

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### B\*CAPITAL

Société anonyme au capital de 4 301 829 euros.  
Siège social : 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris.  
399 223 437 R.C.S. Paris.

**Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 25 avril 2017.**

#### I. — Bilan et hors-bilan au 31 décembre 2016.

(En milliers d'euros.)

| Actif                                                | Notes | 2016    | 2015    |
|------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| Caisse, banques centrales et CCP                     |       |         |         |
| Effets publics et valeurs assimilées                 |       |         |         |
| Créances sur les établissements de crédit            | 3.a   | 944 853 | 668 005 |
| Opérations avec la clientèle                         | 3.b   | 24 599  | 1 559   |
| Obligations et autres titres à revenu fixe           |       |         |         |
| Actions et autres titres à revenu variable           |       |         |         |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 3.c   | 1       | 1       |
| Parts dans les entreprises liées                     | 3.c   | 6 650   | 6 605   |
| Crédit-bail et location avec option d'achat          |       |         |         |
| Immobilisations incorporelles                        | 3.f   | 395     | 908     |
| Immobilisations corporelles                          | 3.f   | 22      | 36      |
| Actions propres                                      |       |         |         |
| Autres actifs                                        | 3.d   | 14 001  | 13 316  |
| Comptes de régularisation                            | 3.e   | 3 742   | 4 467   |
| Total actif                                          |       | 994 263 | 694 897 |

| Passif                                     |     | 2016    | 2015    |
|--------------------------------------------|-----|---------|---------|
| Dettes :                                   |     |         |         |
| Banques centrales et CCP                   |     |         |         |
| Dettes envers les établissements de crédit | 3.a | 445 410 | 285 673 |
| Opérations avec la clientèle               | 3.b | 500 286 | 363 663 |
| Dettes représentées par un titre           |     |         |         |
| Autres passifs                             | 3.d | 10 500  | 11 118  |
| Comptes de régularisation                  | 3.e | 17 638  | 12 923  |
| Provisions pour risques et charges         | 3.g | 3 773   | 3 194   |
| Dettes subordonnées                        |     |         |         |
| Total dettes                               |     | 977 607 | 676 571 |
| Capitaux propres :                         | 5.b |         |         |
| Capital souscrit                           |     | 4 302   | 4 302   |
| Prime d'émission                           |     | 5 636   | 5 636   |
| Réserves                                   |     | 4 177   | 4 295   |
| Résultat de l'exercice                     |     | 2 541   | 4 093   |
| Total capitaux propres                     |     | 16 656  | 18 326  |
| Total passif                               |     | 994 263 | 694 897 |

| Hors-bilan                 | 2016   | 2015   |
|----------------------------|--------|--------|
| Engagements donnés :       |        |        |
| Engagements de financement |        |        |
| Engagements de garantie    | 12     | 12     |
| Engagements sur titres     | 50 196 | 72 618 |
| Engagements reçus :        |        |        |
| Engagements de financement |        |        |
| Engagements de garantie    |        |        |
| Engagements sur titres     | 50 196 | 72 618 |

## II. — Compte de résultat de l'exercice 2016.

(En milliers d'euros.)

|                                                                                                   | Notes | 2016     | 2015     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|----------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                    | 2.a   | 7 910    | 5 618    |
| Intérêts et charges assimilées                                                                    | 2.a   | – 352    | – 458    |
| Revenus des titres à revenu variable                                                              | 2.b   | 425      |          |
| Commissions (produits)                                                                            | 2.c   | 40 068   | 38 208   |
| Commissions (charges)                                                                             | 2.c   | – 9 238  | – 10 907 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation                                   | 2.d   | – 111    | – 43     |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés                        |       |          |          |
| Autres produits d'exploitation bancaire                                                           |       | 94       | 241      |
| Autres charges d'exploitation bancaire                                                            |       | – 313    | – 30     |
| Produit net bancaire                                                                              |       | 38 483   | 32 629   |
| Frais de personnel                                                                                | 4     | – 14 513 | – 11 642 |
| Autres frais administratifs                                                                       |       | – 20 077 | – 14 322 |
| Dotation aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles |       | – 525    | – 444    |
| Résultat brut d'exploitation                                                                      |       | 3 368    | 6 221    |
| Coût du risque                                                                                    | 2.d   | 47       | – 111    |
| Résultat d'exploitation                                                                           |       | 3 415    | 6 110    |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés                                                            | 2.e   | 113      | 66       |
| Dotations nettes aux provisions réglementées                                                      |       | 125      |          |
| Résultat courant avant impôt                                                                      |       | 3 653    | 6 176    |
| Résultat exceptionnel                                                                             |       |          |          |
| Impôt sur les bénéfices                                                                           | 2.f   | – 1 112  | – 2 083  |
| Résultat net                                                                                      |       | 2 541    | 4 093    |

