

DF & ASSOCIÉS

Société d'Expertise Comptable & de Commissariat aux Comptes

CAPITALDON

RAPPORTS DU COMMISSAIRE

AUX COMPTES

Exercice 2012

Fonds de dotation
16 rue Benjamin Franklin
75116 PARIS

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 : 16 rue Benjamin Franklin
75116 PARIS**

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

relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2012

CAPITALDON

Fonds de dotation
Siège social : 16 rue Benjamin Franklin
75116 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2012

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 clos le 31 décembre 2012 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

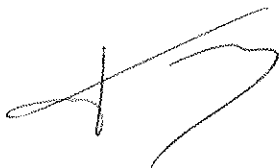
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

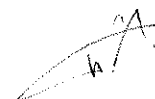
Boulogne Billancourt, le 14 juin 2013

Le Commissaire aux comptes
DF et Associés

Thierry OLIVIER



Laurette PICHELIN



Bilan Actif

		31/12/2012			au 31/12/2011
		Brut	Amort. & prov.	Net	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		6 978 461	16 617	6 961 844	7 032 815
Prêts					
Autres					
ACTIF IMMOBILISE	(I)	6 978 461	16 617	6 961 844	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		11 913		11 913	84 059
Charges constatées d'avance (3)					
ACTIF CIRCULANT	(II)	11 913		11 913	84 059
Charges à répartir sur plusieurs exercices	(III)				
Primes de remboursement des obligations	(IV)				
Ecarts de conversion actif	(V)				
TOTAL GENERAL	(0 à V)	6 990 374	16 617	6 973 757	7 116 874

Bilan Passif

	31/12/2012	au 31/12/2011
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé :)		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 140 207	7 140 207
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-288 584	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-114 941	-288 584
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
(I)	6 736 683	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	9 652	9 568
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat, impôts sur les bénéfices	8 422	682
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	219 000	255 000
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
(IV)	237 074	265 250
Ecart de conversion passif	(V)	
TOTAL GENERAL	(I à V)	7 116 874

Compte de Résultat

	31/12/2012			au 31/12/2011
	France	Exportations	Total	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)			280 530	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			18	106
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			280 548	135 188
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-280 548	-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)			35 090	2 843
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et transferts de charges			155 556	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)			190 646	2 843
CHARGES FINANCIERES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			16 617	155 556
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)			16 617	155 556
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			174 029	-152 714
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I - II + III - IV + V - VI)			-106 519	-287 902

Compte de Résultat (suite)

		31/12/2012	au 31/12/2011
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)	8 422	682
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		190 646	2 843
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		305 587	291 426
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits – Total des charges)		-114 941	-288 584

Annexe

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012 dont le total est de 6 973 756,82 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -114 940,82 euros, présenté sous forme de liste.

Ce deuxième exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

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

L'exercice précédent avait une durée de 10 mois recouvrant la période du 01/03/2011 au 31/12/2011.

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 300 parts du FCPR Caphorn d'une valeur totale de 300 322 € dont 219 000 € restent à libérer sur une durée maximale de 4 ans.
Une provision pour dépréciation a été constatée sur l'exercice pour 16 617 € afin de prendre en compte les moins values latentes des parts libérées au 31/12/2012.
- de contrats de capitalisation Axa apportés le 27 Mai 2011 par donation pour 7 140 207 €. Cet actif au 1^{er} Janvier 2012 était de 6 888 049 €. Après rachat partiel au cours de l'exercice pour 209 910 € en capital, il subsiste à la clôture une valeur d'actif de 6 678 139 €. Les produits financiers engendrés par ces rachats partiels se sont élevés à 35 090 € en 2012. La valeur du portefeuille au 31/12/2012 est de 6 857 502 €, la plus value latente à la clôture de l'exercice s'élève donc à 179 363 €. Pour mémoire, la moins value latente au 31/12/2011 de 155 556 € qui avait donné lieu à la constatation d'une provision pour dépréciation a été reprise sur l'exercice.

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 immob. au début de l'exercice	Augmentat°	Diminut°	Valeur brute des immob. à la fin de l'exercice
Fonds commercial				
Autres				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	7 188 371		209 910	6 978 461
TOTAL	7 188 371		209 910	6 978 461

Etat des provisions

PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires				
Dont majoration exceptionnelles de 30%				
Autres provisions réglementées				
Provisions				
Sur immobilisations				
Sur stocks et en-cours				
Sur clients et comptes rattachés				
Sur autres immobilisation financières	155 556	16 617	155 556	16 617
TOTAL	155 556	16 617	155 556	16 617

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	9 652	9 652		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	8 422	8 422		
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	219 000	219 000		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	237 074	237 074		
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	9 329
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL	9 329