

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

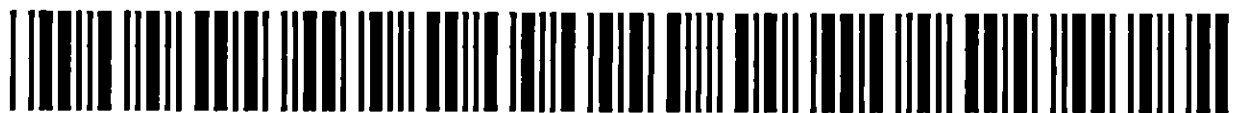
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**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 : Andera Partners

Ce dépôt a été enregistré le 05/10/2018 sous le numéro de dépôt 99547



20180995472018

DATE DEPOT : 05/10/2018

N° DE DEPOT : 99547

N° GESTION : 2002B16000

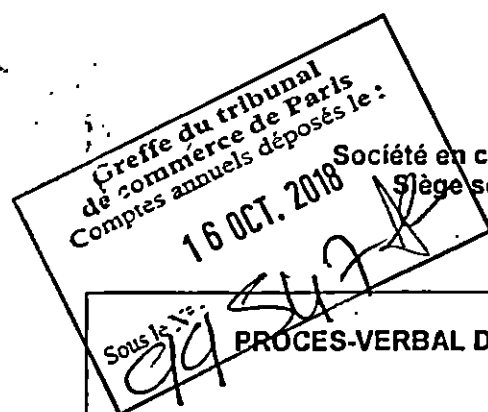
N° SIREN : 444071989

DENOMINATION : Andera Partners

ADRESSE : 374 rue Saint-Honoré 75001 Paris

MILLESIME : 2018

.



ANDERA PARTNERS

Société en commandite par actions au capital de 501.500 €

Siège social : 374, rue Saint-Honoré - 75001 Paris

444 071 989 RCS Paris

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DES COMMANDITAIRES DU 27 AOUT 2018

EXTRAIT

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2018)

Au cours de l'exercice clos au 31 mars 2018, la Société a dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 2 484 975,21 €, que nous vous proposons d'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

Bénéfice de l'exercice	2 484 975,21
Affecté sur le compte "Autres réserves" pour	-44 702,98
Solde	2 440 272,23

Auquel s'ajoute le "Report à nouveau" antérieur 6 095 936,22

Pour former un bénéfice distribuable de 8 536 208,45

Il est décidé de distribuer la somme de 4 000 000,00

Le "Report à nouveau" passe à 4 536 208,45

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passerait de 231 702,98 € à 276 405,96 €, et le compte « Report à Nouveau » passerait de 6 095 936,22 € à 4 536 208,45 €.

La répartition de ce dividende entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité serait effectuée conformément aux statuts de la Société, soit :

- 798 € pour le Commandité,
- 3.999.202 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour.

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

	2017	2016	2015
Dividendes distribués	3 000 000 euros	2 257 200 euros	4 514 400 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

ANDERA PARTNERS
Société en commandite par actions au capital de 501.500 €
Siège social : 374, rue Saint-Honoré - 75001 Paris
444 071 989 RCS Paris

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'UNIQUE ASSOCIE COMMANDITE
DU 27 AOUT 2018

EXTRAIT

[...]

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2018)

Au cours de l'exercice clos au 31 mars 2018, la Société a dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 2 484 975,21 €, que nous vous proposons d'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

Bénéfice de l'exercice	2 484 975,21
Auquel s'ajoute le "Report à nouveau" antérieur	6 095 936,22

Pour former un bénéfice distribuable de	8 580 911,43
--	---------------------

Il est décidé:

d'affecter au compte "Autres Réserves" la somme de	44 702,98
de distribuer la somme de	<u>4 000 000,00</u>

Le "Report à nouveau" passant ainsi à	4 536 208,45
--	---------------------

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passerait de 231 702,98 € à 276 405,96 € et le compte « Report à Nouveau » passerait de 6 095 936,22 € à 4 536 208,45 €.

La répartition de ce dividende entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité serait effectuée conformément aux statuts de la Société, soit :

- 798 € pour le Commandité,
- 3.999.202 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour.

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

	2017	2016	2015
Dividendes distribués	3 000 000 euros	2 257 200 euros	4 514 400 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %



COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

374, rue Saint Honoré
75001 PARIS

Exercice clos le 31/03/2018

APE : 6430Z

SIRET : 444 071 989 00040

Certifié conforme

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, connected strokes.

