



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**

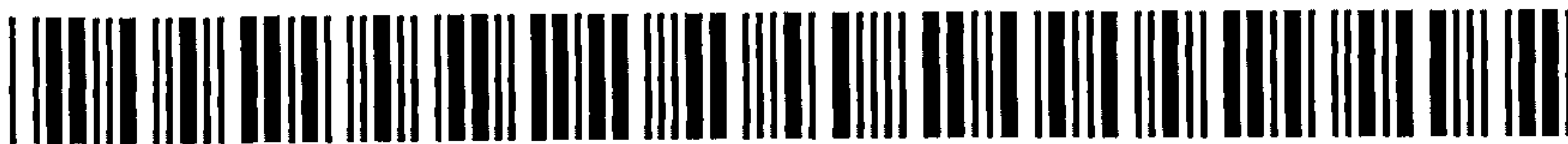
Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2008 B 13792

Numéro SIREN : 504 829 417

Nom ou dénomination : APAX PARTNERS MIDMARKET

Ce dépôt a été enregistré le 26/05/2017 sous le numéro de dépôt 33509



20170335092016

DATE DEPOT : 26/05/2017

N° DE DEPOT : 33509

N° GESTION : 2008B13792

N° SIREN : 504829417

DENOMINATION : APAX PARTNERS MIDMARKET

ADRESSE : 1 rue Paul Cézanne 75008 Paris

MILLESIME : 2016

Greffier en chef
de commerce de Paris
Compas annuels déposés le :
26 MAI 2017
Sous le N° : **33509**

APAX PARTNERS MIDMARKET

Société par actions simplifiée au capital de 1.426.655 euros
Siège social : 1 rue Paul Cézanne – 75008 PARIS
504 829 417 RCS PARIS
(la « Société »)

TEXTE DE LA RESOLUTION PROPOSEE ET VOTEE DANS SON INTEGRALITE

LORS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 19 MAI 2017 RELATIVE A L'AFFECTATION DES RESULTATS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par l'article 23.1 des statuts de la Société,

approuve l'affectation des résultats proposée par le Conseil d'Administration, soit :

- Bénéfice net comptable	.....	6.851.566,37 euros
Sur lequel il est prélevé	.....	7.812,50 euros
à l'effet de doter intégralement la Réserve Légale		
à hauteur de 10% du capital social		

Le solde, soit la somme de	.....	6.843.753,87 euros
augmenté du poste		
« Report à Nouveau », soit	.....	4.880.130,56 euros

forme un total distribuable de	.....	11.723.884,43 euros
. Sur lequel il est prélevé la somme brute de	.....	287.384,50 euros
à titre de dividendes - actions A		
soit un dividende unitaire de 6,5 €		
. Sur lequel il est prélevé la somme brute de	.....	903.252,50 euros
à titre de dividendes - actions B		
soit un dividende unitaire de 8,5 €		
. Sur lequel il est prélevé la somme brute de	.....	5 499 305,34 euros
à titre de dividendes - actions O		
soit un dividende unitaire de 40,78 €		-----
. Le solde, soit la somme de	.....	5.033.942,09 euros
étant affecté au poste		
« Report à Nouveau » du Bilan		=====

BM

Il est rappelé qu'aux termes du Conseil d'administration en date du 10 avril 2017, il a été décidé le versement d'un acompte sur dividendes attribués aux associés titulaires d'actions A et d'actions B, d'un montant global de 396.672,16 euros, se répartissant ainsi qu'il suit :

Acompte sur dividendes - actions A	.....	95.942,21 euros
Acompte sur dividendes - actions B	.....	300.729,95 euros

Il reste donc à verser, aux associés titulaires d'actions A et d'Actions B, un solde de dividendes de 793.964,84 euros, se répartissant ainsi qu'il suit :

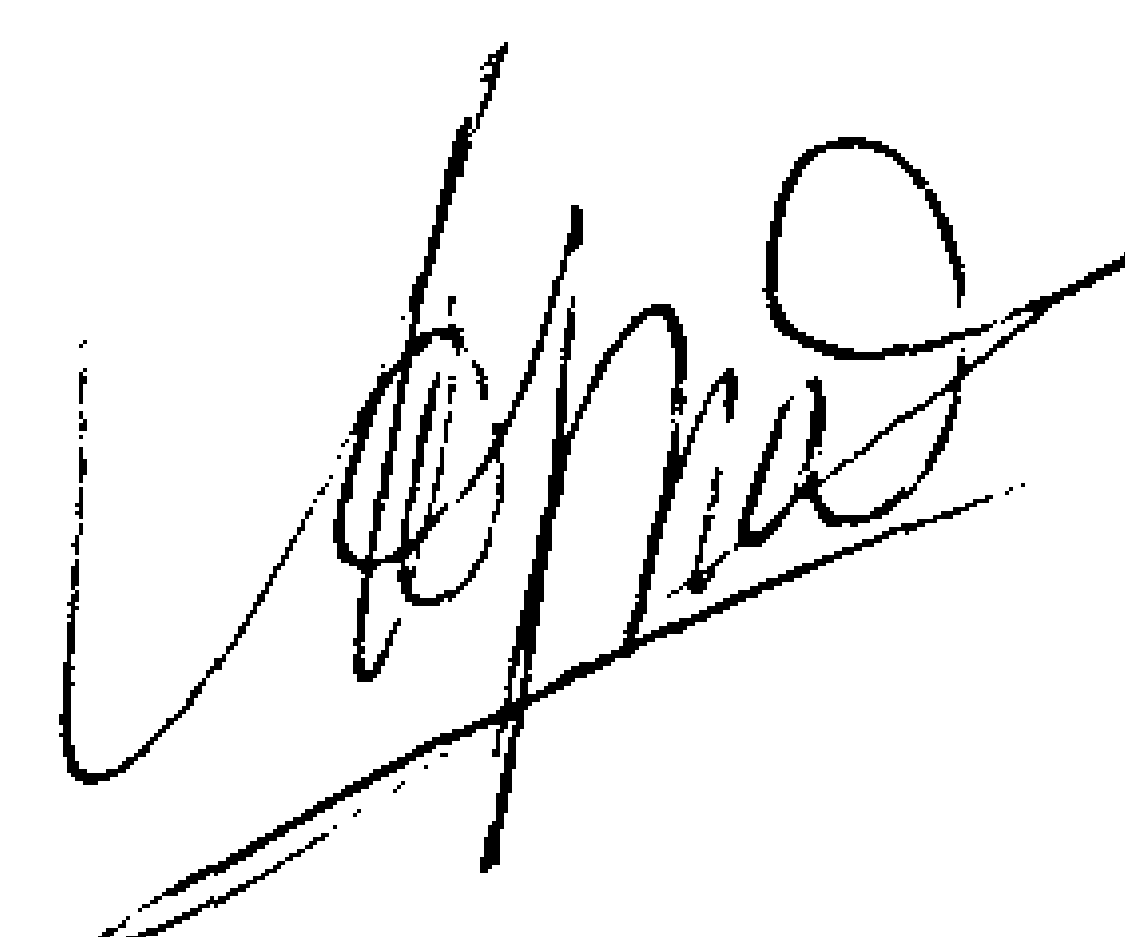
Dividendes - actions A	.....	191.442,29 euros
Dividendes - actions B	.....	602.522,55 euros

