

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 18030

Numéro SIREN : 507 619 518

Nom ou dénomination : NPE COINVEST 1

Ce dépôt a été enregistré le 24/05/2018 sous le numéro de dépôt 36820



20180368202017

DATE DEPOT : 24/05/2018

N° DE DEPOT : 36820

N° GESTION : 2008B18030

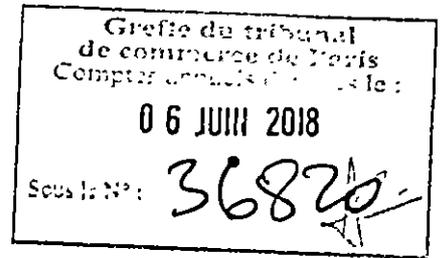
N° SIREN : 507619518

DENOMINATION : NPE COINVEST 1

ADRESSE : 5-7 rue Monttessuy 75007 PARIS

MILLESIME : 2017

NPE COINVEST 1
Société par actions simplifiée
au capital de 23 961 459 euros
Siège social : 5-7 rue de Montessuy 75007 Paris
507 619 518 RCS Paris
(la « Société »)



**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 15 MAI 2018**

Première décision

Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 tels qu'ils sont présentés avec toutes les opérations qu'ils traduisent ou qui sont mentionnées audits rapports.

Deuxième décision

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

L'associé unique constate que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017 est un bénéfice net comptable de 1 549 847,52 euros et décide de l'affecter de la manière suivante :

Report à nouveau	141 205,52 €
Réserve légale	70 432,10 €
Report à nouveau	1 338 209,90 €
Résultat net distribuable	1 549 847,52 €

En application de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'associé unique rappelle qu'il a été distribué un dividende :

- de 0,00 € au titre de l'exercice 2014
- de 526 717,83 €* au titre de l'exercice 2015, réparti comme suit :
 - aux 39 999 Actions A₁ = 0,00 €
 - aux 39 936 Actions A₂ = 345 993,49 €*
 - aux 5 000 Actions A₃ = 0,00 €
 - aux 10 018 Actions A₄ = 180 724,34 €*
 - aux 23 875 Actions E₁ = 0,00 €
- de 0,00 € au titre de l'exercice 2016

* Montant éligible à l'abattement prévu par l'article 158-3-2° du Code général des impôts

Extrait certifié conforme à l'original
Natixis Private Equity
Dominique Sabassier
Directeur Général



**Copie certifiée
conforme à l'original.**

NATIXIS PRIVATE EQUITY

S.A au Capital de 404 850 649, 50 €

5-7 rue de Monttessuy

75340 Paris cedex 07



NPE COINVEST 1

COMPTES ANNUELS

31 décembre 2017

NPE COINVEST I

BILAN AU 31 DECEMBRE 2017 (EN EUROS)

ACTIF	31/12/2017	31/12/2016	PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
ACTIONNAIRES CAPITAL NON APPELE	0	0	CAPITAUX PROPRES	26 427 790	24 877 943
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0	Capital social	23 961 459	23 961 459
Montants bruts	0	0	Prime d'émission	0	0
Amortissements	0	0	Réserves légales	229 549	229 549
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	84	721 922	Autres réserves	828 141	828 141
Titres immobilisés de l'Activité de Portefeuille	0	6 267 492	Report à nouveau	(141 206)	166 749
Provisions pour dépréciation	0	-5 631 383	Résultat	1 549 848	(307 954)
Créances rattachées aux T I A P	0	85 813	PROVISIONS	0	0
Provisions pour dépréciation	0	0	Provision perte de change	0	0
Autres Immob. Financières	84	0			
ACTIF CIRCULANT	26 435 730	25 442 350	DETTES	8 023	4 516
Avances & Comptes versés	0	0	Dettes financières	55	535
Clients et comptes rattachés	0	0	Dettes fournisseurs	7 968	3 981
Autres créances	26 304 749	25 340 340	Dettes fiscales et sociales	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	Autres dettes	0	0
Disponibilités	130 981	102 010			
COMPTES DE REGULARISATION	0	0	COMPTES DE REGULARISATION	0	1 281 813
Ecart de conversion actif	0	0	Ecart de conversion passif	0	1 281 813
TOTAL ACTIF	26 435 813	26 164 272	TOTAL PASSIF	26 435 813	26 164 272

NPE COINVEST I

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2017 (EN EUROS)

