

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 : 1991 B 06019 Numéro SIREN : 472 500 503 Nom ou dénomination : SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
--

Ce dépôt a été enregistré le 29/03/2019 sous le numéro de dépôt 19696

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 29-03-2019

N° DE DEPOT : 019696

N° GESTION : 1991B06019

N° SIREN : 472500503

DENOMINATION : SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

ADRESSE : 50 R D ANJOU 75008 PARIS

MILLESIME : 2017



RAPPORT ANNUEL

2017

SOMMAIRE

▪ Gérance, Comité de Surveillance et Commissaires aux comptes	
▪ Rapport de gestion	1
▪ Rapports des Commissaires aux Comptes	17
▪ Résolutions	20
▪ Comptes annuels	22

GÉRANCE

Pascal MATHIEU

SECRÉTARIAT GÉNÉRAL

François de LARD

COMITÉ DE SURVEILLANCE

Président du comité de surveillance

Philippe AYMERICH

Membres du comité de surveillance

Stéphane LABAT SAINT-VINCENT
Clara LEVY-BAROUCHE
Marc SALLÉ DE CHOU
Pierre SOUVRAS

RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Suppléant :

Deloitte & Associés

Représenté par Jean-Marc MICKELER
185 Avenue Charles de Gaulle
92200 Neuilly sur Seine

Beas

Représenté par Mireille BERTHELOT
7-9 Villa Houssay
92200 Neuilly sur Seine

Date de nomination :
24 avril 2002 pour six exercices

Date de nomination :
24 avril 2002 pour six exercices

Date de renouvellement du mandat :
24 avril 2008 pour six exercices

Date de renouvellement du mandat :
24 avril 2008 pour six exercices

Date de renouvellement du mandat :
16 mai 2014 pour six exercices

Date de renouvellement du mandat :
16 mai 2014 pour six exercices

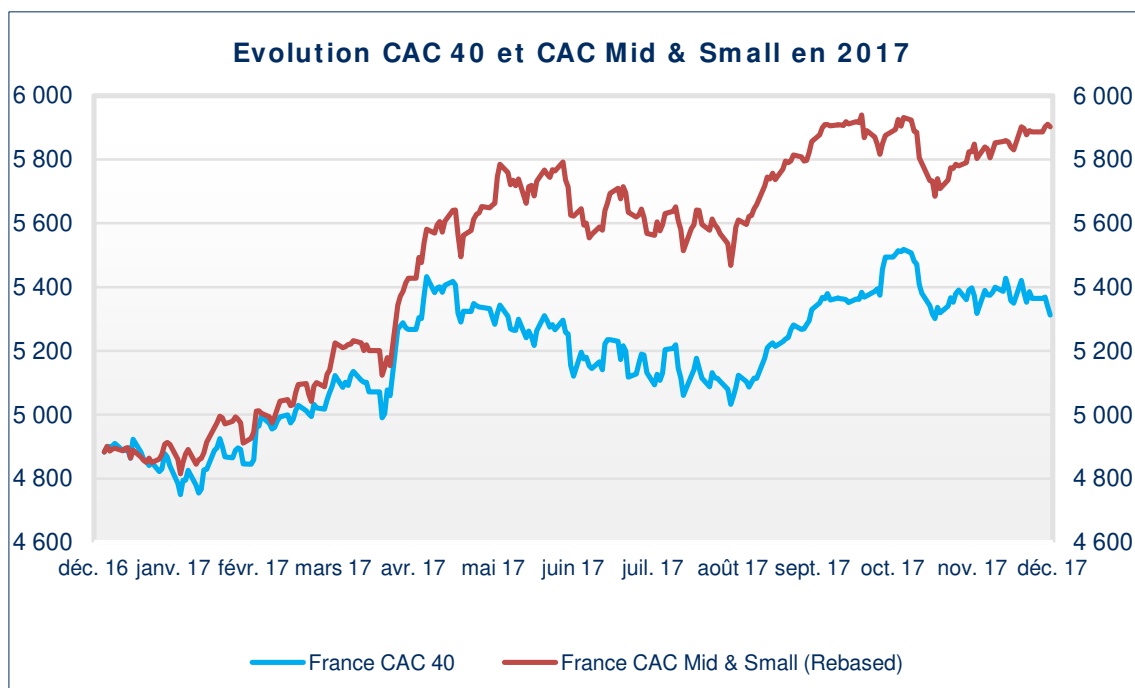
RAPPORT DE GESTION sur l'exercice 2017
présenté à l'Assemblée Générale des Associés
du 22 Mai 2018

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale, conformément aux dispositions de la loi et de nos statuts, pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de l'exercice social et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 31 décembre 2017.

ENVIRONNEMENT BOURSIER

Marché secondaire actions : un bon millésime à l'échelle mondiale

L'indice MSCI World a bondi de près de 20% en 2017, tiré par les marchés US (+25,1% pour le Dow Jones, +28,2% pour le Nasdaq), mais aussi par les marchés émergents (MSCI Emergents : +34%), tandis que les marchés Asiatiques n'étaient pas en reste (Nikkei 225 : +19,1%). L'Europe a été un peu à la traîne (+7,7% pour Eurostoxx 600) dans un contexte d'appréciation de l'euro de près de 14% vis-à-vis du dollar. Sur le marché parisien, l'indice CAC 40 a progressé de 9,3%. La tendance a été clairement haussière durant le premier quadrimestre de l'année avec un CAC 40 passant de 4 862,31 pts (31/12/16) à 5 432,4 pts le 05/05/17 (+11,7 %), avant d'être plus volatile. L'indice parisien a atteint son plus haut annuel à 5 517,97 pts le 03/11/17 (+13,5%) pour terminer l'année à 5 312,56 pts (+9,3%). Le CAC M&S a enregistré une belle hausse de 22,0% (idem pour le CAC Small et le CAC Mid60, respectivement +21,1% et +22,2%), surperformant le CAC 40 pour la 6^{ième} année consécutive.



La bonne performance des marchés a été sous-tendue par le dynamisme de l'économie mondiale, dont le rythme de croissance s'établit à 4% par an, au plus haut depuis 5 ans. La reprise constatée en 2017 a été exceptionnellement synchrone géographiquement. En Europe les marchés bénéficient d'éléments de soutien toujours à l'œuvre : liquidités abondantes, taux d'intérêt toujours exceptionnellement bas, pas/peu d'inflation.

Marché primaire actions à Paris : comparable à 2016 pour les IPOs, relativement plus dynamique pour les augmentations de capital

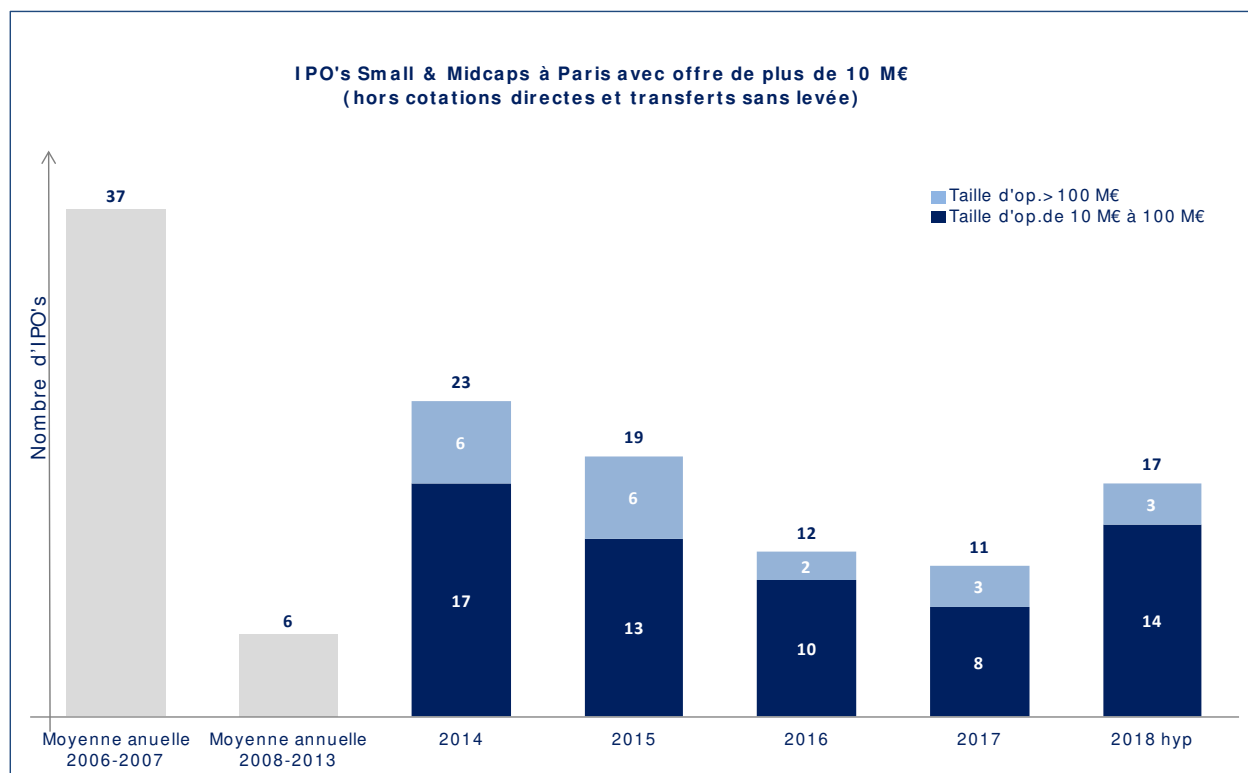
En matière d'introductions en bourse, l'exercice 2017 a été dans la lignée de celui de 2016 sur le plan de la volumétrie d'opérations sur le marché parisien. L'activité a été relativement soutenue en début d'année puis s'est progressivement estompée. Globalement, la place parisienne a enregistré en 2017, hors cotations directes et les transferts d'un segment de cote à un autre sans levée de fonds concomitante, 14 introductions en bourse dont seulement 11 avec une taille d'opération de plus de 10 M€ soit une unité de moins qu'en 2016 (12) :

- 8 avec une taille d'opération de 10 à 100 M€ (vs 10) ;
- 3 avec une taille d'opération de plus de 100 M€ (vs 2).

