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 28/05/2018 sous le numéro de dépôt 33790

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 28-05-2018

N° DE DEPOT : 033790

N° GESTION : 1997B00293

N° SIREN : 410316699

DENOMINATION : VENTECH

ADRESSE : 47 avenue de l'Opéra 75002 Paris

MILLESIME : 2017

VENTECH

EXERCICE CLOS LE 31/12/2017

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

BILAN

SA VENTECH

ACTIF

Présentation en EUR	31/12/2017 Brut	31/12/2017 Amort. Prov.	31/12/2017 Net	31/12/2016 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	167 645,02	79 752,22	87 892,80	88 760,22
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	530 705,33	284 818,80	245 886,53	157 970,44
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	47 289,40		47 289,40	42 270,00
	787 542,19	**406 473,46**	**381 068,73**	**289 000,66**
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	1 127 162,91		1 127 162,91	759 950,09
Autres créances	156 708,94		156 708,94	225 085,82
Capital souscrit-appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	3 151 088,13		3 151 088,13	4 273 253,18
COMPTES REGULARISATIONS ACTIF				
Charges constatées d'avance	17 603,94		17 603,94	3 583,38
	4 452 563,92	**-**	**4 452 563,92**	**5 261 872,47**
Charges à repartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	**5 240 106,11**	**406 473,46**	**4 833 632,65**	**5 550 873,13**

PASSIF

	31/12/2017 Net	31/12/2016 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	3 239 133,60	2 936 028,46
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	-	303 105,14
Acompte sur Dividendes	-	-
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	3 580 133,60	**3 580 133,60**
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	869,23	-
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et compte rattachés	123 000,63	341 763,13
Dettes fiscales et sociales	462 701,41	731 086,09
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	666 927,78	897 890,31
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
	1 253 499,05	**1 970 739,53**
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	**4 833 632,65**	**5 550 873,13**

COMPTE DE RESULTAT

SA VENTECH

Présentation en EUR

	31/12/2017			31/12/2016
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue (services)			3 236 419,74	3 779 505,75
Chiffre d'affaires net	-	-	**3 236 419,74**	**3 779 505,75**
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			11 056,00	404,80
Autres produits			288 297,98	738 987,84
			3 535 773,72	**4 518 898,39**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes			1 090 641,02	1 634 146,61
Impôts, taxes et versements assimilés			279 891,03	262 526,07
Salaires et traitements			1 544 236,18	1 595 573,13
Charges sociales			560 468,12	585 451,87
Dotations aux amortissements et provisions :				
- sur immobilisations : dotations aux amortissements			15 252,33	15 587,68
- sur immobilisations : dotations aux provisions				
- sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			-	-
Autres charges				
			3 490 488,68	**4 093 285,36**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**45 285,04**	**425 613,03**
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
Autres intérêts et produits assimilés			2 427,04	11 539,96
Différences positives de change			-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			2 427,04	**18 948,04**
Charges financières				
De participations			-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions			9 183,75	-
Intérêts et charges assimilés			27 408,75	13 893,75
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			36 592,50	**13 893,75**
RESULTAT FINANCIER			**- 34 165,46**	**5 054,29**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**11 119,58**	**430 667,32**
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion			77 984,91	16 009,20
Sur opérations en capital			-	3 800,00
Reprises sur provisions et transfert de charges				
			77 984,91	**19 809,20**
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion			81 163,13	4 305,50
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
			81 163,13	**4 305,50**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**- 3 178,22**	**15 503,70**
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			7 941,36	143 065,88
Total des produits			**3 616 185,67**	**4 557 655,63**
Total des charges			**3 616 185,67**	**4 254 550,49**
BENEFICE OU PERTE			**-**	**303 105,14**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2017

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS :

En 2017, Ventech a levé un nouveau fonds, Ventech Capital V, dont les commissions de gestion ont été enregistrées pour la période du 6 décembre 2017 au 31 décembre 2017.

