2 256 750 €	
- Dont aux commandités	450 €	
	€	<u>2 257 200,00</u>
Report à nouveau	€	4 749 785,21

Il est rappelé que le bénéfice distribuable est réparti entre les commandités et les commanditaires en proportion de leurs parts de commandités et de nombre d'actions détenues par les commanditaires, selon la répartition indiquée à l'article 26.2 des statuts.

Le capital de la société se compose de 501 500 actions, auxquelles s'ajoutent 100 parts de commandités. Le dividende par action ou par part s'élève à 4,50 € dont 4 € d'acompte déjà versé.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que le dividende est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques, fiscalement domiciliées en France, prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

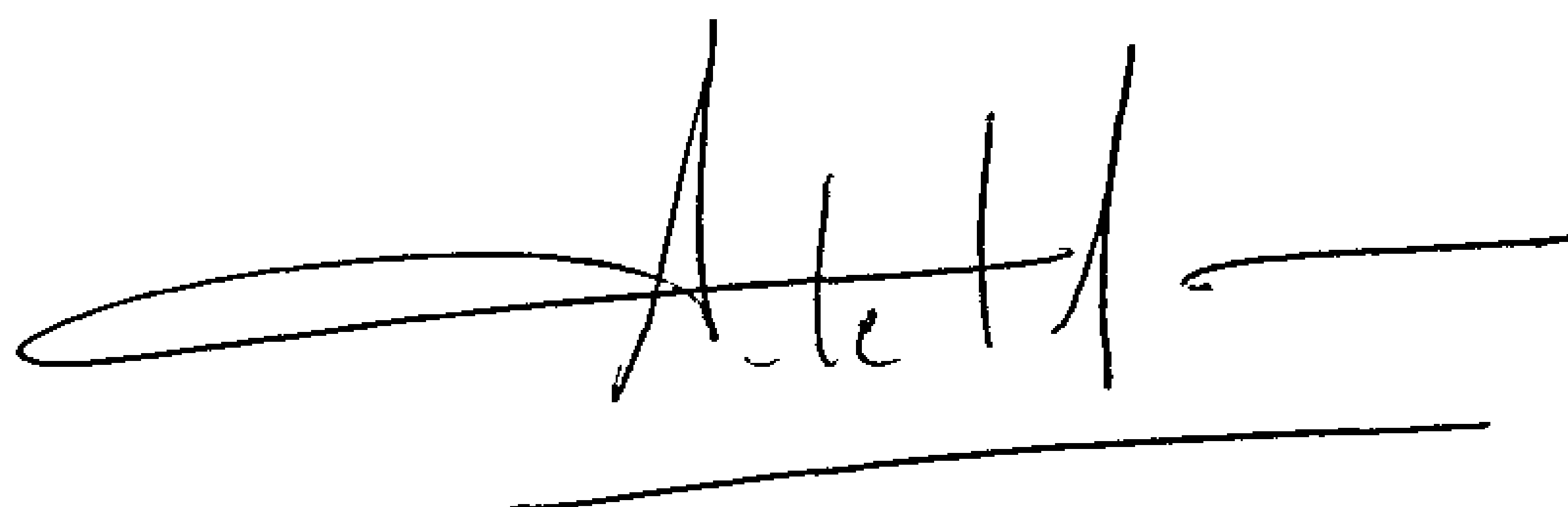
Il est rappelé les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	2015	2014	2013
Dividendes distribués	4 514 400,00 euros	3 511 200,00 euros	3 510 500 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Pour copie certifiée conforme à l'original,
Paris, le 7 juin 2017

Antoine LE BOURGEOIS
Gérant

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antoine', with a long horizontal stroke extending to the right and a shorter one below it.

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS
SCA au capital de 501.500 euros
47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS
444 071 989 RCS PARIS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DES ASSOCIES COMMANDITES
du 7 juin 2017

Proposition d'affectation du résultat

Troisième résolution :

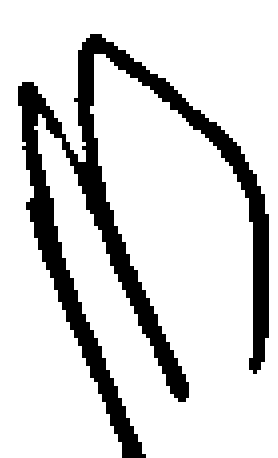
L'Assemblée Générale des Commandités, après avoir entendu lecture du rapport de la Gérance, approuvant la proposition de ce dernier, et sous réserve de l'approbation de cette résolution par les commanditaires, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit 2 753 394,54 €, de la façon suivante :

Résultat net après impôts	€	2 753 394,54
Report à nouveau des exercices antérieurs	€	<u>4 253 590,67</u>
Total	€	7 006 985,21
De la manière suivante :		
Réserve légale	€	
Dividendes (dont acompte déjà versé 2 006 400 €: 2 006 000€ aux Commanditaires et 400 € aux Commandités)		
- Dont aux Commanditaires		2 256 750 €
- Dont aux Commandités		450 €
	€	<u>2 257 200,00</u>
Report à nouveau	€	4 749 785,21

Il est rappelé que le bénéfice distribuable est réparti entre les commandités et les commanditaires en proportion de leurs parts de commandités et de nombre d'actions détenues par les commanditaires, selon la répartition indiquée à l'article 26.2 des statuts.

Le capital de la société se compose de 501 500 actions, auxquelles s'ajoutent 100 parts de commandités. Le dividende par action ou par part s'élève à 4,50 € dont 4 € d'acompte déjà versé.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que le dividende est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques, fiscalement domiciliées en France, prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

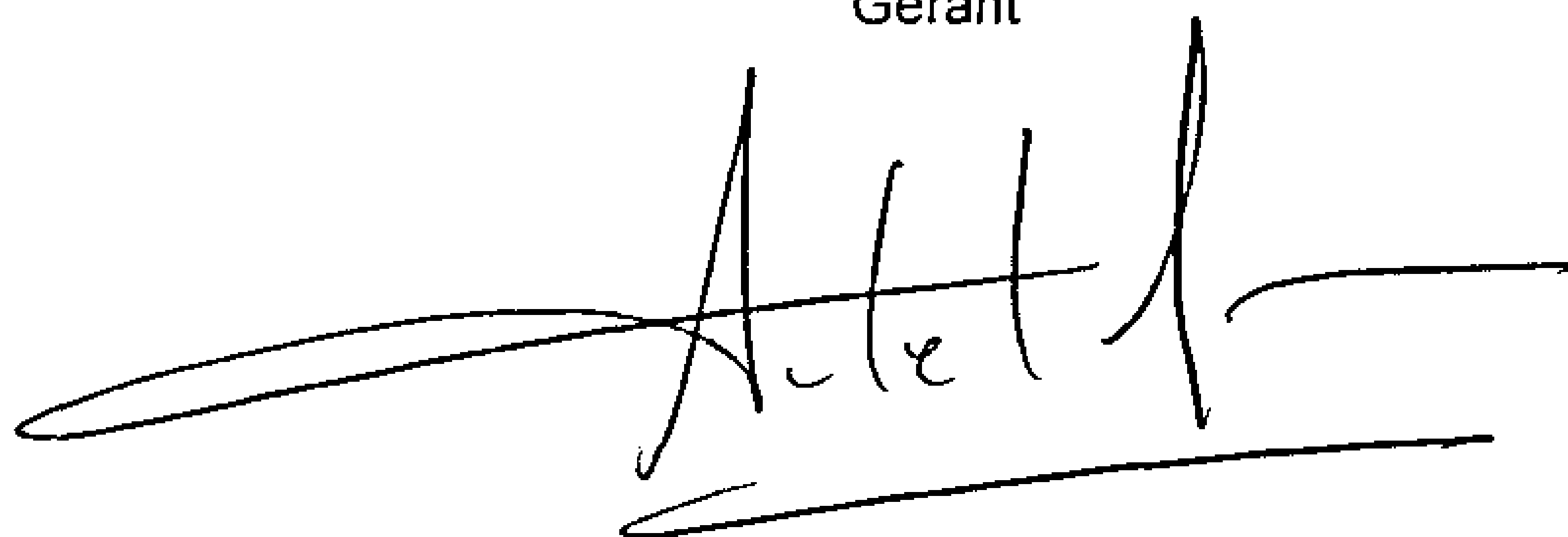


Il est rappelé les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	2015	2014	2013
Dividendes distribués	4 514 400,00 euros	3 511 200,00 euros	3 510 500,00 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Pour copie certifiée conforme à l'original,
Paris, le 7 juin 2017

Antoine LE BOURGEOIS
Gérant

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antoine', with a long horizontal stroke extending to the left and a shorter one to the right.

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS
SCA au capital de 501.500 euros
47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS
444 071 989 RCS PARIS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DES ASSOCIES COMMANDITES
du 7 juin 2017

Résolution d'affectation du résultat

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale des Commandités, après avoir entendu lecture du rapport de la Gérance, approuvant la proposition de ce dernier, et sous réserve de l'approbation de cette résolution par les commanditaires, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit 2 753 394,54 €, de la façon suivante :

Résultat net après impôts	€	2 753 394,54
Report à nouveau des exercices antérieurs	€	<u>4 253 590,67</u>
Total	€	7 006 985,21
De la manière suivante :		
Réserve légale	€	
Dividendes (dont acompte déjà versé 2 006 400 €: 2 006 000€ aux Commanditaires et 400 € aux Commandités)		
- Dont aux Commanditaires	2 256 750 €	
- Dont aux Commandités	450 €	
	€	<u>2 257 200,00</u>
Report à nouveau	€	4 749 785,21

Il est rappelé que le bénéfice distribuable est réparti entre les commandités et les commanditaires en proportion de leurs parts de commandités et de nombre d'actions détenues par les commanditaires, selon la répartition indiquée à l'article 26.2 des statuts.

