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 : 1997 B 00293
Numéro SIREN : 410 316 699
Nom ou dénomination : VENTECH

Ce dépôt a été enregistré le 22/06/2017 sous le numéro de dépôt 41466

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 22-06-2017

N° DE DEPOT : 041466

N° GESTION : 1997B00293

N° SIREN : 410316699

DENOMINATION : VENTECH

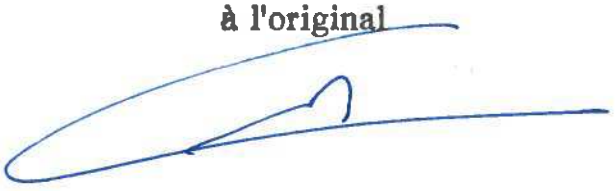
ADRESSE : 47 avenue de l'Opéra 75002 Paris

MILLESIME : 2016

VENTECH

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

Certifié conforme
à l'original



BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

BILAN
SA VENTECH

Présentation en EUR	31/12/2016 Brut	31/12/2016 Amort. Prov.	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10 374,26	10 374,26	-	-
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, drts & val.similaires	31 528,18	31 528,18	- 0,00	-
Fonds Commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	153 260,11	64 499,89	88 760,22	100 330,54
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	433 605,49	275 835,05	157 970,44	144 603,16
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	42 270,00		42 270,00	40 320,00
	671 038,04	**362 037,38**	**269 000,66**	**285 253,70**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	759 950,09		759 950,09	2 244 632,08
Autres créances	225 085,82		225 085,82	445 756,43
Capital souscrit-appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	4 273 253,16		4 273 253,16	2 379 498,64
COMPTES REGULARISATIONS ACTIF				
Charges constatées d'avance	3 583,36		3 583,36	14 814,18
	5 261 872,47	-	**5 261 872,47**	**5 084 701,34**
Charges à repartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	**5 932 910,51**	**362 037,38**	**5 550 873,13**	**5 369 955,04**

	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé: 310 000,00)	310 000,00	310 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	31 000,00	31 000,00
- Réserve statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	-	-
Report à nouveau	2 936 026,48	2 373 837,12
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	303 105,14	582 091,34
Acompte sur Dividendes	-	-
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	3 580 133,60	**3 277 028,46**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
	-	-
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et compte rattachés	341 783,13	283 115,58
Dettes fiscales et sociales	731 086,09	717 118,38
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	897 890,31	1 092 892,82
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
	1 970 739,53	**2 092 826,58**
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	**5 550 873,13**	**5 369 855,04**

COMPTE DE RESULTAT
SA VENTECH

Présentation en EUR	31/12/2016 France	31/12/2016 Exportation	31/12/2016 Total	31/12/2015 Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue (services)			3 779 505,75	3 971 974,95
Chiffre d'affaires net	-	-	**3 779 505,75**	**3 971 974,95**
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			404,80	1 458,33
Autres produits			738 987,84	274 734,99
			4 518 898,39	**4 248 168,27**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes			1 634 146,61	929 997,98
Impôts, taxes et versements assimilés			262 526,07	322 042,63
Salaires et traitements			1 595 573,13	1 602 848,00
Charges sociales			585 451,87	599 471,25
Dotations aux amortissements et provisions :				
- sur immobilisations : dotations aux amortissements			15 587,68	22 971,23
- sur immobilisations : dotations aux provisions				
- sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			-	-
Autres charges				
			4 093 285,36	**3 477 331,09**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**425 613,03**	**770 837,18**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations			-	-
Reprises sur amortissements et aux provisions			7 408,08	14 594,55
Autres intérêts et produits assimilés			11 539,96	13 712,35
Différences positives de change			-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			18 948,04	**28 306,90**
Charges financières				
De participations			-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions			-	-
Intérêts et charges assimilés			13 893,75	10 763,06
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			13 893,75	**10 763,06**
RESULTAT FINANCIER			**5 054,29**	**17 543,84**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**430 667,32**	**788 381,02**
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion			16 009,20	42 147,99
Sur opérations en capital			3 800,00	15 000,00
Reprises sur provisions et transfert de charges				
			19 809,20	**57 147,99**
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion			4 305,50	16 070,25
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
			4 305,50	**16 070,25**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**15 503,70**	**41 077,74**
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			143 065,88	267 367,42
Total des produits			**4 557 655,63**	**4 333 623,16**
Total des charges			**4 254 550,49**	**3 771 531,82**
BENEFICE OU PERTE			**303 105,14**	**562 091,34**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2016

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS :

Néant.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2014-03 (nouveau PCG).

Le réglement ANC n°2014-03 relatif à la définition, la comptabilisation des actifs ainsi qu'à l'amortissement et à la dépréciation des actifs sont sans incidence sur le résultat net et les capitaux propres de la société.

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothéses de base :
- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

1.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique comprend les frais d'établissement, ainsi que des logiciels et des marques.
Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les modalités d'amortissement sont les suivantes :
- Frais d'établissement : Linéaire de 5 ans.
- Logiciels : Dégressif ou Linéaire de 3 ans.
- Marques : Non amortissables.

1.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les modalités d'amortissement sont les suivantes :
- Installation Générale : Linéaire de 10 ans.
- Matériel informatique : Dégressif ou Linéaire de 3 à 5 ans.
- Mobilier : Linéaire de 10 ans.