Sur le segment des opérations de 10 à 100 M€ (cœur de cible GD), le secteur biotech/Medtech a de nouveau constitué le principal pourvoyeur de candidats à la côte (6 dossiers sur 8 soit 75%)

Le marchés des opérations secondaires (augmentations de capital, reclassements) a semblé plus dynamique (pas de statistique exhaustive disponible), aidé en cela par la bonne orientation de marchés. L'évolution positive des cours de bourse :

- permet de proposer aux investisseurs des décotes « attractives » sur les cours spots, restant acceptables pour les donneurs d'ordres ;
- suscite l'intérêt des investisseurs dans des marchés où les inefficiences de valorisations deviennent moins nombreuses.



Marché secondaire obligataire : une année calme

La FED a procédé à 3 remontées de taux en 2017 pour porter le Federal Fund Rate à 1,5% fin 2017 vs 0,75% fin 2016. Une nouvelle hausse des taux est intervenue en mars 2018 (1,75%), portant à 6 le nombre total de hausses intervenues depuis décembre 2015. Cette évolution des taux, largement anticipée par les marchés, a eu peu d'impact sur les taux longs américains, entraînant mécaniquement un aplatissement de la courbe des taux. Elle n'a pas perturbé le marché obligataire.

La BCE a poursuivi en 2017 sa politique d'achat de dettes menée depuis mars 2015. Elle a maintenu des taux extrêmement bas et permis aux pays européens de réaménager leur dette. Les spreads des Etats Européens se sont resserrés par suite notamment des résultats électoraux favorables (présidentielle française, législative aux pays bas). Alors que jusqu'à fin novembre 2017, les BUND 5-10 ans se situaient à des niveaux comparables à ceux de fin 2016, le mois de décembre 2017 a donné le coup d'envoi d'une remontée des taux qui reste très maîtrisée (+0,1 à 0,15bp).

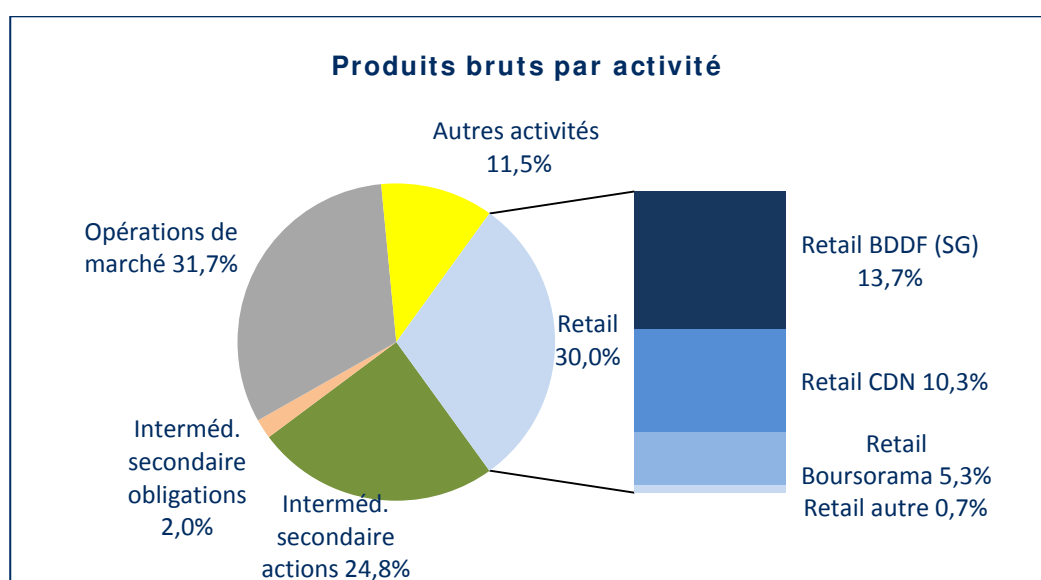
Cet environnement a dynamisé le marché primaire Corporate, permettant aux entreprises de refinancer de la dette existante dans d'excellentes conditions (taux bas, recul des spreads). Le marché secondaire

obligataire de titres de bonne signature (cœur de métier de Gilbert Dupont) est par contre resté assez déprimé (rendements peu attractifs).

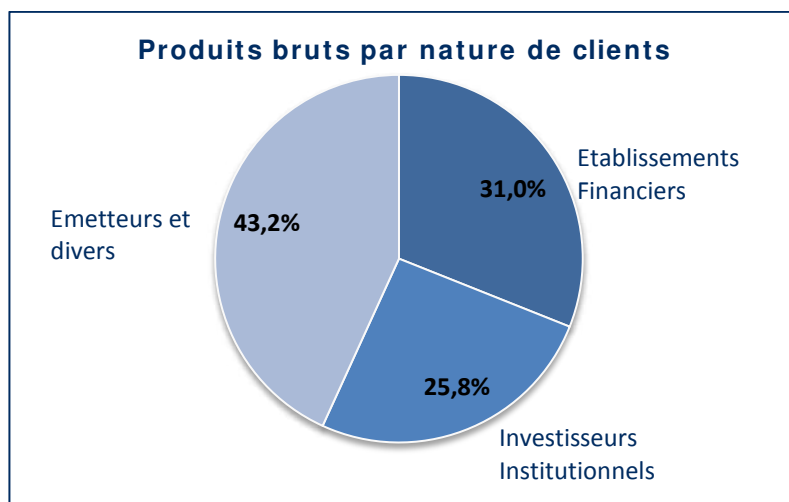
ACTIVITES DE LA SOCIETE DE BOURSE EN 2017

Gilbert Dupont a réalisé globalement une belle performance 2017, tant en PNB (17,0 M€+18,3%) qu'en RBE (4,5 M€, +62,4%). Cette performance est supérieure aux objectifs budgétaires définis en Octobre 2016 (réalisation budgétaire de 121% pour le PNB, 168% pour le RBE).

Le principal fait marquant de l'exercice est la nouvelle forte progression de l'activité opérations de marché (+53%) à partir d'une base de plus de 4 M€ déjà élevée au regard notamment de nos ressources dédiées. Pour la première fois depuis la création de Gilbert Dupont, la ligne métier opérations de marché (31,7% des produits) est devenue la plus contributrice aux produits de GD).



En liaison avec cette évolution, la clientèle Emetteurs représente désormais près de 43,2% des produits de Gilbert Dupont.



Les produits ont évolué de manière contrastée selon les activités :

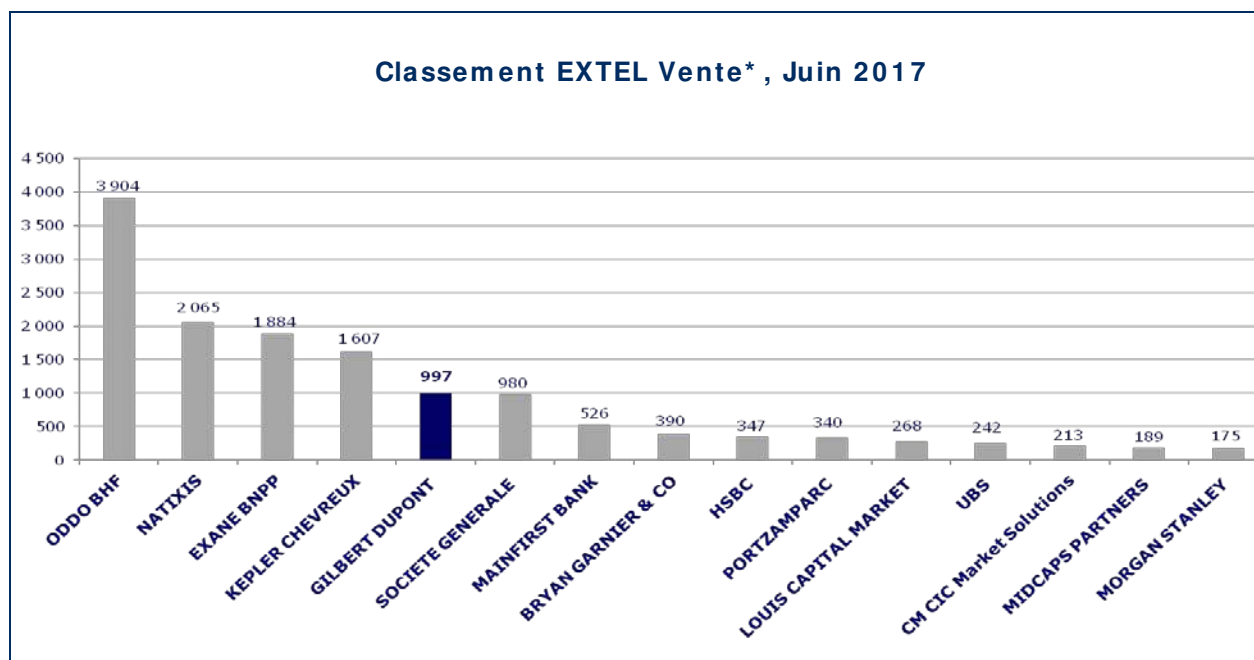
- Routage CDN : + 4,8 %
- Routage extérieur : + 4,2 %
- Table actions : +9,7 % (+15,3% hors Amundi /ETG)
- Opérations de marché : + 53,0 %
- Table obligations : - 16,8 %
- Autres activités : - 7,3 %

L'activité Routage (+4,4%, 91,2% de l'objectif budgétaire) progresse mais de manière moindre qu'anticipé (nous anticipions un franc rebond suite à une contraction significative de l'activité en 2016). Les particuliers ne sont pas encore revenus massivement sur les marchés, malgré le rebond des indices. On estime aujourd'hui à seulement 3 millions le nombre de particuliers français actifs en bourse, vs près de 10 millions au moment des grandes privatisations des années 80. L'activité réalisée avec la Société Générale a été dynamique (+10,2%), du fait notamment du développement du flux issu de l'actionnariat salarié. L'activité réalisée avec le Crédit du Nord est également bien orientée (+5,0 %), tandis que l'activité réalisée avec Boursorama reste sous forte pression (-10,7%).