Le capital de la société se compose de 501 500 actions, auxquelles s'ajoutent 100 parts de commandités. Le dividende par action ou par part s'élève à 4,50 € dont 4 € d'acompte déjà versé.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que le dividende est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques, fiscalement domiciliées en France, prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

13

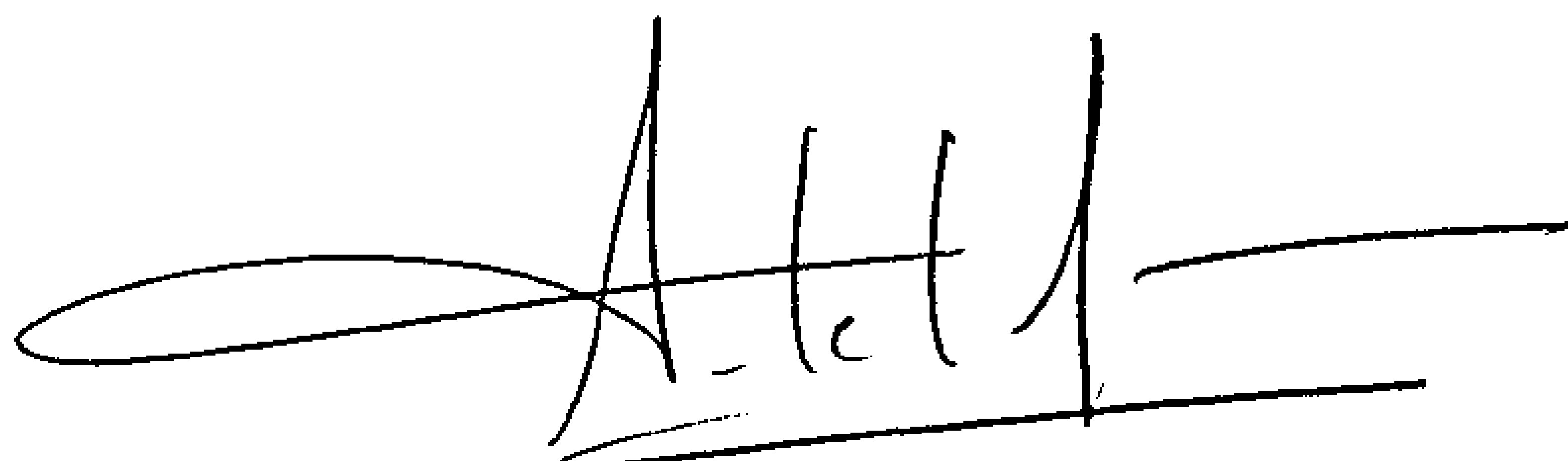
Il est rappelé les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	2015	2014	2013
Dividendes distribués	4 514 400,00 euros	3 511 200,00 euros	3 510 500,00 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Pour copie certifiée conforme à l'original,
Paris, le 7 juin 2017

Antoine LE BOURGEOIS
Gérant

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antoine', with a large, stylized flourish extending to the left and a horizontal line underneath.

Exemplaire greffe

Edmond de Rothschild Investment Partners

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Cabinet Didier Kling et Associés
28, avenue Hoche
75008 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

Aux Associés
Edmond de Rothschild Investment Partners
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Mesdames, Messieurs,

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

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

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

I - Opinion sur les comptes annuels

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

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

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, et notamment sur le respect du principe d'indépendance des exercices concernant les commissions de gestion.

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

III - Vérifications et informations spécifiques

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

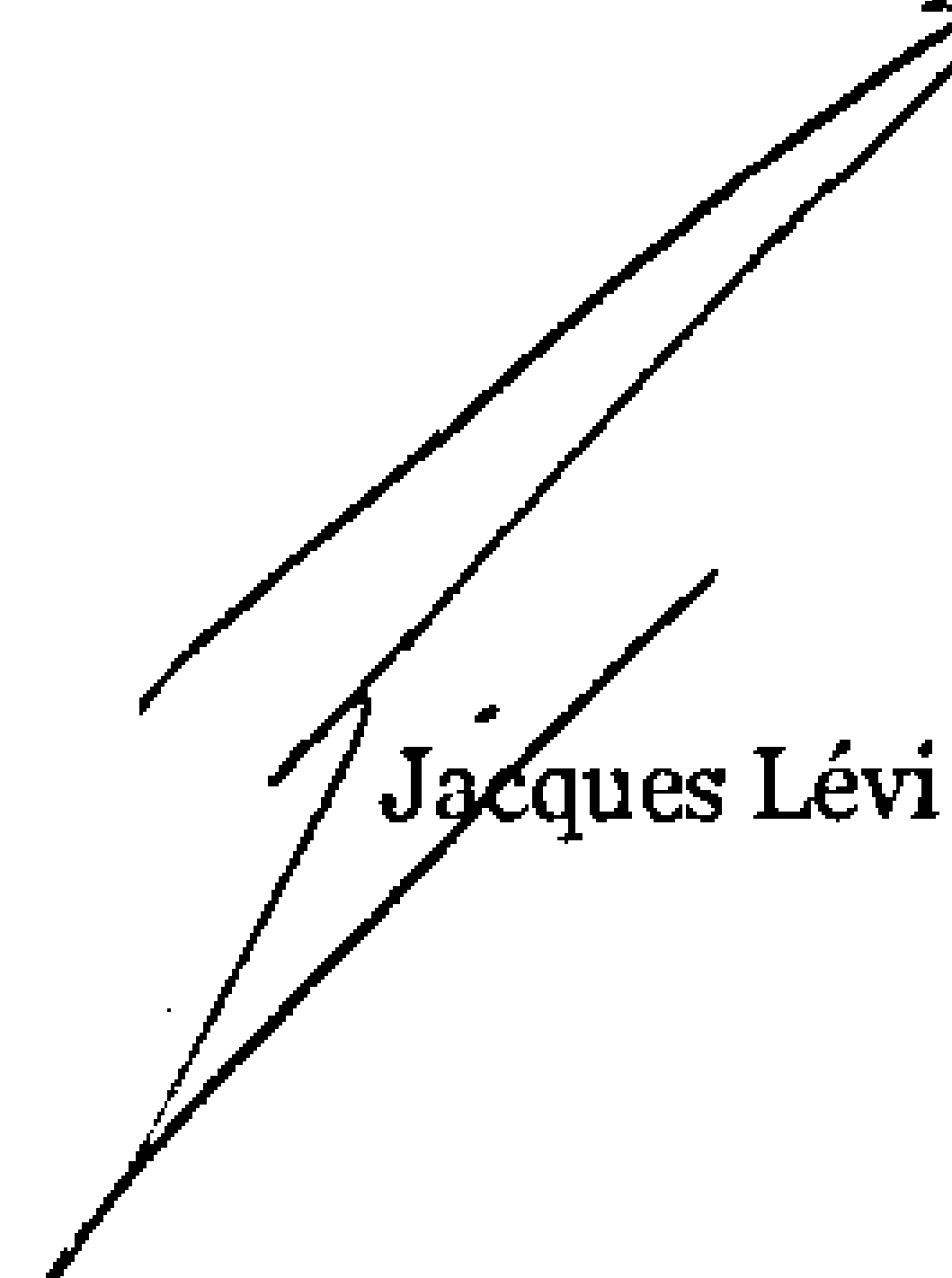
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la gérance et dans les documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 3 mai 2017

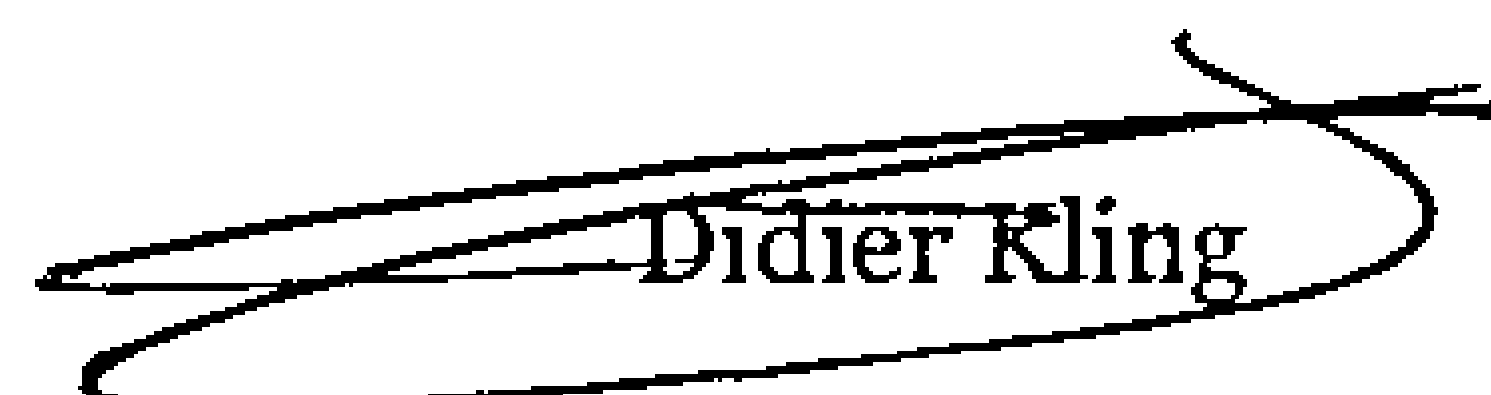
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi

Cabinet Didier Kling et Associés



Didier Kling

Edmond de Rothschild Investment Partners

SCA au capital de 501 500 euros
444 071 989 R.C.S. Paris

47 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Etats financiers au 31/12/16

BILAN ACTIF

	Montant Brut	Amort. Dépréc.	31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	25 267	11 145	14 122	732
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 766 641	1 372 466	1 394 175	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	710 468	148 087	562 381	545 998
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	2		2	2
Créances rattachées à des participations	550 000	550 000		
Autres titres immobilisés	54 420		54 420	659 072
Prêts				
Autres immobilisations financières	201 270		201 270	196 838
ACTIF IMMOBILISE	4 308 068	2 081 698	2 226 369	1 402 642
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 786 112	67 515	1 718 597	1 075 056
Autres créances	2 565 197		2 565 197	150 808
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				9 154
Disponibilités	10 614 581		10 614 581	13 410 551
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	282 366		282 366	72 050
ACTIF CIRCULANT	15 248 256	67 515	15 180 741	14 717 620
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL ACTIF	19 556 324	2 149 213	17 407 110	16 120 262

BILAN PASSIF

	31/12/2016	31/12/2015
Capital social ou individuel (dont versé 501 500)	501 500	501 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	50 150	50 150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	2 247 191	101 640
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 753 395	4 904 350
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	5 552 235	5 557 641
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	225 000	390 000
Provisions pour charges	212 746	148 635
PROVISIONS	437 746	538 635
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	224 222	230 132
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 419 138	4 442 192
Dettes fiscales et sociales	5 418 116	5 351 662
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	355 653	
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	11 417 129	10 023 986
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	17 407 110	16 120 262

Résultat de l'exercice en centimes

2 753 394.54

Total du bilan en centimes

17 407 110.18

COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	31 646 984	30 945 971
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	31 646 984	30 945 971
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur dépréciations-provisions-amortissements et transferts de charges Autres produits	408 606 4 941	8 848 5 652
PRODUITS D'EXPLOITATION	32 060 531	30 960 471
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales	14 221 979 782 865 7 524 582 3 968 808	12 819 482 585 694 5 838 634 3 061 332
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréciations Dotations aux provisions Autres charges	1 048 102 67 515 307 717 617	50 102 147 245 2 074
CHARGES D'EXPLOITATION	27 922 186	22 504 563
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 138 346	8 455 908
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 129 473 70 000 13 874	1 88 128 0
PRODUITS FINANCIERS	213 348	88 129
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	170 000 2 779 2	350 000 4 113 22 622
CHARGES FINANCIERES	172 781	376 735
RESULTAT FINANCIER	40 567	(288 606)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 178 913	8 167 302

COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2016	31/12/2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 179	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	20 179	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	20 179	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	123 997	291 986
Impôts sur les bénéfices	1 321 700	2 970 966
TOTAL DES PRODUITS	32 294 058	31 048 600
TOTAL DES CHARGES	29 540 663	26 144 249
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 753 395	4 904 350

INFORMATIONS DE LA PERIODE

La présente plaquette regroupe les états financiers de la société Edmond de Rothschild Investment Partners, ci-après dénommée EdR Investment Partners. L'ensemble des notes et tableaux ci-après fait partie intégrante des comptes de la période.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/01/16 au 31/12/16 .

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux faits caractéristiques

La société a acquis le fonds de commerce de l'activité ActoMezzanine le 27 juillet 2016

La reprise de cette activité s'est traduite par le recrutement de 7 personnes constituant l'équipe d'investissement et la reprise de la gestion de 3 fonds.

La gérance EDR Investment Partners a décidé, le 14 novembre 2016, le versement d'un acompte sur dividendes de 4 euros par action, soit 2 006 400 euros versés le 09 décembre 2016.

Sectorisation

La société EdR Investment Partners distingue ses deux activités économiques:

-d'une part une activité de Gestion de Fonds, dans le cadre de laquelle elle accomplit différentes prestations de nature administrative et comptable pour les Fonds,

-d'autre part une activité de conseil en Investissement, avec notamment des prestations de conseil financier au profit de sociétés du portefeuille.

Ces deux activités sont soumises différemment à la TVA.

Impôts et taxes

La détermination du résultat fiscal fait ressortir un bénéfice net comptable de 2 753 395 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 1 321 700 euros au titre de la période.

Transactions significatives entre parties liées

EdR Investment Partners n'a aucune transaction significative entre parties liées, non détenues en quasi-totalité par la même société mère.

Toutes les transactions intercompagnies de l'exercice sont détaillées dans le tableau des Transactions liées.

Frais de personnel et charges sociales

Le montant des engagements non comptabilisés relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève à 488 917 euros.

La participation des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 135 000 euros.

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 17 000 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 41 personnes.

Comptes consolidés

Les comptes d'EdR Investment Partners ont été inclus par mise en équivalence dans les comptes consolidés établis par Edmond de Rothschild (France).

Engagements hors bilan

EdR Investment Partners n'a aucun engagement hors bilan significatif.

Crédit d'Impôt pour la compétitivité et l'emploi

Le montant du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'emploi calculé au titre de 2016 pour la société EdR Investment Partners est de 1 254 euros.

Au sein de l'UES Edmond de Rothschild France, il est envisagé d'utiliser les sommes issues du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'emploi, de la manière suivante :

- projet de formation : parcours de développement
- modernisation des outils internet / extranet

Honoraires des commissaires aux comptes :

- Honoraires relatifs à la mission annuelle et aux acomptes : 29 927 €
- Honoraires relatifs aux autres missions : néant

Faits post clôture :

néant

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

Les comptes annuels sont établis suivant les normes comptables définies par le règlement de l'ANC N° 2016-07, homologué par arrêté du 26/12/2016, relatif au plan comptable général et à l'ensemble des règlements du comité de la réglementation comptable postérieurs à cette date et sont conformes aux principes généralement admis.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
 - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels.

Changements de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice.

Immobilisations et amortissements

La société applique les dispositions obligatoires issues des règlements suivants du Comité de la Réglementation Comptable :

- le règlement n° 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement n° 2003-07,
- le règlement n° 2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les immobilisations sont enregistrées à l'actif à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires directs). Elles sont amorties selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation dans l'entreprise avec le plan d'amortissement suivant :

- | | |
|----------------------------------|----------|
| - Logiciel | 3 ans |
| - Installations et aménagements | 5-10 ans |
| - Mobilier et matériel de bureau | 5-10 ans |
| - Matériel de transport | 5 ans |

Edr Investment Partners détient en immobilisations incorporelles des honoraires de levée de fonds qui sont amortis linéairement sur la période d'investissement du fonds.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Portefeuille titres

La valeur brute des titres est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires. En cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence. Lors de la cession d'un titre, il est fait application de la règle du FIFO.

Les titres de placement, liquides et à optique de court terme, sont classés en Valeurs mobilières de placement tandis que les titres que la société envisage de détenir de façon durable et correspondant à des entreprises dans lesquelles elle n'exerce pas d'influence notable dans la gestion sont classés en Autres titres immobilisés. Il s'agit notamment des Fonds communs de placement à risques (FCPR) que la société détient dans une optique à long terme, mais sans avoir pris d'engagement de conservation.

Gratification d'ancienneté

Dans le cadre de la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n° 2003-R01 du 1er avril 2003 et du règlement n° 2000-06 sur les passifs, une provision correspondant aux versements probables destinés à récompenser certains salariés présents dans l'entreprise (gratifications prévues lors de l'octroi de médaille d'honneur du travail) est constituée à la clôture de l'exercice.

DETAIL DU BILAN ACTIF
--

INFORMATIONS DU BILAN ACTIF

Les tableaux suivants détaillent les soldes et les variations des postes du bilan actif.

Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations incorporelles se composent de :

- * brevets (logiciel) pour un montant de 25 267 euros.
- * une convention de successeur signée avec Edmond de Rothschild Asset Management le 14 mars 2003 pour 202 000 euros,
- * une quote-part d'honoraires de levée de fonds dû à la société Edmond de Rothschild Asset Management, initialement comptabilisés en charges à répartir et restant à étaler à la clôture de l'exercice 2004 puis transférés en immobilisations incorporelles au 1^{er} janvier 2005, pour 115 942 euros,
- * honoraires dus à Edmond de Rothschild Asset Management sur la levée du fonds Winch Capital intervenue le 21 décembre 2005 pour 94 524 euros.
- * un fonds de commerce acquis le 27 juillet 2016 acquis pour un montant de 2 354 175 euros a été en partie amorti. Un amortissement exceptionnel a été constaté en 2016 pour une valeur de 769 000 euros. La valeur résiduelle est amortie sur 5 ans (2016 -2020) au prorata des commissions de gestions générées par les deux fonds repris, Acto Mezannine et Acto Mezannine II. Pour 2016, l'amortissement s'élève à 191 000 euros

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 167 000 euros, correspondent à deux oeuvres d'art acquises en 2010 et 2011 et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI. En 2016, EDRIP a acquis une oeuvre d'art pour un montant de 100 000 euros et, soumis aux mêmes règles fiscales que les oeuvres précédentes.

Portefeuilles titres

Titres de participation:

EdR Investment Partners détient pour 2 euros 100 % de la société Edmond de Rothschild Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés. Cette société a changé de denomination sociale en septembre 2015, elle est devenue "China Investment Partners (Hong Kong) limited".