1.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financiéres comprennent les parts de fonds professionnel de capital investissement, les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive et les titres immobilisés.

Parts de fonds de fonds professionnel de capital investissement :

- Valeur brute : les parts sont inscrites pour leur prix d'acquisition.
- Provision pour dépréciation : elles sont constituées lorsque la valeur d'usage de la participation est inférieure á sa valeur brute. La valeur d'usage est basée sur la derniére valeur liquidative connue ou la valeur de transactions récentes.

Titres des sociétés contrôlées de maniére exclusive

- Valeur brute : les titres sont inscrits pour leur prix d'acquisition.
- Provision pour dépréciation : elles sont constituées lorsque la valeur d'équivalence des titres est inférieure à la valeur brute. La valeur d'équivalence est égale á la quote-part des capitaux propres correspondant aux titres, augmentée du montant de l'écart d'acquisition rattaché à ces titres. Les capitaux propres, concernés sont les capitaux propres retraités selon les régles de la consolidation avant répartition du résultat et avant élimination des cessions internes á l'ensemble consolidé.

Titres immobilisés :

- Valeur brute : les titres sont inscrits pour leur prix d'acquisition.
- Provision pour dépréciation : elles sont constituées lorsque la valeur actuelle des titres est inférieure à sa valeur brute. La valeur actuelle des titres est estimée par : rentabilité et perspective de rentabilité, capitaux propres, perspectives de réalisation, conjoncture économique, cours moyens de bourse du dernier mois, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels reposent la transaction d'origine.

1.5 TITRES DE PLACEMENT

Les titres de placement sont des emplois temporaires, des liquidités excédentaires. Ils sont comptabilisés à la valeur d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative de ces titres á la clôture de l'exercice est inférieure á la valeur comptable.

1.6 IMPOT SUR LES BENEFICES

La Société VENTECH SA est soumise à l'impôt sur les sociétés en France au taux réduit de 15% sur une fraction limitée á 38 120 € et le surplus au taux de droit commun, soit 33,33%.

Également, la société VENTECH SA est soumise à l'équivalent de l'impôt sur les sociétés en Allemagne concernant l'activité du bureau de représentation au taux de 32,98%.

2. NOTES SUR LE BILAN

2.1 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute au 31/12/15	Augmentations +	Diminutions -	Valeur brute au 31/12/16
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Marques	-	-	-	-
Logiciels	32	-	-	32
Total brut des immobilisations incorporelles	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	12	-	-	12
Matériel informatique	25	8	-	33
Mobilier	112	-	4	108
Total brut des immobilisations corporelles	**149**	**8**	**4**	**153**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech A	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech CO-INVEST	4	-	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	202	-	1	201
Titres FPCI Ventech Capital III	23	-	23	-
Titres FPCI Ventech Capital F (*)	133	67	37	163
Titres Autres (**)	-	0	-	0
Total brut des immobilisations financières	**428**	**67**	**61**	**434**
Autres immobilisations				
Dépôts et Cautionnements versés	40	-	2	42
Total brut des autres immobilisations	**40**	**-**	**2**	**42**

(*) En application de l'article 214-21 du réglement ANC n°2014-03, les plus-values résultant de l'estimation ne sont pas comptabilisées.
Concernant le FPCI Ventech Capital F, le montant de la plus-value résultant de l'estimation est estimé à 40 K€.

(**) Afin de donner de la liquidité à certains porteurs des fonds Ventech Capital II (VCII), Ventech A (VA) et Ventech B (VB), la société de gestion a acquis à travers sept contrats de cessions de parts :
VCII : parts A = 3 145 363 parts ; parts A' = 2 019 973 parts ; parts B = 28 858 parts ; parts C = 762 parts,
VA : parts A' = 405 000 parts ; parts B = 6750 parts,
VB : parts B = 2462 parts ; parts C =11 801 parts.
Pour un prix de base de 1€ par type de parts acquises plus un complément de prix.
Le complément de prix sera déterminé en prenant en compte les montants reçus des fonds dans le cadre de toutes opérations de désinvestissement (à savoir toute cession, tout remboursement ou toute autre distribution au titre d'un Investissement).

Par conséquent, dans les comptes, le prix de revient est de 1€ par type de parts et la valorisation est également de 1€ par type de parts.

2.2 TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Montant eu 31/12/2015	Augmentatione +	Diminutions -	Montant su 31/12/2016
Immobilisatione incorporeilee				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Logiciels	32	-	-	32
Total brut des immobilisatione incorporeiles	**42**	-	-	**42**
immobilisations corporeiles				
Installation générale	3	2	-	5
Matériel informatique	20	5	-	25
Mobilier	26	9	-	35
Total brut des immobilisations corporeiles	**49**	**16**	-	**65**
Immobilisations financiéres				
Titres FPCI Ventech	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech B	-	-	-	-
Titres FPCI Ventech CO-INVEST	4	1	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	197	2	-	199
Titres FPCI Ventech Capital III	-	-	-	-
Titres FPCI Ventech Capital F	16	-	10	6
Titres Autres	-	-	-	-
Total brut des immobilisations financières	**283**	**3**	**10**	**276**

2.3 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	Adresse	Capital	Résultat	% Détention
. NEANT				

2.4 ACTIF CIRCULANT

	2015 Montant brut	2016 Montant brut	2016 A 1 an au plus	2016 A plus d'un an
. Avances & acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
. Clients et comptes rattachés	2 244	760	760	-
. Provisions sur créances clients	-	-	-	-
. Autres créances	446	225	225	-
. Valeurs Mobilières de Placement	-	-	-	-
. Charges constatées d'avance	15	4	4	-
. Produits á recevoir	-	-	-	-
	2 705	**989**	**989**	**-**

Le poste Clients et comptes rattachés comprend notamment la commission de gestion facturée au FPCI Ventech Capital F pour un montant total de 549 K€ ainsi que la commission de prestations de service facturée à la société Ventech China pour 50 K€.