## III. — Annexes.

### Généralités.

Les comptes annuels de B\*CAPITAL sont intégrés dans les comptes annuels consolidés établis par BNP Paribas ; ces derniers sont disponibles au siège de BNP Paribas, sis 16, boulevard des Italiens, F-75009 Paris.

### 1. – Résumé des principes comptables appliqués par B\*CAPITAL.

1.a Principes. — Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2016 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises en vigueur, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- 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.

1.b Règles générales. — Les comptes de B\*CAPITAL sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit tels que figurant dans le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

1.c Méthodes comptables. — La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à leur coût d'acquisition compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens (prix d'achat et frais accessoires, mise en service) à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) ou à leur coût de production.

— Immobilisations : Les intérêts des emprunts ne sont pas inclus dans le coût des immobilisations.

Les immobilisations incorporelles sont constituées par les acquisitions de logiciels.

Les logiciels acquis font l'objet d'un amortissement selon la méthode linéaire sur la durée probable d'utilisation du logiciel dans un délai maximal de 3 ans.

Quant aux coûts de maintenance de logiciels, ils sont enregistrés en charges au compte de résultat lorsqu'ils sont encourus. En revanche, les dépenses qui participent à l'amélioration des fonctionnalités du logiciel ou contribuent à en allonger sa durée de vie sont portées en augmentation du coût d'acquisition ou de confection initiale.

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées par le matériel informatique, le mobilier, les installations et agencements. Les amortissements sont calculés sur la durée normale d'utilisation des biens selon le mode linéaire. En particulier, les durées d'amortissement sont de 20 ans pour les installations générales et techniques, de 10 ans pour les agencements et de 5 ans pour le matériel informatique. Les créances et les dettes ont été enregistrées à leur valeur nominale.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués aux prix pour lesquels ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres cédés a été estimée selon la méthode FIFO.

Lorsque la valeur d'usage des participations est inférieure à la valeur d'acquisition, une dépréciation est constituée à hauteur du différentiel.

Les provisions correspondent notamment à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours.

Engagement en matière de retraite : le personnel de la Société de bourse bénéficie d'indemnités de départ et autres avantages liés à l'ancienneté.

Les charges et produits sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices.

Les courtages et commissions sont comptabilisés aux dates de réalisation des opérations pour leur montant net de remises.

En ce qui concerne les principales catégories de comptes propres aux Entreprises d'Investissement, les méthodes comptables appliquées sont les suivantes :

— Comptes d'opérations avec la clientèle : Les dépréciations des créances clients sont évaluées au cas par cas en fonction des risques de non recouvrement à la clôture.

Les provisions pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

La restructuration d'une créance pour cause de difficultés financières de l'emprunteur donne lieu au calcul d'une décote représentant l'écart, en valeur actualisée, entre les nouvelles conditions de rémunération et les conditions initiales de rémunération de ladite créance. Les décotes sont comptabilisées en déduction de l'actif et reprises en résultat de façon actuarielle sur la durée de vie résiduelle de la créance. Lorsqu'une créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau des échéances impayées, la créance est immédiatement déclassée en créances douteuses ou en créances douteuses compromises.

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un crédit devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines. De même, les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration dont les termes sont respectés, et pour lesquelles le risque de crédit n'est plus avéré, sont également reclassées en créances saines.

Sont considérées comme douteuses compromises, les créances sur des contreparties dont les conditions de solvabilité sont telles qu'après une durée raisonnable en douteux, aucun reclassement en sain n'est prévisible, les créances issues de restructurations pour lesquelles le débiteur est à nouveau en défaut, ainsi que les créances classées en douteux depuis plus d'un an, sur lesquelles un défaut de paiement a été constaté, et qui ne sont pas assorties de garanties de recouvrement quasi intégral de la créance.

— Comptes de négociations et de règlements : Ces comptes enregistrent, au coût historique, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées.