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4

2. Annexe

Bilan actif

	31/03/2018 (Br)	31/03/2017 (Dépréciation)	31/03/2018 (N)	31/03/2017 (N)
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similai	25 267	18 427	6 840	8 223
Fonds commercial (1)	2 354 175	1 731 750	622 425	708 175
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 023 592	274 154	749 437	780 715
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	2		2	2
Créances rattachées aux participations	400 000	300 000	100 000	100 000
Autres titres immobilisés	539 702		539 702	359 811
Prêts				
Autres immobilisations financières	259 021		259 021	256 770
	4 601 759	2 324 331	2 277 425	2 213 696
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	175 854		175 854	61 209
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	1 806 117	67 515	1 738 602	1 311 509
Autres créances	340 735		340 735	245 922
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	23 586 189		23 586 189	20 662 198
Charges constatées d'avance (3)	509 505		509 505	406 347
	26 418 401	67 515	26 530 886	22 687 186
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	31 020 160	2 391 846	28 628 311	24 900 881
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital	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	187 000	187 000
Report à nouveau	9 140 639	4 562 785
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 484 975	4 577 854
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 364 264	9 879 289
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	421 113	
Provisions pour charges	233 409	233 409
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	654 522	233 409
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	187 193	186 718
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 489 731	5 277 706
Dettes fiscales et sociales	8 855 902	9 206 888
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 800
Autres dettes	76 700	113 071
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	15 609 527	14 788 183
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	28 628 314	24 900 881
(1) Dont à plus d'un an (a)	187 193	
(1) Dont à moins d'un an (a)	15 422 334	14 601 465
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/03/2018 (1000000)	31/03/2017 (1000000)	31/03/2016 (1000000)	31/03/2015 (1000000)
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	11 306 414	757 487	12 063 901	37 650 427
Charges d'exploitation (2)	11 306 414	757 487	12 063 901	37 650 427
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				225 000
Autres produits			2 316	33
Total produits d'exploitation (1)			12 066 217	37 875 460
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			4 198 280	13 770 072
Impôts, taxes et versements assimilés			403 820	1 084 981
Salaires et traitements			2 317 868	9 683 670
Charges sociales			1 122 802	5 184 631
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			118 410	795 477
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			421 113	20 663
Autres charges			2 565	172
Total charges d'exploitation (2)			8 524 358	30 439 666
RESULTAT D'EXPLOITATION (III)			3 481 860	7 435 794
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				21 987
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			965	53 525
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				250 000
Différences positives de change			501	1 384
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (IV)			1 466	326 896
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			475	3 807
Différences négatives de change			258	1 013
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (V)			733	4 820
RESULTAT FINANCIER (VI)			733	322 076
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II-III-IV-V-VI)			3 482 092	7 657 870

Compte de résultat (suite)

	2017 (1000)	2018 (1000)
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	331 598	600
Sur opérations en capital	397	
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	331 995	600
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	12 021	
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	12 021	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	319 974	600
Participation des salariés aux résultats (IX)	133 000	470 777
Impôts sur les bénéfices (X)	1 184 090	2 609 839
Total des produits (I+III+IV+VII)	12 399 677	38 202 936
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	6 914 702	31 625 102
BENEFICE OU PERTE	2 484 975	4 577 834
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

La présente plaquette regroupe les états financiers de la société ANDERA PARTNERS. L'ensemble des notes et tableaux ci-après fait partie intégrante des comptes de la période.

La période a une durée de 3 mois, courant du 01/01/2018 au 31/03/2018.

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux Faits Significatifs

La société Edmond de Rothschild Investment Partners est sortie du groupe Edmond de Rothschild le 15 mars 2018.

A cette date, Edmond de Rothschild Private Equity (France) a cédé l'intégralité de sa participation dans la société (51%) à Montalivet Investment Managers qui, post opération, détient 100% de la société.

A cette même date, la Société a transféré son siège social du « 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris » au « 374, rue Saint-Honoré 75001 Paris ».

A compter du 29 mars 2018, la Société « Edmond de Rothschild Investment Partners » est devenue « ANDERA PARTNERS ».

La société ANDERA PARTNERS intègre, à compter du 1er avril 2018, le groupe fiscal de la société Montalivet Investment Managers (MIM).

A cet effet, les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social ont été modifiées.

Ainsi, l'exercice ouvert le 1er janvier 2018 a une durée exceptionnelle de 3 mois et sera clos le 31 mars 2018.

Les exercices suivants clôtureront au 31 mars de chaque année.

Sectorisation

La société ANDERA 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 2 484 975 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 1 196 552 euros au titre de la période.

Transactions significatives entre parties liées

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

Frais de personnel et charges sociales

Le montant des engagements non comptabilisés relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 547 780 euros, montant évalué au 31/12/2017.

La participation des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 133 000 euros.

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 9 000 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 53 personnes.

Engagement hors bilan

ANDERA 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 2018 pour la société ANDERA PARTNERS est de 0 euros.