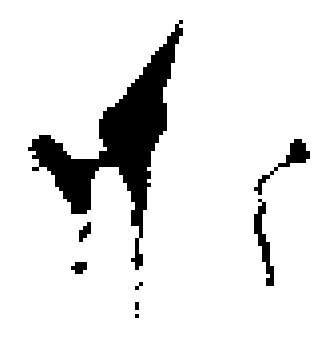
Le solde de dividendes à verser aux associés titulaires d'actions A et d'Actions B ainsi que les dividendes à verser aux associés titulaires d'actions O seront mis en paiement au siège social dès l'issue de l'Assemblée Générale ordinaire annuelle et au plus tard, le 30 septembre 2017.

Enfin, l'Assemblée Générale prend acte que dans son Rapport de gestion, le Conseil d'administration a rappelé, conformément aux dispositions de l'Article 243 bis du C.G.I., le montant des dividendes mis en distribution au titre des trois précédents exercices, savoir :

Exercice	Dividendes actions A En €	Dividendes actions B En €	Dividendes actions O En €	Montant total Dividendes versés en €
2013	287.384,50	770.440,00		1.057.824,50
2014	287.384,50	770.440,00		1.057.824,50
2015	287.384,50	903.252,50	4.440.709,29	5.631.346,29

(Etant précisé que les dividendes versés à des personnes physiques résidentes françaises ouvrent droit à abattement de 40 % pour le calcul de l'impôt sur le revenu)





APAX PARTNERS MIDMARKET

Société par actions simplifiée au capital de 1.426.655 euros
Siège social : 1 rue Paul Cézanne – 75008 PARIS
504 829 417 RCS PARIS

COMPTES ANNUELS
EXERCICE 2016

Index

Page de garde.....	1
Bilan actif.....	2
Bilan passif.....	3
Compte de résultat (première partie).....	4
Compte de résultat (seconde partie).....	5
Règles et méthodes comptables.....	6
Autres informations	7
Immobilisations.....	8
Amortissements.....	9
Amortissements (suite).....	10
Provisions inscrites au bilan.....	11
Etat des échéances des créances et des dettes.....	12
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan.....	13
Charges à payer.....	14
Produits à recevoir.....	15
Charges et produits constatés d'avance.....	16
Effectif moyen.....	17
Composition du capital social.....	18
Liste des filiales et participations.....	19

Bilan Actif

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	83 544	83 544		
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	506 639	28 133	478 505	465 000
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL Immobilisations incorporelles :	590 183	111 677	478 505	465 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	1 651 669	567 615	1 084 054	1 239 178
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	1 651 669	567 615	1 084 054	1 239 178
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participation par M.E				
Autres participations	1 299 305		1 299 305	462 512
Créances rattachées à participations	10 000		10 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts	192 567		192 567	7 622
Autres immobilisations financières	479 398		479 398	479 413
TOTAL immobilisations financières :	1 981 269		1 981 269	949 548
ACTIF IMMOBILISÉ	4 223 121	679 292	3 543 829	2 653 725
STOCKS ET EN-COURS				
Stocks de matières premières				
Stocks d'en-cours de product. de biens				
Stocks d'en-cours product. de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	11 551 156		11 551 156	4 779 414
Autres créances	893 132		893 132	1 613 210
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	12 444 288		12 444 288	6 392 623
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	8 000 000		8 000 000	8 000 000
Disponibilités	3 779 489		3 779 489	2 343 229
Charges constatées d'avance	76 677		76 677	97 519
TOTAL disponibilités et divers :	11 856 166		11 856 166	10 440 748
ACTIF CIRCULANT	24 300 455		24 300 455	16 833 371
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	28 523 576	679 292	27 844 283	19 487 096

Bilan Passif

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/18 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES		Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel	dont versé 1 428 655	1 428 655	1 348 530
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		81 634	81 634
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence		
Réserve légale		134 853	134 853
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		4 880 131	7 195 090
Résultat de l'exercice		8 851 568	1 812 776
TOTAL situation nette :		13 374 838	10 572 882
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
CAPITAUX PROPRES		13 374 838	10 572 882
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers		294 554	44 554
TOTAL dettes financières :		294 554	44 554
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 567 254	4 097 426
Dettes fiscales et sociales		10 077 326	4 569 641
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		78	20 090
TOTAL dettes diverses :		12 644 658	8 687 156
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES		1 530 233	182 504
DETTES		14 469 445	8 914 214
Écart de conversion positif			
TOTAL GÉNÉRAL		27 844 283	19 487 096

Compte de Resultat (Première Partie)