Ce poste intégre également, des factures supportées et payées par Ventech qui font l'objet d'une refacturation pour un montant total de 147 K€.

Les autres créances comprennent principalement un excédent d'impôt sur les sociétés pour 172 K€ ainsi qu'un crédit de tva pour 16 K€.

Également les autres créances comprennent pour 21 K€ un surplus de TVA déductible correspondant à la prise en compte du coefficient de taxation défini en fin d'exercice pour 15 % au lieu du coefficient de taxation pour 5 % établi l'exercice précédent et utilisé pendant l'exercice comme coefficient de taxation.

Le coefficient de taxation est défini au III de l'article 206 de l'annexe II au code général des impôts. Il traduit le principe selon lequel, au sein des opérations imposables, seule peut être déduite la taxe grevant des biens ou des services utilisés à des opérations ouvrant droit à déduction.

Les charges constatées d'avance ont un caractére d'exploitation.

2.5 CAPITAUX PROPRES

2.5.1 Capital Social

Le montant du capital de VENTECH SA s'élève à 310 000 €, composé de 20 000 actions d'une valeur nominale de 15,50 €.

2.5.2 Variation des capitaux propres

	Valeur au 31/12/2015	Augmentations +	Diminutions -	Valeur au 31/12/2016
Nombre d'Actions	*20 000*	-	-	*20 000*
Capital	**310 000**	-	-	**310 000**
Réserve Légale	31 000	-	-	31 000
Autres Réserves	-	-	-	-
Report à Nouveau	2 373 937	562 091	-	2 936 028
Résultat	562 091	303 105	562 091	303 105
TOTAL	3 277 028	865 196	562 091	3 560 133

2.6 AUTRES DETTES

	2015	2016
. Compte courant Natixis Private Equity(*)	1 087	879
. Provision pour dépréciation des comptes de clients	3	3
. Autres	3	16
	1 093	**898**

(*) Conformèment à ses engagements, Ventech a remboursé sur l'exercice 1/5 du montant du compte courant.

2.7 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2015	2016		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Fournisseurs divers	26	63	63	-
. Natixis Private Equity	4	4	4	-
. Natixis	51	51	51	-
. Fournisseurs - Factures non parvenues	202	224	224	-
	283	**342**	**342**	**-**

Les factures non parvenues comprennent principalement des factures pour 71 K€ concernant le solde de la commission de succès due au titre de la levée de fonds. Ce poste intègre également, le solde de la commission de conseil des lignes Biotech des portefeuilles des fonds Ventech pour 146 K€.

2.8 DETTES FISCALES ET SOCIALES

	2015	2016		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Provision pour congés payés (charges incluses)	204	217	217	-
. Provision pour primes (charges incluses)	6	3	3	-
. Prov. Intéressement	120	134	134	-
. Charges sociales	165	217	217	-
. Interepargne	-	8	8	-
. Impôts sur les sociétés (FR)	0	-	-	-
. Impôts sur les sociétés (DE)	29	38	38	-
. TVA collectée	100	43	43	-
. TVA Déductible	7	0	0	-
. Taxe sur les salaires	53	37	37	-
. Divers	33	33	33	-
	717	**731**	**731**	**-**

Pour l'année 2016, le montant de la provision pour congés payés est de 142 K€ et les charges sociales afférentes sont de 75 K€.

Le poste "Divers" comprend la provision pour la taxe d'apprentissage et la formation continue pour respectivement 5 K€ et 26 K€. Ce poste intégre également, les frais à rembourser aux membres de l'équipe pour 2 K€.

3. ELEMENTS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES

	Montant	% du poste
. FPCI VENTECH I, II, III et F		
. Immobilisations financières	434	100
. Produits	4 030	89
. Charges	NEANT	-
. VENTECH CHINA LTD (HK)		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	95	2
. Charges	NEANT	-
. VENTECH GLOBAL		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	NEANT	-
. Charges	3	0
. VENTECH CHINA SARL (LUX)		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	50	1
. Charges	NEANT	-

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 PRODUITS D'EXPLOITATION

	2015	2016
. Commission de gestion FPCI Ventech A	-	-
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital II	-	-
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital III	1 711	1 518
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital F	2 203	2 203
. Commission de prestations de services Ventech China	50	50
. Commission de gestion Comptabilité	8	8
	3 972	**3 780**

4.2 TRANSFERTS DE CHARGES ET AUTRES PRODUITS

	2015	2016
. Subventions d'exploitation	-	-
. Transferts de charges	1	0
. Autres Produits*	274	739
	275	**739**

*Refacturation aux fonds les frais engagés pour leur compte.