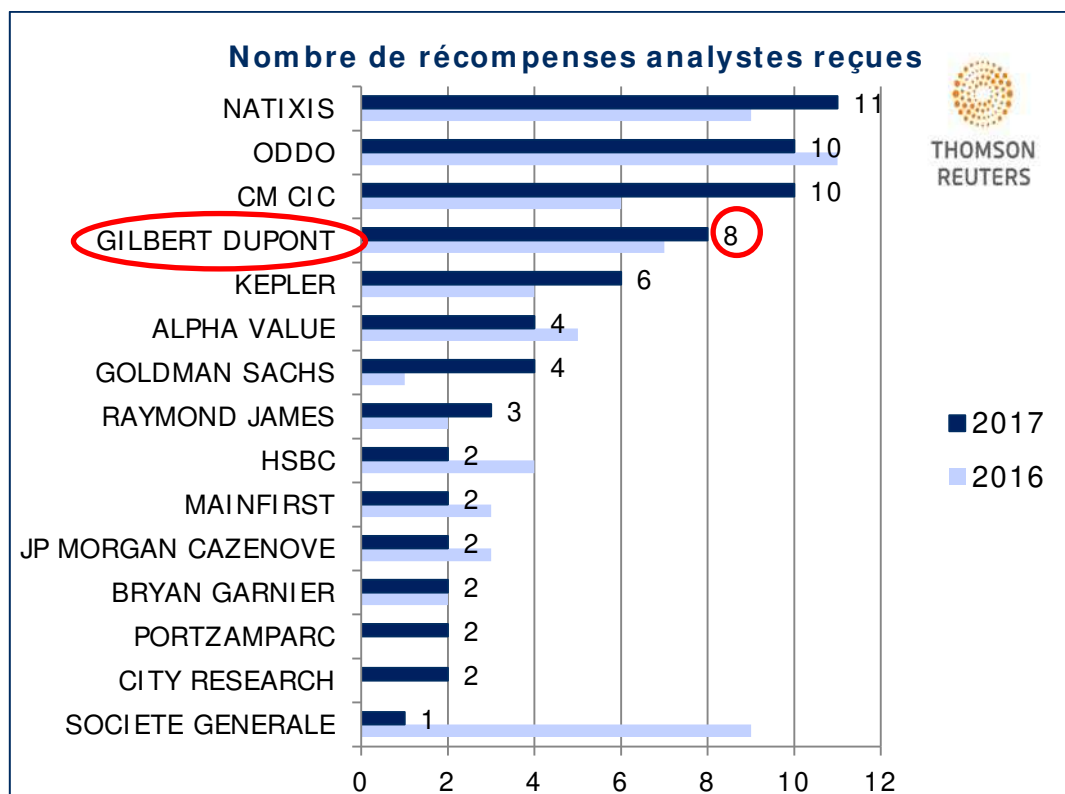
Les produits de l'Intermédiation secondaire actions (« Table actions ») progressent de 9,7% (111,7% de réalisation budgétaire). Hors gestions institutionnelles groupe (Amundi/Etoile Gestion), l'activité est en croissance de 15,3%. Cette progression significative de l'activité est réalisée en dépit d'une pression à la baisse sur les taux de courtage (phénomène de place), et de l'évolution du mode de rémunération des intermédiaires (rémunération de la recherche indépendamment des volumes d'échanges) qui ne permet plus de tirer pleinement profit de la hausse des volumes d'échanges sur le marché. A titre indicatif, les échanges en valeurs sur le CAC Mid & Small sur Euronext Paris ont progressé de 26,8% en 2017 (en liaison avec une progression de l'indice correspondant de 22% en 2017). L'activité reste raisonnablement diversifiée sur le plan de la clientèle (TOP 5 clients < 1/3 des produits ; Top 15 client < 50%)

Sur le plan des classements et récompenses reçus en 2017 :

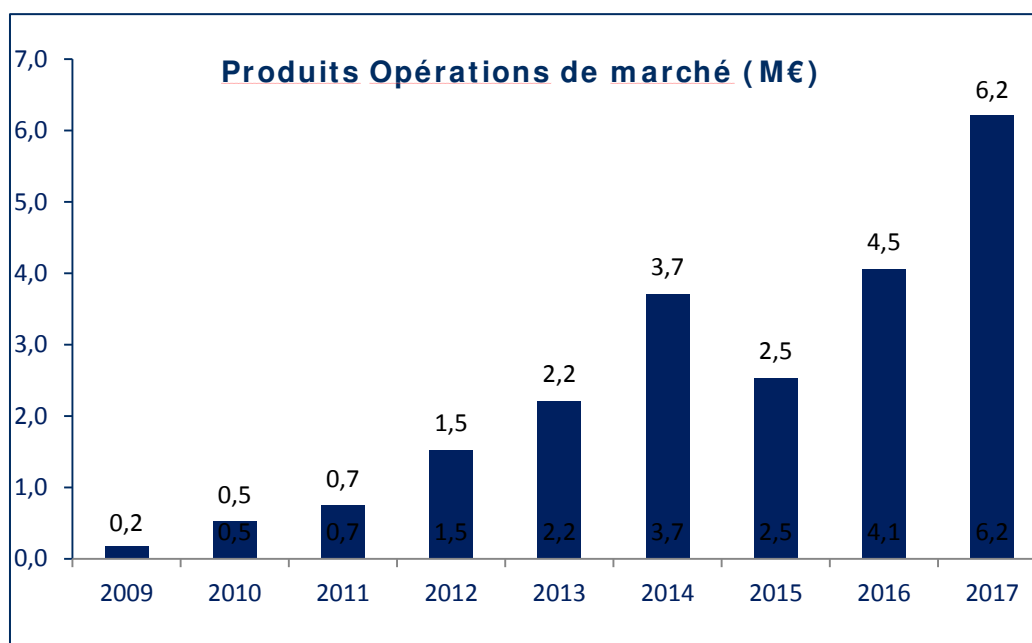
- la force de vente de Gilbert Dupont reste dans le Top 5 du classement EXTEL sur les Small & Midcaps Françaises (5^{ème} 2017, 3^{ème} 2016, 6^{ème} en 2015), ce qui est une bonne performance eu égard à la méthodologie utilisée peu favorable aux acteurs locaux spécialisés. Le second spécialiste des valeurs moyennes françaises figurant dans ce classement n'apparaît qu'au 10^{ème} rang ;



- le bureau d'analyse financière de Gilbert Dupont est classé 6^{ème} dans le classement EXTEL 2017 (vs 8 en 2016), ce qui est une bonne performance compte tenu d'une méthodologie d'analyse défavorable aux acteurs locaux spécialisés (le second acteur spécialisé n'apparaît qu'au 10^{ème} rang). Gilbert Dupont est par ailleurs classée 4^{ème} en 2017 par Starmine par le nombre de récompenses reçues, comme en 2016, vs 5^{ème} ex-æquo en 2015.



Les produits de l'activité opérations de marché progressent de 53,0% en dépit d'une base 2016 relativement élevée (4,1 M€). Ils s'établissent à un plus haut historique (6,2 M€)



Gilbert Dupont a réalisé en 2017 un total de 19 opérations de marché :

- 3 IPO (Lysogene, Balyo , Advicenne) ;
- 12 Augmentations de capital (Diakhonit, Nanobiotix (x2) , Supersonic Imagine, Bilendi, MND, Carbios, Ekinops, Mc Phy, Fermentalg, Visiativ, EOS) ;
- 5 reclassements : SFPI (x2), Derichebourg (x2), (+1 petit sur LDLC + 1 petit sur Bastide).

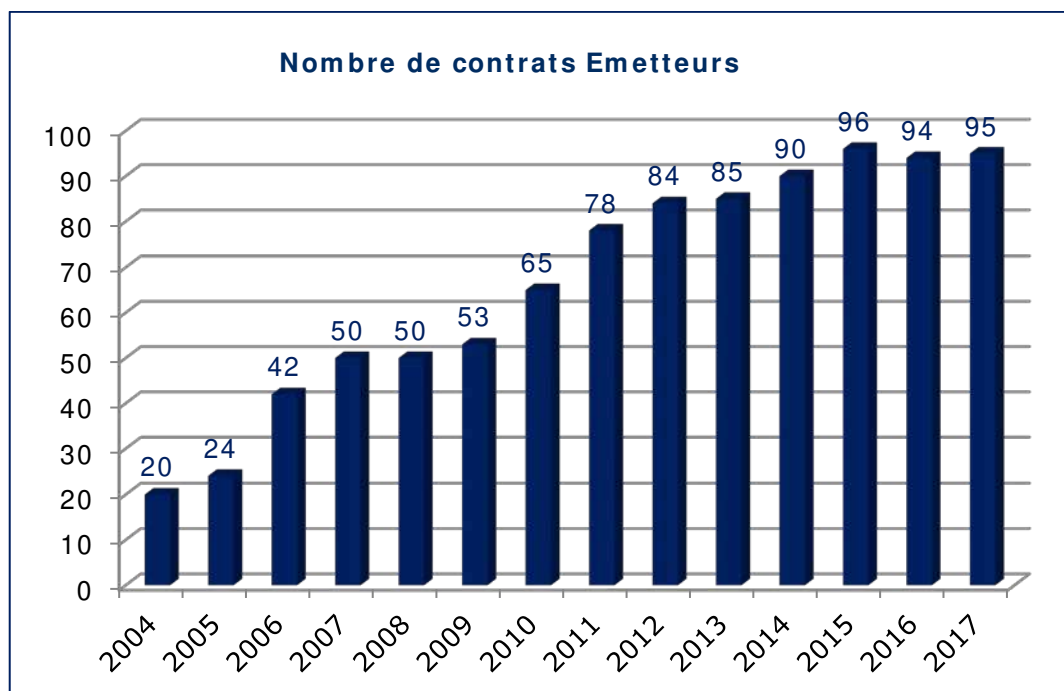
Les revenus liés aux opérations d'augmentation de capital (« AK ») ont représenté la majeure partie des commissions d'opérations de marché (57%), devant les IPOs (32%) et les reclassements (11%).

Les produits de l'activité d'intermédiation obligataire sont à nouveau en contraction, après un modeste rebond en 2016. Ils sont proches de leurs plus bas historiques. Le profil d'activité de GD en matière obligataire est très défavorable dans un environnement de taux durablement bas :

- absence d'accès au marché primaire ;
- intervention exclusivement sur des produits simples (pas de produits structurés), quasi exclusivement sur des émetteurs de bon rating (dette bancaire et de grands Corporates essentiellement) majoritairement nationaux ;
- fonds de commerce composé principalement de clients finaux (clients du réseau Crédit du Nord, compagnies d'assurances, caisses de retraites etc..), moins actifs qu'une clientèle de gérants d'OPCVM ;
- activité d'animation de titres cotés Crédit du Nord désormais très limitée, avec une attrition du nombre de gisements de titres cotés Crédit du Nord animés par Gilbert Dupont (le dernier gisement s'éteindra en novembre 2018).

Les produits des «autres activités» (2 292 k€, -7,3%) se contractent. Cette contraction résulte exclusivement d'une dotation aux provisions de 220 k€ pour risques réglementaires. Hors cette provision, l'activité progresse de 1,6%. « Les autres activités » comprennent principalement les revenus issus des contrats d'Animation de marché (2 096 M€, -2,0%) et des contrats de Listing Sponsors ainsi que des commissions de courtage sur des comptes en conservation (cessions de blocs notamment).