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, des marques et des œuvres d'art.
Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les modalités d'amortissement sont les suivantes :
- Frais d'établissement : Linéaire de 5 ans
- Logiciels : Dégressif de 3 ans
- Œuvres d'art : 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 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 €, 28% sur une fraction comprise entre 38 120 € et 75 000 €, et 33,1/3 % sur la fraction supérieure à 75 000 €
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 31/12/16	Augmentations +	Diminutions -	Valeur brute au 31/12/17
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Logiciels	32	-	-	32
Total brut des immobilisations incorporelles	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	12	-	-	12
Matériel informatique	33	4	-	37
Mobilier	90	9	-	99
Œuvres d'art	18	2	-	20
Total brut des immobilisations corporelles	**153**	**15**	**-**	**168**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech A	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech Co-Invest	4	-	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	201	-	3	198
Titres FPCI Ventech Capital F (*)	162	36	-	198
Titres Ventech Capital V SLP	-	51	-	51
Titres Ventech V GP	-	10	-	10
Titres Ventech China III Sicar	-	139	135	4
Titres Autres (**)	0	-	-	0
Total brut des immobilisations financières	**433**	**236**	**138**	**531**
Autres immobilisations				
Dépôts et Cautionnements versés	42	5	-	47
Total brut des autres immobilisations	**42**	**5**	**-**	**47**

(*) 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 66 k€.

(**) 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 35 k€.

2.2 TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Montant au 31/12/2016	Augmentations +	Diminutions -	Montant au 31/12/2017
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Logiciels	32	-	-	32
Total amortissements	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	5	1	-	6
Matériel informatique	25	4	-	29
Mobilier	34	10	-	44
Total amortissements	**64**	**15**	**-**	**79**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech A	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech Co-Invest	4	-	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	199	-	1	198
Titres FPCI Ventech Capital F	6	-	6	-
Titres Ventech Capital V SLP	-	17	-	17
Titres Autres	-	-	-	-
Total amortissements	**276**	**17**	**7**	**285**

2.3 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	Adresse	Capital	Résultat	% Détention
Ventech Capital V GP	47, avenue de l'Opéra 75002 PARIS	10	n/c	100

2.4 ACTIF CIRCULANT

	2016	2017		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Avances & acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
. Clients et comptes rattachés	760	1 127	1 127	-
. Provisions sur créances clients	-	-	-	-
. Autres créances	225	157	157	-
. Valeurs Mobilières de Placement	-	-	-	-
. Charges constatées d'avance	4	18	18	-
. Produits à recevoir	-	-	-	-
	989	**1 302**	**1 302**	**-**

Le poste Clients et comptes rattachés comprend notamment les commissions de gestion à facturer au FPCI Ventech Capital F pour un montant total de 324 k€, au FPCI Ventech Capital III pour un montant total de 533 k€, ainsi que la nouvelle commission de gestion à facturer à la SLP Ventech Capital V pour un montant total de 148 k€.

Ce poste intègre également, des factures supportées et payées par Ventech qui font l'objet d'une refacturation pour un montant total de 122 k€.

Les autres créances comprennent principalement un excédent d'impôt sur les sociétés pour 129 k€, des crédits d'impôt pour un montant total de 4 k€, ainsi qu'un surplus de CVAE pour 6 k€, à recevoir en 2018.

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 31/12/2016	Augmentations +	Diminutions -	Valeur au 31/12/2017
Nombre d'actions	20 000			20 000
Capital	310 000			310 000
Réserve légale	31 000			31 000
Autres réserves				
Report à nouveau	2 936 028	303 105		3 239 134
Résultat	303 105	0	303 105	0
Total	**3 580 133**	**303 105**	**303 105**	**3 580 134**

2.6 AUTRES DETTES

	2016	2017
. Compte courant Natixis Private Equity(*)	879	667
. Provision pour dépréciation des comptes de clients	3	
. Autres	16	
	898	**667**

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

2.7 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2016	2017		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Fournisseurs divers	118	10	10	-
. Fournisseurs - Factures non parvenues	224	113	113	-
	342	**123**	**123**	-

Les factures non parvenues comprennent principalement des factures pour 97 k€ concernant le solde de la commission de conseil des lignes Biotech des portefeuilles des fonds Ventech, ainsi que la provision de la facture des commissaires aux comptes 2017 pour 10 k€.

2.8 DETTES FISCALES ET SOCIALES

	2016	2017		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Provision pour congés payés (charges incluses)	217	163	163	-
. Provision pour primes (charges incluses)	3	-	-	-
. Prov. Intéressement	134	112	112	-
. Charges sociales	217	95	95	-
. Interepargne	8	-	-	-
. Impôts sur les sociétés (FR)	-	-	-	-
. Impôts sur les sociétés (DE)	38	-	-	-
. TVA collectée	43	3	3	-
. TVA à payer	-	40	40	-
. Taxe sur les salaires	37	15	15	-
. Divers	33	35	35	-
	731	**463**	**463**	-

Pour l'année 2017, le montant de la provision pour congés payés est de 114 k€ et les charges sociales afférentes sont de 48 k€.