4.3 PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers sont constitués principalement des intérêts créditeurs d'un compte à terme pour 12 K€.

4.4 PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les produits exceptionnels sont constitués principalement par une régularisation de la cotisation CVAE de l'exercice 2015 pour 16 K€ ainsi que la vente d'un mobilier pour 4 K€.

4.5 CHARGES D'EXPLOITATION

	2015	2016
. Autres achats et charges externes	930	1 634
. Impôts, taxes et versements assimilés	322	263
. Salaires et traitements	1 603	1 596
. Charges Sociales	599	585
. Dotations aux amortissements et provisions	23	16
. Autres charges	-	-
	3 477	**4 093**

Le poste "Autres achats et charges externes" comprend notamment :

- Loyer et charges locatives (194 K€),
- Fournitures Administratives (10 K€),
- Frais de missions et de déplacements (178 K€),
- Prime d'Assurances (13 K€),
- Frais d'abonnements presses spécialisées (8 K€),
- Frais de cotisations (21 K€),
- Frais de colloques et de séminaires (10 K€),
- Frais de réceptions (11 K€),
- Frais de locations diverses (46 K€),
- Frais d'affranchissements et de télécommunications (23 K€),
- Frais de services Informatiques (14 K€),
- Frais d'entretiens et réparations (15 K€),
- Honoraires comptables et juridiques (7 K€),
- Mission du commissariat aux comptes (8 K€),
- Audit du commissariat aux comptes (0 K€),
- Mission du contrôle interne et déontologie (26 K€),
- Refacturation de charges (673 K€),
- Honoraires en conseil en investissement (317 K€),
- Honoraires divers (18 K€),
- Honoraires recrutements (10 K€).

Le poste "Salaires et traitements" bénéficie du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 6%. Pour l'exercice 2016, le CICE s'élève à 6 K€, comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

4.6 CHARGES FINANCIERES

	2015	2016
. Intérêts sur Compte Courant Natixis Private Equity	11	9
. Intérêts créditeurs sur Compte Bancaire Natixis	-	5
. Dotation aux provisions sur titres	-	-
	11	**14**

4.7 CHARGES EXCEPTIONNELLES

Les charges exceptionnelles sont constituées principalement par la valeur nette comptable de la cession de mobilier pour 4 K€.

4.8 IMPOT SUR LES BENEFICES

4.8.1. Détermination par résultats en (K€)

	Résultat Avant I.S.	I.S.	Résultat Après I.S.
. Résultat courant	431	138	293
. Résultat exceptionnel	15	5	10
. Résultat comptable	446	143	303

4.8.2. Variation de la dette future d'impôt

Nature des différencee temporaires	Montant K€
. Provision Charge Fiscale C3S 2016	0
. Taxe véhicule de société	3
. Quote part des loyers non déductibles	16
. FPCI Moins-value long terme	-
. Quote-part de frais et charges 10%	-
. Charges diverses	-
Total des réintégrations	**19**
. Charge Fiscale C3S 2015	0
. CICE	6
. Plus-value long terme sur titres de participation	8
. Reprises diverses	-
Total des déductions	**14**

5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés : 67 K€

Engagements reçus : NEANT

Les engagements donnés correspondent à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech Capital F pour 67 K€.

6. ENGAGEMENTS LOCATIONS LONGUES DUREES VEHICULES

Valeur d'origine en (K€)	**85**
Redevances payées en (K€)	
. Cumul d'exercices antérieurs	38
. Paiements de l'exercice	20
Total	**27**
Redevances restant à payer en (K€)	
. A un an au plus	17
. A plus d'un an et cinq ans au plus	10
. A plus de cinq ans	-
Total	**27**

RESULTATS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2016	2015	2014	2013	2012
Capital en fin d'exercice					
a) Capital social (en milliers d'euros)	310	310	310	310	310
b) Nombre d'actions	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Actions Ordinaires	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
Opérations et résultats de l'exercice (en milliers d'euros)					
a) Chiffre d'affaires H.T.	4 519	4 248	5 628	4 276	3 566
b) Résultat avant impôts, dotations amort. & provisions	454	836	1 941	1 195	534
Actions Ordinaires	454	836	1 941	1 195	534
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
c) Impôts sur les bénéfices	143	267	638	386	177
d) Participation des salariés	-	-	-	-	-
e) Résultat après impôts, dotations amort. & provisions	303	562	1 265	778	331
Actions Ordinaires	303	562	1 265	778	331
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
f) Résultat distribué	-	-	-	-	-
Actions Ordinaires	-	-	-	-	-
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
Résultats par action (en euros)					
a) Résultat avant impôts, avant dotations amort. & provisions	22,70	41,82	97,05	59,74	26,72
Actions Ordinaires	22,70	41,82	97,05	59,74	26,72
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
b) Résultat après impôts, après dotations amort. & provisions	15,16	28,10	63,26	38,90	16,54
Actions Ordinaires	15,16	28,10	63,26	38,90	16,54
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
c) Dividende attribué à chaque action *	-	-	-	-	198,02
Actions Ordinaires	-	-	-	-	198,02
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
Effectif moyen	13	13	13	13	15
dont: Salarié	*11*	*11*	*11*	*11*	*12*
Mis à dispostion de l'entreprise	-	-	-	-	-
Montant de la masse Salariale	1 529	1 399	1 210	1 107	1 000
Montant des sommes versées au titres des avantages sociaux	517	526	478	470	456

*** Sous réserve de l'approbation des comptes par l'Assemblée Générale.**

."VENTECH"

Société anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital de 310 000 €

Siège social : PARIS (75002) – 47, avenue de l'Opéra
410 316 699 RCS PARIS

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 31 MAI 2017

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et statutaires, vous avez été convoqués en Assemblée Générale Mixte afin, notamment, de vous rendre compte de la situation de la société et de l'activité de la société VENTECH au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.