Sur le marché au comptant français, la date de transfert de propriété est la date de négociation.

— Opérations de transactions sur titres : Les titres de transaction, acquis en vue d'une cession à court terme, sont comptabilisés au bilan en opérations de transactions sur titres. Ils sont évalués à la valeur du marché du jour le plus récent. Le solde global des différences résultant des variations de cours est comptabilisé en date de clôture dans les résultats de l'exercice. Ce principe s'applique aux titres figurant au poste « erreurs et omissions ».

— Opérations de placement : Les titres de placement, acquis avec l'intention de les détenir durant une période supérieure à 6 mois, sont enregistrés au bilan à leur prix d'achat hors coupon couru. A la clôture de l'exercice, les titres de placement sont évalués par rapport à leur valeur de négociation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres.

— Opérations libellées en Devises : Les positions de change sont, d'une manière générale, évaluées aux cours de change officiels de fin de période. Les profits et les pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises sont enregistrés dans le compte de résultat.

Les produits perçus et les charges payées en monnaie étrangère sont convertis en euros au cours du jour de leur perception ou de leur paiement.

Les produits et les charges courus en monnaie étrangère sont convertis en euros au cours du dernier jour du mois de leur enregistrement.

— Les avantages consentis au personnel sont classés en quatre catégories :

– Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement. L'entreprise comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

– Les indemnités de fin de contrat de travail versées notamment dans le cadre de plans de cessation anticipée d'activité. Elles résultent notamment de l'avantage accordé aux membres du personnel lors de la résiliation du contrat de travail.

– Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par des compléments de retraite bancaire et par les primes de fin de carrière. Ils font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières. La valeur des actifs de couverture éventuels est déduite du montant de l'engagement provisionné. La mesure de l'obligation résultant d'un régime et de la valeur de ses actifs de couverture peut évoluer fortement d'un exercice à l'autre en fonction de changements d'hypothèses actuarielles et entraîner des écarts actuariels. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 B\*CAPITAL applique la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n° 2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. Ainsi, les écarts actuariels et les effets de plafonnement de l'actif sont désormais comptabilisés intégralement en résultat ; le produit attendu des placements est déterminé en utilisant le taux d'actualisation des engagements.

– Les avantages à long terme qui comprennent les congés rémunérés (le compte épargne temps) et les primes liées à l'ancienneté. La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi, mais les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement et aucun corridor n'est appliqué. En outre, l'effet lié à d'éventuelles modifications de régime considérées comme afférent à des services passés est comptabilisé immédiatement.

— Impôts sur les sociétés : B\* CAPITAL enregistre comptablement ses impôts différés depuis 2010.

L'impôt sur les bénéfices constitue une charge de la période à laquelle se rapportent les produits et les charges, quelle que soit la date de son paiement effectif. Lorsque la période sur laquelle les produits et les charges concourent au résultat comptable ne coïncide pas avec celle au cours de laquelle les produits sont imposés et les charges déduites, B\* CAPITAL comptabilise un impôt différé, déterminé selon la méthode du report variable prenant pour base l'intégralité des différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des éléments du bilan et les taux d'imposition applicables dans le futur dès lors qu'ils ont été votés. Les impôts différés actifs font l'objet d'un enregistrement comptable tenant compte de la probabilité de récupération qui leur est attachée.

Enfin, la société B\* CAPITAL fait partie du groupe fiscal BNP Paribas depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 1996.

## 2. – Notes relatives au compte de résultat de l'exercice 2016.

### 2.a Marge d'intérêts :

| (En milliers d'euros.)                     | 2016     |         | 2015     |         |
|--------------------------------------------|----------|---------|----------|---------|
|                                            | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Etablissements de crédit                   | 7 910    | – 352   | 5 618    | – 458   |
| Comptes à vue, prêts et emprunts           | 7 910    | – 352   | 5 618    | – 458   |
| Titres reçus (donnés) en pension livrée    |          |         |          |         |
| Clientèle                                  |          |         |          |         |
| Comptes à vue, prêts et comptes à terme    |          |         |          |         |
| Obligations et autres titres à revenu fixe |          |         |          |         |
| Titres de placement                        |          |         |          |         |
| Produits et charges d'intérêts             | 7 910    | – 352   | 5 618    | – 458   |

### 2.b Revenus des titres à revenu variable :

| (En milliers d'euros.)                  | 2016     | 2015     |
|-----------------------------------------|----------|----------|
|                                         | Produits | Produits |
| Dividende reçus-part entr. liées conso. | 425      |          |
| Revenus des titres à revenu variable    | 425      |          |

Les dividendes reçus concernent intégralement des dividendes versés par la société de bourse PORTZAMPARC.