Le poste "Divers" comprend la provision pour la taxe d'apprentissage et la formation continue pour respectivement 8 k€ et 7 k€. Ce poste intègre également les frais à rembourser aux membres de l'équipe pour 12 k€.

3. ELEMENTS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES

	Montant	% du poste
. VENTECH I, II, III, F et V		
. Immobilisations financières	517	97
. Produits	3 346	95
. Charges	NEANT	-
. VENTECH CHINA LTD (HK)		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	74	2
. Charges	NEANT	-
. VENTECH GLOBAL		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	NEANT	-
. Charges	22	1
. VENTECH CHINA SARL		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	50	1
. Charges	NEANT	-

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 PRODUITS D'EXPLOITATION

	2016	2017
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital III	1 518	1 051
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital F	2 203	1 979
. Commission de gestion Ventech Capital V SLP	-	148
. Commission de prestations de services Ventech China	50	50
. Commission de gestion Comptabilité	8	8
	3 780	**3 236**

4.2 TRANSFERTS DE CHARGES ET AUTRES PRODUITS

	2016	2017
. Subventions d'exploitation	-	-
. Transferts de charges	-	11
. Autres Produits*	739	288
	739	**299**

*Principalement composé de la refacturation de frais engagés pour le compte des fonds et des sociétés du portefeuille.

4.3 PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers sont constitués des intérêts créditeurs d'un compte à terme, pour 2 K€. Le compte à terme a été clos en 2017

4.4 PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les produits exceptionnels sont constitués par les opérations suivantes :

. Cession des éléments d'actifs financiers 78 k€

4.5 CHARGES D'EXPLOITATION

	2016	2017
. Autres achats et charges externes	1 634	1 091
. Impôts, taxes et versements assimilés	263	280
. Salaires et traitements	1 596	1 544
. Charges Sociales	585	560
. Dotations aux amortissements et provisions	16	15
. Autres charges	-	-
	4 093	**3 622**

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

- Loyer et charges locatives (233 k€),
- Fournitures Administratives (17 k€),
- Frais de missions et de déplacements (166 k€),
- Prime d'Assurances (14 k€),
- Frais d'abonnements presses spécialisées (9 k€),
- Frais de cotisations (34 k€),
- Frais de colloques et de séminaires (14 k€),
- Frais de réceptions (31 k€),
- Frais de locations diverses (24 k€),
- Frais d'affranchissements et de télécommunications (22 k€),
- Frais de services Informatiques (15 k€),
- Frais d'entretiens et réparations (24 k€),
- Honoraires comptables et juridiques (8 k€),
- Mission du commissariat aux comptes (13 k€),
- Audit du commissariat aux comptes (0 k€),
- Mission du contrôle interne et déontologie (26 k€),
- Refacturation de charges (196 k€),
- Honoraires en conseil en investissement (283 k€),
- Honoraires divers (44 k€),
- Honoraires recrutements (10 k€),
- Personnel intérimaire (33 k€),
- Publicité (7 k€),
- Annulation de dettes éteintes sur les exercices antérieurs (-131 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 7%. Pour l'exercice 2017, le CICE s'élève à 2 k€, comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

4.6 CHARGES FINANCIERES

	2016	2017
. Intérêts sur Compte Courant Natixis Private Equity	9	8
. Intérêts débiteurs sur Compte Bancaire Natixis	5	12
. Dotation aux provisions sur titres	-	9
. Pertes de change	-	8
	14	**37**

4.7 CHARGES EXCEPTIONNELLES

Les charges exceptionnelles sont constituées par les opérations suivantes :

. VNC des éléments d'actif financiers cédés	78 k€
. Dons	2 k€
. Amendes et pénalités	1 k€

4.8 IMPOT SUR LES BENEFICES

4.8.1. Détermination par résultats en (k€)

	Résultat Avant IS	IS	Résultat net
. Résultat courant	11	8	-129
. Résultat exceptionnel	-3	0	129
. **Total**	**8**	**8**	**0**

4.8.2. Variation de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires	Montant K€
. Taxe véhicule de société	6
. Quote part des loyers non déductibles	15
. Taxe foncière	5
. Impôts	8
. Amendes et pénalités	1
. Dons	2
. Charges diverses	-
Total des réintégrations	**37**
. CICE	2
. Crédit d'impôt mécénat	1
. Crédit d'impôt apprentissage	1
Total des déductions	**4**

5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés : 987 k€

Engagements reçus : NEANT

Les engagements donnés correspondent à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech Capital F pour 27 k€, à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech Capital V pour 960 k€, et à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech China III Sicar pour 2 k$.