	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS	5 631 383	407 318
Plus values de cession des immobilisations financières	-	-
Opérations de capital immobilisations financières	-	-
Reprises de dépréciations	5 631 383	407 318
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	-	-
Autres produits	-	-
CHARGES	(4 110 481)	(686 838)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(4 110 481)	(686 838)
Abandon de créances sur participations	-	-
Opérations de capital immobilisations financières	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciations	0	-
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corpore	-	-
Autres charges	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	1 520 902	(279 521)
PRODUITS FINANCIERS	22 375	26 135
Produits sur créances rattachées aux T I A P.	19 550	26 135
Plus-values sur cession VMP	0	0
Autres produits financiers	2 825	0
Reprise de provisions T I A P	0	0
CHARGES FINANCIERES	(545)	(8 818)
Interêts et charges assimilées	0	0
Différences négatives de change	-	-
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour perte de change	0	0
Autres charges financières	(545)	(8 818)
PRODUITS D'EXPLOITATION	0	0
Reprise de provisions & transfert de charges	-	-
Autres produits	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	7 116	(37 851)
Charges externes	(22 700)	(8 483)
Impôts et taxes	29 816	(29 367)
Autres charges	0	0
Frais de personnel	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN REVENUS	28 946	(20 533)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 549 848	(300 054)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS	0	(7 900)
RESULTAT NET TOTAL	1 549 848	(307 954)

COINVEST 1

NOTE SUR LES PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises en France.

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, en présumant la continuité d'exploitation.

En outre, suivant l'avis n° 64 de février 1987 du Conseil National de la Comptabilité, les actions, obligations convertibles, et OBSA immobilisées ont été regroupées sous la dénomination "Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (T.I.A.P.)". Les règles d'évaluation et de présentation des plus-values et moins-values recommandées par le CNC ont été utilisées. L'annexe est complétée par un tableau sur l'évaluation des TIAP conforme au modèle annexé à l'avis du CNC.

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2017 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).»

Les chiffres figurant à la présente annexe sont, sauf mention contraire, indiqués en milliers d'euros (K€).

La date de clôture de l'exercice est au 31/12/17.

1.2 Immobilisations financières (titres immobilisés de l'activité du portefeuille)

Relèvent d'une activité de portefeuille, les investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif, d'en retirer le gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice. C'est notamment le cas des titres détenus dans le cadre d'une activité de capital-risque.

Les titres immobilisés de l'activité du portefeuille (TIAP) sont comptabilisés individuellement au plus bas de leur coût historique (prix d'acquisition) ou à leur valeur d'utilité. A la date de clôture, il est procédé à une estimation de la valeur d'utilité selon des critères tels que la valeur d'actif net estimée et les perspectives de rentabilité future des sociétés concernées.

Les titres de l'activité de portefeuille sont comptabilisés au plus bas de leur coût historique ou à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de l'horizon de détention. La valeur d'utilité des titres cotés est déterminée par référence au cours sur une période d'un mois.

Les moins-values latentes sont constatées par dotation aux comptes de provisions ; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, mais figurent en note 2.1.2.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée pour que la valeur au bilan n'excède pas la valeur estimative de chaque participation.

Au 31 décembre 2016, les titres Eyegate n'étaient pas enregistrés au coût historique mais intégraient une variation de valeur liée aux effets devises pour -1.255 M€ avec pour contrepartie un enregistrement d'un écart de conversion au passif à hauteur de 1.255 M€. Cette erreur de présentation avait un impact sur le compte de résultat nul au 31 décembre 2016 du fait d'un résultat fiscal déficitaire.

Les titres en question ont été cédés courant 2017

1.3 Créances

COINVEST 1

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

1.4 Opérations en devises

Opérations en devises : en cours d'exercice, les transactions en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur en euro à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises hors zone Euro figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises hors zone Euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste « écart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

1.5 Structure du compte de résultat

Le compte de résultat présente trois niveaux :

- . le résultat des opérations en revenus, essentiellement composé des revenus courants du portefeuille et des produits de trésorerie sur lesquels s'imputent les charges de même nature ainsi que les charges générales d'exploitation ;
- . le résultat des opérations en capital constitué des plus ou moins-values de cession, des dotations et des reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille ;
- . le résultat net.

1.6 Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices de NPE Coinvest 1 est déterminé selon l'application du régime fiscal au taux de droit commun à 33,33% et à 15% ou 0% pour les plus-values à long terme.

En outre, au titre du régime des sociétés mères et filiales, les dividendes reçus des sociétés dans lesquelles la participation est au moins égale à 5 % sont exonérés à hauteur de 95 %.

1.7 Evènements Post Clôture

La Société n'ayant plus de participation en portefeuille et n'ayant pas vocation dans le futur à réaliser de nouveaux investissements, il est proposé de procéder à la dissolution de la Société et à la transmission universelle de son patrimoine à l'associé unique