### 2.c Commissions :

| (En milliers d'euros.)              | 2016     |         | 2015     |          |
|-------------------------------------|----------|---------|----------|----------|
|                                     | Produits | Charges | Produits | Charges  |
| Opérations bancaires et financières | 1 508    | – 7 159 | 2 061    | – 9 440  |
| Prestations de services financiers  | 38 560   | – 2 079 | 36 147   | – 1 467  |
| Produits et charges de commissions  | 40 068   | – 9 238 | 38 208   | – 10 907 |

### 2.d Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation :

| (En milliers d'euros.)                           | 2016  | 2015 |
|--------------------------------------------------|-------|------|
| Résultat sur opérations de titres de transaction | - 111 | - 43 |
| Résultat sur opérations de change                |       |      |
| Résultat sur portefeuille de négociation         | - 111 | - 43 |

2.e Coût du risque, provisions pour créances douteuses ou risques :

| (En milliers d'euros.)                                    | 2016 | 2015  |
|-----------------------------------------------------------|------|-------|
| Dotations ou reprises nettes aux provisions de l'exercice | 47   | 22    |
| Créances irrécouvrables non couvertes par des provisions  |      | - 133 |
| Coût du risque                                            | 47   | - 111 |

| (En milliers d'euros.)                                                | 2016  | 2015  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier                                      | 1 582 | 1 604 |
| Dotations ou reprises nettes aux provisions de l'exercice             | - 47  | - 22  |
| Amortissement de créances irrécupérables antérieurement provisionnées |       |       |
| Provisions pour créances douteuses                                    | 1 535 | 1 582 |

Les provisions se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros.)                        | 2016  | 2015  |
|-----------------------------------------------|-------|-------|
| Provisions déduites de l'actif                | 1 535 | 1 582 |
| Relatives aux créances sur la clientèle       | 1 535 | 1 582 |
| Provisions pour créances douteuses ou risques | 1 535 | 1 582 |

2.f Gains ou pertes sur actifs immobilisés :

| (En milliers d'euros.)                               | 2016     |         | 2015     |         |
|------------------------------------------------------|----------|---------|----------|---------|
|                                                      | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Participations et autres titres détenus à long terme |          |         |          |         |
| Cessions                                             |          |         |          |         |
| Provisions                                           |          |         |          |         |
| Parts dans les entreprises liées                     | 113      |         | 66       |         |
| Cessions                                             |          |         |          |         |
| Provisions                                           | 113      |         | 66       |         |
| Immobilisations d'exploitation                       |          |         |          |         |
| Total                                                | 113      |         | 66       |         |
| Gains ou pertes nets sur actifs immobilisés          | 113      |         | 66       |         |

2g Impôt sur les bénéfices :

| (En milliers d'euros.)        | 2016    | 2015    |
|-------------------------------|---------|---------|
| Impôts courants de l'exercice | - 979   | - 2 227 |
| Impôts différés de l'exercice | - 133   | 144     |
| Impôt sur les bénéfices       | - 1 112 | - 2 083 |

### 3. – Notes relatives au bilan au 31 décembre 2016.

3.a Créances et dettes envers les établissements de crédit :

| (En milliers d'euros.)                             | 2016    | 2015    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| Prêts et créances                                  | 944 853 | 668 005 |
| Comptes ordinaires débiteurs                       | 516 100 | 382 723 |
| Comptes à terme et prêts                           | 428 753 | 285 282 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 944 853 | 668 005 |
| Dont créances rattachées                           | 3 753   | 2 782   |

| (En milliers d'euros.)                     | 2016    | 2015    |
|--------------------------------------------|---------|---------|
| Dépôts et emprunts                         | 445 410 | 285 673 |
| Comptes ordinaires créditeurs              | 20 410  | 673     |
| Comptes et emprunts                        | 425 000 | 285 000 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 445 410 | 285 673 |
| Dont dettes rattachées                     |         |         |