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	25 130 014	9 466 649	34 596 663	21 313 519
Chiffres d'affaires nets	25 130 014	9 466 649	34 596 663	21 313 519
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits			18	217
PRODUITS D'EXPLOITATION			34 596 680	21 313 736
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			8 138 758	9 646 228
TOTAL charges externes :			8 138 758	9 646 228
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			1 030 095	524 135
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			10 653 638	6 010 215
Charges sociales			4 027 190	2 282 547
TOTAL charges de personnel :			14 680 829	8 292 762
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			315 281	266 288
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			315 281	266 288
AUTRE CHARGES D'EXPLOITATION			2	9 492
CHARGES D'EXPLOITATION			24 164 965	18 738 905
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			10 431 716	2 574 830

Compte de Résultat (Seconde Partie)

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	10 431 716	2 574 830
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4	25
Autres intérêts et produits assimilés	38 486	81 070
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		613
	38 491	81 707
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		64
		64
RÉSULTAT FINANCIER	38 491	81 643
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	10 470 206	2 656 473
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 923	1 530
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	1 923	1 530
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	4 926	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	4 926	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(3 003)	1 530
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		
Impôts sur les bénéfices	3 615 637	845 227
TOTAL DES PRODUITS	34 637 094	21 396 973
TOTAL DES CHARGES	27 785 528	19 584 196
BÉNÉFICE OU Perte	6 851 566	1 812 776

Règles et Méthodes Comptables

(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)

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

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

Et conformément aux dispositions de la législation française ainsi qu'aux règles et principes comptables français.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur brute des éléments corporels et incorporels correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre (cf. : tableau des immobilisations).

Les amortissements ont été calculés sur la durée normale d'utilisation, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif. Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur d'inventaire de ces biens.

Les durées et méthodes d'amortissements retenues ont été les suivantes :

- | | |
|--|-------------------------------|
| - frais d'établissement : | 5 ans ; linéaire |
| - logiciel | 1 an ; dégressif ou linéaire |
| - matériel de bureau et informatique : | 3 ans ; dégressif ou linéaire |
| - agencements et installations | 6 ans ; linéaire |
| - mobilier | 6 ans ; linéaire |

b) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

c) Stock et en-cours

Néant

d) Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Dans le domaine du droit des sociétés, la loi oblige les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes à publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs ou de leurs clients.

e) Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire du portefeuille est calculée selon la méthode "CUMP" et « FIFO ». Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

f) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont déterminées en application du règlement CRC 00-06. De ce fait, seuls les risques identifiés et rendus probables par un événement en cours à la clôture sont provisionnés.

g) Honoraires des commissaires aux comptes

Le décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008 apporte l'obligation de faire figurer dans l'annexe des comptes les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat.

Mission :

Honoraires 2016 : 12 360 € HT au titre de la mission légale

Autres informations

a) Actionnariat

La composition du capital social est la suivante :

- 134 853 actions ordinaires pour 674 265€ ;
- 44 213 actions A pour 221 085€ ;
- 106 265 actions B pour 531 325€.

Les actions A et B sont assorties des droits particuliers suivants : droit à un dividende prioritaire (6,50€ pour les actions A et 8,50€ pour les actions B), droit de rachat à l'initiative de la société, droit de faire réaliser un rapport par le commissaire aux comptes et droit de liquidation préférentielle.

b) Tableau de variation des capitaux propres

Capital Social	1 348 530		78 125		1 426 655
Prime d'émission	81 634				81 634
Réserve légale	134 853				134 853
Réserve statutaire	0				0
Report à nouveau	7 195 090	-2 314 959			4 880 131
Résultat de l'exercice	1 812 776	-1 812 776		6 851 566	6 851 566

Total Capitaux Propres 10 572 882 13 374 838

c) Dépôt de garantie

Le dépôt de garantie donné à la société Amboise SNC d'un montant de 299 470 € correspondant à une avance sur les charges communes est maintenu au 31/12/2016.

Le dépôt de garantie donnée à la Banque OBC Neufilze d'un montant de 178 275€ correspond à une garantie à première demande concernant la location des locaux (rue Paul Cézanne).

d) Prêts

Au cours de l'exercice 2016, la société Apax Partners MidMarket SAS a prêté 184 940€ à la Société Civile Midinvest dont elle détient 50% des parts qui se répartissent comme suit :

- SEP Infovista pour 38 947,50€
- SEP Sandaya pour 37 846€
- SEP Marlink pour 85 279,50€
- SEP Inseec pour 20 428€
- SEP Snacks pour 4 439€

e) Engagement de retraite

Les indemnités de départ à la retraite résultent de l'application de l'article 22 de la convention collective nationale des bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs-conseils, sociétés de conseil.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- taux d'actualisation brut (IBOXX): 1.31 % (Taux de rendement moyen des obligations corporates)
- turn-over : faible
- âge de départ à la retraite 65 ans pour les cadres et les Etam

Le montant de l'engagement total ainsi calculé s'élève au 31 décembre 2016 à 780 266€.

f) Accord d'intéressement

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24/06/2016 pour une durée de 3 ans et s'applique sur les exercices 2016, 2017 et 2018.

g) Rémunération des Dirigeants

En 2016 il n'y a eu aucun nouvel engagement en faveur des dirigeants.

h) Ventilation du chiffre d'affaires par activité .

Honoraires : 29 432 982.50 € HT
 Frais refacturés : 5 163 663.11 € HT
 Autres Produits : 17 € HT
 Chiffre d'affaires total : 34 596 662.61 € HT

i) Impôts société

Répartition global de l'IS sur un bénéfice comptable de 6 851 566 € :

Bénéfice comptable : 6 851 566 €
 Réintégration : 3 836 852 €
 Déduction : - 5 200 €

Résultat imposable : 10 493 629 €
 IS à 33.33 % : 3 497 876 €
 Contribution sociale à 3,30% : 90 251 €
 Crédit d'impôt et réduction d'impôts : - 27 510 €
 Soit un total d'IS pour 2016 de 3 615 637 €

j) Evénements post clôture

Depuis le 31 décembre 2016, la Société a finalisé la levée du Fonds Apax France IX. Les montants souscrits dans le Fonds Apax France IX s'élevaient à € 1 030 000 000 et les montants souscrits dans le Fonds Friends & Family France IX s'élevaient quant à eux à € 61 000 000. Le Fonds Friends & Family France IX a été constitué le 20 janvier 2017. Les montants souscrits dans les Fonds gérés par notre Société s'élèvent ainsi à € 2 000 234 349€.

