

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

Ce dépôt a été enregistré le 26/06/2018 sous le numéro de dépôt 44508



20180445082017

DATE DEPOT : 26/06/2018

N° DE DEPOT : 44508

N° GESTION : 2008813792

N° SIREN : 504829417

DENOMINATION : APAX PARTNERS

ADRESSE : 1 rue Paul Cézanne 75008 Paris

MILLESIME : 2017

26 JUIN 2018

64508
numéro de dépôt

APAX PARTNERS

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 22 MAI 2018
RELATIVE A L'AFFECTATION DES RESULTATS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

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		11.816.423,79 euros
augmenté du poste « Report à Nouveau », soit		5.033.942,09 euros
		=====
forme un total distribuable de		16.850.365,88 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		8.630.592,00 euros
à titre de dividendes - actions O soit un dividende unitaire de 64 €		
		=====
. Le solde, soit la somme de		7.029.136,88 euros
étant affecté au poste « Report à Nouveau » du Bilan		=====

Il est rappelé qu'aux termes du Conseil d'administration en date du 9 avril 2018, 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

87

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 2018.

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 €
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
2016	287.384,50	903.252,50	5.499.305,34	6.689.942,34

(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)

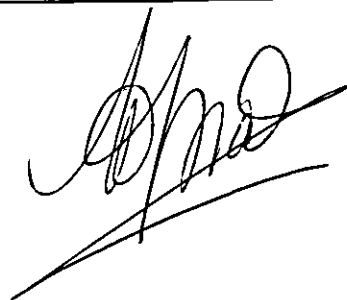


APAX PARTNERS

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 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'APAX', with a long, sweeping horizontal stroke underneath.

①

BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise : <u>APAX PARTNERS SAS</u>		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * <u>12</u>		
Adresse de l'entreprise <u>1 RUE PAUL CEZANNE 75008 PARIS</u>		Durée de l'exercice précédent * <u>12</u>		
Numero SIRET* <u>5 0 4 8 2 9 4 1 7 0 0 0 2 2</u>		Néant ☐		
		Exercice N clos le <u>31 12 2017</u>		
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	
		Net 3		
Capital souscrit non appelé (I)		AA		
ACTIF IMMOBILISE*	Frais d'établissement *	AB	83 544	
	Frais de développement *	CX		
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	506 639	
	Fonds commercial (I)	AH		
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		
	Terrains	AN		
	Constructions	AP		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		
	Autres immobilisations corporelles	AT	1 683 577	
	Immobilisations en cours	AV		
	Avances et acomptes	AX		
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		
	Autres participations	CU	1 809 757	
	Créances rattachées à des participations	BB	614 334	
Autres titres immobilisés	BD			
Prêts	BF	319 365		
Autres immobilisations financières *	BH	1 936 029		
TOTAL (II)		BJ	6 953 244	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	
		En cours de production de biens	BN	
		En cours de production de services	BP	
		Produits intermédiaires et finis	BR	
		Marchandises	BT	
	CRÉANCES*	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	14 230 966
		Autres créances (3)	BZ	955 821
	DIVULS*	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	8 000 000
		Disponibilités	CF	3 479 377
	Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH	62 271
		TOTAL (III)	CJ	26 728 435
		Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)	CW	
		Primes de remboursement des obligations (V)	CM	
Écarts de conversion actif * (VI)		CN		
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	33 681 679	
		IA	2 124 929	
			31 556 750	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes	CP	
Clause de réserve de propriété *		(3) Part à plus d'un an :	CR	
Immobilisations :		Stocks :	Créances :	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032

②

BILAN - PASSIF avant répartition

Désignation de l'entreprise		APAX PARTNERS SAS		Néant ☐		
				Exercice N		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : .. 1 426 655 ..)			DA	1 426 655	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	81 634	
	Ecart de reevaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)			DC		
	Réserve légale (3)			DD	142 666	
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours BI)			DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)			DG		
	Report à nouveau			DH	5 033 942	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	11 816 424	
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK	49 973	
	TOTAL (I)			DL	18 551 293	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM		
	Avances conditionnées			DN		
	TOTAL (II)			DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP		
	Provisions pour charges			DQ		
	TOTAL (III)			DR		
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU		
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)			DV	94 554	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	1 551 991	
	Dettes fiscales et sociales			DY	9 444 936	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ	1 000 000	
	Autres dettes			EA	44 066	
Compte rendu	Produits constatés d'avance (4)			EB	869 909	
	TOTAL (IV)			EC	13 035 457	
Ecart de conversion passif *			ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	31 556 750		
RENVIS	(1)	Ecart de reevaluation incorporé au capital			IB	
	(2)	Dont	Réserve spéciale de reevaluation (1959)	IC		
			Écart de reevaluation libre	ID		
			Réserve de reevaluation (1976)	IE		
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *			EF	
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an			EG	13 035 457	
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