Honoraires des commissaires aux comptes

- Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 25 308 €
- Honoraires relatifs aux autres missions : néant

Evénements post clôture

A partir du 1er avril 2018, l'intégration fiscale prend effet entre les sociétés MONTALIVET INVESTMENT MANAGERS SAS (société tête de groupe fiscal et mère d'ANDERA PARTNERS) et ANDERA PARTNERS SCA (société membre du groupe fiscal).

En date du 29 juin 2018, la gérance de la société ANDERA PARTNERS a été modifiée :

- Messieurs Gilles NOBECOURT et Antoine LE BOURGEOIS ont démissionné
- Ils ont été remplacés dans leurs fonctions de gérants par Messieurs Pierre-Yves POIRIER et Stéphane BERGEZ, pour une durée de 2 ans venant à expiration à l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes clôturant au 31/03/2020

Par décision de l'AGO du 22 mai 2018, statuant sur les comptes de l'exercice 2017, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 4 577 853,99 €, il a été décidé de l'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

- Sur le compte « Autres réserves », la somme de.....44 702,98 €
- Distribution d'un dividende de.....3 000 000,00 €
- Sur le compte « Report à nouveau », la somme de.....1 533 151,01 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passera de 187 000 € à 231 702,98 €, et le compte « Report à Nouveau » passera de 4 562 785,21 € à 6 095 936,22 €.

La répartition de ce dividende entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité serait effectuée conformément aux statuts de la Société, soit :

- 598 € pour le Commandité,
- 2.999.402 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

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:

- Logiciels : 3 ans
- Installations et aménagements agencements divers : 5 à 10 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans

ANDERA PARTNERS détient en immobilisations incorporelles un fonds de commerce amorti au prorata des flux de commissions générés pendant une période de 5 ans.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée 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 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 sont classés en autres titres immobilisés. Il s'agit notamment des Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI) 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 1 Avril 2003 et du règlement n°200-06 sur le passifs, une provision correspondant aux versements probables destinés à récompenser certains salariés présents dans l'entreprise (gratifications prévues lors de l'octroi de la médaille d'honneur du travail) est constituée à la clôture de l'exercice.

INFORMATION DU BILAN ACTIF

Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations incorporelles se composent de :

- Brevets (logiciel) pour un montant de 25 267 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 a été constaté en 2018 pour une valeur de 87 750 euros.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 390 515 euros, correspondent à des œuvres d'art acquises et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI.

Portefeuilles titresTitres de participation:

ANDERA PARTNERS détient pour 2 euros 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) Limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés.

Créances rattachées aux participations

Lors des exercices précédents, ANDERA PARTNERS a accordé des avances en compte courant 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 150 000 euros. ANDERA PARTNERS supporte donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 400 000 euros. Cette créance a été dépréciée à hauteur de 300 000 euros correspondant à la situation nette négative de la filiale, au 31/12/2017 et est restée inchangée au 31/03/2018.

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 leur coût de revient soit un montant de 539 702 euros contre 359 811 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, ANDERA PARTNERS a cédé des parts de FPCI à des collaborateurs à leur prix de revient et souscrit à de nouvelles parts ou versés des montants appelés pour les parts détenues.

Autres titres immobilisés

Depuis le 1^{er} juillet 2015, un bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SCI 9 Place Vendôme » pour la location des locaux au 374, rue Saint Honoré 75001 Paris. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 201 270 euros auprès de son bailleur, réévalué à 205 772 euros au 1^{er} janvier 2018.

A partir du 1^{er} juillet 2017, un second bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SAS LYS Vendôme » pour la location des locaux au 7, place Vendôme. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 53 250 euros.

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.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 23 586 189 euros contre 20 662 198 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 12 233 836 euros et 328 590 euros ainsi que des comptes à terme ouverts chez LCL pour 6 782 055 euros et à la Caisse d'Epargne pour 4 000 000 euros.

INFORMATIONS 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, et depuis le 15 mars 2018 :

- La société Montalivet Investment Managers détient 501 497 actions commanditaires d'ANDERA PARTNERS
- Monsieur Sylvain CHARIGNON détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Raphaël WISNIEWSKI détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Olivier LITZKA détient 1 action commanditaire de la Société
- La société Montalivet Investment Managers détient 100 parts commandités

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif, d'un montant de 9 140 639 euros, correspond au solde du compte report à nouveau des années antérieures et du résultat 2017 en instance d'affectation pour 4 577 854 euros.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, restent inchangées pour un montant de 233 409 euros.

Les provisions pour risques concernent un litige personnel, provisionnées pour un montant de 421 113 euros.

Dettes et charges à payer

Les dettes financières sont constituées à hauteur de 187 193 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, et ont une échéance de moins d'un an.

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 12 063 901 euros contre 37 650 427 euros l'exercice précédent.

Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds....pour 8 088 348 euros.....contre 31 113 727 euros en 2017
- de commissions de conseil.....pour 2 965 541 euros..... contre 2 106 274 euros en 2017
- de refacturations de frais des fonds....pour 984 085 euros.....contre 4 374 336 euros en 2017
- d'autres refacturations annexes.....pour 25 927 euros.....contre 56 091 euros en 2017

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 3 481 360 euros contre 7 335 793 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 37 875 460 euros à 12 066 217 euros et les charges d'exploitation de 30 539 666 euros à 8 584 858 euros.

Les fonds n'ayant pas de personnalité morale, ANDERA PARTNERS règle pour eux leurs frais puis les leurs refacture. Les frais des fonds de l'exercice, d'un montant de 984 085 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

ANDERA PARTNERS, suite à l'acquisition du fonds de commerce « Acto Mezz », a constaté en 2018, un amortissement pour une valeur de 85 750 euros.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 733 euros contre 322 076 euros l'exercice précédent, les produits financiers étant passés de 326 896 euros à 1 465 euros et les charges financières de 4 820 euros à 733 euros.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice s'élève à 319 973 euros.

Les produits exceptionnels correspondent au remboursement de la contribution de 3% sur les dividendes distribuées les années antérieures pour 300 960 € et des intérêts moratoires pour 30 638 €.

Les charges exceptionnelles correspondent à la régularisation du prorata de TVA de 14% à 12% pour 12 021 €.

IMMOBILISATIONS

	Valeur Dépréciée	Valeur Réservée	Valeur Révisée
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)	2 379 442		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div.	447 306		
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	185 771		
Immo corpo. non amortissable	390 515		
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	1 023 592		
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	400 002		
Autres titres immobilisés	359 811		180 862
Prêts et autres immobilisations financières - -	256 770		2 251
Total IV -	1 016 583		2 251
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	3 419 617		183 112

IMMOBILISATIONS

	Diminution: Payement	Diminution: Provision	Valeur Nette	(Révaluation): Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)			2 379 442	2 379 442
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. gén. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencements et aménag. di			447 306	447 306
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier			185 771	185 771
Immo corpo. non amortissable			390 515	390 515
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III			1 023 592	1 023 592
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			400 002	400 002
Autres titres immobilisés		970	539 702	539 702
Prêts et autres immos financières			259 021	259 021
Total IV		970	1 198 726	1 198 726
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		970	4 601 759	4 601 759

AMORTISSEMENTS

	Valeur nette d'origine	Augmentation d'origine	Diminution sortes réelles	Valeur nette d'origine
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développ. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	1 663 044	87 133		1 750 177
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag	166 610	21 949		188 559
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobi	76 268	9 328		85 595
Emballages récupérables et divers				
Total III	242 877	31 277		274 154
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	1 905 921	118 410		2 024 331

	Dot. diff. de date	Dot. modif. de valeur	Dot. an. fin. exc.	Rep. diff. de date	Rep. modif. de valeur	Rep. an. fin. exc.	Mont. net. amort. fin.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement/dév. (I)							
Autres immo. incorp. (II)							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Install. techniques, matériel et outilla							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique,							
Emballages récupérables et divers							
Total III							
Frais S/titres participation (IV)							
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)							

	Mont. début d'ex.	Augmentation	Dot. ex. au 31/03/2018	Mont. fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Prime de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Valeurs déduites	Vy-montations Dotations	Diminutions Reprises	Valeurs inscrites
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges		421 113		421 113
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges	233 409			233 409
Total II	233 409	421 113		654 522
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	300 000			300 000
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	67 515			67 515
Autres dépréciations				
Total III	367 515			367 515
TOTAL GENERAL (I::II::III)	600 924	421 113		1 022 037
Dotations et reprises d'exploitation		421 113		
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2018
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	2 354 175

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	ACTIF	PASSIF	ACTIF
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations	400 000		400 000
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	259 021		259 021
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	179 400	179 400	
	Autres créances clients	1 626 717	1 626 717	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	252 224	252 224	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	88 511	88 511	
	Charges constatées d'avance	509 505	509 505	
	Total	3 315 379	2 656 358	659 021
	(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice			
	(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice			
	(2) Prêts et avances consenties aux associés			

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre B	ETAT DES DETTES	VARIATION	INDEBTE	DEBTE	NETTE
	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit : (1)				
	– à 1 an maximum à l'origine				
	– à plus de 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	187 193		187 193	
	Fournisseurs et comptes rattachés	6 489 731	6 489 731		
	Personnel et comptes rattachés	2 634 763	2 634 763		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 577 486	3 577 486		
	Impôts sur les bénéfices	2 262 645	2 262 645		
	Taxe sur la valeur ajoutée	3 352	3 352		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	377 166	377 166		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	490	490		
	Autres dettes	76 700	76 700		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	Total	15 609 527	15 422 334	187 193	
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	334 554	180 465
	334 554	180 465
Autres créances		
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	334 554	180 465