Dans le cadre de son projet de développement dans le Small Cap, notre société a remis une offre d'achat à la société EPF et Associés, société spécialisée dans le Capital Développement et Transmission.

k) Garanties hors bilan

APMM permet à certains de ses salariés d'investir, selon certaines conditions, dans des sociétés, pari passu avec les fonds qu'elle gère, à hauteur d'un montant maximum par salarié de 20 000€.

Ce montant peut être doublé dans le cas de recours à de la dette et atteindre ainsi 40 000€.

APMM a approché la banque Wormser afin que cette dernière octroie des prêts moyen terme aux salariés concernés.

- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Orthofin I SAS, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 22 000€ et jusqu'à un maximum de 80 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 4)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Trocadero Participations II SAS et Trocadero Participations SAS, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 17 500€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Insignis SAS , Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 87 000€ et jusqu'à un maximum de 200 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 10)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société La Pérouse Développement SAS et La Pérouse Développement II SAS , Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 24 000€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Hephaestus III et Hephaestus IV , Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 62 500€ et jusqu'à un maximum de 280 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 14)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Cabovisao et Oni, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 97 500€ et jusqu'à un maximum de 300 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 15)

Immobilisations

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement	83 544		
Autres immobilisations incorporelles	485 950		40 688
TOTAL Immobilisations incorporelles :	549 494		40 688
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	1 126 538		90 773
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	392 158		42 202
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL Immobilisations corporelles :	1 518 694		132 975
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	462 512		960 885
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	487 035		184 944
TOTAL immobilisations financières :	949 548		1 145 830
TOTAL GÉNÉRAL	3 017 736		1 319 493

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessations mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement			83 544	
Autres immobilisations incorporelles			506 639	
TOTAL immobilisations incorporelles :			590 183	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers			1 217 312	
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.			434 357	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :			1 651 669	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations		114 093	1 309 305	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières		15	671 964	
TOTAL immobilisations financières :		114 109	1 981 269	
TOTAL GÉNÉRAL		114 109	3 223 121	

Amortissements

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/18
Edition du 28/04/17

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement	83 544			83 544
Autres Immobilisations Incorporelles	950	27 183		28 133
TOTAL immobilisations Incorporelles :	84 494	27 183		111 677
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers	190 052	196 210		386 261
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.	89 465	91 889		181 354
Emballages récupérables et divers				
TOTAL Immobilisations corporelles :	279 517	288 098		567 615
TOTAL GÉNÉRAL	364 011	315 281		679 292

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations Incorporelles		27 183	
TOTAL Immobilisations Incorporelles :		27 183	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	196 209		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	51 965	39 924	
Emballages récupérables et divers			
TOTAL Immobilisations corporelles :	248 174	39 924	
TOTAL GÉNÉRAL	248 174	67 107	

Amortissements (suite)

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations	Rapprises
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Frais d'établissement et de développement		
Autres immobilisations incorporelles		
TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains		
Constructions sur sol propre		
Constructions sur sol d'autrui		
Constructions installations générales		
Installations techniques et outillage industriel		
Installations générales, agencements et divers		
Matériel de transport		
Matériel de bureau, informatique et mobilier		
Emballages récupérables et divers		
TOTAL immobilisations corporelles :		
TOTAL GÉNÉRAL		

MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
RUBRIQUES	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net fin exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				
Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION				
TOTAL GÉNÉRAL				

État des Échéances des Créances et Dettes

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations	10 000		10 000
Prêts	192 567		192 567
Autres immobilisations financières	479 398	299 470	179 928
TOTAL de l'actif immobilisé :	681 964	299 470	382 494
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	11 551 156	11 551 156	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	606 256	606 256	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés	191 386	191 386	
État - Divers			
Groupe et associés	95 491	95 491	
Débiteurs divers			
TOTAL de l'actif circulant :	12 444 288	12 444 288	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	76 677	76 677	

TOTAL GÉNÉRAL	13 202 930	12 820 435	382 494
----------------------	-------------------	-------------------	----------------

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	44 554		44 554	
Fournisseurs et comptes rattachés	2 567 254	2 567 254		
Personnel et comptes rattachés	4 128 551	4 128 551		
Sécurité sociale et autres organismes	1 759 364	1 759 364		
Impôts sur les bénéfices	2 735 225	2 735 225		
Taxe sur la valeur ajoutée	781 940	781 940		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	692 247	692 247		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	250 000	250 000		
Autres dettes	78	78		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 530 233	1 530 233		
TOTAL GÉNÉRAL	14 169 445	14 221 891	44 554	

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	21 098	500	
Créances rattachées à des participations	10 000		
Prêts		184 940	
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Charges à Payer

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN		Montant
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 741 459
Dettes fiscales et sociales		7 154 574
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Disponibilités, charges à payer		
Autres dettes		
TOTAL		8 896 033

Produits à Recevoir

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	6 148 489
Personnel	
Organismes sociaux	
État	271 430
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	1 119
TOTAL	6 421 037

Charges et Produits Constatés d'Avance

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	76 677	1 530 233
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	76 677	1 530 233

Effectif Moyen

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Édition du 28/04/17
Tenue de compte EURO

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	28	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	4	
Ouvriers		
TOTAL	32	

Composition du Capital Social

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	269706	5
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	15625	5
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	285331	5

Liste des Filiales et Participations

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)			
SC NEUF-E	2 269	99,97	(3 831)
APAX PARTNERS MIDMARKET LUXEMBOURG IX GP	15 000	100	13 361
2. participations (10 à 50% du capital détenu)			
MIDINVEST	3 534	50	733
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1. filiales non reprises en A:			
- françaises			
- étrangères			
2. participations non reprises en A:			
- françaises			
- étrangères			

MAZARS

Apax Partners MidMarket

Rapport du Commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Apax Partners MidMarket