Gilbert Dupont termine l'exercice 2017 avec 95 contrats d'animation de marché/de marketing services (vs 94 fin 2016), conservant son rang de numéro 1 à Paris de la spécialité. Le nombre de contrats gérés semble désormais optimisé au regard des moyens alloués. A noter que 2 contrats ont été arrêtés en 2017 suite à des Offres Publiques d'Achat (Ausy, Vexim)



RESULTAT DE LA SOCIETE DE BOURSE AU 31/12/17

Le Résultat net ressort à 4,5 millions d’euros, en progression de 63,3% par rapport à celui de l’exercice précédent.

Pour mémoire, Gilbert Dupont ne supporte pas l’impôt sur les sociétés, la Société de Bourse bénéficiant de la transparence fiscale du fait de son statut juridique (SNC).

Les comptes annuels ont été présentés conformément au règlement CRC n° 2002-04 du 12 décembre 2002. Le compte de résultat est présenté au 31 décembre 2017 sous forme économique faisant ressortir les soldes intermédiaires de gestion ci-après :

- PNB (Produit Net Bancaire) ;
- RBE (Résultat Brut d’ Exploitation) ;
- Résultat d’exploitation ;
- Résultat courant avant IS ;
- Résultat net.

	2016	2017	Evolution
Résultat (en Keuros)			
Produit net bancaire	14 353	16 978	+ 18,3 %
Frais généraux	<11 567>	<12 455>	+7,7 %
Résultat Brut d'Exploitation	2 786	4 523	+62,4 %
Résultat d'exploitation	2 761	4 508	+63,3 %
Résultat courant avant impôt	2 761	4 508	+ 63,3%
Résultat net	2 761	4 508	+63 3%

Produit Net Bancaire

Le produit net bancaire ressort à 17,0 millions d'euros. Il est en progression de 18,3% par rapport à 2016.

Notre PNB est constitué des trois grandes composantes suivantes :

- ☞ courtages perçus sur les activités de routage et d'intermédiation actions auprès de la clientèle institutionnelle ;
- ☞ résultats nets et commissions diverses sur les activités précitées, sur les activités du marché primaire, sur les activités corporate (animation de marché, marketing services, Listing sponsor), sur la recherche financière et sur l'intermédiation obligataire ;
- ☞ courtages et droits de garde sur la conservation titres.

De ces éléments, il convient de retrancher les commissions payées aux entreprises de marché (Euronext, Euroclear et LCH-Clearnet par l'intermédiaire de notre compensateur Parel), la prestation de Parel, ainsi que les intérêts versés au Crédit du Nord au titre de notre refinancement.

Résultat brut d'Exploitation

Les frais généraux progressent de 7,7% par rapport à 2016. Cette progression des Frais Généraux est imputable pour un peu moins de la moitié à la progression des charges de personnel, due principalement à la progression de l'enveloppe des rémunérations variables.

Les « Autres charges » (+16,2%) progressent du fait :

- d'importants coûts d'adaptation à MIFID 2 (supérieurs aux anticipations) ;
- du coût de déploiement de l'outil Protegent de détection d'abus de marché ;
- de coûts en liaison directe avec la progression de l'activité (Marketing, Traduction, Sous-traitance...).

Les Amortissements progressent de 16,2%, tirés essentiellement par l'amortissement relatif au déploiement de l'outil Protegent.

A noter une forte dégradation du prorata de TVA au cours de l'exercice, passé de 79% en 2016 à 72% en 2017, du fait de la forte croissance relative dans le PNB de l'activité Opérations de marché. Cette perte de 7 pts de prorata de TVA a impacté négativement nos charges d'environ 90 k€ (charges de marché et frais généraux) et a engendré une taxe additionnelle sur les salaires d'un peu plus de 40 k€

Sur la base d'un PNB en hausse de 18,3% et de frais généraux en progression de 7,7%, le Résultat Brut d'Exploitation progresse de 62,4% à 4,5 M€

Résultat net

Le coût du risque demeure modeste (15 k€, -40,5% vs 2016). Il correspond à l'accroissement du montant des créances douteuses dans les activités d'animation de marché/de listing sponsor.

Sur la base d'un RBE en hausse de 62,4% et d'une réduction de 40,5% du coût du risque, le Résultat net progresse de 63,3% à 4,5 M€

SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE DE BOURSE AU 31/12/17

Le total du Bilan de notre Société au 31 décembre 2017 s'établit à 45,1 millions d'euros contre 47,4 millions d'euros en 2016.

Après affectation des résultats de l'exercice 2016 (2,8 millions d'euros) aux comptes courants des associés, les fonds propres ressortent à 10,7 millions d'euros.

Au 31 décembre 2017, les provisions pour risques et charges sont en progression par rapport à l'exercice précédent : 6 420 k€ contre 5 591 k€.

Evolution de l'actif et du passif d'exploitation

Au 31 décembre 2017 (en millions d'euros)	2016	2017	Variation
Actif d'exploitation	41,0	38,3	- 6,6 %
Passif d'exploitation	25,2	18,8	- 25,4 %

Notre actif d'exploitation est constitué principalement à hauteur de 1,2 million d'euros de positions liées au Service de Règlement Différé (contre 3,4 millions d'euros en 2016), d'un portefeuille obligataire du secteur financier pour 0,1 million d'euros dans le cadre de notre activité d'intermédiation obligataire (contre 1,3 million d'euros en 2016). Compte-tenu des taux bas actuels, nous n'investissons pas notre excédent de trésorerie quotidienne en OPCVM monétaires. Les opérations sur titres en cours de règlement à l'actif s'élèvent à 1,2 million d'euros (contre 2,7 million d'euros en 2015). Par ailleurs, nous disposons d'une trésorerie de 35,6 millions d'euros au 31 décembre 2017 (contre 34,5 millions d'euros en 2016).

Notre passif d'exploitation est constitué essentiellement à hauteur de 2,0 millions d'euros par l'avance en trésorerie reçue sur la position nette acheteuse de titres SRD en provenance de deux de nos clients RTO (contre 4,0 millions d'euros en 2016) et des opérations sur titres en cours de règlement au passif pour 16,5 millions d'euros (contre 20,2 millions d'euros en 2016).

Valeur de nos participations au bilan

La Société de Bourse ne détient aucune participation.

Engagements hors bilan

La Société de Bourse a un engagement net de titres à livrer correspondant aux positions SRD confiées par des clients collecteurs d'ordres pour lesquels Gilbert Dupont porte les titres à l'actif de son bilan jusqu'au règlement/livraison. Cet engagement net s'élève à 1,2 million d'euros au 31 décembre 2017.

Echéancier des dettes fournisseurs

Au 31/12/2017 (en Keuros)	Dettes non échues			Dettes échues	Total
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	plus de 60 jours		
<i>Dettes fournisseurs</i>	5	0	0	0	5

PROPOSITION DE REPARTITION DU BENEFICE 2017

La Gérance de Gilbert Dupont SNC vous propose d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 tels qu'ils vous sont présentés et qui font ressortir un bénéfice de 4.507.820,95 € avant impôt.

Elle soumet à votre approbation la répartition du bénéfice de l'exercice 2017 comme suit : le montant du bénéfice distribuable est affecté dans son intégralité aux comptes courants des associés avec effet au 31 décembre 2017 conformément aux dispositions des statuts, proportionnellement à leur part dans le capital social, soit :

Crédit du Nord	4.507.820,95 €
S.F.A.G.	97,11 €.

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que les bénéfices distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice 2016	59,48 €	net par part soit au total	2.760.906,33 €
Exercice 2015	51,14 €	net par part soit au total	2.373.781,82 €
Exercice 2014	55,53 €	net par part soit au total	2.577.603,87 €

PERSPECTIVES 2018

Les fondamentaux économiques demeurent bien orientés en ce début d'année 2018. Les liquidités restent abondantes. La poursuite de la hausse des taux enclenchée aux Etats-Unis est largement anticipée par le marché. Une première hausse est intervenue en mars 2018. Deux ou trois autres sont susceptibles d'intervenir d'ici à la fin de l'exercice (avec un objectif d'inflation n'excédant pas 2%). En Europe, « l'inflation sous-jacente reste faible et n'a pas encore montré de signes convaincants d'une remontée durable. Un degré important de stimulation monétaire reste nécessaire » (Mario Draghi, mars 2018).

Il n'en demeure pas moins qu'une certaine nervosité est manifeste en ce début d'année sur les marchés compte tenu de niveaux de valorisation désormais considérés par certains comme élevés. A Paris, après avoir atteint un plus haut le 25/01/18 (5541,99 pts), le marché a quelque peu consolidé, avec pour fait générateur de cette consolidation la publication aux Etats-Unis début février 2018 de très bons chiffres de l'emploi assortis d'importantes hausses de salaires (crainte d'une accélération de l'inflation qui pourrait inciter la Fed à augmenter les taux plus rapidement que prévu).

Seule une opération d'introduction en bourse est intervenue à Paris au 31/03/08 (Vente-Unique.com) contre 3 à pareille période en 2017. Novares (équipementier automobile) qui envisageait une opération importante (placement de l'ordre de 250 M€) a dû renoncer à son opération en février, dans la foulée du décrochage du marché intervenu suite à la publication des chiffres américains sur l'emploi. Il semblerait néanmoins que beaucoup d'opérations soient en préparation pour le S1 2018, si les conditions de marché le permettent (une quinzaine de dossiers se profileraient selon Euronext). Le secteur Biotech/Medtechs sera sans doute moins concerné par ces opérations qu'au cours des 3 dernières années, tant l'appétit des investisseurs pour ces secteurs semble s'être conjoncturellement restreint (beaucoup de déconvenues enregistrées en 2017).