2. NOTE SUR LE BILAN

COINVEST 1

2.1 Immobilisations financières

2.1.1 Mouvements du portefeuille (en K€)

	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Solde début d'exercice *	6 353	(5 631)	722
<i>TIAP</i>	6 267	(5 631)	636
<i>Créances rattachées</i>	86	-	86
Acquisitions de l'exercice	20	-	20
<i>TIAP</i>	-	-	0
<i>Créances rattachées</i>	20	-	20
Ecart de conversion	0	-	0
<i>TIAP</i>	0	-	0
<i>Créances rattachées</i>	0	-	0
Sorties de l'exercice *	(6 373)	-	(6 373)
<i>TIAP</i>	(6 268)	-	(6 268)
<i>Créances rattachées</i>	(105)	-	(105)
Dotations aux provisions pour dépréciation	-	-	0
Reprises de provisions	-	5 631	5 631
Solde fin d'exercice	0	0	0
<i>TIAP</i>	(0)	0	(0)
<i>Créances rattachées</i>	0	-	0

* les montants incluent les écarts de conversion déterminés sur l'exercice.
Voir paragraphe 1.2

COINVEST 1

2.1.2 Valorisation du portefeuille (en K€)

Décomposition de la valeur estimative	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant à la clôture De l'exercice		
	Valeur Comptable Brute	Valeur Comptable Nette	Valeur Estimative	Valeur Comptable Brute	Valeur Comptable Nette	Valeur Estimative
Fractions du portefeuille évaluées :						
- au coût de revient						
- au cours de bourse						
- à la situation nette réévaluée						
- d'après une valeur de rendement						
- d'après d'autres méthodes	6 353	722	722	0	0	0
TOTAL	6 353	722	722	0	0	0

COINVEST 1

2.1.3 Valorisation du portefeuille (suite)

Variation de la valeur estimative au cours de l'exercice	Valeur Comptable nette	Valeur Estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice *	722	722
<i>dont TIAP</i>	636	636
<i>dont Intérêts courus</i>	86	86
+ Acquisitions de l'exercice	20	20
<i>dont TIAP</i>	0	0
<i>dont Intérêts courus</i>	20	20
- Cessions de l'exercice *	(6 373)	(6 373)
<i>dont TIAP</i>	(6 268)	(6 268)
<i>dont Intérêts courus</i>	(105)	(105)
+ Reprises de provisions sur titres sortis du portefeuille	5 631	5 631
- Variation de provisions pour dépréciation du portefeuille	0	0
+ Autres variations de plus-values latentes	-	-
+ Autres mouvements comptables (écart d'acquisition)	-	-
Montant à la clôture de l'exercice	0	0
<i>dont TIAP</i>	(0)	(0)
<i>dont Intérêts courus</i>	0	0

* les montants incluent les écarts de conversion déterminés sur l'exercice.
Voir paragraphe 1.2

COINVEST 1

2.2 Variation des capitaux propres (en K€)

	Capital	Réserve Légale	Autres Réserves	Résultat	RAN	TOTAL
Situation au 31/12/16	23 961	230	828	(308)	167	24 878
Répartition résultat de l'exercice 2016 :				308	(308)	0
Affectation réserves / RAN	-					-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2017				1 550		1 550
Proposition de dividendes	-	-	-	-	0	0
Situation au 31/12/17	23 961	230	828	1 550	(141)	26 428

2.3 Répartition du capital social

Natixis Private Equity	99,97%
NPE COINVEST 1	0.03%

Le capital de NPE Coinvest 1 est composé de :

- 23 842 631 actions ordinaires,
- 39 999 actions A1,
- 39 936 actions A2,
- 5 000 actions A3,
- 10 018 actions A4,
- 23 875 actions E1

de nominal de 1 € libérées à 100%, émises au pair, sans prime d'émission.

COINVEST 1

2.4 Tableau des 5 derniers exercices

	2017	2016	2015	2014	2013
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en K€)	23 961	23 961	23 961	23 961	23 961
Nombre des actions ordinaires	23 842 631	23 842 631	23 842 631	23 842 631	23 842 631
Nombre des actions à dividende prioritaire	118 828	118 828	118 828	118 828	118 828
Opérations et résultats de l'exercice (en K€)					
Chiffre d'affaires	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	-4082	-707	3 811	1 929	(647)
Impôt sur les bénéfices	0	(8)	(421)	(281)	-
Interessement des salariés dû	-	-	-	-	-
Dotations aux amort. et provisions	5 631	407	(2 078)	(1 828)	788
Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	1 550	(308)	1 312	(181)	141
Résultat distribué	0	527	0	2 389	297
Résultat par action (en euros)					
Résultat après impôt, mais avant charges calculées (amortissements et provisions)	0.06	(0.01)	0.14	0.09	(0.03)
Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	0.06	(0.01)	0.05	(0.01)	0.01
Personnel					
Effectif moyen des salariés	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale de l'exercice	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	-	-	-	-	-

COINVEST 1

2.5 Actif circulant (en K€)

2.5.1 Créances diverses

	2016	2017
. Créances diverses	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

2.5.2 Créances sociales et fiscales (en K€)

	2016	2017
. Créances sociales et fiscales	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