3

COMPTE DE RÉSULTAT DE L' EXERCICE (En liste)

Désignation de l'entreprise : APAX PARTNERS SAS							Néant ☐		
		Exercice N							
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB		FC			
	Production vendue biens * services*	FD		FE		FF			
		FG	36 096 002	FH	4 591 602	FI	40 687 604		
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	36 096 002	FK	4 591 602	FL	40 687 604		
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	1 000		
	Autres produits (1) (11)					FQ	7		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	40 688 611	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS			
	Variation de stock (marchandises)*					FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU			
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	6 997 769		
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	1 057 292		
	Salaires et traitements*					FY	9 139 399		
	Charges sociales (10)					FZ	3 410 423		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions* Pour risques et charges : dotations aux provisions						GA	299 641
								GB	
								GC	
								GD	
	Autres charges (12)					GE	2		
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	20 904 525	
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	19 784 085	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GHI			
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	15 752		
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM			
	Différences positives de change					GN			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
Total des produits financiers (V)						GP	15 752		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	1 146 640		
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR			
	Différences négatives de change					GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières (VI)						GU	1 146 640		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(1 130 888)		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	18 653 199		

(RENOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

Désignation de l'entreprise APAX PARTNERS SAS										Néant ☐ *	
										Exercice N	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion									IIA	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *									II B	
	Reprises sur provisions et transferts de charges									II C	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)									II D	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)									II E	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *									II F	43
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)									II G	49 973
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)									II H	50 017
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)										II I	(50 017)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)										II J	
Impôts sur les bénéfices * (X)										II K	6 786 757
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)										II L	40 704 363
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)										II M	28 887 939
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)										II N	11 816 424
RENVIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme								II O	
	(2)	Dont	produits de locations immobilières							II P	
			produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)							II Q	
	(3)	Dont	- Crédit - bail mobilier *							II R	
			- Crédit - bail immobilier							II S	
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)								II T	
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées								II U	
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées								II V	
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C G L)								II W	
	(6ter)		Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)							II X	
			Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)							II Y	
	(9)	Dont transferts de charges								A1	1 000
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)								A2	
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)								A3	
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)								A4	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles - facultatives				A6	obligatoires			A9		
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe)									Exercice N	
									Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
VALEUR NETTE COMPTABLE IMMO CORPORELLE									43		
DOTATIONS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS CHARGES EXCEPTIONNELLES									49 973		
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :									Exercice N	
									Charges antérieures	Produits antérieurs	

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, conformément au règlement de l'autorité des normes comptables N°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 et 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 2017 : 17 000 € HT au titre de la mission légale

Autres informations

a) Actionnariat

Le 2 octobre 2017, notre société a changé de dénomination sociale Apax Partners MidMarket SAS devenant Apax Partners SAS.

La composition du capital social est la suivante :

- 134 853 actions ordinaires pour 674 265€ ;
- 44 213 actions A pour 221 085€ ;
- 106 285 actions B pour 531 325€.

Les actions A et B sont assorties des droits particuliers suivants : droit à un dividende prioritaire (8,50€ 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 préférentiel/e.

b) Tableau de variation des capitaux propres

Capital Social	1 426 655				1 426 655
Prime d'émission	81 634				81 634
Réserve légale	134 853	7 813			142 666
Réserve statutaire	0				0
Report à nouveau	4 880 131	153 812			5 033 942
Provision réglementée			49 973		49 973
Résultat de l'exercice	6 851 566	-6 851 566		11 816 424	11 816 424

Total Capitaux Propres

13 374 838

18 551 293

c) Dépôt de garantie

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 2017, la société Apax Partners SAS a prêté 126 798,74€ à la Société Civile MidInvest dont elle détient 50% des parts qui se répartissent comme suit :

- SEP Sandaya pour 5 771€
- SEP Cabovisao pour 7 027,74€
- SEP Cîprès pour 114 000€

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): 1,30 % (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 2017 à 889 603€.

f) Accord d'intéressement

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24/08/2018 pour une durée de 3 ans et s'applique sur les exercices 2018, 2017 et 2016.