Vous venez d'entendre la présentation du rapport du Directoire et la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 vous ont également été présentés.

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et le rapport de gestion et ses annexes, ont été communiqués au Conseil de Surveillance dans les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

Nous avons examiné et vérifié les comptes annuels que nous a présentés le Directoire.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 font apparaître les principaux postes suivants :

Total du bilan :	5 550 873 €
Résultat d'exploitation :	425 613 €
Résultat financier :	5 024 €
Résultat de l'exercice :	303 105 €

Compte tenu de ce qui précède, nous n'avons aucune observation particulière à formuler, tant en ce qui concerne le rapport de gestion du Directoire et ses annexes que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le Conseil de Surveillance

VENTECH

Société Anonyme

47, avenue de l'Opéra
75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
Télécopieur : + 33 (0) 1 40 88 28 28
www.deloitte.fr

VENTECH

Société Anonyme

47, avenue de l'Opéra
75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société VENTECH, 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 directoire. 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.

Deloitte.

VENTECH

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.

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

Neuilly-sur-Seine, le 12 mai 2017

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Olivier GALIENNE

VENTECH

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

BILAN
SA VENTECH

ACTIF

Présentation en EUR	31/12/2016 Brut	31/12/2016 Amort. Prov.	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10 374,26	10 374,26	-	-
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, drts & val.similaires	31 528,18	31 528,18	- 0,00	-
Fonds Commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	153 260,11	64 499,89	88 760,22	100 330,54
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	433 605,49	275 635,05	157 970,44	144 603,16
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	42 270,00		42 270,00	40 320,00
	671 038,04	**382 037,38**	**289 000,66**	**285 253,70**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	759 950,09		759 950,09	2 244 632,08
Autres créances	225 085,82		225 085,82	445 756,43
Capital souscrit-appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	4 273 253,18		4 273 253,18	2 379 498,64
COMPTES REGULARISATIONS ACTIF				
Charges constatées d'avance	3 583,38		3 583,38	14 814,19
	5 261 872,47	**-**	**5 261 872,47**	**5 084 701,34**
Charges à repartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	**5 932 910,51**	**382 037,38**	**5 550 873,13**	**5 369 955,04**

PASSIF

	31/12/2016 Net	31/12/2015 Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé: 310 000,00)	310 000,00	310 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	31 000,00	31 000,00
- Réserve statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	-	-
Report à nouveau	2 936 028,46	2 373 937,12
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	303 105,14	562 091,34
Acompte sur Dividendes	-	-
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	3 580 133,60	**3 277 028,46**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
	-	**-**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
	-	**-**
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et compte rattachés	341 763,13	283 115,58
Dettes fiscales et sociales	731 086,09	717 118,38
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	897 890,31	1 092 692,62
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
	1 970 739,53	**2 092 926,58**
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	**5 550 873,13**	**5 369 955,04**

COMPTE DE RESULTAT

SA VENTECH

Présentation en EUR

	31/12/2016			31/12/2015
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue (services)			3 779 505,75	3 971 974,95
Chiffre d'affaires net	-	-	**3 779 505,75**	**3 971 974,95**
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			404,80	1 458,33
Autres produits			738 987,84	274 734,99
			4 518 898,39	**4 248 168,27**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes			1 634 146,61	929 997,98
Impôts, taxes et versements assimilés			262 526,07	322 042,63
Salaires et traitements			1 595 573,13	1 602 848,00
Charges sociales			585 451,87	599 471,25
Dotations aux amortissements et provisions :				
- sur immobilisations : dotations aux amortissements			15 587,68	22 971,23
- sur immobilisations : dotations aux provisions				
- sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			-	-
Autres charges				
			4 093 285,36	**3 477 331,09**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**425 613,03**	**770 837,18**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations			-	-
Reprises sur amortissements et aux provisions			7 408,08	14 594,55
Autres intérêts et produits assimilés			11 539,96	13 712,35
Différences positives de change			-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			18 948,04	**28 306,90**
Charges financières				
De participations			-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions			-	-
Intérêts et charges assimilés			13 893,75	10 763,06
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			13 893,75	**10 763,06**
RESULTAT FINANCIER			**5 054,29**	**17 543,84**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**430 667,32**	**788 381,02**
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion			16 009,20	42 147,99
Sur opérations en capital			3 800,00	15 000,00
Reprises sur provisions et transfert de charges				
			19 809,20	**57 147,99**
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion			4 305,50	16 070,25
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
			4 305,50	**16 070,25**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**15 503,70**	**41 077,74**
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			143 065,88	267 367,42
Total des produits			**4 557 655,63**	**4 333 623,16**
Total des charges			**4 254 550,49**	**3 771 531,82**
BENEFICE OU PERTE			**303 105,14**	**562 091,34**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2016

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS :

Néant.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2014-03 (nouveau PCG).