Les principaux sujets de préoccupation des Prestataires de Service d'Investissement en ce début d'année sont de nature réglementaire. Ils concernent :

- les conséquences de la mise en place début 2018 de la directive MIF 2, tant sur le plan technique (évolution des systèmes d'information) que commerciale. La plupart des sociétés de gestion donneuses d'ordres concernées par cette directive ont choisi de prendre à leur charge sur compte propre les frais relatifs au service d'analyse financière. Il s'ensuit une pression forte à la baisse sur les tarifs de la recherche et une pression concurrentielle pour demeurer dans les listes de référencement (contraction globale des budgets de recherche estimée à ce stade à environ 30% pour 2018). Les taux de courtage au titre de l'exécution d'ordres de bourse continuent par ailleurs à être orientés à la baisse ;
- la remise en cause par l'ESMA (European Securities and Markets Authority) de l'animation de marché comme Pratique de Marché Admise (« PMA »), par avis notifié à l'AMF en date du 13/04/18. Il reviendra à l'AMF de se prononcer en dernier ressort. Il est vraisemblable que, compte tenu de cet avis, si l'AMF passe outre, elle réduira encore sans doute très fortement les marges de manœuvre des animateurs de marché (s'agissant par exemple des volumes quotidiens d'intervention admis), ce qui risque de réduire très fortement l'intérêt des contrats d'animations pour un certain nombre d'émetteurs.

EVENEMENT SIGNIFICATIF INTERVENU APRES LA CLOTURE

Gilbert Dupont et Société Générale ont signé le 12 février 2018 un accord de coopération dans le domaine des opérations de marché

Par cet accord, le groupe Société Générale confie à Gilbert Dupont la responsabilité de la conduite des opérations de marché jusqu'à une taille nominale de 50 M€, dans toutes ses composantes (montage et distribution). L'ensemble des opérations visées (Introductions en Bourse, Augmentations de capital, Reclassements de blocs...) s'effectueront donc désormais sous management GD, quel que soit l'originateur du deal (BDDF[i], Crédit du Nord, Gilbert Dupont, MIB[ii], CORI/COR/ECM[iii]...). La Société Générale aura réciproquement la responsabilité de la conduite des opérations d'une taille nominale de plus de 50 M€.

Gilbert Dupont et Société Générale auront la possibilité de co-distribuer des opérations originées et montées par l'une des parties. Gilbert Dupont distribuera seul les opérations jusqu'à 30 M€ mais pourra proposer à Société Générale de s'associer à la distribution des opérations de 30 à 50 M€. Société Générale pourra de son côté proposer à Gilbert Dupont de s'associer à la distribution d'opérations de plus de 50 M€.

Le partenariat prévoit également que Gilbert Dupont adopte une nouvelle entité visuelle, avec un logo aux couleurs du groupe Société Générale, sans modification de sa dénomination sociale, de sa marque commerciale et de sa charte graphique (hors logo).

La gouvernance de Gilbert Dupont évolue avec l'entrée au Comité de Surveillance de 3 représentants de la Société Générale, sans modification de la structure actionnariale de Gilbert Dupont qui demeure détenu à 100% par le Crédit du Nord. Ce Comité de Surveillance sera composé de 6 membres dont 3 représentants du Crédit du Nord. La présidence de ce Comité restera assurée par Philippe Aymerich, Directeur Général du Crédit du Nord, qui disposera d'une voix prépondérante en cas de partage des voix sur une décision donnée. Un comité de suivi du partenariat sera créé par ailleurs.

Ce partenariat sur l'ECM est sans impact sur les activités d'intermédiation secondaire actions de Société Générale et de Gilbert Dupont, qui demeureront indépendantes. Il n'a pas non plus d'impact social (pas de mouvement de personnes de SG vers GD et réciproquement).

La Gérance

^[i] Banque de Détail France de la Société Générale

^[ii] Mid Cap Investment Banking, Banque d'investissement de société Générale dédiée au Small & Midcaps

^[iii] Corporate Investment Banking/Corporate Finance : banque d'affaire dédiée aux grandes entreprises du groupe Société Générale

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Société en Nom Collectif

50 rue d'Anjou
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Société en nom collectif
50, rue d'Anjou
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Aux associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 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.

Société anonyme au capital de 1 723 040 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de Paris Ile-de-France
Société de Commissaires aux Comptes, membre de la Compagnie régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA: FR 02 572 028 041
Une entité du réseau Deloitte

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations/ nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel/ ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

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

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

En application de la *loi*, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 la gérance.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance/ sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque 1/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 ;
- 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 7 mai 2018

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Jean-Marc MICKELER

**TEXTE DES RÉSOLUTIONS PROPOSÉES
A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ASSOCIÉS
DU 22 MAI 2018**

Première Résolution

Approbation des comptes sociaux – Quitus à la gérance

L'Assemblée Générale des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion des Gérants ainsi que celle du Rapport Général des commissaires aux comptes, approuve les opérations qui y sont retracées, le bilan arrêté au 31 décembre 2017 et le compte de résultats de l'exercice 2017.

Tels qu'ils sont présentés à l'Assemblée Générale des Associés, les comptes annuels font ressortir un bénéfice net de 4.507.918,06€.

En conséquence, l'Assemblée Générale des Associés donne à la gérance quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Deuxième Résolution

Affectation du résultat

Selon la proposition faite dans le Rapport de Gestion des Gérants, l'Assemblée Générale des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de répartir le bénéfice s'élevant à 4.507.918,06 €.

Le montant du bénéfice distribuable est affecté, dans son intégralité, aux comptes courants des Associés avec effet au 31 décembre 2017, conformément aux dispositions des statuts proportionnellement à leur part dans le capital social, soit :

▫ Crédit du Nord	4.507.820,95 €
▫ S.F.A.G.	97,11 €.

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice 2016	59,48 €	net par part soit au total	2.760.906,33 €
Exercice 2015	51,14 €	net par part soit au total	2.373.781,82 €
Exercice 2014	55,53 €	net par part soit au total	2.577.603,87 €

Troisième Résolution

Avis consultatif sur la rémunération versée en 2017 aux personnes visées à l'article L.511-73 du Code Monétaire et Financier

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, consultée en application de l'article L.511-73 du Code Monétaire et Financier, émet un avis favorable sur l'enveloppe globale de 428 K euros des rémunérations de toutes natures versées durant l'exercice 2017 aux personnes visées par ledit article.

Quatrième Résolution

Renouvellement du mandat de la gérance

L'Assemblée Générale des associés constate que le mandat du gérant est arrivé à échéance à l'issue de l'assemblée générale, du 14 mai 2017.

L'Assemblée Générale des associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de renouveler le mandat de M. Pascal MATHIEU pour une durée de 2 ans. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2019.

L'Assemblée Générale valide en outre toutes les décisions prises par le gérant depuis l'échéance de son mandat à l'issue de l'Assemblée Générale 2017.

Cinquième Résolution

Pouvoirs

L'Assemblée Générale des Associés confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de ses délibérations en vue de l'accomplissement des formalités de dépôt légal.



COMPTES ANNUELS 2017

approuvés par l'Assemblée Générale des Associés du

22 mai 2018

BILAN – HORS BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

Bilans comparés au 31 décembre

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

(en milliers d'euros)

ACTIF	NOTES	2 016	2 017
CAISSE, BANQUES CENTRALES ET COMPTES COURANTS POSTAUX		3	5
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILÉES		0	0
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT :	1	34 664	35 578
. OPERATIONS DE TRESORERIE		34 664	35 578
. Titres reçus en pension livrée à terme		0	0
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		996	1 043
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	2	1 269	95
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	2	3 356	1 458
TITRES DE PARTICIPATION ET FILIALES	3	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4	306	221
. MONTANT BRUT		2 035	2 086
. A MORTISSEMENTS		-1 729	-1 865
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4	8	23
. MONTANT BRUT		154	155
. A MORTISSEMENTS		-146	-132
CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE			
ACTIONS PROPRES			
COMPTES DE NEGOCIATION ET REGLEMENT	5	2 695	1 193
. SOCIETE DE BOURSE		1 865	1 192
. AUTRES INSTITUTIONS FINANCIERES			
. CLIENTS		830	1
AUTRES ACTIFS	6	3 327	4 813
COMPTES DE REGULARISATION	7	825	669
TOTAL BILAN ACTIF		47 449	45 098

Bilans comparés au 31 décembre

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

(en milliers d'euros)

P A S S I F	NOTES	2 0 1 6	2 0 1 7
INSTITUT D' EMISSION, TRESOR PUBLIC, COMPTES COURANTS POSTAUX			
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	1	3 991	2 043
. OPERATIONS DE TRESORERIE (Autres comptes)		3 991	2 043
. DETTES A TERME		0	0
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		218	38
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE		744	246
AUTRES PASSIFS	6	1 219	2 408
COMPTES DE REGULARISATION	7	1 979	2 256
COMPTES DE NEGOCIATION ET REGLEMENT	5	20 244	16 477
. SOCIETE DE BOURSE		786	391
. AUTRES INSTITUTIONS FINANCIERES			
. CLIENTS		19 458	16 086
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8	5 591	6 420
. PROVISIONS POUR PERTES ET CHARGES		5 591	6 420
RESERVES	9	6 896	6 896
. PRIMES D'EMISSION, D' APPORT, etc		2 360	2 360
. RESERVE LEGALE		381	381
. RESERVE STATUTAIRE		19	19
. RESERVES FACULTATIVES		4 136	4 136
CAPITAL	9	3 806	3 806
REPORT A NOUVEAU			
BENEFICE NET		2 761	4 508
TOTAL BILAN PASSIF		47 449	45 098

Hors-Bilan comparé au 31 décembre

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

(en milliers d'euros)

HORS-BILAN	NOTES	2 016	2 017
ENGAGEMENTS DONNES			
. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT			
. ENGAGEMENTS DE GARANTIE			
. ENGAGEMENTS SUR TITRES	10	3 356	1 189
ENGAGEMENTS RECUS			
. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT			
. ENGAGEMENTS DE GARANTIE			
. ENGAGEMENTS SUR TITRES	10	11	108

Comptes de résultats comparés

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

(en milliers d'euros)

	NOTES	2016	2 0 1 7	VARIATION 17/16	
				VALEUR ABSOLUE	EN %
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	11	0	0	0	
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	11	-39	-50	-11	28,2%
+ REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	12	0	0	0	
+ COMMISSIONS (PRODUITS)	13	16 674	19 517	2 843	17,1%
- COMMISSIONS (CHARGES)	13	-2 712	-2 643	69	-2,5%
+ / - GAINS OU PERTES SUR OP DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	14	480	374	-106	-22,1%
+ / - GAINS OU PERTES SUR OP DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT ET ASS.		0	0	0	
+ AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE		0	0	0	
- AUTRES CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE		-50	-220	-170	340,0%
PRODUIT NET BANCAIRE		14 353	16 978	2 625	18,3%
- CHARGES GENERALES D' EXPLOITATION	15	-11 443	-12 313	-870	7,6%
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	15	-124	-142	-18	14,5%
RESULTAT BRUT D' EXPLOITATION		2 786	4 523	1 737	62,3%
-COUT DU RISQUE	16	-25	-15	10	-40,0%
RESULTAT D' EXPLOITATION		2 761	4 508	1 747	63,3%
+ / - GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES		0	0	0	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		2 761	4 508	1 747	63,3%
+ / - RESULTAT EXCEPTIONNEL					
- IMPOT SUR LES BENEFICES					
+ / - DOTATIONS / REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES					
RESULTAT NET		2 761	4 508	1 747	63,3%

Annexe aux Comptes Annuels

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Les comptes sociaux 2017 de la société de bourse GILBERT DUPONT comprennent le Bilan, le compte de Résultat et l'Annexe, qui forment un tout indissociable et sont présentés sous une forme comparative avec l'exercice précédent.