6. ENGAGEMENTS LOCATIONS LONGUES DUREES VEHICULES

Valeur d'origine en (k€)	**131**
Redevances payées en (k€)	
. Cumul d'exercices antérieurs	41
. Paiements de l'exercice	10
Total	**78**
Redevances restant à payer en (k€)	
. A un an au plus	24
. A plus d'un an et cinq ans au plus	54
. A plus de cinq ans	-
Total	**78**

RESULTATS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2017	2016	2015	2014	2013
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.	3 536	4 519	4 248	5 628	4 276
b) Résultat avant impôts, dotations amort. & provisions	17	454	836	1 941	1 195
Actions Ordinaires	17	454	836	1941	1195
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
c) Impôts sur les bénéfices	8	143	267	638	386
d) Participation des salariés	-	-	-	-	-
e) Résultat après impôts, dotations amort. & provisions	0	303	562	1 265	778
Actions Ordinaires	-	303	562	1265	778
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	0,86	22,70	41,82	97,05	59,74
Actions Ordinaires	0,86	22,70	41,82	97,05	59,74
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
b) Résultat après impôts, après dotations amort. & provisions	0,00	15,16	28,10	63,26	38,90
Actions Ordinaires	-	15,16	28,10	63,26	38,90
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
c) Dividende attribué à chaque action *	-	-	-	-	-
Actions Ordinaires	-	-	-	-	-
Actions de Préférence A	-	-	-	-	-
Actions de Préférence B	-	-	-	-	-
Effectif moyen	**12**	**13**	**13**	**13**	**13**
dont: Salarié	*10*	*11*	*11*	*11*	*11*
Mis à dispostion de l'entreprise	-	-	-	-	-
Montant de la masse Salariale	1 431	1 529	1 399	1 210	1 107
Montant des sommes versées au titres des avantages sociaux	532	517	526	478	470

*** 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 30 AVRIL 2018

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

I - SUR LES COMPTES ANNUELS :

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 2017 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 2017.

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 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.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 font apparaître les principaux postes suivants :

Total du bilan :	4 833 633 €
Résultat d'exploitation :	45 285 €
Résultat financier :	-34 165 €
Résultat de l'exercice :	0 €

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 2017.

II - SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE :

Nous vous présentons, conformément à l'ordonnance 2017-1162 du 12 juillet 2017 et à l'article L336-68 alinéa 6, un rapport sur le gouvernement d'entreprise qui vous informe des points suivants :

1 - CONVENTIONS REGLEMENTEES

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-88-1 et de l'article R.225-57 du Code de Commerce, et après examen par le conseil de Surveillance réuni en date du 11 janvier 2017, ci-après l'état des conventions visées aux articles L.225-86 et suivants du Code de Commerce :

a- Conventions autorisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

Néant.

b- Conventions autorisées au cours d'exercices antérieurs et régulièrement autorisées par le Conseil de Surveillance de notre Société, qui se sont poursuivies au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- Protocole portant sur les conditions de rupture du contrat de travail de Monsieur Alain CAFFI, conclu entre ce dernier et la société VENTECH en date du 13 janvier 2009.

c- Conventions autorisées au cours d'exercices antérieurs et régulièrement autorisées par le Conseil de Surveillance de notre Société, qui se sont terminées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Néant

2 - AUGMENTATION DE CAPITAL : ETAT DES DELEGATIONS DE COMPETENCES ET DE POUVOIRS

Néant.