Le règlement ANC n°2014-03 relatif à la définition, la comptabilisation des actifs ainsi qu'à l'amortissement et à la dépréciation des actifs sont sans incidence sur le résultat net et les capitaux propres de la société.

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

1.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique comprend les frais d'établissement, ainsi que des logiciels et des marques.
Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les modalités d'amortissement sont les suivantes :

- Frais d'établissement : Linéaire de 5 ans.
- Logiciels : Dégressif ou Linéaire de 3 ans.
- Marques : Non amortissables.

1.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les modalités d'amortissement sont les suivantes :

- Installation Générale : Linéaire de 10 ans.
- Matériel informatique : Dégressif ou Linéaire de 3 à 5 ans.
- Mobilier : Linéaire de 10 ans.

1.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières comprennent les parts de fonds professionnel de capital investissement, les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive et les titres immobilisés.

Parts de fonds de fonds professionnel de capital investissement :

- Valeur brute : les parts sont inscrites pour leur prix d'acquisition.
- Provision pour dépréciation : elles sont constituées lorsque la valeur d'usage de la participation est inférieure à sa valeur brute. La valeur d'usage est basée sur la dernière valeur liquidative connue ou la valeur de transactions récentes.

Titres des sociétés contrôlées de manière exclusive

- Valeur brute : les titres sont inscrits pour leur prix d'acquisition.
- Provision pour dépréciation : elles sont constituées lorsque la valeur d'équivalence des titres est inférieure à la valeur brute. La valeur d'équivalence est égale à la quote-part des capitaux propres correspondant aux titres, augmentée du montant de l'écart d'acquisition rattaché à ces titres. Les capitaux propres, concernés sont les capitaux propres retraités selon les règles de la consolidation avant répartition du résultat et avant élimination des cessions internes à l'ensemble consolidé.

Titres immobilisés :

- Valeur brute : les titres sont inscrits pour leur prix d'acquisition.
- Provision pour dépréciation : elles sont constituées lorsque la valeur actuelle des titres est inférieure à sa valeur brute. La valeur actuelle des titres est estimée par : rentabilité et perspective de rentabilité, capitaux propres, perspectives de réalisation, conjoncture économique, cours moyens de bourse du dernier mois, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels reposent la transaction d'origine.

1.5 TITRES DE PLACEMENT

Les titres de placement sont des emplois temporaires, des liquidités excédentaires. Ils sont comptabilisés à la valeur d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative de ces titres à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

1.6 IMPOT SUR LES BENEFICES

La Société VENTECH SA est soumise à l'impôt sur les sociétés en France au taux réduit de 15% sur une fraction limitée à 38 120 € et le surplus au taux de droit commun, soit 33,33%.

Également, la société VENTECH SA est soumise à l'équivalent de l'impôt sur les sociétés en Allemagne concernant l'activité du bureau de représentation au taux de 32,98%.

2. NOTES SUR LE BILAN

2.1 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute au 31/12/15	Augmentations +	Diminutions -	Valeur brute au 31/12/16
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Marques	-	-	-	-
Logiciels	32	-	-	32
Total brut des immobilisations incorporelles	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	12	-	-	12
Matériel informatique	25	8	-	33
Mobilier	112	-	4	108
Total brut des immobilisations corporelles	**149**	**8**	**4**	**153**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech A	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech CO-INVEST	4	-	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	202	-	1	201
Titres FPCI Ventech Capital III	23	-	23	-
Titres FPCI Ventech Capital F (*)	133	67	37	163
Titres Autres (**)	-	0	-	0
Total brut des immobilisations financières	**428**	**67**	**61**	**434**
Autres immobilisations				
Dépôts et Cautionnements versés	40	-	2	42
Total brut des autres immobilisations	**40**	**-**	**2**	**42**

(*) En application de l'article 214-21 du règlement ANC n°2014-03, les plus-values résultant de l'estimation ne sont pas comptabilisées. Celles-ci sont estimées à 40K€.

(**) Afin de donner de la liquidité à certains porteurs des fonds Ventech Capital II (VCII), Ventech A (VA) et Ventech B (VB), la société de gestion a acquis à travers sept contrats de cessions de parts :
VCII : parts A = 3 145 363 parts ; parts A' = 2 019 973 parts ; parts B = 28 858 parts ; parts C = 762 parts,
VA : parts A' = 405 000 parts ; parts B = 6750 parts,
VB : parts B = 2462 parts ; parts C =11 801 parts.
Pour un prix de base de 1€ par type de parts acquises plus un complément de prix.
Le complément de prix sera déterminé en prenant en compte les montants reçus des fonds dans le cadre de toutes opérations de désinvestissement (à savoir toute cession, tout remboursement ou toute autre distribution au titre d'un Investissement).

Par conséquent, dans les comptes, le prix de revient est de 1€ par type de parts et la valorisation est également de 1€ par type de parts.