Société par actions simplifiée au capital de 1 426 655 €

Siège social : 1 rue Paul Cézanne - 75008 Paris

RCS : PARIS 504 829 417

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés,

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

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

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

I - Opinion sur les comptes annuels

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

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

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et le cas échéant 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 ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

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

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

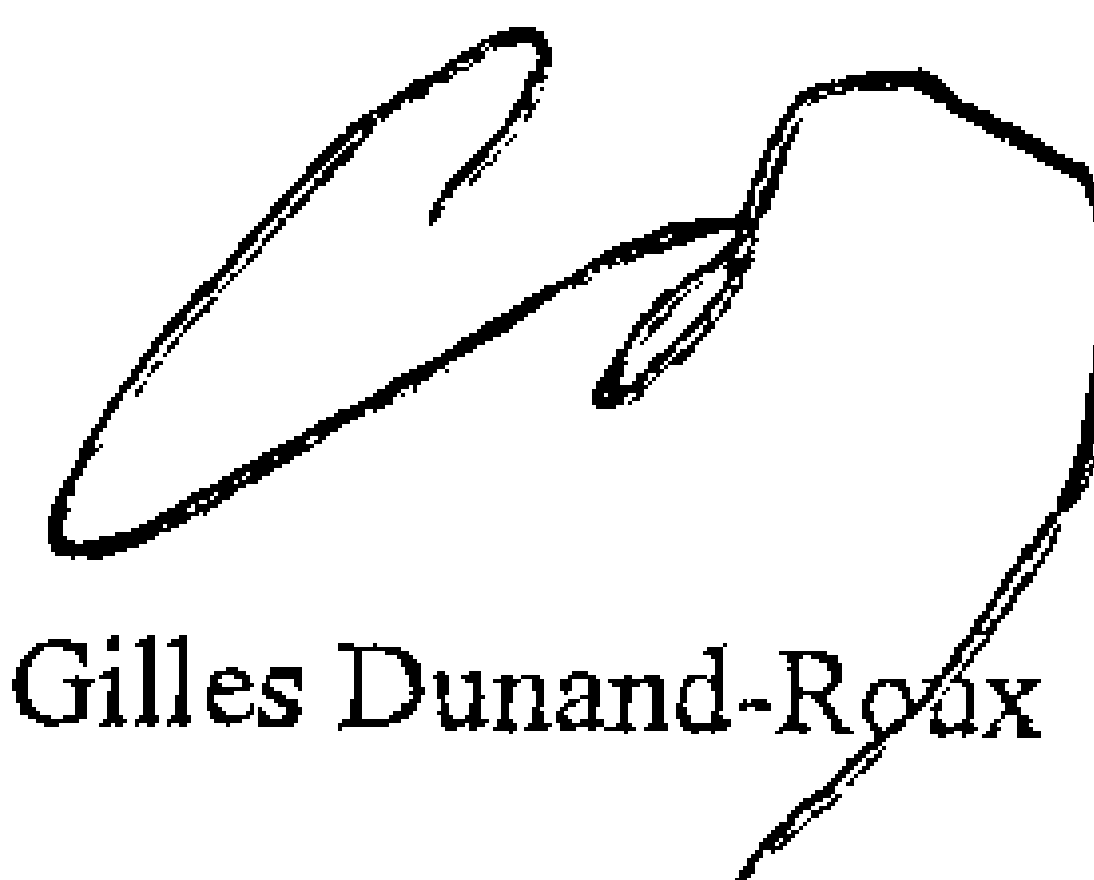
Fait à Paris La Défense, le 04 mai 2017

Le Commissaire aux comptes

Mazars



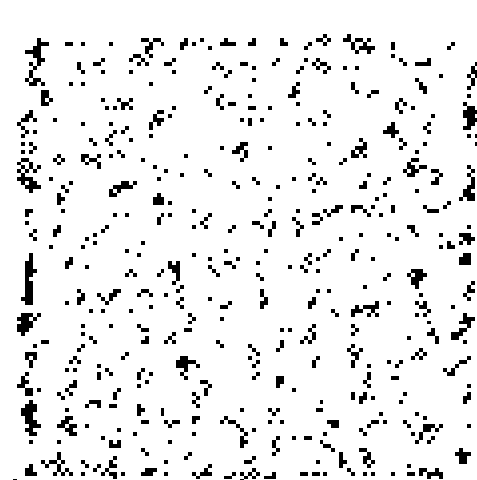
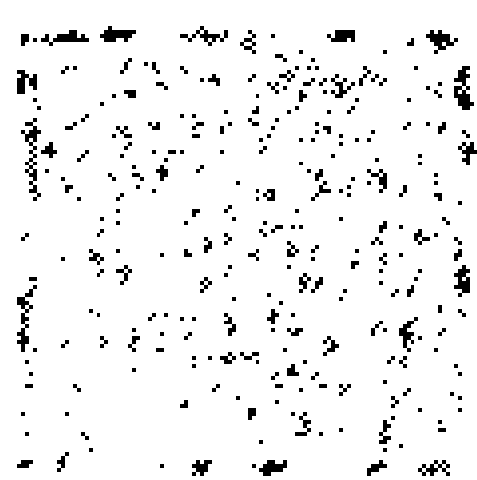
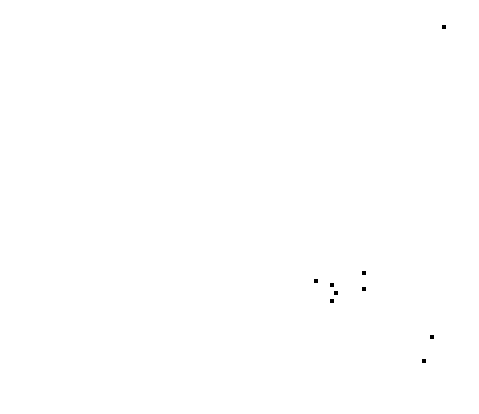
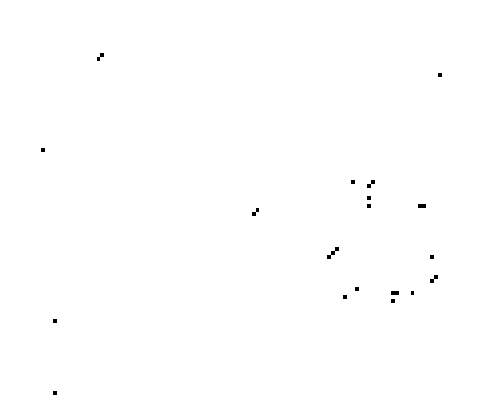
Max Dongar