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	31/03/2018 31/03/2018 1 mois	31/03/2017 31/03/2017 12 mois
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40811000 – Fournisseurs – FNP – Novabank	6 474 561	5 277 004
	6 474 561	5 277 004
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	886 213	824 129
42860000 – Prov. Bonus	820 000	3 300 000
42861000 – Prov. 13 ^e mois	113 745	2 359
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	666 000	524 000
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	396 708	495 022
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	956 627	1 782 000
43861000 – Prov. Charges sur 13 ^e mois	50 472	1 622
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	233 153	141 914
	4 122 917	7 071 047
Autres dettes		
TOTAL GENERAL	10 597 478	12 348 051

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
Charges constatées d'avance		
48600000 – Charges constatées d'avance	509 505	
48610000 – Charges d'avance – Novabank		406 347
	509 505	406 347
Total général	509 505	406 347

VARIATION CAPITAUX PROPRES

	Solde au 01/01/2018	Affectation de résultats	Augmentation	Diminution	Solde au 31/03/2018
Capital	501 500				501 500
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	187 000				187 000
Report à Nouveau	4 562 785	9 140 639	9 140 639	4 562 785	9 140 639
Résultat de l'exercice	4 577 854	-4 577 854	2 484 975	4 577 854	2 484 975
Total Capitaux Propres	9 879 289	4 562 785	11 625 614	9 140 639	12 364 264

La variation des capitaux propres est analysée à la page 10.

L'affectation de résultat de l'exercice 2017 (décidée à l'AGO du 22 mai 2018) est détaillée à la page 6.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Restes à reporter autres résultats de résultat	Quantité titres en portefeuille	Valeur comptable de titres détenus BRUT	Valeur comptable de titres détenus NETTE	Valeur comptable des titres détenus nettement
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
CHINA INVESTMENT PARTNERS H	300 000		100,00	2	2	400 000
– Participations (détenues entre 10 et 50 %)						
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital de la société astreinte à la publication						
– Autres filiales françaises						
– Autres filiales étrangères						
– Autres participations françaises						
– Autres participations étrangères						

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Montants exprimés en millions d'euros	Montants exprimés en millions d'euros	Montants exprimés en millions d'euros	Montants exprimés en millions d'euros
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société (astreinte) la publication :				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
CHINA INVESTMENT PARTNERS HK		1 191 230	274 699	
– Participations (détenues entre 10 et 50 %)				
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'exécute pas 1 % du capital de la société (astreinte à la publication)				
– Autres filiales françaises				
– Autres filiales étrangères				
– Autres participations françaises				
– Autres participations étrangères				

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

Grant Thornton
29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 mars 2018)

Aux Actionnaires
ANDERA PARTNERS
374, rue Saint-Honoré
75001 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Andera Partners relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2018, exercice d'une durée de 3 mois, 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 « Responsabilité des commissaires 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Actionnaires

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

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

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport de la gérance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises.

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 les co-gérants.

Responsabilités des commissaires 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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- 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 ;

ANDERA PARTNERS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

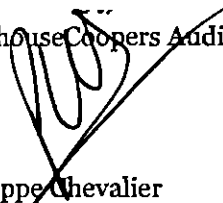
Exercice clos le 31 mars 2018 - Page 4

- 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.

Neuilly-Sur-Seine, le 27 juillet 2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit


Philippe Chevalier

Grant Thornton


Christophe Bonte

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

374, rue Saint Honoré
75001 PARIS

Exercice clos le 31/03/2018

APE : 6430Z

SIRET : 444 071 989 00040

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4

2. Annexe

Bilan actif

	31/03/2018 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2018 Net	31/12/2017 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, dts & val.similai	25 267	18 427	6 840	8 223
Fonds commercial (1)	2 354 175	1 731 750	622 425	708 175
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 023 592	274 154	749 437	780 715
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	2		2	2
Créances rattachées aux participations	400 000	300 000	100 000	100 000
Autres titres immobilisés	539 702		539 702	359 811
Prêts				
Autres immobilisations financières	259 021		259 021	256 770
	4 601 759	2 324 331	2 277 428	2 213 696
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	175 854		175 854	61 209
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	1 806 117	67 515	1 738 602	1 311 509
Autres créances	340 735		340 735	245 922
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	23 586 189		23 586 189	20 662 198
Charges constatées d'avance (3)	509 505		509 505	406 347
	26 418 401	67 515	26 350 886	22 687 186
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	31 020 160	2 391 846	28 628 314	24 900 881
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital	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	187 000	187 000
Report à nouveau	9 140 639	4 562 785
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 484 975	4 577 854
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 364 264	9 879 289
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	421 113	
Provisions pour charges	233 409	233 409
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	654 522	233 409
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	187 193	186 718
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 489 731	5 277 706
Dettes fiscales et sociales	8 855 902	9 206 888
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 800
Autres dettes	76 700	113 071
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	15 609 527	14 788 183
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	28 628 314	24 900 881
(1) Dont à plus d'un an (a)	187 193	
(1) Dont à moins d'un an (a)	15 422 334	14 601 465
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/03/2018 France	31/03/2018 Exportations	31/03/2018 Total	31/12/2017 Total
Produits d'exploitation (I)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	11 306 414	757 487	12 063 901	37 650 427
Chiffre d'affaires net	11 306 414	757 487	12 063 901	37 650 427
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				225 000
Autres produits			2 316	33
Total produits d'exploitation (I)			12 066 217	37 875 460
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			4 198 280	13 770 072
Impôts, taxes et versements assimilés			403 820	1 084 981
Salaires et traitements			2 317 868	9 683 670
Charges sociales			1 122 802	5 184 631
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			118 410	795 477
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			421 113	20 663
Autres charges			2 565	172
Total charges d'exploitation (II)			8 584 858	30 539 666
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			3 481 360	7 335 794
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				21 987
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			965	53 525
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				250 000
Différences positives de change			501	1 384
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			1 465	326 896
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			475	3 807
Différences négatives de change			258	1 013
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			733	4 820
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			733	322 076
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			3 482 092	7 657 870