Créances rattachées aux participations:

Pendant l'exercice 2016, EdR Investment Partners a accordé des avances en compte courant pour un montant de 200 000 euros à sa filiale China Investment Partners (Hong Kong) limited afin de l'aider à faire face à ses besoins en trésorerie. Au cours de l'exercice, cette filiale a remboursé 100 000 euros. EdR Investment Partners supporte donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 550 000 euros. Cette créance a été dépréciée à 100 %.

Autres actions immobilisées:

Les autres actions immobilisées sont constituées de parts de Fonds Professionnel de Capital

Investissement (FPCI). Ces parts de Fonds sont valorisées à leurs coût de revient soit un montant de 52 946 euros contre 257 691 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, EdR Investment Partners a cédé des parts FCPI à des collaborateurs à leur prix de revient et souscrit à de nouvelles parts ou versés des montants appelés pour les parts détenues.

Autres obligations immobilisés:

Depuis 2014, EdR Investment Partners avait souscrit une participation d'obligations convertibles en actions de Trocadero Capital Partners pour un montant de 399 207 euros. Ces titres évalués au prix de revient ont été entièrement remboursés le 29 février 2016.

Autres titres immobilisés

Depuis le 01 juillet 2015, un nouveau bail commercial bureau a été souscrit par EdR Investment Partners avec la société "S.C.I.9, Place Vendômes" pour la location des locaux au 368 rue Saint Honore 75008 PARIS. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et EdR Investment Partners s'est acquittée d'une caution solidaire de 201 270 euros auprès de son bailleur.

Valeurs mobilières de placement:

Les valeurs mobilières de placement comptabilisées à leur prix de revient pour un montant de 9 154 euros ont été cédées courant 2016.

Créances

Une créance d'un montant de 179 400 euros, datée du 26 septembre 2012, a fait l'objet d'une provision pour dépréciation d'un montant de 67 515 euros.

Le reste des créances a une échéance de moins d'un an.

Les créances intercompagnies sont détaillées dans le tableau des Transactions liées.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 10 614 581 euros contre 13 410 551 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Elles sont essentiellement constituées par les soldes des comptes ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France) et Caisse d'Epargne pour respectivement 619 652 euros et 1 137 380 euros ainsi que deux comptes à terme ouverts au Le Crédit Lyonnais pour 6 775 929 euros et à la Caisse d'Epargne pour 2 000 000 euros.

IMMOBILISATIONS

	<i>Solde (N-1)</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
Logiciels, fonds de commerce et autres immobilisations incorporelles	421 136		2 370 772
Constructions			
Agencements des constructions			
Installations générales, agencements et aménagements divers	289 339		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	152 851		1 278
Immobilisations corporelles non amortissables et divers	167 000		100 000
Immobilisations corporelles en cours			
Immobilisations corporelles	609 190		101 278
Participations et créances rattachées	450 002		200 000
Autres titres immobilisés	659 072		87 085
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières	196 838		4 432
Immobilisations financières	1 305 911		291 517
TOTAL	2 336 238		2 763 567

	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Valeur réévaluée</i>
Logiciels, FC et autres immobilisations incorporelles			2 791 908	
Constructions				
Agencements des constructions				
Installations générales, agencements, aménagements			289 339	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique et mobilier			154 129	
Non amortissables et divers			267 000	
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations corporelles			710 468	
Participations et créances rattachées		100 000	550 002	
Autres titres immobilisés		691 737	54 420	
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières			201 270	
Immobilisations financières		791 737	805 692	
TOTAL		791 737	4 308 068	

AMORTISSEMENTS

	<i>Solde (N-1)</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Solde (N)</i>
Logiciels, FC et autres immobilisations incorporelles	420 404	963 208		1 383 611
Constructions				
Agencements des constructions				
Installations générales, agencements et aménagements divers	39 816	56 204		96 020
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique et mobilier	23 377	28 690		52 067
Autres immobilisations amortissables				
Immobilisations corporelles	63 193	84 894		148 087
TOTAL	483 596	1 048 102		1 531 698

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Pays / Devise	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid. encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat net
<i>Total valeur brute</i>			2		
<i>Total valeur nette</i>			2		
China Investment Partners (HK) Limited	300 000	100.00 %	2	550 000	1 582 252
Hong Kong / Euro	(568 654)		2	0	206 665

CRÉANCES

	Solde (N)	Solde (N-1)
Clients	1 126 726	288 038
Clients douteux	179 400	
Clients factures à établir	479 986	787 018
Dépréciations comptes clients	(67 515)	
Total net des créances clients	1 718 597	1 075 056
Fournisseurs débiteurs	779 250	39 414
Personnel et comptes rattachés	7 907	688
Organisme sociaux	10 068	4 762
Impôts et taxes	1 767 533	105 332
Débiteurs divers	439	613
Total net des autres créances	2 565 197	150 808
TOTAL	4 283 794	1 225 865

VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

	Solde (N)	Solde (N-1)
Valeur brute des titres		9 154
TOTAL		9 154

DETAIL DU BILAN PASSIF

INFORMATIONS DU BILAN PASSIF

Les tableaux suivants détaillent les soldes et les variations des postes du bilan passif.

Capitaux propres

Le capital s'élève à 501 500 euros. Il est constitué de 501 500 actions de 1 euro de nominal et de 100 parts commandités réparties en 99 parts A et 1 part B.

Le principal actionnaire est Edmond de Rothschild (France) qui détient 51% du capital et des droits de vote sur la société EdR Investment Partners depuis le 05 janvier 2015. Montalivet Associés detenant le reste soit 49 % du capital

L'affectation du résultat de l'exercice précédent, d'un montant de 4 904 350 euros, est détaillée dans le tableau ci-après.

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif, d'un montant de 2 247 191 euros, correspond au solde du compte de report à nouveau, diminué des éventuels acomptes sur dividendes versés au cours de l'exercice.

Provisions pour risques et charges

EdR Investment Partners a repris la totalité de la provision pour risque d'un montant de 330 000 euros. Cette provision avait été initialement constatée dans le but de recouvrer les besoins de trésorerie de sa filiale "China Investment Partners (Hong Kong) Limited" détenue à 100%, dont la situation nette était négative.

Au 31/12/2016 une provision pour litige personnel d'un montant de 225 000 euros a été comptabilisée dans les comptes de la société EdR Investment Partners. La provision pour litige de l'année dernière d'un montant de 60 000 euros a été reprise car elle a été versée en novembre 2016 .

Les provisions pour charges, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, sont passées de 148 635 euros à 212 746 euros.

Dettes et charges à payer

Les dettes financières sont constituées à hauteur de 223 732 euros de la participation bloquée des salariés et des intérêts courus associés.

Les autres dettes sont constituées de fournisseurs et comptes rattachés, ainsi que de dettes sociales et fiscales.

L'ensemble des dettes a une échéance de moins d'un an.

Les dettes intercompagnies sont détaillées dans le tableau des Transactions liées.

CAPITAUX PROPRES

	<i>Solde (N-1)</i>	<i>Affectation du résultat N-1</i>	<i>Distributions de l'exercice</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Autres</i>	<i>Solde (N)</i>
Capital	501 500					501 500
Réserve légale	50 150					50 150
Report à nouveau	3 863 640	389 950				4 253 591
Acomptes sur dividendes	(3 762 000)	3 762 000	(2 006 400)			(2 006 400)
Solde de dividendes		752 400	(752 400)			0
Résultat	4 904 350	(4 904 350)		2 753 395		2 753 395
TOTAL	5 557 641		(2 758 800)	2 753 395		5 552 235

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	<i>Provisions Solde (N-1)</i>	<i>Dotations provisionnées</i>	<i>Reprises utilisées</i>	<i>Reprises non utilisées</i>	<i>Provisions Solde (N)</i>
Provisions pour risques	390 000	225 000	60 000	330 000	225 000
Provisions pour charges	148 635	68 717		4 606	212 746
TOTAL	538 635	293 717	60 000	334 606	437 746

DETTES ET CHARGES À PAYER

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Dettes financières et groupe	224 222	230 132
Dettes d'exploitation - Fournisseurs et comptes rattachés	5 419 138	4 442 192
<i>Dont factures non parvenues</i>	<i>4 971 778</i>	<i>4 338 553</i>
Dettes d'exploitation - Dettes sociales	5 267 543	4 675 027
<i>Dont charges à payer</i>	<i>4 703 067</i>	<i>3 998 305</i>
Dettes d'exploitation - Dettes fiscales	150 573	676 635
<i>Dont charges à payer</i>	<i>137 235</i>	<i>72 885</i>
Dettes diverses	355 653	
TOTAL	11 417 129	10 023 986

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Les tableaux suivants détaillent les soldes et les variations des postes du résultat.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 31 646 984 euros contre 30 945 971 euros l'exercice précédent. Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion des fonds pour	25 412 775 euros contre	26 595 162 euros en 2015
- de commissions de conseil pour	1 480 827 euros	1 569 783 euros
- de commissions de mouvements pour	8 938 euros	16 836 euros
- de refacturations de frais des fonds pour	4 696 949 euros	2 708 717 euros
- d'autres refacturations annexes pour	47 495 euros	55 473 euros

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'élève à 4 138 346 euros contre 8 455 908 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 30 960 471 euros à 32 060 531 euros et les charges d'exploitation de 22 504 563 euros à 27 922 186 euros.

Les fonds n'ayant pas de personnalité morale, EdR Investment Partners règle pour eux leurs frais puis les leurs refacture. Les frais des fonds de l'exercice, d'un montant de 4 696 949 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

EdR Investment Partners a repris la totalité de la provision pour risque d'un montant de 330 000 euros. Cette provision avait été initialement constatée dans le but de recouvrer les besoins de trésorerie de sa filiale "China Investment Partners (Hong Kong) Limited" détenue à 100%, dont la situation nette était négative.