L'arrêté au 31 décembre 2017 fait ressortir les éléments suivants :

Total du bilan	45 098 004,09 €
Bénéfice net	4 507 918,06 €

Du fait du statut de SNC de la société de bourse GILBERT DUPONT, le bénéfice net apparaît dans les comptes pour un montant n'ayant pas supporté l'impôt.

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2017 sont présentés conformément aux dispositions de la loi n°96-597 du 2 juillet 1996, dite loi de modernisation des activités financières, selon le décret n°83-1020 du 29 novembre 1983 et selon le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables.

Le bilan, le compte de résultat et l'annexe sont établis en milliers d'euros.

Les principes comptables généraux ont été appliqués :

- principe de continuité d'exploitation
- principe d'indépendance des exercices
- principe de permanence des méthodes
- principe du nominalisme (inscription en coût historique) à l'exception des titres de transaction valorisés au prix de marché
- principe de prudence
- principe de non compensation
- principe d'intangibilité du bilan d'ouverture

A - OPÉRATIONS LIBELLÉES EN DEVISES

Au 31 décembre 2017, aucune opération en devise n'est enregistrée dans les comptes.

B - CONSOLIDATION

La société GILBERT DUPONT est consolidée par le CREDIT DU NORD suivant la méthode de l'intégration globale, le CREDIT DU NORD détenant au 31 décembre 2017 99,99% du capital de notre société.

C - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles correspondent à la valeur d'acquisition de logiciels concourant à l'exploitation. Ils sont amortis sur une période comprise entre trois et cinq ans conformément aux normes du groupe Crédit du Nord.

D - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire et selon les durées suivantes :

Matériel informatique, télématique et téléphonique	3 à 5 ans
Installations téléphonique et réseau	10 ans
Matériel	5 ans
Mobilier et agencements	10 ans

E - TITRES DE PARTICIPATION ET DE PLACEMENT

Les titres en portefeuille figurent à l'actif pour leur valeur d'acquisition. Ils font l'objet d'une évaluation au dernier cours de clôture de l'exercice. Les moins values latentes font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus values latentes ne sont pas comptabilisées.

F - ENGAGEMENTS SOCIAUX

Le personnel salarié GILBERT DUPONT bénéficie d'indemnités de fin de carrière (IFC) et de primes liées à l'ancienneté (PSA). Ces engagements sont calculés selon la méthode dite du "corridor".

La société de bourse GILBERT DUPONT applique depuis 2016 la recommandation 2013-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. Cette recommandation permet de se rapprocher des dispositions prévues par la norme IAS 19 révisée. Les principales conséquences sont l'enregistrement en résultat des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies et, en cas de modification de plan, la comptabilisation immédiate en résultat du coût des services passés, que les droits soient acquis ou non.

G - PRETS-EMPRUNTS DE TITRES

Les prêts-emprunts de titres effectués sur le marché centralisé sont totalement adossés contre espèces. De ce fait, ces opérations sont comptablement traitées comme des opérations de pension livrée.

S'agissant d'opérations traitées directement avec le marché, il convient d'enregistrer ces opérations au niveau des établissements de crédits. Ainsi, les prêts/emprunts sont classés dans la rubrique "dettes/créances envers les établissements de crédit". Les rémunérations relatives aux prêts ou emprunts de titres sont enregistrées prorata temporis en compte de résultat.

H - TITRES

Titres de transaction:

Sont considérés comme des titres de transaction l'ensemble des interventions sur des marchés liquides, effectuées dès l'origine dans le but de revendre les titres ou de les placer auprès de la clientèle, à brève échéance. À la clôture de l'exercice, les titres font l'objet d'une évaluation sur la base de leur valeur de marché. Le solde global des différences résultant des variations de cours est porté en compte de résultat.

Titres de placement:

Ce sont les titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les titres de participation et filiales.

Les titres de placement sont inscrits à leur coût d'acquisition, frais exclus. Les intérêts courus à l'achat sont inscrits, le cas échéant, dans des comptes rattachés. La différence entre la valeur à la date d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres est étalée prorata temporis sur la durée restant à courir jusqu'à la date de remboursement. L'étalement de cette différence est réalisé en utilisant la méthode actuarielle.

À la clôture de l'exercice, la valeur des titres est estimée sur la base du cours le plus récent, pour les titres cotés, et d'après leur valeur probable de négociation, pour les titres non cotés. Les moins-values latentes issues de cette évaluation donnent lieu à la constitution d'une dépréciation; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

I - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions, autres que celles afférentes à des avantages du personnel, représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

J - INTERETS, DIVIDENDES ET COMMISSIONS

Les intérêts ainsi que les commissions assimilés à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont enregistrées en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

Les commissions rémunérant des services ponctuels sont comptabilisées immédiatement en résultat.

Les commissions acquises rémunérant des services continus sont étalées sur la durée de vie de la prestation fournie.

Les revenus des actions, dividendes et acomptes sur dividendes sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement. Les revenus des obligations sont inscrits prorata temporis en résultat. Les intérêts courus à l'achat sont portés dans un compte de régularisation.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Les informations complémentaires au bilan, hors-bilan et compte de résultat sont présentées dans les notes ci-après 1 à 17.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 1 - CREANCES ET DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

		<i>(en milliers d' euros)</i>		
ACTIF	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR	EN %
			ABSOLUE	
COMPTES A VUE	34 664	35 578	914	2,6
TOTAL DES COMPTES A VUE	34 664	35 578	914	2,6
TITRES RECUS EN PENSION A TERME	0	0	0	N.S
TOTAL DES COMPTES A TERME	0	0	0	N.S
TOTAL	34 664	35 578	914	2,6

La société de bourse GILBERT DUPONT dispose d'une trésorerie de 35 578 K€ dans les livres du CREDIT DU NORD et de la SOCIETE GENERALE au 31 décembre 2017.

		<i>(en milliers d' euros)</i>		
PASSIF	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR	EN %
			ABSOLUE	
COMPTES A VUE	0	0	0	0,0
COMPTES ET EMPRUNTS JJ	3 990	2 043	-1 947	-48,8
DETTE RATTACHÉE	0	0	0	N.S
TOTAL DES DETTES A VUE	3 990	2 043	-1 947	-48,8
COMPTES ET EMPRUNTS A TERME				
DETTE RATTACHÉE				
TITRES DONNES EN PENSION A TERME				
TOTAL DES DETTES A TERME	0	0	0	0,0
TOTAL	3 990	2 043	-1 947	-48,8

Gilbert Dupont dispose d'une avance reçue sur achat de titres SRD provenant de deux de ses clients RTO pour un montant total de 2 043 K€.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 2 - OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR ABSOLUE	EN %
TITRES DE TRANSACTION				
ANIMATION DE MARCHE	758	91	-667	-88,0
OPERATIONS DE CONTREPARTIE OBLIGATAIRE	511	4	-507	-99,2
TITRES DE PLACEMENT				
MONTANT BRUT	0	0	0	0,0
PROVISIONS	0	0	0	0,0
TOTAL	1 269	95	-1 174	-92,5

NOTE 2 - ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR ABSOLUE	EN %
TITRES DE TRANSACTION				
EMPRUNTS DE TITRES				
ANIMATION DE MARCHE				
PARTS D'OPCVM	0	0	0	0,0
TITRES DE PLACEMENT				
POSITIONS SRD	3 356	1 458	-1 898	-56,6
TOTAL	3 356	1 458	-1 898	-56,6

Conformément au règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables, les titres acquis suite à un ordre d'achat SRD sont enregistrés au sein du portefeuille de placement.
 Les titres acquis étant destinés à être livrés, il n'y a pas lieu d'enregistrer de résultats de réévaluation (non prise en compte des moins values latentes).

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 3 - TITRES DE PARTICIPATION

		(en milliers d'euros)	
TITRES DE PARTICIPATION			
	2016	2017	VARIATION 17/16
			VALEUR ABSOLUE EN %
MONTANT BRUT	0	0	0 0,0
PROVISIONS			
MONTANT NET	0	0	0 0,0

Gilbert dupont ne détient aucune participation à son actif.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	2016	2017	VARIATION 17/16 VALEUR EN % ABSOLUE	
IMMOBILISATIONS, MONTANT BRUT AU 01 JANVIER	1 784	2 035	251	14,1
ACQUISITIONS DE L'EXERCICE	251	51	-200	-79,7
CESSIONS DE L'EXERCICE	0	0	0	
IMMOBILISATIONS, MONTANT BRUT AU 31 DÉCEMBRE	2 035	2 086	51	2,5
IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS AU 01 JANVIER	1 611	1 729	118	7,3
DOTATIONS DE L'EXERCICE	118	136	18	15,3
REPRISES DE L'EXERCICE	0	0	0	
IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE	1 729	1 865	136	7,9
IMMOBILISATIONS, MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE	306	221	-85	-27,8

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16 VALEUR EN % ABSOLUE	
IMMOBILISATIONS, MONTANT BRUT AU 01 JANVIER	152	154	2	1,3
ACQUISITIONS DE L'EXERCICE	2	21	19	950,0
CESSIONS DE L'EXERCICE	0	-20	-20	0,0
IMMOBILISATIONS, MONTANT BRUT AU 31 DÉCEMBRE	154	155	1	0,6
IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS AU 01 JANVIER	140	146	6	4,3
DOTATIONS DE L'EXERCICE	6	6	0	0,0
REPRISES DE L'EXERCICE	0	-20	-20	0,0
IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE	146	132	-14	-9,6
IMMOBILISATIONS, MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE	8	23	15	187,5

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 5 - COMPTES DE NEGOCIATION ET REGLEMENT

(en milliers d'euros)

			(en milliers d'euros)	
A L'ACTIF	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR	EN %
			ABSOLUE	
SOCIETE DE BOURSE	1 865	1 192	-673	-36,1
AUTRES INSTITUTIONS FINANCIERES				
CLIENTS	830	1	-829	N.S
TOTAL	2 695	1 193	-1 502	-55,7

(en milliers d'euros)

			(en milliers d'euros)	
AU PASSIF	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR	EN %
			ABSOLUE	
SOCIETE DE BOURSE	786	391	-395	-50,3
AUTRES INSTITUTIONS FINANCIERES				
CLIENTS	19 458	16 086	-3 372	-17,3
TOTAL	20 244	16 477	-3 767	-18,6

Les comptes d'intermédiation représentent pour l'essentiel les créances et les dettes qui résultent du dépouillement des ordres exécutés pour nos clients et non dénoués au 31 décembre 2017.