Compte de résultat (suite)

	31/03/2018 Total	31/12/2017 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	331 598	600
Sur opérations en capital	397	
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	331 995	600
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	12 021	
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	12 021	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	319 973	600
Participation des salariés aux résultats (IX)	133 000	470 777
Impôts sur les bénéfices (X)	1 184 090	2 609 839
Total des produits (I+III+V+VII)	12 399 677	38 202 956
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	9 914 702	33 625 102
BENEFICE OU PERTE	2 484 975	4 577 854
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

La présente plaquette regroupe les états financiers de la société ANDERA PARTNERS. L'ensemble des notes et tableaux ci-après fait partie intégrante des comptes de la période.

La période a une durée de 3 mois, courant du 01/01/2018 au 31/03/2018.

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux Faits Significatifs

La société Edmond de Rothschild Investment Partners est sortie du groupe Edmond de Rothschild le 15 mars 2018.

A cette date, Edmond de Rothschild Private Equity (France) a cédé l'intégralité de sa participation dans la société (51%) à Montalivet Investment Managers qui, post opération, détient 100% de la société.

A cette même date, la Société a transféré son siège social du « 47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris » au « 374, rue Saint-Honoré 75001 Paris ».

A compter du 29 mars 2018, la Société « Edmond de Rothschild Investment Partners » est devenue « ANDERA PARTNERS ».

La société ANDERA PARTNERS intègre, à compter du 1er avril 2018, le groupe fiscal de la société Montalivet Investment Managers (MIM).

A cet effet, les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social ont été modifiées.

Ainsi, l'exercice ouvert le 1er janvier 2018 a une durée exceptionnelle de 3 mois et sera clos le 31 mars 2018.

Les exercices suivants clôtureront au 31 mars de chaque année.

Sectorisation

La société ANDERA 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 2 484 975 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 1 196 552 euros au titre de la période.

Transactions significatives entre parties liées

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

Frais de personnel et charges sociales

Le montant des engagements non comptabilisés relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 547 780 euros, montant évalué au 31/12/2017.

La participation des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 133 000 euros.

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 9 000 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 53 personnes.

Engagement hors bilan

ANDERA 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 2018 pour la société ANDERA PARTNERS est de 0 euros.

Honoraires des commissaires aux comptes

- Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 25 308 €
- Honoraires relatifs aux autres missions : néant

Evénements post clôture

A partir du 1er avril 2018, l'intégration fiscale prend effet entre les sociétés MONTALIVET INVESTMENT MANAGERS SAS (société tête de groupe fiscal et mère d'ANDERA PARTNERS) et ANDERA PARTNERS SCA (société membre du groupe fiscal).

En date du 29 juin 2018, la gérance de la société ANDERA PARTNERS a été modifiée :

- Messieurs Gilles NOBECOURT et Antoine LE BOURGEOIS ont démissionné
- Ils ont été remplacés dans leurs fonctions de gérants par Messieurs Pierre-Yves POIRIER et Stéphane BERGEZ, pour une durée de 2 ans venant à expiration à l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes clôturant au 31/03/2020

Par décision de l'AGO du 22 mai 2018, statuant sur les comptes de l'exercice 2017, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 4 577 853,99 €, il a été décidé de l'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

- Sur le compte « Autres réserve », la somme de.....44 702,98 €
- Distribution d'un dividende de.....3 000 000,00 €
- Sur le compte « Report à nouveau », la somme de.....1 533 151,01 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passera de 187 000 € à 231 702,98 €, et le compte « Report à Nouveau » passera de 4 562 785,21 € à 6 095 936,22 €.