2.2 TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Montant au 31/12/2015	Augmentations +	Diminutions -	Montant au 31/12/2016
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Logiciels	32	-	-	32
Total brut des immobilisations incorporelles	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	3	2	-	5
Matériel informatique	20	5	-	25
Mobilier	26	9	-	35
Total brut des immobilisations corporelles	**49**	**16**	**-**	**65**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech B	-	-	-	-
Titres FPCI Ventech CO-INVEST	4	1	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	197	2	-	199
Titres FPCI Ventech Capital III	-	-	-	-
Titres FPCI Ventech Capital F	16	-	10	6
Titres Autres	-	-	-	-
Total brut des immobilisations financières	**283**	**3**	**10**	**276**

2.3 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	Adresse	Capital	Résultat	% Détention
. NEANT				

2.4 ACTIF CIRCULANT

	2015	2016		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Avances & acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
. Clients et comptes rattachés	2 244	760	760	-
. Provisions sur créances clients	-	-	-	-
. Autres créances	446	225	225	-
. Valeurs Mobilières de Placement	-	-	-	-
. Charges constatées d'avance	15	4	4	-
. Produits à recevoir	-	-	-	-
	2 705	**989**	**989**	**-**

Le poste Clients et comptes rattachés comprend notamment la commission de gestion facturée au FPCI Ventech Capital F pour un montant total de 549 K€ ainsi que la commission de prestations de service facturée à la société Ventech China pour 50 K€.

Ce poste intègre également, des factures supportées et payées par Ventech qui font l'objet d'une refacturation pour un montant total de 147 K€.

Les autres créances comprennent principalement un excédent d'impôt sur les sociétés pour 172 K€ ainsi qu'un crédit de tva pour 16 K€.

Également les autres créances comprennent pour 21 K€ un surplus de TVA déductible correspondant à la prise en compte du coefficient de taxation défini en fin d'exercice pour 15 % au lieu du coefficient de taxation pour 5 % établi l'exercice précédent et utilisé pendant l'exercice comme coefficient de taxation.

Le coefficient de taxation est défini au III de l'article 206 de l'annexe II au code général des impôts. Il traduit le principe selon lequel, au sein des opérations imposables, seule peut être déduite la taxe grevant des biens ou des services utilisés à des opérations ouvrant droit à déduction.

Les charges constatées d'avance ont un caractère d'exploitation.

2.5 CAPITAUX PROPRES

2.5.1 Capital Social

Le montant du capital de VENTECH SA s'élève à 310 000 €, composé de 20 000 actions d'une valeur nominale de 15,50 €.

2.5.2 Variation des capitaux propres

	Valeur au 31/12/2015	Augmentations +	Diminutions -	Valeur au 31/12/2016
Nombre d'Actions	*20 000*	-	-	*20 000*
Capital	310 000	-	-	310 000
Réserve Légale	31 000	-	-	31 000
Autres Réserves	-	-	-	-
Report à Nouveau	2 373 937	562 091	-	2 936 028
Résultat	562 091	303 105	562 091	303 105
TOTAL	**3 277 028**	**865 196**	**562 091**	**3 580 133**

2.6 AUTRES DETTES

	2015	2016
. Compte courant Natixis Private Equity(*)	1 087	879
. Provision pour dépréciation des comptes de clients	3	3
. Autres	3	16
	1 093	**898**

(*) Conformément à ses engagements, Ventech a remboursé sur l'exercice 1/5 du montant du compte courant.

2.7 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2015	2016		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Fournisseurs divers	26	63	63	-
. Natixis Private Equity	4	4	4	-
. Natixis	51	51	51	-
. Fournisseurs - Factures non parvenues	202	224	224	-
	283	**342**	**342**	-

Les factures non parvenues comprennent principalement des factures pour 71 K€ concernant le solde de la commission de succès due au titre de la levée de fonds. Ce poste intègre également, le solde de la commission de conseil des lignes Biotech des portefeuilles des fonds Ventech pour 146 K€.

2.8 DETTES FISCALES ET SOCIALES

	2015	2016		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Provision pour congés payés (charges incluses)	204	217	217	-
. Provision pour primes (charges incluses)	6	3	3	-
. Prov. Intéressement	120	134	134	-
. Charges sociales	165	217	217	-
. Interepargne	-	8	8	-
. Impôts sur les sociétés (FR)	0	-	-	-
. Impôts sur les sociétés (DE)	29	38	38	-
. TVA collectée	100	43	43	-
. TVA Déductible	7	0	0	-
. Taxe sur les salaires	53	37	37	-
. Divers	33	33	33	-
	717	**731**	**731**	-

Pour l'année 2016, le montant de la provision pour congés payés est de 142 K€ et les charges sociales afférentes sont de 75 K€.

Le poste "Divers" comprend la provision pour la taxe d'apprentissage et la formation continue pour respectivement 5 K€ et 26 K€. Ce poste intègre également, les frais à rembourser aux membres de l'équipe pour 2 K€.

3. ELEMENTS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES

	Montant	% du poste
. FPCI VENTECH I, II, III et F		
. Immobilisations financières	434	100
. Produits	4 030	89
. Charges	NEANT	-
. VENTECH CHINA LTD (HK)		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	95	2
. Charges	NEANT	-
. VENTECH GLOBAL		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	NEANT	-
. Charges	3	0
. VENTECH CHINA SARL (LUX)		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	50	1
. Charges	NEANT	-

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 PRODUITS D'EXPLOITATION

	2015	2016
. Commission de gestion FPCI Ventech A	-	-
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital II	-	-
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital III	1 711	1 518
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital F	2 203	2 203
. Commission de prestations de services Ventech China	50	50
. Commission de gestion Comptabilité	8	8
	3 972	**3 780**

4.2 TRANSFERTS DE CHARGES ET AUTRES PRODUITS

	2015	2016
. Subventions d'exploitation	-	-
. Transferts de charges	1	0
. Autres Produits*	274	739
	275	**739**

*Refacturation aux fonds les frais engagés pour leur compte.