EdR Investment Partners, suite à l'acquisition du fond de commerce, a constaté en 2016, un amortissement exceptionnel pour une valeur de 769 000 euros. La valeur résiduelle est amortie sur 5 ans (2016 -2020). La dépréciation constatée pour cet exercice est d'un montant de 191 000 euros.

EdR Investment Partners a constaté une provision pour dépréciation d'un montant de 67 515 euros suite à une facture client impayée à ce jour.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 40 567 euros contre (288 606) euros l'exercice précédent, les produits financiers étant passés de 88 129 euros à 213 348 euros et les charges financières de 376 735 euros à 172 781 euros.

Les autres produits financiers sont essentiellement constitués des intérêts sur les comptes à terme.

Les charges financières sont surtout constituées pour 170 000 euros de la provision pour risque constatée sur une partie de l'avance faite à sa filiale China Investment Partners (HK) Limited.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice s'élève à 20 179 euros.

Il correspond à des produits exceptionnels dus à la régularisation annuelle du prorata de TVA dont le coefficient de déductibilité est passé de 10 % à 14 %.

Résultat des 5 derniers exercices

Le montant du résultat distribué du dernier exercice tient compte des éventuels acomptes versés sur l'exercice, mais pas d'un éventuel complément qui serait décidé lors de l'assemblée d'approbation des comptes.

DETAIL DES COMPTES DE PRODUITS

	31/12/2016	31/12/2015
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	31 646 984	30 945 971
Prestations de services	26 902 540	28 181 781
Produits annexes	47 495	55 473
Refacturation de charges	4 696 949	2 708 717

DETAIL DES COMPTES DE CHARGES

	31/12/2016	31/12/2015
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	14 221 979	12 819 482
Etude et prestations de services	4 144 440	5 187 134
Matières et fournitures non stockées	53 185	42 304
Sous-traitance générale et personnel détaché	1 119 884	2 049 291
Locations	983 902	880 093
Charges locatives et copropriété	187 439	76 899
Entretien et réparations	84 713	56 149
Primes d'assurances	47 876	42 777
Documentation et Séminaire	109 468	129 089
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 887 723	787 523
Publicité, relations extérieures	48 758	44 582
Transport biens et du personnel	7 243	10 119
Déplacements, missions et réceptions	696 041	631 037
Frais postaux et télécommunications	109 322	107 209
Services bancaires et assimilés	13 217	18 409
Divers	4 728 767	2 756 869
IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIMILES	782 865	585 694
Impôts et taxes sur rémunérations	348 483	260 218
Autres impôts et taxes	434 382	325 476
CHARGES DE PERSONNEL	11 493 391	8 899 966
Salaires et traitements	7 524 582	5 838 634
Charges sociales	3 669 463	2 885 305
Autres charges de personnel	299 345	176 027

DOTATIONS D'EXPLOITATION ET AUTRES CHARGES

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Dotations aux amortissements	1 048 102	50 102
Dotations aux provisions	375 232	147 245
Redevances de licences et logiciels		441
Charges diverses de gestion courante	617	1 633
TOTAL	1 423 951	199 421

RÉSULTAT FINANCIER

	40 567	(288 606)
<i>Produits financiers</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Revenus des titres de participations	1	1
Revenus des VMP	28 193	17 508
Produits nets sur cessions de VMP	13 874	
Autres produits financiers	101 280	70 620
Reprises de provisions	70 000	0
TOTAL	213 348	88 129
<i>Charges financières</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Intérêts des emprunts et dettes	2 566	4 113
Intérêts des comptes courants et bancaires	213	
Charges nettes sur cessions de VMP	2	22 622
Dotations et provisions	170 000	350 000
TOTAL	172 781	376 735

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

	20 179	0
<i>Produits exceptionnels</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 179	0
TOTAL	20 179	0
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(0)
TOTAL		(0)

AUTRES COMPTES DE RÉSULTAT

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Participation des salariés	123 997	291 986
Impôt sur les sociétés	1 321 700	2 970 966
TOTAL	1 445 697	3 262 952

TRANSACTIONS LIEES

Compte	Transaction	Partenaire	Solde (N)
Résultat - Produits			TOTAL
			1 038 085
70610000	Commissions de mouvement	EdR (France)	8 938
70621000	Commissions de conseil	EdR Investment Partners China SARL, Lux	804 147
70641000	Commissions de conseil	EdR PE (France)	225 000
78152010	Provision pou risque	China Investment Partners (HK) Limited	330 000
Résultat - Charges			TOTAL
			4 802 364
60431000	Rétro. de commission de gestion	EdR Asset Management (France)	465 872
60431000	Rétro. de commission de gestion	EdR Euroopportunities Management II	821 646
60431000	Rétro. de commission de gestion	China Investment Partners (HK) Limited	1 582 251
60431000	Rétro. de commission de gestion	EdR (France)	261 812
61110000	Convention de service	EdR (France)	835 091
61110000	Convention de service	Groupement Immobilière Financière	100 732
61110000	Convention de service	EdR Investors Assistance	5 315
61140000	Convention de service	Groupement Immobilière Financière	7 065
61140000	Convention de service	EdR Investors Assistance	10 689
61320000	Location immobiliere	EdR (France)	13 094
61640000	Assurances	EdR (France)	2 095
62263000	Convention de service	EdR Investors Assistance	4 425
62620000	Frais téléphoniques	Groupement Immobilière Financière	7 965
62890000	Frais à refacturer aux fonds	EDRIA	24 600
62890000	Frais à refacturer aux fonds	GIF	36 682
62890000	Frais à refacturer aux fonds	Edmond de Rothschild (France), Paris	453 030
68663000	Depreciation - titre rattachés creance	China Investment Partners (HK) Limited	170 000
Bilan - Actif			TOTAL
			929 133
26710000	Créances Ratachées - participation	China Investment Partners (HK) Limited	550 000
29671000	Dépréciation créances ratachées	China Investment Partners (HK) Limited	-550 000
41120000	Autres debiteurs divers	EdR Investment Partners China SARL, Lux	201 037
48610000	Charges constatées d'avance	China Investment Partners (HK) Limited	100 470
51211001	Compte bancaire	EdR (France)	627 626
Bilan - Passif			TOTAL
			2 245 826
40110000	fournisseurs Facture à payer	EdR Euroopportunities Management II	173 321
40811000	Fournisseurs Facture non parvenue	EdR (France)	1 582 140
40811000	Fournisseurs Facture non parvenue	Groupement Immobilière Financière	14 520
40811000	Fournisseurs Facture non parvenue	EdR Asset Management (France)	475 844

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS

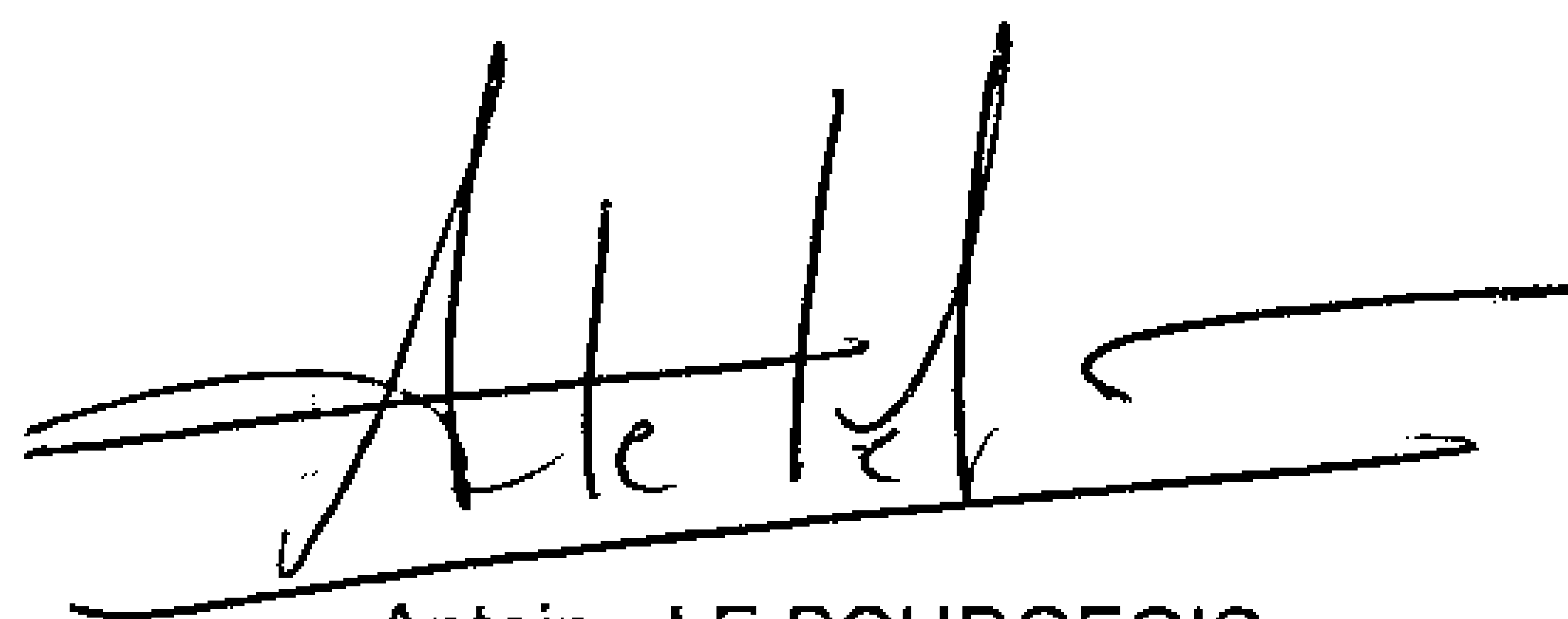
S.C.A. au capital de 501.500 euros

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS

444 071 989 RCS PARIS

<i>COMPTES ANNUELS</i> <i>CLOS LE 31 DECEMBRE 2016</i>

Pour copie certifiée conforme à l'original sur 30 pages,
Paris, le 7 juin 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antoine Le Bourgeois', with a long horizontal stroke extending to the right.