Un avenant a été signé le 27/08/2017 modifiant les modalités de calcul.

g) Rémunération des Dirigeants

En 2017 il n'y a eu aucun nouvel engagement en faveur des dirigeants.

h) Ventilation du chiffre d'affaires par activité

Honoraires : 37 809 417.35 € HT
 Frais relaturés : 2 825 850.53 € HT
 Autres Produits : 52 335.75 € HT
 Chiffre d'affaires total : 40 687 603.63 € HT

i) Impôts société

Répartition global de l'IS sur un bénéfice comptable de 11 816 423 € :

Bénéfice comptable : 11 816 423 €
 Réintégration : 8 019 171 €
 Déduction : 18 299 €

Résultat Imposable : 19 819 295 €
 IS à 28 % : 21 000 €
 IS à 33.33 % : 6 581 432 €
 Contribution sociale à 3,30% : 192 701 €
 Crédit d'impôt et réduction d'impôts : - 8 378 €
 Soit un total d'IS pour 2017 de 8 788 757 €

j) Evénements post clôture

Dans le cadre de son projet de développement, notre société a constitué le 8 février 2018, Apax Partners Italia S.r.l. société italienne basée à Milan dont l'objet social est le service de conseil en investissement au bénéfice exclusif d'Apax. L'objectif de cette société est de trouver des investissements en Italie pour les Fonds gérés par notre Société.

Le 19 mars 2018, notre société a acquis 100% de Financière MidMarket SAS, une société française qui sera amenée au cours de l'année à devenir une société de gestion d'un véhicule investissant dans le coté.

k) Garanties hors bilan

Apax Partners SAS 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 la dette et atteindre ainsi 40 000€. Apax Partners SAS a approché en 2011 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 SAS 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 SAS 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 8)
- Dans le cadre de l'investissement par les fonds APAX dans la société Insignis SAS, Apax Partners SAS 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 SAS 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 SAS 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 SAS 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)

I) Evénements majeurs survenue

Le 27 juillet 2017, Apax Partners SAS a acquis 62,99% du capital social et des droits de vote d'EPF & Associés SAS pour une valeur de 2 985 107.72€.

Apax Partners SAS est devenue le seul actionnaire d'EPF & Associés SAS le 28 juillet 2017, étant précisé que la société EPF & Associés détenait les titres de participations d'EPF Partners.

Le 18 décembre 2017 Apax Partners SAS a procédé à une fusion-absorption d'EPF & Associés ce qui a engendré un mali comptable de 1 756 088.51€ qui a été déprécié au 31/12/2017 de 1 148 639.88€.

Apax Partners SAS est alors devenue actionnaire à 100% du capital d'EPF Partners renommée ensuite Apax Partners Development SAS.

La valeur comptable des titres EPF Partners inscrite à l'actif d'Apax Partners SAS est de 1 128 798.39€ au 31/12/2017.

Immobilisations

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18

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	508 839		
TOTAL Immobilisations incorporelles :	590 183		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage Industriel	1 217 312		5 448
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport	434 357		27 149
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL Immobilisations corporelles :	1 651 669		32 595
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence	1 309 305		6 259 773
Autres participations			
Autres titres immobilisés	871 984		1 882 800
Prêts et autres immobilisations financières	1 981 269		8 142 672
TOTAL Immobilisations financières :	4 162 558		14 285 245
TOTAL GÉNÉRAL	4 752 741		14 317 840

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			508 839	
TOTAL Immobilisations incorporelles :			590 183	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Instal. techn., matériel et out. Industriels			1 222 758	
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport		688	460 819	
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL Immobilisations corporelles :		688	1 683 577	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence		5 144 888	2 424 090	
Autres participations				
Autres titres immobilisés		299 470	2 255 384	
Prêts et autres immo. financières		5 444 458	4 878 484	
TOTAL Immobilisations financières :		10 888 816	7 357 958	
TOTAL GÉNÉRAL		11 577 504	8 041 520	

Amortissements

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18

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	28 133	13 505		41 639
TOTAL Immobilisations incorporelles :	111 677	13 505		125 183
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	388 281	206 509		592 771
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.	181 354	79 826	644	260 335
Emballages récupérables et divers				
TOTAL Immobilisations corporelles :	569 635	286 335	644	853 108
TOTAL GÉNÉRAL	679 292	299 841	644	978 289