Gilles Dunand-Roux

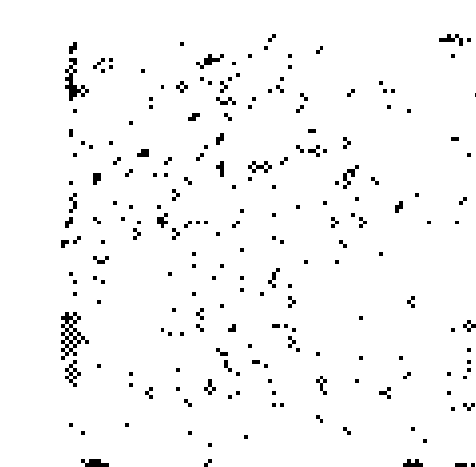
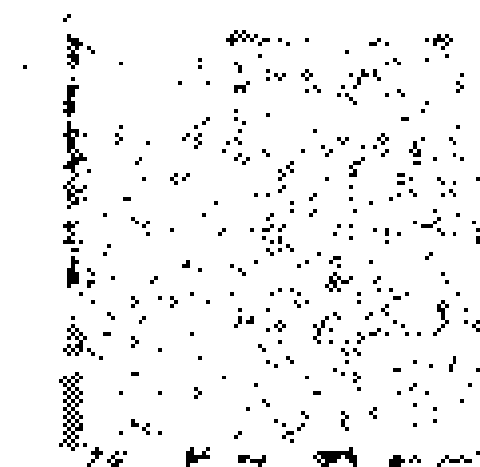
APAX PARTNERS MIDMARKET
1 RUE PAUL CEZANNE
75008 PARIS
01.53.65.01.00

N ° de Siret :
50482941700022



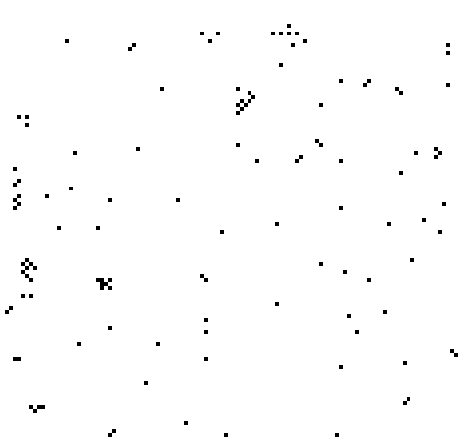
Comptes Annuels

2014/2015



Index

Page de garde.....	1
Bilan actif.....	2
Bilan passif.....	3
Compte de résultat (première partie).....	4
Compte de résultat (seconde partie).....	5
Règles et méthodes comptables.....	6
Autres informations	7
Immobilisations.....	8
Amortissements.....	9
Amortissements (suite).....	10
Provisions inscrites au bilan.....	11
Etat des échéances des créances et des dettes.....	12
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan.....	13
Charges à payer.....	14
Produits à recevoir.....	15
Charges et produits constatés d'avance.....	16
Effectif moyen.....	17
Composition du capital social.....	18
Liste des filiales et participations.....	19



Sage

Bilan Actif

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2016
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	83 544	83 544		
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	506 639	28 133	478 505	465 000
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL Immobilisations incorporelles :	590 183	111 677	478 505	465 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	1 651 669	567 615	1 084 054	1 239 178
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	1 651 669	567 615	1 084 054	1 239 178
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participation par M.E				
Autres participations	1 299 305		1 299 305	462 512
Créances rattachées à participations	10 000		10 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts	192 567		192 567	7 622
Autres immobilisations financières	479 398		479 398	479 413
TOTAL immobilisations financières :	1 981 269		1 981 269	949 548
ACTIF IMMOBILISÉ	4 223 121	679 292	3 543 829	2 653 725
STOCKS ET EN-COURS				
Stocks de matières premières				
Stocks d'en-cours de product. de biens				
Stocks d'en-cours product. de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	11 551 156		11 551 156	4 779 414
Autres créances	893 132		893 132	1 613 210
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	12 444 288		12 444 288	6 392 623
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	8 000 000		8 000 000	8 000 000
Disponibilités	3 779 489		3 779 489	2 343 229
Charges constatées d'avance	76 677		76 677	97 519
TOTAL disponibilités et divers :	11 856 166		11 856 166	10 440 748
ACTIF CIRCULANT	24 300 455		24 300 455	16 833 371
Frais d'émission d'emprunts à évaluer				
Primes remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	28 623 576	679 292	27 944 283	19 487 096

Bilan Passif

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES		Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel	dont versé 1 426 655	1 428 855	1 348 530
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		81 834	81 834
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence		
Réserve légale		134 853	134 853
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		4 880 131	7 195 090
Résultat de l'exercice		6 851 568	1 812 776
TOTAL situation nette :		13 374 838	10 572 882
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
CAPITAUX PROPRES		13 374 838	10 572 882
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers		294 554	44 554
TOTAL dettes financières :		294 554	44 554
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS			
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 567 254	4 097 425
Dettes fiscales et sociales		10 077 326	4 569 641
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		78	20 090
TOTAL dettes diverses :		12 644 658	8 687 156
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES		1 530 233	182 504
DETTES		14 469 445	8 914 214
Erreurs de conservation passif			
TOTAL GÉNÉRAL		27 944 283	19 487 096

Compte de Resultat (Première Partie)