La répartition de ce dividende entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité serait effectuée conformément aux statuts de la Société, soit :

- 598 € pour le Commandité,
- 2.999.402 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

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:

- Logiciels : 3 ans
- Installations et aménagements agencements divers : 5 à 10 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans

ANDERA PARTNERS détient en immobilisations incorporelles un fonds de commerce amorti au prorata des flux de commissions générés pendant une période de 5 ans.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée 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 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 sont classés en autres titres immobilisés. Il s'agit notamment des Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI) 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 1 Avril 2003 et du règlement n°200-06 sur le passifs, une provision correspondant aux versements probables destinés à récompenser certains salariés présents dans l'entreprise (gratifications prévues lors de l'octroi de la médaille d'honneur du travail) est constituée à la clôture de l'exercice.

INFORMATION DU BILAN ACTIF

Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations incorporelles se composent de :

- Brevets (logiciel) pour un montant de 25 267 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 a été constaté en 2018 pour une valeur de 87 750 euros.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 390 515 euros, correspondent à des œuvres d'art acquises et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI.

Portefeuilles titresTitres de participation:

ANDERA PARTNERS détient pour 2 euros 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) Limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés.

Créances rattachées aux participations

Lors des exercices précédents, ANDERA PARTNERS a accordé des avances en compte courant 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 150 000 euros. ANDERA PARTNERS supporte donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 400 000 euros. Cette créance a été dépréciée à hauteur de 300 000 euros correspondant à la situation nette négative de la filiale, au 31/12/2017 et est restée inchangée au 31/03/2018.

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 leur coût de revient soit un montant de 539 702 euros contre 359 811 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, ANDERA PARTNERS a cédé des parts de FPCI à des collaborateurs à leur prix de revient et souscrit à de nouvelles parts ou versés des montants appelés pour les parts détenues.

Autres titres immobilisés

Depuis le 1^{er} juillet 2015, un bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SCI 9 Place Vendôme » pour la location des locaux au 374, rue Saint Honoré 75001 Paris. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 201 270 euros auprès de son bailleur, réévalué à 205 772 euros au 1^{er} janvier 2018.

A partir du 1^{er} juillet 2017, un second bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SAS LYS Vendôme » pour la location des locaux au 7, place Vendôme. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 53 250 euros.

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.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 23 586 189 euros contre 20 662 198 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 12 233 836 euros et 328 590 euros ainsi que des comptes à terme ouverts chez LCL pour 6 782 055 euros et à la Caisse d'Epargne pour 4 000 000 euros.

INFORMATIONS 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, et depuis le 15 mars 2018 :

- La société Montalivet Investment Managers détient 501 497 actions commanditaires d'ANDERA PARTNERS
- Monsieur Sylvain CHARIGNON détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Raphaël WISNIEWSKI détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Olivier LITZKA détient 1 action commanditaire de la Société
- La société Montalivet Investment Managers détient 100 parts commandités

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif, d'un montant de 9 140 639 euros, correspond au solde du compte report à nouveau des années antérieures et du résultat 2017 en instance d'affectation pour 4 577 854 euros.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, restent inchangées pour un montant de 233 409 euros.

Les provisions pour risques concernent un litige personnel, provisionnées pour un montant de 421 113 euros.

Dettes et charges à payer

Les dettes financières sont constituées à hauteur de 187 193 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, et ont une échéance de moins d'un an.

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 12 063 901 euros contre 37 650 427 euros l'exercice précédent.

Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds....pour 8 088 348 euros.....contre 31 113 727 euros en 2017
- de commissions de conseil.....pour 2 965 541 euros..... contre 2 106 274 euros en 2017
- de refacturations de frais des fonds....pour 984 085 euros.....contre 4 374 336 euros en 2017
- d'autres refacturations annexes.....pour 25 927 euros.....contre 56 091 euros en 2017

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 3 481 360 euros contre 7 335 793 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 37 875 460 euros à 12 066 217 euros et les charges d'exploitation de 30 539 666 euros à 8 584 858 euros.

Les fonds n'ayant pas de personnalité morale, ANDERA PARTNERS règle pour eux leurs frais puis les leurs refacture. Les frais des fonds de l'exercice, d'un montant de 984 085 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

ANDERA PARTNERS, suite à l'acquisition du fonds de commerce « Acto Mezz », a constaté en 2018, un amortissement pour une valeur de 85 750 euros.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 733 euros contre 322 076 euros l'exercice précédent, les produits financiers étant passés de 326 896 euros à 1 465 euros et les charges financières de 4 820 euros à 733 euros.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice s'élève à 319 973 euros.

Les produits exceptionnels correspondent au remboursement de la contribution de 3% sur les dividendes distribuées les années antérieures pour 300 960 € et des intérêts moratoires pour 30 638 €.