2.5.3 Autres créances (en K€)

	2016	2017
. Fournisseurs avoirs à recevoir	-	-
. Débiteurs divers	25 340	26 305
. Compte-courant (intégration fiscale)	-	-
	<u>25 340</u>	<u>26 305</u>
	=====	=====

2.5.4 Disponibilités (en K€)

	2016	2017
. Banque	102	131
. Intérêts courus	-	-
	<u>102</u>	<u>131</u>
	=====	=====

2.5.5 Ecart de conversion (en K€)

	2016	2017
. Ecart de conversion actif	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

COINVEST 1

2.6 Provisions pour risque et charges

CATEGORIE PROVISION	PROVISION DEBUT D'EXERCICE	DOTATION	REPRISE	AUTRES MOUVEMENTS	PROVISION FIN D'EXERCICE	REPRISE DE PROVISION	
						UTILISEES	NON UTILISEES
PERTE DE CHANGE	0				-	-	-
TOTAL	0				-	-	-

Les variations de change concernent les titres de portefeuille qui sont en dollars.

2.7 Dettes

2.7.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

	2016	2017
. Fournisseurs	-	-
. Fournisseurs factures non parvenues	4	8
	4	8
	4	8

2.7.2 Autres dettes (en K€)

	2016	2017
. Compte courant (intégration fiscale)	-	-
. Banque Intérêts courus à payer	1	-
	1	0
	1	0

2.7.3 Dettes fiscales et sociales (en K€)

	2016	2017
. Organismes sociaux	-	-
. Etat-Taxe sur le Chiffre d'Affaires	-	-
. Etat-autres charges	-	-
. Etat-Impôt sur les bénéfices	-	-
	0	0
	0	0

COINVEST 1

2.7.4 Ecart de conversion (en K€)

	2016	2017
. Ecart de conversion passif	1 282	0
	<u>1 282</u>	<u>0</u>
	=====	=====

3 .NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT - OPERATIONS EN REVENUS

3.1 Charges d'Exploitation (en K€)

	2016	2017
. Achats et autres charges extérieures	9	23
. Refacturation charges d'exploitation	-	-
. Salaires et charges sociales	-	-
. Impôts et taxes	29	-30
. Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
	<u>38</u>	<u>-7</u>
	=====	=====

Les honoraires des commissaires aux comptes en 2017 au titre du contrôle légal des comptes annuels s'élèvent à 3 330 € Hors Taxe.

3.2 Produits d'Exploitation (en K€)

	2016	2017
. Commissions et courtages	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====
	2016	2017
. Autres produits	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====

COINVEST 1

3.3 Charges Financières (en K€)

	2016	2017
. Charges financières Natixis	-	-
. Intérêts sur compte courant NPE	-	-
. Perte sur créance de participation	-	-
. Dotations aux provisions pour dépréciation	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====

3.4 Autres Charges financières (en K€)

	2016	2017
. Intérêts débiteurs	9	1
. Provision perte de change	-	-
. Perte de change	-	-
	<u>9</u>	<u>1</u>
	=====	=====

3.5 Autres produits financiers (en K€)

	2016	2017
. Intérêts créditeurs	-	-
. Gains de change	-	3
. Reprise de provision pour perte de change	-	-
	<u>-</u>	<u>3</u>
	=====	=====

3.6 Produits des TIAP et créances rattachés (en K€)

- Produits des TIAP

	2016	2017
. Dividendes	-	-
. Intérêts sur Créances	-	-
. Intérêts facturés sur obligations	26	20
. Intérêts courus sur obligations	-	-
. Prime de non conversion	-	-
	<u>26</u>	<u>20</u>
	=====	=====

COINVEST 1

- Produits sur créances rattachées aux TIAP (en K€)

	2016	2017
. Revenus encaissés des créances	-	-
. Revenus facturés des créances	-	-
. Revenus facturés des créances	-	-
	-	-
	-	-

3.7 Produits de cession des valeurs mobilières de placement (en K€)

	2016	2017
. Produits de cession V.M.P.	-	-
	-	-
	-	-

3.8 Impôt sur les Sociétés (en K€)

Libellé	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Opérations en capital	1 521	-	1 521
Opérations en revenus	29	-	29
Résultat Exceptionnel	-	-	-
TOTAL	1 550	-	1 550

4. COMPTE DE RESULTAT - OPERATIONS EN CAPITAL

4.1 Opérations en capital – Produits (en K€)

	2016	2017
. Plus-values de cessions de TIAP	-	-
. Reprises de provisions sur titres	407	5 631
. Autres produits	-	-
	407	5 631
	407	5 631

COINVEST 1

4.2 Opérations en capital – Charges (en K€)

	2016	2017
. Moins-values de cessions de TIAP	687	3 737
. Moins-values de cessions sur Obligations	-	373
. Dotations aux provisions	-	-
. Dotations pour risques et charges	-	-
	687	4 110
	687	4 110

5. VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES (en K€)

	2016		2017	
	<u>A moins d'1 an</u>	<u>A plus d'1 an</u>	<u>A moins d'1 an</u>	<u>A plus d'1 an</u>
. Créances diverses	-	-	-	-
. Créances fiscales et sociales	-	-	-	-
. Autres créances	-	-	-	-
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4	-	8	-
. Dettes fiscales et sociales	-	-	-	-
. Autres dettes	-	-	-	-

6. ENTREPRISES LIEES (en K€)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Créance en compte courant NPE	26 305	
Créances clients et comptes rattachés		
Emprunts et dettes financières diverses		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Disponibilités	131	
Produits de participations		
Autres produits financiers		
Charges financières		
TOTAL	26 436	

NPE COINVEST 1

Société par Actions Simplifiée Unipersonnelle

5-7 rue de Monttessuy
75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31/12/2017

NPE COINVEST 1

Société par Actions Simplifiée Unipersonnelle

5-7 rue de Montessuy
75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'associé unique de la société NPE COINVEST 1,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NPE COINVEST 1 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Deloitte.

NPE COINVEST 1

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.

Justification des appréciations

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

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

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique

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 Président et dans les autres documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que le présent rapport n'a pu être remis à la disposition de l'associé unique dans le délai prescrit par l'article 15.2 des statuts, le rapport du président et les informations et documents nécessaires à son établissement nous ayant été communiqués tardivement.

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.

Deloitte.

NPE COINVEST 1

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 Président.

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 les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

NPE COINVEST 1

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine, le 14 mai 2018

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Charlotte Vandeputte

NPE COINVEST 1

COMPTES ANNUELS

31 décembre 2017

NPE COINVEST 1

BILAN AU 31 DECEMBRE 2017 (EN EUROS)

ACTIF	31/12/2017	31/12/2016	PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
ACTIONNAIRES CAPITAL NON APPELE	0	0	CAPITAUX PROPRES	26 427 790	24 877 943
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			Capital social	23 961 459	23 961 459
Montants bruts	0	0	Prime d'émission	0	0
Amortissements	0	0	Réserves légales	229 549	229 549
	0	0	Autres réserves	828 141	828 141
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	84	721 922	Report à nouveau	(141 206)	166 749
Titres immobilisés de l'Activité de Portefeuille	0	6 267 492	Résultat	1 549 848	(307 954)
Provisions pour dépréciation	0	-5 631 383	PROVISIONS	0	0
Créances rattachées aux T.I.A.P.	0	85 813	Provision perte de change	0	0
Provisions pour dépréciation	0	0			
Autres Immob. Financières	84	0			
ACTIF CIRCULANT	26 435 730	25 442 350	DETTES	8 023	4 516
Avances & Acomptes versés	0	0	Dettes financières	55	535
Clients et comptes rattachés	0	0	Dettes fournisseurs	7 968	3 981
Autres créances	26 304 749	25 340 340	Dettes fiscales et sociales	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	Autres dettes	0	0
Disponibilités	130 981	102 010			
COMPTES DE REGULARISATION	0	0	COMPTES DE REGULARISATION	0	1 281 813
Ecart de conversion actif	0	0	Ecart de conversion passif	0	1 281 813
TOTAL ACTIF	26 435 813	26 164 272	TOTAL PASSIF	26 435 813	26 164 272

NPE COINVEST 1

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2017 (EN EUROS)

	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS	5 631 383	407 318
Plus values de cession des immobilisations financières	-	-
Opérations de capital immobilisations financières	-	-
Reprises de dépréciations	5 631 383	407 318
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	-	-
Autres produits	-	-
CHARGES	(4 110 481)	(686 838)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(4 110 481)	(686 838)
Abandon de créances sur participations	-	-
Opérations de capital immobilisations financières	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciations	0	-
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corpor	-	-
Autres charges	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	1 520 902	(279 521)
PRODUITS FINANCIERS	22 375	26 135
Produits sur créances rattachées aux T.I.A.P.	19 550	26 135
Plus-values sur cession VMP	0	0
Autres produits financiers	2 825	0
Reprise de provisions T.I.A.P	0	0
CHARGES FINANCIERES	(545)	(8 818)
Intérêts et charges assimilées	0	0
Différences négatives de change	-	-
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour perte de change	0	0
Autres charges financières	(545)	(8 818)
PRODUITS D'EXPLOITATION	0	0
Reprise de provisions & transfert de charges	-	-
Autres produits	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION	7 116	(37 851)
Charges externes	(22 700)	(8 483)
Impôts et taxes	29 816	(29 367)
Autres charges	0	0
Frais de personnel	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN REVENUS	28 946	(20 533)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 549 848	(300 054)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0
IMPÔT SUR LES SOCIETES	0	(7 900)
RESULTAT NET TOTAL	1 549 848	(307 954)

COINVEST 1

NOTE SUR LES PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Principes généraux

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises en France.