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	25 130 014	9 466 649	34 596 663	21 313 519
Chiffres d'affaires nets	25 130 014	9 466 649	34 596 663	21 313 619
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits			18	217
PRODUITS D'EXPLOITATION			34 596 680	21 313 736
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			8 138 758	9 646 228
TOTAL charges externes :			8 138 758	9 646 228
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			1 030 095	524 135
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			10 653 638	6 010 215
Charges sociales			4 027 190	2 282 547
TOTAL charges de personnel :			14 680 829	8 292 762
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			315 281	266 288
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			315 281	266 288
AUTRE CHARGES D'EXPLOITATION			2	8 492
CHARGES D'EXPLOITATION			24 164 965	18 738 905
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			10 431 716	2 574 830

Compte de Résultat (Seconde Partie)

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	10 431 716	2 574 830
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4	25
Autres intérêts et produits assimilés	38 486	81 070
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		613
	38 491	81 707
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		64
		64
RÉSULTAT FINANCIER	38 491	81 643
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	10 470 206	2 656 473
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 923	1 530
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	1 923	1 530
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 926	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	4 926	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(3 003)	1 530
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		
Impôts sur les bénéfices	3 615 637	845 227
TOTAL DES PRODUITS	34 637 094	21 396 973
TOTAL DES CHARGES	27 785 528	19 584 196
BÉNÉFICE OU PÉRIE	6 851 566	1 812 776

Règles et Méthodes Comptables

(Code du commerce - articles 9 et 11 - Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°)

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

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

Et conformément aux dispositions de la législation française ainsi qu'aux règles et principes comptables français.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur brute des éléments corporels et incorporels correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre (cf. : tableau des Immobilisations).

Les amortissements ont été calculés sur la durée normale d'utilisation, soit selon le mode linéaire, soit selon le mode dégressif. Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur d'inventaire de ces biens.

Les durées et méthodes d'amortissements retenues ont été les suivantes :

- frais d'établissement :	5 ans ; linéaire
- logiciel	1 an ; dégressif ou linéaire
- matériel de bureau et informatique :	3 ans ; dégressif ou linéaire
- agencements et installations	6 ans ; linéaire
- mobilier	6 ans ; linéaire

b) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

c) Stock et en-cours

Néant

d) Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Dans le domaine du droit des sociétés, la loi oblige les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes à publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs ou de leurs clients.

e) Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire du portefeuille est calculée selon la méthode "CUMP" et « FIFO ». Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

f) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont déterminées en application du règlement CRC 00-06. De ce fait, seuls les risques identifiés et rendus probables par un événement en cours à la clôture sont provisionnés.

g) Honoraires des commissaires aux comptes

Le décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008 apporte l'obligation de faire figurer dans l'annexe des comptes les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat.

Mission :

Honoraires 2016 : 12 360 € HT au titre de la mission légale

a) Actionariat

- 134 853 actions ordinaires pour 674 265€ ;
- 44 213 actions A pour 221 065€ ;
- 106 265 actions B pour 531 325€.

b) Tableau de variation des capitaux propres

Capital Social	1 348 530		78 125		1 426 655
Prime d'émission	81 634				81 634
Réserve légale	134 853				134 853
Réserve statutaire	0				0
Report à nouveau	7 195 090	-2 314 959			4 880 131
Résultat de l'exercice	1 812 776	-1 812 776		6 851 566	6 851 566

Total Capitaux Propres	10 572 882	13 374 838
------------------------	------------	------------

Le dépôt de garantie donné à la société Amboise SNC d'un montant de 299 470 € correspondant à une avance sur les charges communes est maintenu au 31/12/2016.

Le dépôt de garantie donnée à la Banque OBC Neufilze d'un montant de 178 275€ correspond à une garantie à première demande concernant la location des locaux (rue Paul Cézanne).

Au cours de l'exercice 2016, la société Apax Partners MidMarket SAS a prêté 184 940€ à la Société Civile Midinvest dont elle détient 50% des parts qui se répartissent comme suit :

- SEP Infovista pour 38 947.50€
- SEP Sandaya pour 37 846€
- SEP Marilina pour 85 279.50€
- SEP Inseec pour 20 428€
- SEP Snacks pour 4 439€

Les indemnités de départ à la retraite résultent de l'application de l'article 22 de la convention collective nationale des bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs-conseils, sociétés de conseil.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- | | |
|--------------------------------------|---|
| - taux d'actualisation brut (IBOXX): | 1.31 % (Taux de rendement moyen des obligations corporates) |
| - turn-over : | faible |
| - âge de départ à la retraite | 65 ans pour les cadres et les Etam |

Le montant de l'engagement total ainsi calculé s'élève au 31 décembre 2016 à 780 266€.

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24/06/2016 pour une durée de 3 ans et s'applique sur les exercices 2016, 2017 et 2018.

g) Rémunération des Dirigeants

En 2016 il n'y a eu aucun nouvel engagement en faveur des dirigeants.

h) Ventilation du chiffre d'affaires par activité

Honoraires : 29 432 982,50 € HT
 Frais refacturés : 5 163 883,11 € HT
 Autres Produits : 17 € HT
 Chiffre d'affaires total : 34 596 862,61 € HT

i) Impôts société

Répartition global de l'IS sur un bénéfice comptable de 6 851 566 € :

Bénéfice comptable : 6 851 566 €
 Réintégration : 3 636 852 €
 Déduction : - 5 200 €

Résultat imposable : 10 493 629 €
 IS à 33,33 % : 3 497 876 €
 Contribution sociale à 3,30% : 90 251 €
 Crédit d'impôt et réduction d'impôts : - 27 510 €
 Soit un total d'IS pour 2016 de 3 615 637 €

j) Evénements post clôture

Depuis le 31 décembre 2016, la Société a finalisé la levée du Fonds Apax France IX.
 Les montants souscrits dans le Fonds Apax France IX s'élevaient à € 1 030 000 000 et les montants souscrits dans le Fonds Friends & Family France IX s'élevaient quant à eux à € 61 000 000.
 Le Fonds Friends & Family France IX a été constitué le 20 janvier 2017.
 Les montants souscrits dans les Fonds gérés par notre Société s'élèvent ainsi à € 2 000 234 349€.