4.3 PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers sont constitués principalement des intérêts créditeurs d'un compte à terme pour 12 K€.

4.4 PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les produits exceptionnels sont constitués principalement par une régularisation de la cotisation CVAE de l'exercice 2015 pour 16 K€ ainsi que la vente d'un mobilier pour 4 K€.

4.5 CHARGES D'EXPLOITATION

	2015	2016
. Autres achats et charges externes	930	1 634
. Impôts, taxes et versements assimilés	322	263
. Salaires et traitements	1 603	1 596
. Charges Sociales	599	585
. Dotations aux amortissements et provisions	23	16
. Autres charges	-	-
	3 477	**4 093**

Le poste "Autres achats et charges externes" comprend notamment :

- Loyer et charges locatives (194 K€),
- Fournitures Administratives (10 K€),
- Frais de missions et de déplacements (178 K€),
- Prime d'Assurances (13 K€),
- Frais d'abonnements presses spécialisées (8 K€),
- Frais de cotisations (21 K€),
- Frais de colloques et de séminaires (10 K€),
- Frais de réceptions (11 K€),
- Frais de locations diverses (46 K€),
- Frais d'affranchissements et de télécommunications (23 K€),
- Frais de services Informatiques (14 K€),
- Frais d'entretiens et réparations (15 K€),
- Honoraires comptables et juridiques (7 K€),
- Mission du commissariat aux comptes (8 K€),
- Audit du commissariat aux comptes (0 K€),
- Mission du contrôle interne et déontologie (26 K€),
- Refacturation de charges (673 K€),
- Honoraires en conseil en investissement (317 K€),
- Honoraires divers (18 K€),
- Honoraires recrutements (10 K€).

Le poste "Salaires et traitements" bénéficie du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 6%. Pour l'exercice 2016, le CICE s'élève à 6 K€, comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

4.6 CHARGES FINANCIERES

	2015	2016
. Intérêts sur Compte Courant Natixis Private Equity	11	9
. Intérêts créditeurs sur Compte Bancaire Natixis	-	5
. Dotation aux provisions sur titres	-	-
	11	**14**

4.7 CHARGES EXCEPTIONNELLES

Les charges exceptionnelles sont constituées principalement par la valeur nette comptable de la cession de mobilier pour 4 K€.

4.8 IMPOT SUR LES BENEFICES

4.8.1. Détermination par résultats en (K€)

	Résultat Avant I.S.	I.S.	Résultat Après I.S.
. Résultat courant	431	138	293
. Résultat exceptionnel	15	5	10
. Résultat comptable	446	143	303

4.8.2. Variation de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires	Montant K€
. Provision Charge Fiscale C3S 2016	0
. Taxe véhicule de société	3
. Quote part des loyers non déductibles	16
. FPCI Moins-value long terme	-
. Quote-part de frais et charges 10%	-
. Charges diverses	-
Total des réintégrations	**19**
. Charge Fiscale C3S 2015	0
. CICE	6
. Plus-value long terme sur titres de participation	8
. Reprises diverses	-
Total des déductions	**14**

5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés : 67 K€

Engagements reçus : NEANT

Les engagements donnés correspondent à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech Capital F pour 67 K€.

6. ENGAGEMENTS LOCATIONS LONGUES DUREES VEHICULES

Valeur d'origine en (K€)	**85**
Redevances payées en (K€)	
. Cumul d'exercices antérieurs	38
. Paiements de l'exercice	20
Total	**27**
Redevances restant à payer en (K€)	
. A un an au plus	17
. A plus d'un an et cinq ans au plus	10
. A plus de cinq ans	-
Total	**27**

"VENTECH"

Société anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital de 310 000 €
Siège social : PARIS (75002) – 47 avenue de l'Opéra
410 316 699 RCS PARIS

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 31 MAI 2017

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT ET RESOLUTION D'AFFECTATION VOTEE

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Directoire, décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice, lequel s'élève à la somme de 303 105 € et est constitué des éléments suivants, à savoir :

(i)	le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2016, soit la somme de	303 105,14 €
(ii)	et le report à nouveau figurant au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016, soit la somme de	2 936 028,46 €
	soit une somme globale de :	3 239 133,60 €

dans son intégralité au poste "report à nouveau", soit la somme de 3 239 133,60 €

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous demanderons de prendre acte ci-après, des dividendes distribués au titre des trois derniers exercices et du montant des revenus éligibles et non éligibles à l'abattement de 40% mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts :

EXERCICE	REVENUS NON ELIGIBLES A L'ABATTEMENT		REVENUS NON ELIGIBLES A L'ABATTEMENT
	DIVIDENDE	AUTRES REVENUS DISTRIBUES	/
2015	0 €	0 €	0 €
2014	0 €	0 €	0 €
2013	0 €	0 €	0 €

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

*
* *