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, en présupposant la continuité d'exploitation.

En outre, suivant l'avis n° 64 de février 1987 du Conseil National de la Comptabilité, les actions, obligations convertibles, et OBSA immobilisées ont été regroupées sous la dénomination "Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (T.I.A.P.)". Les règles d'évaluation et de présentation des plus-values et moins-values recommandées par le CNC ont été utilisées. L'annexe est complétée par un tableau sur l'évaluation des TIAP conforme au modèle annexé à l'avis du CNC.

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2017 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).»

Les chiffres figurant à la présente annexe sont, sauf mention contraire, indiqués en milliers d'euros (K€).

La date de clôture de l'exercice est au 31/12/17.

1.2 Immobilisations financières (titres immobilisés de l'activité du portefeuille)

Relèvent d'une activité de portefeuille, les investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif, d'en retirer le gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de l'entreprise émettrice. C'est notamment le cas des titres détenus dans le cadre d'une activité de capital-risque.

Les titres immobilisés de l'activité du portefeuille (TIAP) sont comptabilisés individuellement au plus bas de leur coût historique (prix d'acquisition) ou à leur valeur d'utilité. A la date de clôture, il est procédé à une estimation de la valeur d'utilité selon des critères tels que la valeur d'actif net estimée et les perspectives de rentabilité future des sociétés concernées.

Les titres de l'activité de portefeuille sont comptabilisés au plus bas de leur coût historique ou à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée en tenant compte des perspectives générales d'évolution de l'émetteur et de l'horizon de détention. La valeur d'utilité des titres cotés est déterminée par référence au cours sur une période d'un mois.

Les moins-values latentes sont constatées par dotation aux comptes de provisions ; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, mais figurent en note 2.1.2.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée pour que la valeur au bilan n'excède pas la valeur estimative de chaque participation.

Au 31 décembre 2016, les titres Eyegate n'étaient pas enregistrés au coût historique mais intégraient une variation de valeur liée aux effets devises pour -1.255 M€ avec pour contrepartie un enregistrement d'un écart de conversion au passif à hauteur de 1.255 M€. Cette erreur de présentation avait un impact sur le compte de résultat nul au 31 décembre 2016 du fait d'un résultat fiscal déficitaire.

Les titres en question ont été cédés courant 2017

COINVEST 1

1.3 Créances

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

1.4 Opérations en devises

Opérations en devises : en cours d'exercice, les transactions en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur en euro à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises hors zone Euro figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises hors zone Euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste « écart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

1.5 Structure du compte de résultat

Le compte de résultat présente trois niveaux :

- . le résultat des opérations en revenus, essentiellement composé des revenus courants du portefeuille et des produits de trésorerie sur lesquels s'imputent les charges de même nature ainsi que les charges générales d'exploitation ;
- . le résultat des opérations en capital constitué des plus ou moins-values de cession, des dotations et des reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille ;
- . le résultat net.

1.6 Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices de NPE Coinvest 1 est déterminé selon l'application du régime fiscal au taux de droit commun à 33,33% et à 15% ou 0% pour les plus-values à long terme.

En outre, au titre du régime des sociétés mères et filiales, les dividendes reçus des sociétés dans lesquelles la participation est au moins égale à 5 % sont exonérés à hauteur de 95 %.

1.7 Evénements Post Clôture

La Société n'ayant plus de participation en portefeuille et n'ayant pas vocation dans le futur à réaliser de nouveaux investissements, il est proposé de procéder à la dissolution de la Société et à la transmission universelle de son patrimoine à l'associé unique

COINVEST 1

2. NOTE SUR LE BILAN

2.1 Immobilisations financières

2.1.1 Mouvements du portefeuille (en K€)

	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Solde début d'exercice *	6 353	(5 631)	722
<i>TIAP</i>	6 267	(5 631)	636
<i>Créances rattachées</i>	86	-	86
Acquisitions de l'exercice	20	-	20
<i>TIAP</i>		-	0
<i>Créances rattachées</i>	20	-	20
Ecart de conversion	0	-	0
<i>TIAP</i>	0		0
<i>Créances rattachées</i>	0		0
Sorties de l'exercice *	(6 373)	-	(6 373)
<i>TIAP</i>	(6 268)	-	(6 268)
<i>Créances rattachées</i>	(105)	-	(105)
Dotations aux provisions pour dépréciation	-	-	0
Reprises de provisions	-	5 631	5 631
Solde fin d'exercice	0	0	0
<i>TIAP</i>	(0)	0	(0)
<i>Créances rattachées</i>	0	-	0

* les montants incluent les écarts de conversion déterminés sur l'exercice.
Voir paragraphe 1.2