Les encours clients représentent les avoirs et dettes de clients en conservation chez Gilbert Dupont.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 6 - DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS

(en milliers d'euros)				
	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR	EN %
			ABSOLUE	
AUTRES ACTIFS				
TVA DEDUCTIBLE	105	83	-22	-21,0
TAXE SUR LES SALAIRES	0	0	0	N.S
CERTIFICATS D'ASSOCIATIONS	2	2	0	0,0
DÉPÔTS DE GARANTIE	7	7	0	0,0
DÉBITEURS DIVERS	3 213	4 721	1 508	46,9
TOTAL ACTIF	3 327	4 813	1 486	44,7
AUTRES PASSIFS				
TAXE SUR LES SALAIRES	70	49	-21	-30,0
TVA COLLECTÉE	481	407	-74	-15,4
TVA A DECAISSER	149	90	-59	N.S
TAXE SUR LES TRANSACTIONS FINANCIÈRES	142	270	128	90,1
ORGANISMES SOCIAUX	325	332	7	2,2
CRÉDITEURS DIVERS	52	1 260	1 208	2 323,1
TOTAL PASSIF	1 219	2 408	1 189	97,5

Note sur le prorata de TVA :

Le prorata de TVA pour 2017 s'élève à 72%.

Compte tenu de ces taux, nous sommes assujettis partiellement à la taxe sur les salaires au contre prorata de 28% pour 2017.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION

(en milliers d' euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR ABSOLUE	EN %
ACTIF				
PRODUITS A RECEVOIR	659	605	-54	-8,2
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	166	64	-102	-61,4
TOTAL ACTIF	825	669	-156	-18,9
PASSIF				
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	29	29	0	0,0
CHARGES A PAYER	1 950	2 227	277	14,2
DIVERS				
TOTAL PASSIF	1 979	2 256	277	14,0

Comptes de régularisation -Actif

Les produits à recevoir concernent essentiellement le courtage réalisé sur le dernier mois de l'année.

Les charges constatées d'avance représentent la quote part payée d'avance relative aux contrats de maintenance concernant la période 2017-2018.

Comptes de régularisation -Passif

Les charges à payer résultent principalement :

- des charges fiscales et sociales, des commissions dues aux entreprises de marché et à PAREL pour un montant de 417 K€
- provision pour dégroupages pour un montant de 173 K€
- provision pour congés payés pour un montant de 499 K€
- divers frais (missions, télécommunication, traductions, honoraires des commissaires aux comptes, intéressement, etc ...)

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en milliers d'euros)

	Stock 31/12/2016	Dotation	Reprise Utilisation	Stock 31/12/2017
PASSIFS SOCIAUX	2 607	140	406	2 341
PROVISION RESSOURCES HUMAINES	183	150	108	225
PROVISION POUR RISQUES DE MARCHE	350	220	0	570
PROVISION POUR CHARGES	2 452	3 077	2 245	3 284
TOTAL	5 592	3 587	2 759	6 420

Les provisions pour passifs sociaux ont fait l'objet d'une dotation nette de 266 K€. Cette dotation correspond à une revalorisation de nos engagements au titre des passifs sociaux.

La provision pour ressources humaines a été reprise en partie au cours de l'exercice et un complément a été doté en fin d'année.

La provision pour risques de marché a été majorée de 220 K€ cette année. Elle est relative à nos risques opérationnels et réglementaires sur les marchés financiers; enquêtes AMF en cours dans le cas présent.

Les provisions pour charges couvrent les avantages au personnel.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Notes annexes aux comptes de bilan

NOTE 9 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d' euros)				
	CAPITAL	RÉSERVES	REPORT A NOUVEAU	TOTAL
ENCOURS AU 31 DÉCEMBRE 2016	3 806	6 896	0	10 702
RÉSULTAT 2016			2 761	2 761
DISTRIBUTION 2016		0	-2 761	-2 761
<i>SOLDE AU 1ER JANVIER 2016</i>	<i>3 806</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 806</i>
AUTRES MOUVEMENTS (1)	0		0	0
ENCOURS AU 31 DÉCEMBRE 2017	3 806	6 896	0	10 702
RÉSULTAT 2017		-	4 508	4 508
TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2017	3 806	6 896	4 508	15 210

La répartition du capital social de € 3.806.440 divisé en 46 420 parts au 31 décembre 2017 est la suivante :

- CREDIT DU NORD 46 419 parts
- SFAG 1 part

Ainsi, le Crédit du Nord reprend par intégration globale dans ses comptes consolidés les comptes de la société de bourse Gilbert Dupont.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Note annexe aux comptes de Hors- Bilan

NOTE 10 - HORS-BILAN

		<i>(en milliers d' euros)</i>	
	2016	2017	VARIATION 17/16
			VALEUR ABSOLUE EN %
ENGAGEMENTS DONNES			
. ENGAGEMENTS SUR TITRES			
TITRES A LIVRER (POSITION SRD A L ' ACHAT)	3 356	1 189	-2 167 -64,6
ENGAGEMENTS RECUS			
. ENGAGEMENTS DE GARANTIE			
NANTISSEMENT			
. ENGAGEMENTS SUR TITRES			
TITRES A RECEVOIR (POSITION SRD A LA VENTE)	11	108	97 881,8
AUTRE ENGAGEMENTS			
. IFAT DE TAUX			
OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS			0 0,0

Les positions SRD en hors-bilan correspondent à des titres à livrer pour 1 189 k€ et des titres à recevoir pour 108 k€.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 11 - INTERETS ET RESULTATS ASSIMILES

		(en milliers d'euros)	
	2016	2017	VARIATION 17/16 VALEUR EN % ABSOLUE
INTERETS NETS ET REVENUS DIVERS			
Intérêts et produits assimilés sur :			
. OPERATIONS AVEC ETABLISSEMENTS DE CREDIT			
. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
. AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	0	0	0 0,0
SOUS-TOTAL	0	0	0 0,0
Intérêts et charges assimilées sur :			
. OPERATIONS AVEC ETABLISSEMENTS DE CREDIT	-38	-50	-12 31,6
. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
. AUTRES INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES			
SOUS-TOTAL	-38	-50	-12 31,6
Produits (charges) nets (nettes)sur :			
. OPERATIONS AVEC ETABLISSEMENTS DE CREDIT	-38	-50	-12 31,6
. OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
. AUTRES	0	0	0 0,0
TOTAL INTERETS ET RESULTATS ASSIMILES	-38	-50	-12 31,6

Les autres intérêts et produits assimilés concernent :

- des intérêts sur dépôts négatifs auprès de PAREL pour -37 k€ (contre -37 k€ sur l'exercice 2016). Ils sont donc comptabilisés en charge.
- des intérêts sur dépôts négatifs auprès de la Société Générale pour -13 k€ (contre 0 k€ sur l'exercice 2016). Ils sont donc comptabilisés en charge.

Les autres intérêts et charges assimilées concernent :

Les agios supportés au titre du découvert en compte domicilié au CREDIT DU NORD s'élèvent à -1 K€ (contre -1 K€ sur l'exercice précédent).

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 12 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR ABSOLUE	EN %
TITRES DE PARTICIPATION ET FILIALES				
. PARTICIPATIONS	0	0	0	0,0
TOTAL	0	0	0	0,0

Gilbert Dupont ne détient aucun titre de participation à son actif.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 13 - COMMISSIONS

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR ABSOLUE	EN %
Produits				
. COMMISSIONS BANCAIRES	0	0	0	0,0
. COMMISSIONS FINANCIERES	16 674	19 517	2 843	17,1
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRE SUR MARCHÉ SECONDAIRE	9 394	9 950	556	5,9
Courtage sur actions	9 335	9 910	575	6,2
Courtage sur obligations	36	23	-13	-36,1
Commission de règlement différé	23	17	-6	-26,1
INTERVENTION SUR LES MARCHES PRIMAIRES	3 769	5 968	2 199	58,3
Commissions d'émission	3 769	5 968	2 199	58,3
Commissions de souscription	0	0	0	0,0
PRODUITS DIVERS	3 511	3 599	88	2,5
Produits de la conservation et divers	3 511	3 599	88	2,5
SOUS-TOTAL	16 674	19 517	2 843	17,1
Charges				
. COMMISSIONS BANCAIRES	-3	-3	0	0,0
FRAIS BANCAIRES CDN / BDF	-3	-3	0	0,0
. COMMISSIONS FINANCIERES	-2 709	-2 640	69	-2,5
FRAIS SUR MARCHÉ PRIMAIRE	0	-15	-15	0,0
Rétrocession de commission d'émission	0	-15	-15	N.A
FRAIS SUR MARCHÉ SECONDAIRE	-2 448	-2 408	40	-1,6
Commission de négociation payée à EURONEXT	-748	-700	48	-6,4
Autres commissions de négociation	-25	-31	-6	24,0
Commission de compensation versée à PAREL	-1 675	-1 677	-2	0,1
Rétrocession de courtage	0	0	0	0,0
Frais d'achat et vente de titres	0	0	0	0,0
FRAIS DE CONSERVATION VERSES A EUROCLEAR	-261	-217	44	-16,9
FRAIS MATIF	0	0	0	0,0
SOUS-TOTAL	-2 712	-2 643	69	-2,5
Commissions nettes				
. COMMISSIONS BANCAIRES	-3	-3	0	0,0
. COMMISSIONS FINANCIERES	13 965	16 877	2 912	20,9
TOTAL COMMISSIONS	13 962	16 874	2 912	20,9