3 - LISTE DES MANDATS SOCIAUX DETENUS PAR LES MANDATAIRES ET REPRESENTANTS PERMANENTS DANS D'AUTRES SOCIETES AU 31 DECEMBRE 2017

Mandataire	Société	Forme juridique	Fonction
Alain CAFFI	Believe	SAS	RP Ventech membre du conseil de la gérance
	Ventech	SA	Président du directoire

Mandataire	Société	Forme juridique	Fonction
Alain CAFFI	Viadeo	SA	RP Ventech – CA
	Oktogo	Holding ltd (chypre)	Observer
	Ventech China Sarl	Sarl lux	Gérant
	VENTECH CHINA lux	SARL	Gérant
	CAFFI II	SCI	Gérant
	TELL ME PLUS	SA	Administrateur
	HOSTMAKER	ltd	Investor Director
	Mamsy	llc	Board member

Jean Bourcereau	Crocus Technology international corp	Delaware	Director
	Ekinops Fin mandat 4 avril 2017	SA	RP Ventech CA
	Legueux	SARL	Gérant
	Ventech	SA	Directeur général Membre du Directoire
	Ventech Global	SARL Luxg	Gérant
	Intercloud	SAS	Board member
	Ogury	Ltd	Investor Director
	Unilend		Membre du comité stratégique
	Mister B&B – SF084	Delaware	Board Member
	SCEP	SCI	Gérant

VENTECH GLOBAL	Ventech	SA	Membre du conseil de surveillance
Marc Taïeb	Madomit	S civile	Gérant
	Noodoo	SARL	Gérant
	Bollore telecom	SAS	Directeur Général
	Wifirst	SAS	Président
	Wifirst Uk	ltd	Président

	MYiP	SAS	Président
	Polyconseil	SAS	Président
	Groupe Canal	SA	Membre du CS
	Cassiopée	S civile	Gérant
Jerôme de Metz	MBO Partenaires	SAS	Président du Conseil de Surveillance
	Ventech	SA	Président du conseil de surveillance
	Cosmogen Expansion	SAS	président du comité de surveillance
	Crehol	SAS	membre du comité de surveillance
Claire Houry	Ventech	SA	Membre du Directoire
	Bonitasoft	SA	RP Ventech au CA
	Vestiaire Collective	SA	RP Ventech au CA
	AsGoodAsNew	Gmbh	RP Ventech – Board Advisor
	Botify	SAS	Membre du comité stratégique RP Ventech
	Lutu dans ma rue		Board member Mandat personnel
	Mediatihmics	SA	Administrateur
Christian Claussen	Ventech	SA	Membre du Directoire
	Picanova	Gmbh	Director
	TV Smiles	Gmbh	Board Advisor
	DIGITAL PUBLISHING (Speexx)		Member of the suupervisory board
	21Diamonds	Gmbh	RP Ventech Advisory Board
	Fintech systems	Gmbh	Board member
	Européan Games Group Fin mandat mai 2017	Gmbh	Board member
Guillaume SARLAT	Drive & Co	SAS	Chairman/Liquidateur

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 2017

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 2017

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Société Anonyme VENTECH 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 anonyme simplifiée 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.

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

Une entité du réseau Deloitte

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

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 ;

- 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 16 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Olivier GALIENNE

BILAN
SA VENTECH

Présentation en EUR

ACTIF

	31/12/2017			31/12/2016
	Brut	Amort. Prov.	Net	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	167 645,02	79 752,22	87 892,80	88 760,22
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	530 705,33	284 818,80	245 886,53	157 970,44
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	47 289,40		47 289,40	42 270,00
	787 542,19	**406 473,46**	**381 068,73**	**289 000,66**
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	1 127 162,91		1 127 162,91	759 950,09
Autres créances	156 708,94		156 708,94	225 085,82
Capital souscrit-appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	3 151 088,13		3 151 088,13	4 273 253,18
COMPTES REGULARISATIONS ACTIF				
Charges constatées d'avance	17 603,94		17 603,94	3 583,38
	4 452 563,92	**-**	**4 452 563,92**	**5 261 872,47**
Charges à repartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	**5 240 106,11**	**406 473,46**	**4 833 632,65**	**5 550 873,13**

PASSIF

	31/12/2017	31/12/2016
	Net	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	3 239 133,60	2 936 028,46
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	-	303 105,14
Acompte sur Dividendes	-	-
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	3 580 133,60	**3 580 133,60**
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	869,23	-
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et compte rattachés	123 000,63	341 763,13
Dettes fiscales et sociales	462 701,41	731 086,09
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	666 927,78	897 890,31
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
	1 253 499,05	**1 970 739,53**
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	**4 833 632,65**	**5 550 873,13**

