

DF & ASSOCIÉS

Société d'Expertise Comptable & de Commissariat aux Comptes

CAPITALDON

RAPPORT DU COMMISSAIRE

AUX COMPTES

Exercice 2013

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 2013

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 2013

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 2013 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 3 juin 2014

Le Commissaire aux comptes

DF et Associés

Laurette PICHELIN



Bilan Actif

		31/12/2013			31/12/2012
		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		7 175 125	37 663	7 137 462	6 961 844
Prêts					
Autres					
ACTIF IMMOBILISE	(I)	7 175 125	37 663	7 137 462	6 961 844
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		5 397		5 397	11 913
Charges constatées d'avance (3)					
ACTIF CIRCULANT	(II)	5 397		5 397	11 913
Charges à répartir sur plusieurs exercices	(III)				
Primes de remboursement des obligations	(IV)				
Ecart de conversion actif	(V)				
TOTAL GENERAL	(0 à V)	7 180 522	37 663	7 142 859	6 973 757

/

Bilan Passif

	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES		
Autres fonds propres – Dotations consommables	7 140 207	7 140 207
Report à nouveau	-403 524	-288 584
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-247 692	-114 941
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
(I)	6 488 991	6 736 683
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	5 269	9 652
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat, impôts sur les bénéfices	13 599	8 422
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	635 000	219 000
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
(IV)	653 868	237 074
Ecart de conversion passif	(V)	
TOTAL GENERAL	(I à V)	
	7 142 859	6 973 757

L.

Compte de Résultat

	31/12/2013			31/12/2012
	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			0	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		(I)	0	
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)			269 693	280 530
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			17	18
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(II)	269 711	280 548
RESULTAT D'EXPLOITATION (I – II)			-269 711	-280 548
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)			56 664	35 090
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)	56 664	190 646
CHARGES FINANCIERES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			21 046	16 617
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		(VI)	21 046	16 617
RESULTAT FINANCIER (V – VI)			35 618	174 029
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I – II + III – IV + V – VI)			-234 093	-106 519

6

Compte de Résultat (suite)

	31/12/2013	31/12/2012
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)	13 599	8 422
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	56 664	190 646
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	304 356	305 587
BENEFICE OU PERTE (Total des produits – Total des charges)	-247 692	-114 941

A

Annexe

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2013 dont le total est de 7 142 858,75 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -247 691,82 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2013 au 31/12/2013.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

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

G.

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 150 000 € restent à libérer sur une durée maximale de 3 ans.
Une provision pour dépréciation a été constatée sur l'exercice pour 31 611 € afin de prendre en compte les moins values latentes des parts libérées au 31/12/2013. La dotation aux provisions de l'exercice s'élève à 14 994 €.
- de 500 parts souscrites en 2013 auprès du FCPR Alter Equity d'une valeur totale de 500 000 € dont 485 000 € restent à libérer sur une durée maximale de 5 ans.
Une provision pour dépréciation a été constatée sur l'exercice pour 6 052 € afin de prendre en compte les moins values latentes des parts libérées au 31/12/2013.
- de contrats de capitalisation Axa apportés le 27 Mai 2011 par donation pour 7 140 207 €.
Cet actif au 1^{er} Janvier 2013 était de 6 678 139 €.
Après rachat partiel au cours de l'exercice pour 303 336 € en capital, il subsiste à la clôture une valeur d'actif de 6 374 803 €.
Les produits financiers engendrés par ces rachats partiels se sont élevés à 56 664 € en 2013.
La valeur du portefeuille au 31/12/2013 est de 7 006 577 €, la plus value latente à la clôture de l'exercice s'élève donc à 631 774 €.

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	Réévaluation légale Valeur d'origine des immob. en fin d'exercice
Fonds commercial					
Autres					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillages industriels					
Installations générales, agencements divers					
Matériel de transport					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations financières	6 978 461	500 000	303 336	7 175 125	
TOTAL	6 978 461	500 000	303 336	7 175 125	

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 immobilisations financières	16 617	21 046		37 663
TOTAL	16 617	21 046		37 663

L.

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	5 269	5 269		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	13 599	13 599		
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	635 000	635 000		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	653 868	653 868		
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	5 060
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL	5 060