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 14 - RESULTATS SUR PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16	
			VALEUR ABSOLUE	EN %
Résultat sur IFAT				
. GAIN SUR EUROBONDS	0	0	0	0,0
. PERTE SUR EUROBONDS	0	0	0	0,0
SOUS-TOTAL	0	0	0	0,0
Gains sur titres de transaction				
. ACTIVITE DE MARCHE ET CONTREPARTIE	506	389	-117	-23,1
. RESULTAT ARRONDIS/ERREURS	7	35	28	400,0
. PRODUITS NETS SUR CESSION SICAV	0		0	
SOUS-TOTAL	513	424	-89	-17,3
Pertes sur titres de transaction				
. ACTIVITE DE MARCHE ET CONTREPARTIE	0	0	0	0,0
. RESULTAT ARRONDIS/ERREURS	-33	-50	-17	51,5
SOUS-TOTAL	-33	-50	-17	51,5
TOTAL	480	374	-106	-22,1

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 15 - FRAIS GENERAUX

	2016	2017	VARIATION 17/16 VALEUR ABSOLUE EN %	
CHARGES DE PERSONNEL				
. SALAIRES	4 407	4 347	-60	-1,4
. CHARGES DE RETRAITES	682	680	-2	-0,3
. AUTRES CHARGES SOCIALES ET FISCALES	1 563	1 610	47	3,0
. PARTICIPATION, INTERESSEMENT ET ABONDEMENTS	170	287	117	68,8
. DIVERS (RESTRUCTURATION, PROVISIONS IFC / PSA)	318	606	288	90,6
SOUS-TOTAL	7 140	7 530	390	5,5
IMPOTS ET TAXES				
. IMPOTS ET TAXES	162	189	27	16,7
SOUS-TOTAL	162	189	27	16,7
AUTRES CHARGES				
. PERSONNEL DETACHE	1 319	1 317	-2	-0,2
. LOYERS ET CHARGES LOCATIVES	366	368	2	0,5
. SOUS-TRAITANCE INFORMATIQUE	735	938	203	27,6
. AUTRES SERVICES TECHNIQUES SOUS-TRAITES	268	348	80	29,9
. DOCUMENTATION, COLLOQUES, SEMINAIRES	188	228	40	21,3
. PUBLICITE, PUBLICATIONS, RELATIONS PUBLIQUES	174	208	34	19,5
. DEPLACEMENTS, MISSIONS ET RECEPTIONS	177	169	-8	-4,5
. FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATIONS	200	177	-23	-11,5
. ENTRETIEN ET REPARATIONS	267	449	182	68,2
. AUTRES	447	392	-55	-12,3
SOUS-TOTAL	4 141	4 594	453	10,9
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS				
. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	118	136	18	15,3
. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6	6	0	0,0
SOUS-TOTAL	124	142	18	14,5
TOTAL FRAIS GENERAUX	11 567	12 455	888	7,7

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT

Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 15 bis - NOTE SUR LE PERSONNEL

Au 31 décembre 2017, le personnel propre à GILBERT DUPONT est de 42 personnes. Par ailleurs, 13 personnes sont totalement détachées du CREDIT DU NORD, notre maison-mère.

Engagements de retraite

Les engagements au titre des régimes de retraite obligatoire sont couverts par des cotisations prises en charge au fur et à mesure de leur versement à des organismes de retraite indépendants qui gèrent ensuite le paiement des pensions.

Autres engagements

Les salariés de GILBERT DUPONT bénéficient d'indemnités de fin de carrière et d'autres avantages à long terme. Les engagements au titre de ces avantages sont calculés selon une méthode actuarielle. Comme le Groupe Crédit du Nord, Gilbert Dupont applique la recommandation 2003-R01 du Conseil National de la Comptabilité.

Ces 2 catégories d'avantages sont traitées de la façon suivante :

- les indemnités de fin de contrat de travail, constituées exclusivement des prestations à la charge de la société entre la date du départ effectif du salarié et celle de leur prise en charge par les organismes de retraite. Ces engagements font l'objet d'une provision, calculée selon une méthode actuarielle.
- pour les autres avantages à long terme, le personnel de Gilbert Dupont peut bénéficier d'un compte épargne temps, ainsi que de primes liées à l'ancienneté. Ces engagements sont intégralement provisionnés. L'évaluation des engagements est effectuée par un actuaire indépendant.

Le montant des engagements a été déterminé, pour l'exercice 2017, avec les hypothèses actuarielles suivantes :

- Le taux d'actualisation utilisé est fonction de la durée de chacun des régimes (0,0% à 3 ans / 0,4% à 5 ans / 1,1% à 10 ans et 1,5% à 15 ans).
- Le taux d'inflation est fonction de la durée de chacun des régimes (1,4% à 3 ans / 1,4% de 4 à 5 ans / 1,6% à 10 ans).
- La durée de vie d'activité moyenne est déterminée individuellement par avantage et est calculée en tenant compte des hypothèses de taux de rotation.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de résultats

NOTE 16 - COUT DU RISQUE

(en milliers d'euros)

	2016	2017	VARIATION 17/16 VALEUR EN % ABSOLUE	
Dépréciations				
. DOTATIONS DE L'EXERCICE	25	87	62	248,0
. PERTES NON COUVERTES PAR DES DEPRECIATIONS				
. PERTES COUVERTES PAR DES DEPRECIATIONS	0	5	5	N.A
SOUS-TOTAL	25	92	67	268,0
Reprises				
. REPRISES DE DEPRECIATIONS	0	77	77	N,A
. RECUPERATION SUR CREANCE AMORTIES				
SOUS-TOTAL	0	77	77	N.A
TOTAL COUT DU RISQUE	-25	-15	10	40,0

Le coût du risque correspond exclusivement au risque de contrepartie sur nos encours commerciaux.

SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT
Notes annexes aux comptes de résultats

**NOTE 17 - VENTILATION DE CERTAINS EMPLOIS / RESSOURCES SELON
LEUR DURÉE RÉSIDUELLE**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Durée indéterminée	TOTAL
EMPLOIS						
CAISSE, BANQUES CENTRALES	5					5
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT :	35 577					35 577
. Opérations de trésorerie	35 577					35 577
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	1 035					1 035
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	95					95
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	1 458					1 458
RESSOURCES						
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	2 043					2 043
. OPERATIONS DE TRESORERIE (Autres comptes)	2 043					2 043
. DETTES A TERME	0					0
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	38					38
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	246					246

PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ASSOCIÉS DU 22 MAI 2018

L'an deux mille dix-huit, le **vingt-deux mai à 9 heures 10 minutes**, les Associés de la Société de Bourse Gilbert DUPONT, société en nom collectif au capital de 3.806.440 €, dont le siège est à PARIS 8ème, 50, rue d'Anjou, immatriculée au registre du commerce et des Sociétés à Paris sous le numéro B 472.500.503, se sont réunis au siège social sur la convocation qui leur a été adressée individuellement le 02 mai 2018.

L'Assemblée est présidée par **Monsieur Pierre SOUVRAS**.

Le Président constate que sont présents :

- Le CREDIT DU NORD, représenté par Stéphane LABAT SAINT-VINCENT, ayant reçu pouvoir à cet effet, propriétaire de.....46.419 parts

Total des parts représentées..... 46.419 parts.

Monsieur le Président déclare alors que l'Assemblée est valablement constituée et peut valablement délibérer et prendre des décisions à la majorité requise.

Monsieur le Président déclare que, conformément à la législation en vigueur, tous les documents prévus ont été adressés aux associés ou tenus à leur disposition au siège social avant la présente réunion :

- Le rapport du gérant ainsi que les rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exercice écoulé ;
- Le bilan, le compte de résultat, l'annexe ;
- Le texte des Résolutions soumises à l'approbation de l'Assemblée.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Puis, il rappelle que la présente Assemblée Générale est réunie à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de Gestion et Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2017 ;
- Approbation des comptes et Quitus à la gérance;
- Affectation du résultat ;
- Renouvellement du mandat de la gérance ;
- Avis consultatif sur la rémunération versée en 2017 aux personnes visées à l'article L.511-73 du Code Monétaire et Financier ;
- Pouvoirs.

Puis, lecture est donnée du Rapport de Gestion de la Gérance ainsi que du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice écoulé.

Après lecture de ces rapports, Monsieur le Président offre la parole aux membres de l'Assemblée qui auraient des explications à demander ou des observations à formuler.

Après échange de diverses observations et personne ne demandant plus la parole, Monsieur le Président met aux voix les résolutions ainsi conçues :

Première Résolution

Approbation des comptes sociaux – Quitus à la gérance

L'Assemblée Générale des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion des Gérants ainsi que celle du Rapport Général des commissaires aux comptes, approuve les opérations qui y sont retracées, le bilan arrêté au 31 décembre 2017 et le compte de résultats de l'exercice 2017.

Tels qu'ils sont présentés à l'Assemblée Générale des Associés, les comptes annuels font ressortir un bénéfice net de 4.507.918,06€.

En conséquence, l'Assemblée Générale des Associés donne à la gérance quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution

Affectation du résultat

Selon la proposition faite dans le Rapport de Gestion des Gérants, l'Assemblée Générale des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de répartir le bénéfice s'élevant à 4.507.918,06 €.

Le montant du bénéfice distribuable est affecté, dans son intégralité, aux comptes courants des Associés avec effet au 31 décembre 2017, conformément aux dispositions des statuts proportionnellement à leur part dans le capital social, soit :

▫ Crédit du Nord	4.507.820,95 €
▫ S.F.A.G.	97,11 €.

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice 2016	59,48 €	net par part soit au total	2.760.906,33 €
Exercice 2015	51,14 €	net par part soit au total	2.373.781,82 €
Exercice 2014	55,53 €	net par part soit au total	2.577.603,87 €

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution

Avis consultatif sur la rémunération versée en 2017 aux personnes visées à l'article L.511-73 du Code Monétaire et Financier

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, consultée en application de l'article L.511-73 du

GROUPE SOCIETE GENERALE

Code Monétaire et Financier, émet un avis favorable sur l'enveloppe globale de 428 K euros des rémunérations de toutes natures versées durant l'exercice 2017 aux personnes visées par ledit article.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution

Renouvellement du mandat de la gérance

L'Assemblée Générale des associés constate que le mandat du gérant est arrivé à échéance à l'issue de l'assemblée générale, du 14 mai 2017.

L'Assemblée Générale des associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, décide de renouveler le mandat de M. Pascal MATHIEU pour une durée de 2 ans. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2019.

L'Assemblée Générale valide en outre toutes les décisions prises par le gérant depuis l'échéance de son mandat à l'issue de l'Assemblée Générale 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution

Pouvoirs

L'Assemblée Générale des Associés confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de ses délibérations en vue de l'accomplissement des formalités de dépôt légal.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 09:30.

CREDIT DU NORD
Pierre SOUVRAS