COMPTE DE RESULTAT
SA VENTECH

Présentation en EUR

	31/12/2017			31/12/2016
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue (services)			3 236 419,74	3 779 505,75
Chiffre d'affaires net	-	-	**3 236 419,74**	**3 779 505,75**
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			11 056,00	404,80
Autres produits			288 297,98	738 987,84
			3 535 773,72	**4 518 898,39**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes			1 090 641,02	1 634 146,61
Impôts, taxes et versements assimilés			279 891,03	262 526,07
Salaires et traitements			1 544 236,18	1 595 573,13
Charges sociales			560 468,12	585 451,87
Dotations aux amortissements et provisions :				
- sur immobilisations : dotations aux amortissements			15 252,33	15 587,68
- sur immobilisations : dotations aux provisions				
- sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			-	-
Autres charges				
			3 490 488,68	**4 093 285,36**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**45 285,04**	**425 613,03**
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
Autres intérêts et produits assimilés			2 427,04	11 539,96
Différences positives de change			-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			2 427,04	**18 948,04**
Charges financières				
De participations			-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions			9 183,75	-
Intérêts et charges assimilés			27 408,75	13 893,75
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			36 592,50	**13 893,75**
RESULTAT FINANCIER			**- 34 165,46**	**5 054,29**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**11 119,58**	**430 667,32**
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion			77 984,91	16 009,20
Sur opérations en capital			-	3 800,00
Reprises sur provisions et transfert de charges				
			77 984,91	**19 809,20**
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion			81 163,13	4 305,50
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
			81 163,13	**4 305,50**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**- 3 178,22**	**15 503,70**
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			7 941,36	143 065,88
Total des produits			**3 616 185,67**	**4 557 655,63**
Total des charges			**3 616 185,67**	**4 254 550,49**
BENEFICE OU PERTE			**-**	**303 105,14**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2017

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS :

En 2017, Ventech a levé un nouveau fonds, Ventech Capital V, dont les commissions de gestion ont été enregistrées pour la période du 6 décembre 2017 au 31 décembre 2017.

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, des marques et des œuvres d'art.
Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique. Les modalités d'amortissement sont les suivantes :

- Frais d'établissement : Linéaire de 5 ans
- Logiciels : Dégressif de 3 ans
- Œuvres d'art : 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 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 €, 28% sur une fraction comprise entre 38 120 € et 75 000 €, et 33,1/3 % sur la fraction supérieure à 75 000 €
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 31/12/16	Augmentations +	Diminutions -	Valeur brute au 31/12/17
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Logiciels	32	-	-	32
Total brut des immobilisations incorporelles	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	12	-	-	12
Matériel informatique	33	4	-	37
Mobilier	90	9	-	99
Œuvres d'art	18	2	-	20
Total brut des immobilisations corporelles	**153**	**15**	**-**	**168**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech A	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech Co-Invest	4	-	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	201	-	3	198
Titres FPCI Ventech Capital F (*)	162	36	-	198
Titres Ventech Capital V SLP	-	51	-	51
Titres Ventech V GP	-	10	-	10
Titres Ventech China III Sicar	-	139	135	4
Titres Autres (**)	0	-	-	0
Total brut des immobilisations financières	**433**	**236**	**138**	**531**
Autres immobilisations				
Dépôts et Cautionnements versés	42	5	-	47
Total brut des autres immobilisations	**42**	**5**	**-**	**47**

(*) 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 66 k€.
(**) 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 35 k€.

2.2 TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Montant au 31/12/2016	Augmentations +	Diminutions -	Montant au 31/12/2017
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	10	-	-	10
Logiciels	32	-	-	32
Total amortissements	**42**	**-**	**-**	**42**
Immobilisations corporelles				
Installation générale	5	1	-	6
Matériel informatique	25	4	-	29
Mobilier	34	10	-	44
Total amortissements	**64**	**15**	**-**	**79**
Immobilisations financières				
Titres FPCI Ventech A	66	-	-	66
Titres FPCI Ventech Co-Invest	4	-	-	4
Titres FPCI Ventech Capital II	199	-	1	198
Titres FPCI Ventech Capital F	6	-	6	-
Titres Ventech Capital V SLP	-	17	-	17
Titres Autres	-	-	-	-
Total amortissements	**276**	**17**	**7**	**285**

2.3 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	Adresse	Capital	Résultat	% Détention
Ventech Capital V GP	47, avenue de l'Opéra 75002 PARIS	10	n/c	100