Antoine LE BOURGEOIS
Gérant

Edmond de Rothschild Investment Partners

SCA au capital de 501 500 euros
444 071 989 R.C.S. Paris

47 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

Etats financiers au 31/12/16

SOMMAIRE

Etats financiers	1
Bilan actif	2
Bilan passif	3
Compte de résultat	4
Informations de la période	6
Règles et méthodes comptables	9
Détail du bilan actif	11
Informations du bilan actif	12
Filiales et participations	16
Créances	16
Valeurs mobilières de placement	16
Détail du bilan passif	17
Informations du bilan passif	18
Capitaux propres	19
Provisions pour risques et charges	19
Dettes et charges à payer	19
Détail du compte de résultat	20
Informations du compte de résultat	21
Achats et charges externes	24
Dotations d'exploitation et autres charges	25
Résultat financier	25
Résultat exceptionnel	26
Autres comptes de résultat	26
Transactions liées	27
Résultats des cinq derniers exercices	28

BILAN ACTIF

	Montant Brut	Amort. Dépréc.	31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	25 267	11 145	14 122	732
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 766 641	1 372 466	1 394 175	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	710 468	148 087	562 381	545 998
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	2		2	2
Créances rattachées à des participations	550 000	550 000		
Autres titres immobilisés	54 420		54 420	659 072
Prêts				
Autres immobilisations financières	201 270		201 270	196 838
ACTIF IMMOBILISE	4 308 068	2 081 698	2 226 369	1 402 642
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 786 112	67 515	1 718 597	1 075 056
Autres créances	2 565 197		2 565 197	150 808
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				9 154
Disponibilités	10 614 581		10 614 581	13 410 551
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	282 366		282 366	72 050
ACTIF CIRCULANT	15 248 256	67 515	15 180 741	14 717 620
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL ACTIF	19 556 324	2 149 213	17 407 110	16 120 262

BILAN PASSIF

	31/12/2016	31/12/2015
Capital social ou individuel (dont versé 501 500)	501 500	501 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	50 150	50 150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	2 247 191	101 640
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 753 395	4 904 350
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	5 552 235	5 557 641
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	225 000	390 000
Provisions pour charges	212 746	148 635
PROVISIONS	437 746	538 635
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	224 222	230 132
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 419 138	4 442 192
Dettes fiscales et sociales	5 418 116	5 351 662
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	355 653	
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	11 417 129	10 023 986
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	17 407 110	16 120 262

Résultat de l'exercice en centimes

2 753 394.54

Total du bilan en centimes

17 407 110.18

COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	31 646 984	30 945 971
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	31 646 984	30 945 971
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur dépréciations-provisions-amortissements et transferts de charges Autres produits	408 606 4 941	8 848 5 652
PRODUITS D'EXPLOITATION	32 060 531	30 960 471
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales	14 221 979 782 865 7 524 582 3 968 808	12 819 482 585 694 5 838 634 3 061 332
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréciations Dotations aux provisions Autres charges	1 048 102 67 515 307 717 617	50 102 147 245 2 074
CHARGES D'EXPLOITATION	27 922 186	22 504 563
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 138 346	8 455 908
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 129 473 70 000 13 874	1 88 128 0
PRODUITS FINANCIERS	213 348	88 129
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	170 000 2 779 2	350 000 4 113 22 622
CHARGES FINANCIERES	172 781	376 735
RESULTAT FINANCIER	40 567	(288 606)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 178 913	8 167 302

COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2016	31/12/2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 179	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	20 179	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	20 179	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	123 997	291 986
Impôts sur les bénéfices	1 321 700	2 970 966
TOTAL DES PRODUITS	32 294 058	31 048 600
TOTAL DES CHARGES	29 540 663	26 144 249
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 753 395	4 904 350

INFORMATIONS DE LA PERIODE

La présente plaquette regroupe les états financiers de la société Edmond de Rothschild Investment Partners, ci-après dénommée EdR Investment Partners. L'ensemble des notes et tableaux ci-après fait partie intégrante des comptes de la période.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/01/16 au 31/12/16 .

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux faits caractéristiques

La société a acquis le fonds de commerce de l'activité ActoMezzanine le 27 juillet 2016

La reprise de cette activité s'est traduite par le recrutement de 7 personnes constituant l'équipe d'investissement et la reprise de la gestion de 3 fonds.

La gérance EDR Investment Partners a décidé, le 14 novembre 2016, le versement d'un acompte sur dividendes de 4 euros par action, soit 2 006 400 euros versés le 09 décembre 2016.

Sectorisation

La société EdR Investment Partners distingue ses deux activités économiques:

-d'une part une activité de Gestion de Fonds, dans le cadre de laquelle elle accomplit différentes prestations de nature administrative et comptable pour les Fonds,

-d'autre part une activité de conseil en Investissement, avec notamment des prestations de conseil financier au profit de sociétés du portefeuille.

Ces deux activités sont soumises différemment à la TVA.

Impôts et taxes

La détermination du résultat fiscal fait ressortir un bénéfice net comptable de 2 753 395 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 1 321 700 euros au titre de la période.

Transactions significatives entre parties liées

EdR Investment Partners n'a aucune transaction significative entre parties liées, non détenues en quasi-totalité par la même société mère.

Toutes les transactions intercompagnies de l'exercice sont détaillées dans le tableau des Transactions liées.

Frais de personnel et charges sociales

Le montant des engagements non comptabilisés relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève à 488 917 euros.

La participation des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 135 000 euros.

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 17 000 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 41 personnes.

Comptes consolidés

Les comptes d'EdR Investment Partners ont été inclus par mise en équivalence dans les comptes consolidés établis par Edmond de Rothschild (France).

Engagements hors bilan

EdR Investment Partners n'a aucun engagement hors bilan significatif.

Crédit d'Impôt pour la compétitivité et l'emploi

Le montant du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'emploi calculé au titre de 2016 pour la société EdR Investment Partners est de 1 254 euros.

Au sein de l'UES Edmond de Rothschild France, il est envisagé d'utiliser les sommes issues du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'emploi, de la manière suivante :

- projet de formation ; parcours de développement
- modernisation des outils internet / extranet

Honoraires des commissaires aux comptes :

- Honoraires relatifs à la mission annuelle et aux acomptes : 29 927 €
- Honoraires relatifs aux autres missions : néant

Faits post clôture :

néant

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

Les comptes annuels sont établis suivant les normes comptables définies par le règlement de l'ANC N° 2016-07, homologué par arrêté du 26/12/2016, relatif au plan comptable général et à l'ensemble des règlements du comité de la réglementation comptable postérieurs à cette date et sont conformes aux principes généralement admis.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
 - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels.

Changements de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice.

Immobilisations et amortissements

La société applique les dispositions obligatoires issues des règlements suivants du Comité de la Réglementation Comptable :

- le règlement n° 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement n° 2003-07,
- le règlement n° 2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les immobilisations sont enregistrées à l'actif à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires directs). Elles sont amorties selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation dans l'entreprise avec le plan d'amortissement suivant :

- | | |
|----------------------------------|----------|
| - Logiciel | 3 ans |
| - Installations et aménagements | 5-10 ans |
| - Mobilier et matériel de bureau | 5-10 ans |
| - Matériel de transport | 5 ans |

Edr Investment Partners détient en immobilisations incorporelles des honoraires de levée de fonds qui sont amortis linéairement sur la période d'investissement du fonds.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Portefeuille titres

La valeur brute des titres est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires. En cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence. Lors de la cession d'un titre, il est fait application de la règle du FIFO.

Les titres de placement, liquides et à optique de court terme, sont classés en Valeurs mobilières de placement tandis que les titres que la société envisage de détenir de façon durable et correspondant à des entreprises dans lesquelles elle n'exerce pas d'influence notable dans la gestion sont classés en Autres titres immobilisés. Il s'agit notamment des Fonds communs de placement à risques (FCPR) que la société détient dans une optique à long terme, mais sans avoir pris d'engagement de conservation.

Gratification d'ancienneté

Dans le cadre de la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n° 2003-R01 du 1er avril 2003 et du règlement n° 2000-06 sur les passifs, une provision correspondant aux versements probables destinés à récompenser certains salariés présents dans l'entreprise (gratifications prévues lors de l'octroi de médaille d'honneur du travail) est constituée à la clôture de l'exercice.

**DETAIL DU BILAN
ACTIF**

INFORMATIONS DU BILAN ACTIF

Les tableaux suivants détaillent les soldes et les variations des postes du bilan actif.

Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations incorporelles se composent de :

- * brevets (logiciel) pour un montant de 25 267 euros.
- * une convention de successeur signée avec Edmond de Rothschild Asset Management le 14 mars 2003 pour 202 000 euros,
- * une quote-part d'honoraires de levée de fonds dû à la société Edmond de Rothschild Asset Management, initialement comptabilisés en charges à répartir et restant à étaler à la clôture de l'exercice 2004 puis transférés en immobilisations incorporelles au 1^{er} janvier 2005, pour 115 942 euros,
- * honoraires dus à Edmond de Rothschild Asset Management sur la levée du fonds Winch Capital intervenue le 21 décembre 2005 pour 94 524 euros.
- * un fonds de commerce acquis le 27 juillet 2016 acquis pour un montant de 2 354 175 euros a été en partie amorti. Un amortissement exceptionnel a été constaté en 2016 pour une valeur de 769 000 euros. La valeur résiduelle est amortie sur 5 ans (2016 -2020) au prorata des commissions de gestions générées par les deux fonds repris, Acto Mezannine et Acto Mezannine II. Pour 2016, l'amortissement s'élève à 191 000 euros

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 167 000 euros, correspondent à deux oeuvres d'art acquises en 2010 et 2011 et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI. En 2016, EDRIP a acquis une oeuvre d'art pour un montant de 100 000 euros et, soumis aux mêmes règles fiscales que les oeuvres précédentes.

Portefeuilles titres

Titres de participation:

EdR Investment Partners détient pour 2 euros 100 % de la société Edmond de Rothschild Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés. Cette société a changé de denomination sociale en septembre 2015, elle est devenue "China Investment Partners (Hong Kong) limited".

Créances rattachées aux participations:

Pendant l'exercice 2016, EdR Investment Partners a accordé des avances en compte courant pour un montant de 200 000 euros à sa filiale China Investment Partners (Hong Kong) limited afin de l'aider à faire face à ses besoins en trésorerie. Au cours de l'exercice, cette filiale a remboursé 100 000 euros. EdR Investment Partners supporte donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 550 000 euros. Cette créance a été dépréciée à 100 %.

Autres actions immobilisées:

Les autres actions immobilisées sont constituées de parts de Fonds Professionnel de Capital

Investissement (FPCI). Ces parts de Fonds sont valorisées à leurs coût de revient soit un montant de 52 946 euros contre 257 691 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, EdR Investment Partners a cédé des parts FCPI à des collaborateurs à leur prix de revient et souscrit à de nouvelles parts ou versés des montants appelés pour les parts détenues.

Autres obligations immobilisés:

Depuis 2014, EdR Investment Partners avait souscrit une participation d'obligations convertibles en actions de Trocadero Capital Partners pour un montant de 399 207 euros. Ces titres évalués au prix de revient ont été entièrement remboursés le 29 février 2016.

Autres titres immobilisés

Depuis le 01 juillet 2015, un nouveau bail commercial bureau a été souscrit par EdR Investment Partners avec la société "S.C.I.9, Place Vendômes" pour la location des locaux au 368 rue Saint Honore 75008 PARIS. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et EdR Investment Partners s'est acquittée d'une caution solidaire de 201 270 euros auprès de son bailleur.

Valeurs mobilières de placement:

Les valeurs mobilières de placement comptabilisées à leur prix de revient pour un montant de 9 154 euros ont été cédées courant 2016.

Créances

Une creance d'un montant de 179 400 euros, datée du 26 septembre 2012, a fait l'objet d'une provision pour dépréciation d'un montant de 67 515 euros.

Le reste des créances a une échéance de moins d'un an.

Les créances intercompagnies sont détaillées dans le tableau des Transactions liées.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 10 614 581 euros contre 13 410 551 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Elles sont essentiellement constituées par les soldes des comptes ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France) et Caisse d'Epargne pour respectivement 619 652 euros et 1 137 380 euros ainsi que deux comptes à terme ouverts au Le Crédit Lyonnais pour 6 775 929 euros et à la Caisse d'Epargne pour 2 000 000 euros.

IMMOBILISATIONS

	<i>Solde (N-1)</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
Logiciels, fonds de commerce et autres immobilisations incorporelles	421 136		2 370 772
Constructions			
Agencements des constructions			
Installations générales, agencements et aménagements divers	289 339		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	152 851		1 278
Immobilisations corporelles non amortissables et divers	167 000		100 000
Immobilisations corporelles en cours			
Immobilisations corporelles	609 190		101 278
Participations et créances rattachées	450 002		200 000
Autres titres immobilisés	659 072		87 085
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières	196 838		4 432
Immobilisations financières	1 305 911		291 517
TOTAL	2 336 238		2 763 567

	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Valeur réévaluée</i>
Logiciels, FC et autres immobilisations incorporelles			2 791 908	
Constructions				
Agencements des constructions				
Installations générales, agencements, aménagements			289 339	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique et mobilier			154 129	
Non amortissables et divers			267 000	
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations corporelles			710 468	
Participations et créances rattachées		100 000	550 002	
Autres titres immobilisés		691 737	54 420	
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières			201 270	
Immobilisations financières		791 737	805 692	
TOTAL		791 737	4 308 068	

AMORTISSEMENTS

	<i>Solde (N-1)</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Solde (N)</i>
Logiciels, FC et autres immobilisations incorporelles	420 404	963 208		1 383 611
Constructions				
Agencements des constructions				
Installations générales, agencements et aménagements divers	39 816	56 204		96 020
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique et mobilier	23 377	28 690		52 067
Autres immobilisations amortissables				
Immobilisations corporelles	63 193	84 894		148 087
TOTAL	483 596	1 048 102		1 531 698

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Pays / Devise	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat net
<i>Total valeur brute</i>			2		
<i>Total valeur nette</i>			2		
China Investment Partners (HK) Limited Hong Kong / Euro	300 000 (568 654)	100.00 %	2 2	550 000 0	1 582 252 206 665

CRÉANCES

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Clients	1 126 726	288 038
Clients douteux	179 400	
Clients factures à établir	479 986	787 018
Dépréciations comptes clients	(67 515)	
Total net des créances clients	1 718 597	1 075 056
Fournisseurs débiteurs	779 250	39 414
Personnel et comptes rattachés	7 907	688
Organisme sociaux	10 068	4 762
Impôts et taxes	1 767 533	105 332
Débiteurs divers	439	613
Total net des autres créances	2 565 197	150 808
TOTAL	4 283 794	1 225 865

VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Valeur brute des titres		9 154
TOTAL		9 154

**DETAIL DU BILAN
PASSIF**

INFORMATIONS DU BILAN PASSIF

Les tableaux suivants détaillent les soldes et les variations des postes du bilan passif.

Capitaux propres

Le capital s'élève à 501 500 euros. Il est constitué de 501 500 actions de 1 euro de nominal et de 100 parts commandités réparties en 99 parts A et 1 part B.

Le principal actionnaire est Edmond de Rothschild (France) qui détient 51% du capital et des droits de vote sur la société EdR Investment Partners depuis le 05 janvier 2015. Montalivet Associés detenant le reste soit 49 % du capital

L'affectation du résultat de l'exercice précédent, d'un montant de 4 904 350 euros, est détaillée dans le tableau ci-après.

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif, d'un montant de 2 247 191 euros, correspond au solde du compte de report à nouveau, diminué des éventuels acomptes sur dividendes versés au cours de l'exercice.

Provisions pour risques et charges

EdR Investment Partners a repris la totalité de la provision pour risque d'un montant de 330 000 euros. Cette provision avait été initialement constaté dans le but de recouvrer les besoins de trésorerie de sa filiale "China Investment Partners (Hong Kong) Limited" détenue à 100%, dont la situation nette était négative.

Au 31/12/2016 une provision pour litige personnel d'un montant de 225 000 euros a été comptabilisée dans les comptes de la société EdR Investment Partners. La provision pour litige de l'année dernière d'un montant de 60 000 euros a été reprise car elle a été versée en novembre 2016 .

Les provisions pour charges, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, sont passées de 148 635 euros à 212 746 euros.

Dettes et charges à payer

Les dettes financières sont constituées à hauteur de 223 732 euros de la participation bloquée des salariés et des intérêts courus associés.

Les autres dettes sont constituées de fournisseurs et comptes rattachés, ainsi que de dettes sociales et fiscales.

L'ensemble des dettes a une échéance de moins d'un an.

Les dettes intercompagnies sont détaillés dans le tableau des Transactions liées.

CAPITAUX PROPRES

	<i>Solde (N-1)</i>	<i>Affectation du résultat N-1</i>	<i>Distributions de l'exercice</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Autres</i>	<i>Solde (N)</i>
Capital	501 500					501 500
Réserve légale	50 150					50 150
Report à nouveau	3 863 640	389 950				4 253 591
Acomptes sur dividendes	(3 762 000)	3 762 000	(2 006 400)			(2 006 400)
Solde de dividendes		752 400	(752 400)			0
Résultat	4 904 350	(4 904 350)		2 753 395		2 753 395
TOTAL	5 557 641		(2 758 800)	2 753 395		5 552 235

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	<i>Provisions Solde (N-1)</i>	<i>Dotations provisionnées</i>	<i>Reprises utilisées</i>	<i>Reprises non utilisées</i>	<i>Provisions Solde (N)</i>
Provisions pour risques	390 000	225 000	60 000	330 000	225 000
Provisions pour charges	148 635	68 717		4 606	212 746
TOTAL	538 635	293 717	60 000	334 606	437 746

DETTES ET CHARGES À PAYER

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Dettes financières et groupe	224 222	230 132
Dettes d'exploitation - Fournisseurs et comptes rattachés	5 419 138	4 442 192
<i>Dont factures non parvenues</i>	<i>4 971 778</i>	<i>4 338 553</i>
Dettes d'exploitation - Dettes sociales	5 267 543	4 675 027
<i>Dont charges à payer</i>	<i>4 703 067</i>	<i>3 998 305</i>
Dettes d'exploitation - Dettes fiscales	150 573	676 635
<i>Dont charges à payer</i>	<i>137 235</i>	<i>72 885</i>
Dettes diverses	355 653	
TOTAL	11 417 129	10 023 986

**DETAIL DU COMPTE
DE RESULTAT**

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Les tableaux suivants détaillent les soldes et les variations des postes du résultat.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 31 646 984 euros contre 30 945 971 euros l'exercice précédent. Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion des fonds pour	25 412 775 euros	contre 26 595 162 euros en 2015
- de commissions de conseil pour	1 480 827 euros	1 569 783 euros
- de commissions de mouvements pour	8 938 euros	16 836 euros
- de refacturations de frais des fonds pour	4 696 949 euros	2 708 717 euros
- d'autres refacturations annexes pour	47 495 euros	55 473 euros

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'élève à 4 138 346 euros contre 8 455 908 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 30 960 471 euros à 32 060 531 euros et les charges d'exploitation de 22 504 563 euros à 27 922 186 euros.