COINVEST 1

2.1.2 Valorisation du portefeuille (en K€)

Décomposition de la valeur estimative	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant à la clôture De l'exercice		
	Valeur Comptable Brute	Valeur Comptable Nette	Valeur Estimative	Valeur Comptable Brute	Valeur Comptable Nette	Valeur Estimative
Fractions du portefeuille évaluées :						
- au coût de revient						
- au cours de bourse						
- à la situation nette réévaluée						
- d'après une valeur de rendement						
- d'après d'autres méthodes	6 353	722	722	0	0	0
TOTAL	6 353	722	722	0	0	0

COINVEST 1

2.1.3 Valorisation du portefeuille (suite)

Variation de la valeur estimative au cours de l'exercice	Valeur Comptable nette	Valeur Estimative
Montant à l'ouverture de l'exercice *	722	722
<i>dont TIAP</i>	636	636
<i>dont Intérêts courus</i>	86	86
+ Acquisitions de l'exercice	20	20
<i>dont TIAP</i>	0	0
<i>dont Intérêts courus</i>	20	20
- Cessions de l'exercice *	(6 373)	(6 373)
<i>dont TIAP</i>	(6 268)	(6 268)
<i>dont Intérêts courus</i>	(105)	(105)
+ Reprises de provisions sur titres sortis du portefeuille	5 631	5 631
- Variation de provisions pour dépréciation du portefeuille	0	0
+ Autres variations de plus-values latentes	-	-
+ Autres mouvements comptables (écart d'acquisition)	-	-
Montant à la clôture de l'exercice	0	0
<i>dont TIAP</i>	(0)	(0)
<i>dont Intérêts courus</i>	0	0

* les montants incluent les écarts de conversion déterminés sur l'exercice.
Voir paragraphe 1.2

COINVEST 1

2.2 Variation des capitaux propres (en K€)

	Capital	Réserve Légale	Autres Réserves	Résultat	RAN	TOTAL
Situation au 31/12/16	23 961	230	828	(308)	167	24 878
Répartition résultat de l'exercice 2016 :				308	(308)	0
Affectation réserves / RAN	-					-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2017				1 550		1 550
Proposition de dividendes	-	-	-	-	0	0
Situation au 31/12/17	23 961	230	828	1 550	(141)	26 428

2.3 Répartition du capital social

Natixis Private Equity	99,97%
NPE COINVEST 1	0,03%

Le capital de NPE Coinvest 1 est composé de :

- 23 842 631 actions ordinaires,
- 39 999 actions A1,
- 39 936 actions A2,
- 5 000 actions A3,
- 10 018 actions A4,
- 23 875 actions E1

de nominal de 1 € libérées à 100%, émises au pair, sans prime d'émission.

COINVEST 1

2.4 Tableau des 5 derniers exercices

	2017	2016	2015	2014	2013
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en K€)	23 961	23 961	23 961	23 961	23 961
Nombre des actions ordinaires	23 842 631	23 842 631	23 842 631	23 842 631	23 842 631
Nombre des actions à dividende prioritaire	118 828	118 828	118 828	118 828	118 828
Opérations et résultats de l'exercice (en K€)					
Chiffre d'affaires	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	-4082	-707	3 811	1 929	(647)
Impôt sur les bénéfices	0	(8)	(421)	(281)	-
Intéressement des salariés dû	-	-	-	-	-
Dotations aux amort. et provisions	5 631	407	(2 078)	(1 828)	788
Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	1 550	(308)	1 312	(181)	141
Résultat distribué	0	527	0	2 389	297
Résultat par action (en euros)					
Résultat après impôt, mais avant charges calculées (amortissements et provisions)	0.06	(0.01)	0.14	0.09	(0.03)
Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	0.06	(0.01)	0.05	(0.01)	0.01
Personnel					
Effectif moyen des salariés	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale de l'exercice	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	-	-	-	-	-

COINVEST 1

2.5 Actif circulant (en K€)

2.5.1 Créances diverses

	2016	2017
. Créances diverses	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

2.5.2 Créances sociales et fiscales (en K€)

	2016	2017
. Créances sociales et fiscales	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

2.5.3 Autres créances (en K€)

	2016	2017
. Fournisseurs avoirs à recevoir	-	-
. Débiteurs divers	25 340	26 305
. Compte-courant (intégration fiscale)	-	-
	<u>25 340</u>	<u>26 305</u>
	=====	=====

2.5.4 Disponibilités (en K€)

	2016	2017
. Banque	102	131
. Intérêts courus	-	-
	<u>102</u>	<u>131</u>
	=====	=====

2.5.5 Ecart de conversion (en K€)

	2016	2017
. Ecart de conversion actif	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

COINVEST 1

2.6 Provisions pour risque et charges

CATEGORIE PROVISION	PROVISION DEBUT D'EXERCICE	DOTATION	REPRISE	AUTRES MOUVEMENTS	PROVISION FIN D'EXERCICE	REPRISE DE PROVISION	
						UTILISEES	NON UTILISEES
PERTE DE CHANGE	0				-	-	-
TOTAL	0				-	-	-

Les variations de change concernent les titres de portefeuille qui sont en dollars.