2.4 ACTIF CIRCULANT

	2016	2017		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Avances & acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
. Clients et comptes rattachés	760	1 127	1 127	-
. Provisions sur créances clients	-	-	-	-
. Autres créances	225	157	157	-
. Valeurs Mobilières de Placement	-	-	-	-
. Charges constatées d'avance	4	18	18	-
. Produits à recevoir	-	-	-	-
	989	**1 302**	**1 302**	**-**

Le poste Clients et comptes rattachés comprend notamment les commissions de gestion à facturer au FPCI Ventech Capital F pour un montant total de 324 k€, au FPCI Ventech Capital III pour un montant total de 533 k€, ainsi que la nouvelle commission de gestion à facturer à la SLP Ventech Capital V pour un montant total de 148 k€.

Ce poste intègre également, des factures supportées et payées par Ventech qui font l'objet d'une refacturation pour un montant total de 122 k€.

Les autres créances comprennent principalement un excédent d'impôt sur les sociétés pour 129 k€, des crédits d'impôt pour un montant total de 4 k€, ainsi qu'un surplus de CVAE pour 6 k€, à recevoir en 2018.

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 31/12/2016	Augmentations +	Diminutions -	Valeur au 31/12/2017
Nombre d'actions	20 000			20 000
Capital	310 000			310 000
Réserve légale	31 000			31 000
Autres réserves				
Report à nouveau	2 936 028	303 105		3 239 134
Résultat	303 105	0	303 105	0
Total	**3 580 133**	**303 105**	**303 105**	**3 580 134**

2.6 AUTRES DETTES

	2016	2017
. Compte courant Natixis Private Equity(*)	879	667
. Provision pour dépréciation des comptes de clients	3	
. Autres	16	
	898	**667**

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

2.7 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2016	2017		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Fournisseurs divers	118	10	10	-
. Fournisseurs - Factures non parvenues	224	113	113	-
	342	**123**	**123**	-

Les factures non parvenues comprennent principalement des factures pour 97 k€ concernant le solde de la commission de conseil des lignes Biotech des portefeuilles des fonds Ventech, ainsi que la provision de la facture des commissaires aux comptes 2017 pour 10 k€.

2.8 DETTES FISCALES ET SOCIALES

	2016	2017		
	Montant brut	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
. Provision pour congés payés (charges incluses)	217	163	163	-
. Provision pour primes (charges incluses)	3	-	-	-
. Prov. Intéressement	134	112	112	-
. Charges sociales	217	95	95	-
. Interepargne	8	-	-	-
. Impôts sur les sociétés (FR)	-	-	-	-
. Impôts sur les sociétés (DE)	38	-	-	-
. TVA collectée	43	3	3	-
. TVA à payer	-	40	40	-
. Taxe sur les salaires	37	15	15	-
. Divers	33	35	35	-
	731	**463**	**463**	-

Pour l'année 2017, le montant de la provision pour congés payés est de 114 k€ et les charges sociales afférentes sont de 48 k€.

Le poste "Divers" comprend la provision pour la taxe d'apprentissage et la formation continue pour respectivement 8 k€ et 7 k€. Ce poste intègre également les frais à rembourser aux membres de l'équipe pour 12 k€.

3. ELEMENTS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES

	Montant	% du poste
. VENTECH I, II, III, F et V		
. Immobilisations financières	517	97
. Produits	3 346	95
. Charges	NEANT	-
. VENTECH CHINA LTD (HK)		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	74	2
. Charges	NEANT	-
. VENTECH GLOBAL		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	NEANT	-
. Charges	22	1
. VENTECH CHINA SARL		
. Immobilisations financières	NEANT	-
. Produits	50	1
. Charges	NEANT	-

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 PRODUITS D'EXPLOITATION

	2016	2017
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital III	1 518	1 051
. Commission de gestion FPCI Ventech Capital F	2 203	1 979
. Commission de gestion Ventech Capital V SLP	-	148
. Commission de prestations de services Ventech China	50	50
. Commission de gestion Comptabilité	8	8
	3 780	**3 236**

4.2 TRANSFERTS DE CHARGES ET AUTRES PRODUITS

	2016	2017
. Subventions d'exploitation	-	-
. Transferts de charges	-	11
. Autres Produits*	739	288
	739	**299**

*Principalement composé de la refacturation de frais engagés pour le compte des fonds et des sociétés du portefeuille.