Les fonds n'ayant pas de personnalité morale, EdR Investment Partners règle pour eux leurs frais puis les leurs refacture. Les frais des fonds de l'exercice, d'un montant de 4 696 949 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

EdR Investment Partners a repris la totalité de la provision pour risque d'un montant de 330 000 euros. Cette provision avait été initialement constatée dans le but de recouvrer les besoins de trésorerie de sa filiale "China Investment Partners (Hong Kong) Limited" détenue à 100%, dont la situation nette était négative.

EdR Investment Partners, suite à l'acquisition du fond de commerce, a constaté en 2016, un amortissement exceptionnel pour une valeur de 769 000 euros. La valeur résiduelle est amortie sur 5 ans (2016 -2020). La dépréciation constatée pour cet exercice est d'un montant de 191 000 euros.

EdR Investment Partners a constaté une provision pour dépréciation d'un montant de 67 515 euros suite à une facture client impayée à ce jour.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 40 567 euros contre (288 606) euros l'exercice précédent, les produits financiers étant passés de 88 129 euros à 213 348 euros et les charges financières de 376 735 euros à 172 781 euros.

Les autres produits financiers sont essentiellement constitués des intérêts sur les comptes à terme.

Les charges financières sont surtout constituées pour 170 000 euros de la provision pour risque constatée sur une partie de l'avance faite à sa filiale China Investment Partners (HK) Limited.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice s'élève à 20 179 euros.

Il correspond à des produits exceptionnels dûs à la régularisation annuelle du prorata de TVA dont le coefficient de déductibilité est passé de 10 % à 14 %.

Résultat des 5 derniers exercices

Le montant du résultat distribué du dernier exercice tient compte des éventuels acomptes versés sur l'exercice, mais pas d'un éventuel complément qui serait décidé lors de l'assemblée d'approbation des comptes.

DETAIL DES COMPTES DE PRODUITS

31/12/2016	31/12/2015
------------	------------

CHIFFRES D'AFFAIRES NET	31 646 984	30 945 971
Prestations de services	26 902 540	28 181 781
Produits annexes	47 495	55 473
Refacturation de charges	4 696 949	2 708 717

DETAIL DES COMPTES DE CHARGES

31/12/2016

31/12/2015

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	14 221 979	12 819 482
Etude et prestations de services	4 144 440	5 187 134
Matières et fournitures non stockées	53 185	42 304
Sous-traitance générale et personnel détaché	1 119 884	2 049 291
Locations	983 902	880 093
Charges locatives et copropriété	187 439	76 899
Entretien et réparations	84 713	56 149
Primes d'assurances	47 876	42 777
Documentation et Séminaire	109 468	129 089
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 887 723	787 523
Publicité, relations extérieures	48 758	44 582
Transport biens et du personnel	7 243	10 119
Déplacements, missions et réceptions	696 041	631 037
Frais postaux et télécommunications	109 322	107 209
Services bancaires et assimilés	13 217	18 409
Divers	4 728 767	2 756 869

IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIMILES	782 865	585 694
Impôts et taxes sur rémunérations	348 483	260 218
Autres impôts et taxes	434 382	325 476

CHARGES DE PERSONNEL	11 493 391	8 899 966
Salaires et traitements	7 524 582	5 838 634
Charges sociales	3 669 463	2 885 305
Autres charges de personnel	299 345	176 027

DOTATIONS D'EXPLOITATION ET AUTRES CHARGES

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Dotations aux amortissements	1 048 102	50 102
Dotations aux provisions	375 232	147 245
Redevances de licences et logiciels		441
Charges diverses de gestion courante	617	1 633
TOTAL	1 423 951	199 421

RÉSULTAT FINANCIER

	40 567	(288 606)
<i>Produits financiers</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Revenus des titres de participations	1	1
Revenus des VMP	28 193	17 508
Produits nets sur cessions de VMP	13 874	
Autres produits financiers	101 280	70 620
Reprises de provisions	70 000	0
TOTAL	213 348	88 129
<i>Charges financières</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Intérêts des emprunts et dettes	2 566	4 113
Intérêts des comptes courants et bancaires	213	
Charges nettes sur cessions de VMP	2	22 622
Dotations et provisions	170 000	350 000
TOTAL	172 781	376 735

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

	20 179	0
<i>Produits exceptionnels</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	20 179	0
TOTAL	20 179	0
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(0)
TOTAL		(0)

AUTRES COMPTES DE RÉSULTAT

	<i>Solde (N)</i>	<i>Solde (N-1)</i>
Participation des salariés	123 997	291 986
Impôt sur les sociétés	1 321 700	2 970 966
TOTAL	1 445 697	3 262 952

TRANSACTIONS LIEES

Compte	Transaction	Partenaire	Solde (N)
Résultat - Produits			TOTAL
			1 038 085
70610000	Commissions de mouvement	EdR (France)	8 938
70621000	Commissions de conseil	EdR Investment Partners China SARL, Lux	804 147
70641000	Commissions de conseil	EdR PE (France)	225 000
78152010	Provision pou risque	China Investment Partners (HK) Limited	330 000
Résultat - Charges			TOTAL
			4 802 364
60431000	Rétro. de commission de gestion	EdR Asset Management (France)	465 872
60431000	Rétro. de commission de gestion	EdR Euroopportunities Management II	821 646
60431000	Rétro. de commission de gestion	China Investment Partners (HK) Limited	1 582 251
60431000	Rétro. de commission de gestion	EdR (France)	261 812
61110000	Convention de service	EdR (France)	835 091
61110000	Convention de service	Groupeement Immobilière Financière	100 732
61110000	Convention de service	EdR Investors Assistance	5 315
61140000	Convention de service	Groupeement Immobilière Financière	7 065
61140000	Convention de service	EdR Investors Assistance	10 689
61320000	Location immobiliere	EdR (France)	13 094
61640000	Assurances	EdR (France)	2 095
62263000	Convention de service	EdR Investors Assistance	4 425
62620000	Frais téléphoniques	Groupeement Immobilière Financière	7 965
62890000	Frais à refacturer aux fonds	EDRIA	24 600
62890000	Frais à refacturer aux fonds	GIF	36 682
62890000	Frais à refacturer aux fonds	Edmond de Rothschild (France), Paris	453 030
68663000	Depreciation - titre rattachés creance	China Investment Partners (HK) Limited	170 000
Bilan - Actif			TOTAL
			929 133
26710000	Créances Ratachées - participation	China Investment Partners (HK) Limited	550 000
29671000	Dépréciation créances ratachées	China Investment Partners (HK) Limited	-550 000
41120000	Autres debiteurs divers	EdR Investment Partners China SARL, Lux	201 037
48610000	Charges constatées d'avance	China Investment Partners (HK) Limited	100 470
51211001	Compte bancaire	EdR (France)	627 626
Bilan - Passif			TOTAL
			2 245 826
40110000	fournisseurs Facture à payer	EdR Euroopportunities Management II	173 321
40811000	Fournisseurs Facture non parvenue	EdR (France)	1 582 140
40811000	Fournisseurs Facture non parvenue	Groupeement Immobilière Financière	14 520
40811000	Fournisseurs Facture non parvenue	EdR Asset Management (France)	475 844

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté Durée de l'exercice (en mois)</i>	<i>31/12/2016 12</i>	<i>31/12/2015 12</i>	<i>31/12/2014 12</i>	<i>31/12/2013 12</i>	<i>31/12/2012 12</i>
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	501 500	501 500	501 500	501 500	501 500
Nombre d'actions ordinaires	501 500	501 500	501 500	501 500	501 500
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	31 646 984	30 945 971	27 352 240	25 503 240	23 758 477
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	5 313 820	8 705 801	6 558 408	7 416 525	7 542 179
Impôts sur les bénéfices	1 321 700	2 970 966	2 147 800	2 619 611	2 643 495
Participation des salariés	123 997	291 986	155 109	188 194	156 434
Dot. Amortissements et provisions	1 114 728	538 498	417 215	2 830	25 120
Résultat net	2 753 395	4 904 350	3 838 284	4 605 890	4 717 130
Résultat distribué	2 006 400	4 514 000	3 511 200	3 510 500	4 613 800
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	7	11	8	9	9
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	5	10	8	9	9
Dividende attribué	4	9	7	7	9
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	41	34	31	29	29
Masse salariale	7 524 582	5 838 634	4 660 752	4 526 141	3 821 848
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	3 968 808	3 061 332	2 484 362	2 368 626	1 807 142