Dans le cadre de son projet de développement dans le Small Cap, notre société a remis une offre d'achat à la société EPF et Associés, société spécialisée dans le Capital Développement et Transmission.

k) Garanties hors bilan

APMM permet à certains de ses salariés d'investir, selon certaines conditions, dans des sociétés, pari passu avec les fonds qu'elle gère, à hauteur d'un montant maximum par salarié de 20 000€.
 Ce montant peut être doublé dans le cas de recours à de la dette et atteindre ainsi 40 000€.
 APMM a approché la banque Wormser afin que cette dernière octroie des prêts moyen terme aux salariés concernés.

- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Orthofin I SAS, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 22 000€ et jusqu'à un maximum de 80 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 4)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Trocadero Participations II SAS et Trocadero Participations SAS, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 17 500€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Insignis SAS, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 87 000€ et jusqu'à un maximum de 200 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 10)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société La Pérouse Développement SAS et La Pérouse Développement II SAS, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 24 000€ et jusqu'à un maximum de 120 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 6)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Hephaestus III et Hephaestus IV, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 62 500€ et jusqu'à un maximum de 280 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 14)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans les sociétés Cabovisao et Oni, Apax Partners MidMarket a donné une garantie à première demande à concurrence de 97 500€ et jusqu'à un maximum de 300 000€ soit un maximum de 20 000€ par débiteur (au nombre de 15)

Immobilisations

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement	83 544		
Autres immobilisations incorporelles	465 950		40 688
TOTAL Immobilisations incorporelles :	549 494		40 688
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	1 126 538		90 773
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	392 156		42 202
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :	1 518 694		132 975
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	462 512		960 885
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	487 035		184 944
TOTAL immobilisations financières :	949 548		1 145 830
TOTAL GÉNÉRAL	3 017 736		1 319 493

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement			83 544	
Autres immobilisations incorporelles			506 639	
TOTAL immobilisations incorporelles :			590 183	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers			1 217 312	
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.			434 357	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :			1 651 669	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations		114 093	1 309 305	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres Immo. financières		15	671 964	
TOTAL immobilisations financières :		114 109	1 981 269	
TOTAL GÉNÉRAL		114 109	2 223 121	

Amortissements

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement	83 544			83 544
Autres immobilisations incorporelles	950	27 183		28 133
TOTAL Immobilisations incorporelles :	84 494	27 183		111 677
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers	190 052	196 210		388 261
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.	89 465	91 889		181 354
Emballages récupérables et divers				
TOTAL Immobilisations corporelles :	279 517	288 098		567 615
TOTAL GÉNÉRAL	364 011	315 281		679 292

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles		27 183	
TOTAL Immobilisations incorporelles :		27 183	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	196 209		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	51 965	39 924	
Emballages récupérables et divers			
TOTAL immobilisations corporelles :	248 174	39 924	
TOTAL GÉNÉRAL	248 174	67 107	

Amortissements (suite)

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations	Reprises
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Frais d'établissement et de développement		
Autres immobilisations incorporelles		
TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains		
Constructions sur sol propre		
Constructions sur sol d'autrui		
Constructions installations générales		
Installations techniques et outillage industriel		
Installations générales, agencements et divers		
Matériel de transport		
Matériel de bureau, informatique et mobilier		
Emballages récupérables et divers		
TOTAL immobilisations corporelles :		

TOTAL GÉNÉRAL		
---------------	--	--

MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
RUBRIQUES	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net fin exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				
Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION				
TOTAL GÉNÉRAL				

État des Échéances des Créances et Dettes

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations	10 000		10 000
Prêts	192 567		192 567
Autres Immobilisations financières	479 398	299 470	179 928
TOTAL de l'actif immobilisé :	681 964	299 470	382 494
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	11 551 156	11 551 156	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	606 256	606 256	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés	191 386	191 386	
État - Divers			
Groupe et associés	95 491	95 491	
Débiteurs divers			
TOTAL de l'actif circulant :	12 444 288	12 444 288	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	76 677	76 677	

TOTAL GÉNÉRAL	13 202 930	12 820 435	382 494
----------------------	-------------------	-------------------	----------------

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Après des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	44 554		44 554	
Fournisseurs et comptes rattachés	2 567 254	2 567 254		
Personnel et comptes rattachés	4 128 551	4 128 551		
Sécurité sociale et autres organismes	1 759 364	1 759 364		
Impôts sur les bénéfices	2 735 225	2 735 225		
Taxe sur la valeur ajoutée	761 940	761 940		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	692 247	692 247		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	250 000	250 000		
Autres dettes	78	78		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 530 233	1 530 233		
TOTAL GÉNÉRAL	14 269 445	14 224 891	44 554	

Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	21 098	500	
Créances rattachées à des participations	10 000		
Prêts		184 940	
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Charges à Payer

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN		Montant
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 741 459
Dettes fiscales et sociales		7 154 574
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Disponibilités, charges à payer		
Autres dettes		
TOTAL		8 896 033

Produits à Recevoir

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Édition du 28/04/17

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	6 148 489
Personnel	
Organismes sociaux	
État	271 430
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	1 119
TOTAL	6 421 037

Charges et Produits Constatés d'Avance

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	76 677	1 530 233
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	76 677	1 530 233

Effectif Moyen

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17
Tenue de compte EURO

EFFECTIFS	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	28	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	4	
Ouvriers		
TOTAL	32	

Composition du Capital Social

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	269706	5
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	15625	5
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	285331	5

Liste des Filiales et Participations

APAX PARTNERS MIDMARKET

Période du 01/01/16 au 31/12/16
Edition du 28/04/17

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)			
SC NEUF-E	2 269	99,97	(3 831)
APAX PARTNERS MIDMARKET LUXEMBOURG IX GP	15 000	100	13 361
2. participations (10 à 50% du capital détenu)			
MIDINVEST	3 534	50	733
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1. filiales non reprises en A:			
- françaises			
- étrangères			
2. participations non reprises en A:			
- françaises			
- étrangères			