4.3 PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers sont constitués des intérêts créditeurs d'un compte à terme, pour 2 K€. Le compte à terme a été clos en 2017

4.4 PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les produits exceptionnels sont constitués par les opérations suivantes :

. Cession des éléments d'actifs financiers 78 k€

4.5 CHARGES D'EXPLOITATION

	2016	2017
. Autres achats et charges externes	1 634	1 091
. Impôts, taxes et versements assimilés	263	280
. Salaires et traitements	1 596	1 544
. Charges Sociales	585	560
. Dotations aux amortissements et provisions	16	15
. Autres charges	-	-
	4 093	**3 622**

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

- Loyer et charges locatives (233 k€),
- Fournitures Administratives (17 k€),
- Frais de missions et de déplacements (166 k€),
- Prime d'Assurances (14 k€),
- Frais d'abonnements presses spécialisées (9 k€),
- Frais de cotisations (34 k€),
- Frais de colloques et de séminaires (14 k€),
- Frais de réceptions (31 k€),
- Frais de locations diverses (24 k€),
- Frais d'affranchissements et de télécommunications (22 k€),
- Frais de services Informatiques (15 k€),
- Frais d'entretiens et réparations (24 k€),
- Honoraires comptables et juridiques (8 k€),
- Mission du commissariat aux comptes (13 k€),
- Audit du commissariat aux comptes (0 k€),
- Mission du contrôle interne et déontologie (26 k€),
- Refacturation de charges (196 k€),
- Honoraires en conseil en investissement (283 k€),
- Honoraires divers (44 k€),
- Honoraires recrutements (10 k€),
- Personnel intérimaire (33 k€),
- Publicité (7 k€),
- Annulation de dettes éteintes sur les exercices antérieurs (-131 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 7%. Pour l'exercice 2017, le CICE s'élève à 2 k€, comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

4.6 CHARGES FINANCIERES

	2016	2017
. Intérêts sur Compte Courant Natixis Private Equity	9	8
. Intérêts débiteurs sur Compte Bancaire Natixis	5	12
. Dotation aux provisions sur titres	-	9
. Pertes de change	-	8
	14	**37**

4.7 CHARGES EXCEPTIONNELLES

Les charges exceptionnelles sont constituées par les opérations suivantes :

. VNC des éléments d'actif financiers cédés	78 k€
. Dons	2 k€
. Amendes et pénalités	1 k€

4.8 IMPOT SUR LES BENEFICES

4.8.1. Détermination par résultats en (k€)

	Résultat Avant IS	IS	Résultat net
. Résultat courant	11	8	-129
. Résultat exceptionnel	-3	0	129
. Total	**8**	**8**	**0**

4.8.2. Variation de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires	Montant K€
. Taxe véhicule de société	6
. Quote part des loyers non déductibles	15
. Taxe foncière	5
. Impôts	8
. Amendes et pénalités	1
. Dons	2
. Charges diverses	-
Total des réintégrations	**37**
. CICE	2
. Crédit d'impôt mécénat	1
. Crédit d'impôt apprentissage	1
Total des déductions	**4**

5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés : 987 k€

Engagements reçus : NEANT

Les engagements donnés correspondent à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech Capital F pour 27 k€, à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech Capital V pour 960 k€, et à la partie non libérée des engagements de souscriptions auprès du fonds Ventech China III Sicar pour 2 k$.

6. ENGAGEMENTS LOCATIONS LONGUES DUREES VEHICULES

Valeur d'origine en (k€)	**131**
Redevances payées en (k€)	
. Cumul d'exercices antérieurs	41
. Paiements de l'exercice	10
Total	**78**
Redevances restant à payer en (k€)	
. A un an au plus	24
. A plus d'un an et cinq ans au plus	54
. A plus de cinq ans	-
Total	**78**

"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
30 AVRIL 2018

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 3 239 133,60 € et n'est constitué que du report à nouveau figurant au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2017, de la façon suivante :

- à la distribution d'un dividende pour un montant global de 2 000 000 €,
- et le solde au poste « report à nouveau » pour un montant global de 1 239 133,60 €.

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	/
2016	0 €	0 €	0 €
2015	0 €	0 €	0 €
2014	0 €	0 €	0 €

Cette résolution est adoptée à (l'unanimité) des actionnaires représentant la totalité des actions de la société.

*
* *