Les charges exceptionnelles correspondent à la régularisation du prorata de TVA de 14% à 12% pour 12 021 €.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)	2 379 442		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div	447 306		
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	185 771		
Immo corpo. non amortissable	390 515		
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	1 023 592		
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	400 002		
Autres titres immobilisés	359 811		180 862
Prêts et autres immobilisations financières	256 770		2 251
Total IV	1 016 583		2 251
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	3 419 617		183,112

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)			2 379 442	2 379 442
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. gén. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di			447 306	447 306
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier			185 771	185 771
Immo corpo. non amortissable			390 515	390 515
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III			1 023 592	1 023 592
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			400 002	400 002
Autres titres immobilisés		970	539 702	539 702
Prêts et autres immos financières			259 021	259 021
Total IV		970	1 198 726	1 198 726
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		970	4 601 759	4 601 759

AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développ. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	1 663 044	87 133		1 750 177
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag	166 610	21 949		188 559
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobi	76 268	9 328		85 595
Emballages récupérables et divers				
Total III	242 877	31 277		274 154
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	1 905 921	118 410		2 024 331

	Dot. diff. de durée	Dot. mode dégressif	Dot. am. fisc. exc.	Rep. diff. de durée	Rep. mode dégressif	Rep. am. fisc. exc.	Mouv. net am. fin exc.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement/dév. (I)							
Autres immo. incorp. (II)							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Install. techniques, matériel et outilla							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique,							
Emballages récupérables et divers							
Total III							
Frais S/titres participation (IV)							
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)							

	Mt. net début d'ex.	Augmentation	Dot. exc. aux amort.	Mt. net fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Prime de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges		421 113		421 113
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges	233 409			233 409
Total II	233 409	421 113		654 522
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	300 000			300 000
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	67 515			67 515
Autres dépréciations				
Total III	367 515			367 515
TOTAL GENERAL (I+II+III)	600 924	421 113		1 022 037
Dotations et reprises d'exploitation		421 113		
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2018
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	2 354 175

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations	400 000		400 000
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	259 021		259 021
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	179 400	179 400	
	Autres créances clients	1 626 717	1 626 717	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	252 224	252 224	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	88 511	88 511	
	Charges constatées d'avance	509 505	509 505	
Total		3 315 379	2 656 358	659 021
	(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice			
	(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice			
	(2) Prêts et avances consenties aux associés			

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre B ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit : (1)				
– à 1 an maximum à l'origine				
– à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	187 193		187 193	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 489 731	6 489 731		
Personnel et comptes rattachés	2 634 763	2 634 763		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 577 486	3 577 486		
Impôts sur les bénéfices	2 262 645	2 262 645		
Taxe sur la valeur ajoutée	3 352	3 352		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	377 166	377 166		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	490	490		
Autres dettes	76 700	76 700		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Total	15 609 527	15 422 334	187 193	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	334 554	180 465
	334 554	180 465
Autres créances		
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	334 554	180 465

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40811000 – Fournisseurs – FNP – Novabank	6 474 561	5 277 004
	6 474 561	5 277 004
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	886 213	824 129
42860000 – Prov. Bonus	820 000	3 300 000
42861000 – Prov. 13° mois	113 745	2 359
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	666 000	524 000
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	396 708	495 022
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	956 627	1 782 000
43861000 – Prov. Charges sur 13° mois	50 472	1 622
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	233 153	141 914
	4 122 917	7 071 047
Autres dettes		
TOTAL GENERAL	10 597 478	12 348 051

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois
Charges constatées d'avance		
48600000 – Charges constatées d'avance	509 505	
48610000 – Charges d'avance – Novabank	509 505	406 347
Total général	509 505	406 347

VARIATION CAPITAUX PROPRES

	Solde au 01/01/2018	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2018
Capital	501 500				501 500
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	187 000				187 000
Report à Nouveau	4 562 785	9 140 639	9 140 639	4 562 785	9 140 639
Résultat de l'exercice	4 577 854	-4 577 854	2 484 975	4 577 854	2 484 975
Total Capitaux Propres	9 879 289	4 562 785	11 625 614	9 140 639	12 364 264

La variation des capitaux propres est analysée à la page 10.

L'affectation de résultat de l'exercice 2017 (décidée à l'AGO du 22 mai 2018) est détaillée à la page 6.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote du ca déten en pourc	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
CHINA INVESTMENT PARTNERS H	300 000		100,00	2	2	400 000
– Participations (détenues entre 10 et 50%)						
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Autres filiales françaises						
– Autres filiales étrangères						
– Autres participations françaises						
– Autres participations étrangères						

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaire JIT du dernier exercice	Bénéfice net ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
CHINA INVESTMENT PARTNERS HK		1 191 230	274 699	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)				
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication				
– Autres filiales françaises				
– Autres filiales étrangères				
– Autres participations françaises				
– Autres participations étrangères				