2.7 Dettes

2.7.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

	2016	2017
. Fournisseurs	-	-
. Fournisseurs factures non parvenues	4	8
	<u>4</u>	<u>8</u>
	=====	=====

2.7.2 Autres dettes (en K€)

	2016	2017
. Compte courant (intégration fiscale)	-	-
. Banque Intérêts courus à payer	1	-
	<u>1</u>	<u>0</u>
	=====	=====

2.7.3 Dettes fiscales et sociales (en K€)

	2016	2017
. Organismes sociaux	-	-
. Etat-Taxe sur le Chiffre d'Affaires	-	-
. Etat-autres charges	-	-
. Etat-Impôt sur les bénéfices	-	-
	<u>0</u>	<u>0</u>
	=====	=====

COINVEST 1

2.7.4 Ecart de conversion (en K€)

	2016	2017
. Ecart de conversion passif	1 282	0
	<u>1 282</u>	<u>0</u>
	=====	=====

3 .NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT - OPERATIONS EN REVENUS

3.1 Charges d'Exploitation (en K€)

	2016	2017
. Achats et autres charges extérieures	9	23
. Refacturation charges d'exploitation	-	-
. Salaires et charges sociales	-	-
. Impôts et taxes	29	-30
. Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
	<u>38</u>	<u>-7</u>
	=====	=====

Les honoraires des commissaires aux comptes en 2017 au titre du contrôle légal des comptes annuels s'élèvent à 3 330 € Hors Taxe.

3.2 Produits d'Exploitation (en K€)

	2016	2017
. Commissions et courtages	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====

	2016	2017
. Autres produits	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====

COINVEST 1

3.3 Charges Financières (en K€)

	2016	2017
. Charges financières Natixis	-	-
. Intérêts sur compte courant NPE	-	-
. Perte sur créance de participation	-	-
. Dotations aux provisions pour dépréciation	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

3.4 Autres Charges financières (en K€)

	2016	2017
. Intérêts débiteurs	9	1
. Provision perte de change	-	-
. Perte de change	-	-
	<u>9</u>	<u>1</u>
	<u>9</u>	<u>1</u>

3.5 Autres produits financiers (en K€)

	2016	2017
. Intérêts créditeurs	-	-
. Gains de change	-	3
. Reprise de provision pour perte de change	-	-
	<u>-</u>	<u>3</u>
	<u>-</u>	<u>3</u>

3.6 Produits des TIAP et créances rattachés (en K€)

	2016	2017
- Produits des TIAP		
. Dividendes	-	-
. Intérêts sur Créances	-	-
. Intérêts facturés sur obligations	26	20
. Intérêts courus sur obligations	-	-
. Prime de non conversion	-	-
	<u>26</u>	<u>20</u>
	<u>26</u>	<u>20</u>

COINVEST 1

- Produits sur créances rattachées aux TIAP (en K€)

	2016	2017
. Revenus encaissés des créances	-	-
. Revenus facturés des créances	-	-
. Revenus facturés des créances	-	-
	-	-
	-	-

3.7 Produits de cession des valeurs mobilières de placement (en K€)

	2016	2017
. Produits de cession V.M.P.	-	-
	-	-
	-	-

3.8 Impôt sur les Sociétés (en K€)

Libellé	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Opérations en capital	1 521	-	1 521
Opérations en revenus	29	-	29
Résultat Exceptionnel	-	-	-
TOTAL	1 550	-	1 550

4. COMPTE DE RESULTAT - OPERATIONS EN CAPITAL

4.1 Opérations en capital – Produits (en K€)

	2016	2017
. Plus-values de cessions de TIAP	-	-
. Reprises de provisions sur titres	407	5 631
. Autres produits	-	-
	407	5 631
	407	5 631

COINVEST 1

4.2 Opérations en capital – Charges (en K€)

	2016	2017
. Moins-values de cessions de TIAP	687	3 737
. Moins-values de cessions sur Obligations	-	373
. Dotations aux provisions	-	-
. Dotations pour risques et charges	-	-
	687	4 110
	687	4 110

5. VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES (en K€)

	2016		2017	
	<u>A moins d'1 an</u>	<u>A plus d'1 an</u>	<u>A moins d'1 an</u>	<u>A plus d'1 an</u>
. Créances diverses	-	-	-	-
. Créances fiscales et sociales	-	-	-	-
. Autres créances	-	-	-	-
. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4	-	8	-
. Dettes fiscales et sociales	-	-	-	-
. Autres dettes	-	-	-	-

6. ENTREPRISES LIEES (en K€)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Créance en compte courant NPE	26 305	
Créances clients et comptes rattachés		
Emprunts et dettes financières diverses		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Disponibilités	131	
Produits de participations		
Autres produits financiers		
Charges financières		
TOTAL	26 436	