

CAPITALDON
COMPTES ANNUELS
au 31/12/2011

FONDS DE DOTATION
50 Bd du Général de Gaulle
92380 GARCHES

Bilan Actif

		au 31/12/2011 (9 mois)		
		Brut	Amort. & prov.	Net
Capital souscrit non appelé	(0)			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et licences				
Fonds commercial (1)				
Autres				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations mises en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés		7 188 371	155 556	7 032 815
Prêts				
Autres				
ACTIF IMMOBILISE	(I)	7 188 371	155 556	7 032 815
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES D'EXPLOITATION (3)				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs				
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires				
. Autres				
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités		84 059		84 059
Charges constatées d'avance (3)				
ACTIF CIRCULANT	(II)	84 059		84 059
Charges à répartir sur plusieurs exercices	(III)			
Primes de remboursement des obligations	(IV)			
Écarts de conversion actif	(V)			
TOTAL GENERAL	(0 à V)	7 272 430	155 556	7 116 874

Bilan Passif

		au 31/12/2011 (9 mois)
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé :)		
Primes d'émission, de fusion, d'apport		7 140 207
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-288 584
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	(I)	6 851 624
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
	(II)	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
	(III)	
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires		
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		9 568
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat, impôts sur les bénéfices		682
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		255 000
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
	(IV)	265 250
Ecart de conversion passif	(V)	
TOTAL GENERAL	(I à V)	7 116 874

Compte de Résultat

	au 31/12/2011 (9 mois)		
	France	Exportations	Total
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)			
Ventes de marchandises			
Production vendue (biens)			
Production vendue (services)			
Chiffres d'affaires Nets			
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			
Autres produits			
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		(I)	
CHARGES D'EXPLOITATION (2)			
Achats de marchandises			
Variation de stock			
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
Variation de stock			
Autres achats et charges externes (5)			135 081
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et traitements			
Charges sociales			
Dotations aux amortissements sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant			
Dotations aux provisions pour risques et charges			
Autres charges			106
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(II)	135 188
RESULTAT D'EXPLOITATION (I – II)			-135 188
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun			
Bénéfice attribué ou perte transférée		(III)	
Perte supportée ou bénéfice transféré		(IV)	
PRODUITS FINANCIERS			
De participations (3)			
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			2 843
Autres intérêts et produits assimilés (3)			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		(V)	2 843
CHARGES FINANCIERES			
Dotations financières aux amortissements et provisions			155 556
Intérêts et charges assimilées (4)			
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		(VI)	155 556
RESULTAT FINANCIER (V – VI)			-152 714
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I – II + III – IV + V – VI)			-287 902

Compte de Résultat (suite)

		au 31/12/2011 (9 mois)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	(VII)	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	(VIII)	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(IX)	
Impôts sur les bénéfices	(X)	682
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		2 843
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		291 426
BENEFICE OU PERTE (Total des produits – Total des charges)		-288 584

Annexe

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2011 dont le total est de 7 116 873,50 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -288 583,54 euros, présenté sous forme de liste.

Ce premier exercice a une durée de 9 mois, recouvrant la période du 26/03/2011 au 31/12/2011.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis par le Président du fonds de dotation.

Règles et méthodes comptables

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

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

et conformément aux 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 fournies les informations significatives.

Immobilisations financières

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

Les immobilisations financières sont constituées :

- de contrats de capitalisation Axa apportés sans droit de reprise le 27 Mai 2011 par donation pour 7 140 207 €. Après rachat partiel au cours de l'exercice, il subsiste à la clôture une valeur d'actif de 6 888 049 €. Une provision pour dépréciation a été constatée pour 155 556 € afin de prendre en compte les moins values latentes du portefeuille au 31.12.2011.
- de 300 parts du FCPR Caphorn d'une valeur totale de 300 322 € dont 255 000 € restent à libérer sur une durée maximale de 5 ans.

Créances et dettes

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

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements poste à poste
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL			
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			7 440 528
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL			7 440 528
TOTAL GENERAL			7 440 528

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de poste à poste	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL				
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés		252 157	7 188 371	
Prêts et autres immobilisations financières				
TOTAL		252 157	7 188 371	
TOTAL GENERAL		252 157	7 188 371	

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
TOTAL Provisions				
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations		155 556		155 556
TOTAL Dépréciations		155 556		155 556
TOTAL GENERAL		155 556		155 556
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		155 556		

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A			
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL			
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	9 568	9 568		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	682	682		
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	255 000	255 000		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	265 250	265 250		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 568
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL	9 568

CAPITALDON

RAPPORTS DU COMMISSAIRE

AUX COMPTES

Exercice 2011

Fonds de dotation
50 Boulevard du Général de Gaulle
92380 GARCHES

56 rue de Billancourt - 92100 Boulogne-Billancourt
Tél. : 01 41 22 90 40 • Fax : 01 41 22 90 49
e-mail : expert@df-associes.com

CAPITALDON

Fonds de dotation

**Siège social : 50 Boulevard du Général de Gaulle
92380 GARCHES**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

relatif à l'exercice de 9 mois clos le 31 Décembre 2011

CAPITALDON

Fonds de dotation
Siège social : 50 Boulevard du Général de Gaulle
92380 GARCHES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

relatif à l'exercice de 9 mois clos le 31 Décembre 2011

Madame, Messieurs les membres du Conseil d'Administration,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration du 29 mars 2011, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice de 9 mois clos le 31 décembre 2011 sur:

- . le contrôle des comptes annuels du fonds de dotation CAPITALDON, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- . la justification de nos appréciations,
- . les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. 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 oeuvre 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 du fonds de dotation à la fin de cet exercice.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions 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 notamment sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et le caractère raisonnable des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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 d'activité du Président et dans les documents adressés au Conseil d'Administration sur la situation financière et les comptes annuels.

Boulogne Billancourt, le 5 juin 2012

Le Commissaire aux comptes
DF et Associés

Thierry OLIVIER



Laurette PICHELIN