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement		13 505	
Autres immobilisations incorporelles		13 505	
TOTAL Immobilisations incorporelles :		13 505	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions Installations générales			
Installations techniques et outillage industriel	206 509		
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	62 718	26 933	
Emballages récupérables et divers			
TOTAL Immobilisations corporelles :	259 227	26 933	
TOTAL GÉNÉRAL	259 227	40 438	

Amortissements (suite)

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18

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 SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Édition du 08/04/18

RUSRIQUES	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		49 973		49 973
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		49 973		49 973
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		1 148 640		1 148 640
Provisions sur stocks et en cours				
Provisions sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION		1 148 640		1 148 640
TOTAL GÉNÉRAL		1 198 613		1 198 613

État des Échéances des Créances et Dettes

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Édition du 06/04/18

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations	614 334		614 334
Prêts	318 365		318 365
Autres immobilisations financières	1 938 029		1 938 029
TOTAL de l'actif Immobilisé :	2 889 728		2 889 728
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	14 230 968	14 230 968	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	228	228	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	354 862	354 862	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés	422 232	422 232	
État - Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	178 499	178 499	
TOTAL de l'actif circulant :	15 186 787	15 186 787	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	62 271	62 271	

TOTAL GÉNÉRAL	18 138 786	15 299 050	2 889 728
----------------------	-------------------	-------------------	------------------

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	1 551 991	1 551 991		
Personnel et comptes rattachés	3 414 994	3 414 994		
Sécurité sociale et autres organismes	1 514 422	1 514 422		
Impôts sur les bénéfices	3 198 630	3 198 630		
Taxe sur la valeur ajoutée	512 494	512 494		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	804 397	804 397		
Dettes sur Immo. et comptes rattachés	1 000 000	1 000 000		
Groupe et associés	50 000	50 000		
Autres dettes	44 068	44 068		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	869 909	869 909		
TOTAL GÉNÉRAL	18 005 457	18 005 457		

Éléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18

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	1 168 212	500	
Créances rattachées à des participations	614 286		
Prêts		311 736	
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières	1 766 069		
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	1 000 000		
Autres dettes			

Charges à Payer

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 08/04/18

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	50 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 331 372
Dettes fiscales et sociales	5 534 408
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	24 212
TOTAL	6 939 990

Produits à Recevoir

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18

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		4 224 623
Personnel		
Organismes sociaux		266 201
État		198
Divers, produits à recevoir		27 940
Autres créances		
Valeurs Mobilières de Placement		
Disponibilités		738
TOTAL		4 519 900

Charges et Produits Constatés d'Avance

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18
Tenue de compte EURO

RUBRIQUES

Charges

Produits

Charges ou produits d'exploitation

62 271

869 909

Charges ou produits financiers

Charges ou produits exceptionnels

TOTAL

62 271

869 909

Effectif Moyen

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 08/04/18
Tenue de compte EURO

EFFECTIFS

Personnel
salarié

Personnel
mis à disposition
de l'entreprise

Cadres

31

Agents de maîtrise et techniciens

Employés

4

Ouvriers

TOTAL

35

Composition du Capital Social

APAX PARTNERS SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 06/04/18

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	285331	5
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
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 SAS

Période du 01/01/17 au 31/12/17
Edition du 08/04/18

FILIALES ET PARTICIPATIONS

A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)

SC NEUF-E

APAX PARTNERS DEVELOPMENT

APAX PARTNERS MIDMARKET LUXEMBOURG IX GP

2. participations (10 à 50% du capital détenu)

MIDINVEST

Capitaux
propres

Quota-part du
capital détenu
en pourcentage

Résultat
du dernier
exercice clos

37 505

61,82

12 119

1 738 277

100

(366 359)

78 003

100

43 842

4 328

50

782

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

APAX PARTNERS

Société par actions simplifiée au capital de 1 426 655 €

Siège social : 1 rue Paul Cézanne 75008 Paris

R.C.S : Paris B 504 829 417

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'assemblée générale de la société Apax Partners,

I. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Apax Partners 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.

II. 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 1^{er} 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.

III. 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 auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables

appliqués, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le 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.

IV. 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.

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

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

V. Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 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 des 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

**APAX
PARTNERS**
Comptes Annuels
Exercice clos le
31 décembre 2017

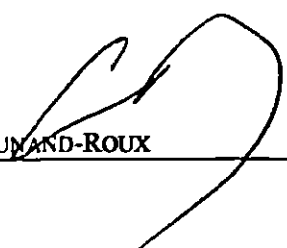
ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent des opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris La Défense, le 3 mai 2018

Le Commissaire aux comptes

MAZARS



GILLES DUNAND-ROUX