## 3.b Opérations avec la clientèle :

| (En milliers d'euros.)               | 2016   | 2015  |
|--------------------------------------|--------|-------|
| Prêts et créances                    | 24 599 | 1 559 |
| Opérations avec la clientèle - actif | 24 599 | 1 559 |

Le total des prêts et créances sur la clientèle, ventilé par contrepartie se décline comme suit :

| (En milliers d'euros.) | 2016          |                                   | Total  | 2015          |                                   | Total |
|------------------------|---------------|-----------------------------------|--------|---------------|-----------------------------------|-------|
|                        | Encours sains | Encours douteux nets de provision |        | Encours sains | Encours douteux nets de provision |       |
| Clientèle financière   |               |                                   |        |               |                                   |       |
| Entreprises            | 22 393        |                                   | 22 393 | 146           |                                   | 146   |
| Entrepreneurs          |               |                                   |        |               |                                   |       |
| Particuliers           | 2 205         | 1                                 | 2 206  | 1 410         | 3                                 | 1 413 |
| Autres non financiers  |               |                                   |        |               |                                   |       |
| Total                  | 24 598        | 1                                 | 24 599 | 1 556         | 3                                 | 1 559 |

| (En milliers d'euros.)                | 2016    | 2015    |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Dépôts                                | 500 286 | 363 663 |
| Comptes ordinaires créditeurs         | 340 057 | 253 938 |
| Comptes d'épargne à régime spécial    | 160 229 | 109 725 |
| Opérations avec la clientèle - passif | 500 286 | 363 663 |
| Dont dettes rattachées                |         |         |

Les Plans d'Epargne en Actions ouverts par les clients de B\* CAPITAL dans ses livres constituent l'intégralité du poste Comptes d'épargne à régime spécial.

## 3.c Titres détenus/Immobilisations financières :

| (En milliers d'euros.)                               | 2016                   |                  | 2015                   |                  |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                                                      | Valeur nette comptable | Valeur de marché | Valeur nette comptable | Valeur de marché |
| Autres titres détenus à long terme                   | 1                      | 1                | 1                      | 1                |
| Dont provisions                                      |                        |                  |                        |                  |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 1                      | 1                | 1                      | 1                |

| (En milliers d'euros.)               | 2016                   |                  | 2015                   |                  |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                                      | Valeur nette comptable | Valeur de marché | Valeur nette comptable | Valeur de marché |
| Parts dans les entreprises liées (1) | 6 650                  | 6 650            | 6 605                  | 6 605            |
| Dont provisions                      | - 2 056                |                  | - 2 169                |                  |
| Parts dans les entreprises liées     | 6 650                  | 6 650            | 6 605                  | 6 605            |

(1) Une entreprise est considérée comme liée à une autre lorsqu'elle est susceptible d'être incluse par intégration globale dans un même ensemble de consolidation (C. Com art. R. 123-196-9°).

| (En milliers d'euros.)             | Valeurs brutes |              |                            |                                 |          | Provisions |           |          |                   |          | Valeurs nettes |      |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------------------|---------------------------------|----------|------------|-----------|----------|-------------------|----------|----------------|------|
|                                    | 01/01/16       | Acquisitions | Remboursements et cessions | Transferts et autres variations | 31/12/16 | 01/01/16   | Dotations | Reprises | Autres variations | 31/12/16 | 2016           | 2015 |
| Participations et ATDLT (note 3.c) | 1              |              |                            |                                 | 1        |            |           |          |                   |          | 1              | 1    |

|                                                |       |  |      |       |       |  |       |  |       |       |       |
|------------------------------------------------|-------|--|------|-------|-------|--|-------|--|-------|-------|-------|
| Parts dans les entreprises liées<br>(note 3.c) | 8 774 |  | - 68 | 8 706 | 2 169 |  | - 113 |  | 2 056 | 6 650 | 6 605 |
| Immobilisations financières                    | 8 775 |  | - 68 | 8 707 | 2 169 |  | - 113 |  | 2 056 | 6 651 | 6 606 |

B\* CAPITAL a pris une participation dans le capital de la société de bourse PORTZAMPARC à hauteur de 51,01 % pour la somme de 9 029 278,40 euros en date du 8 janvier 2009.

Les articles 6, 7 et 8 du contrat prévoient des possibilités d'achats et de ventes complémentaires avec B\* CAPITAL et le Groupe Familial Portzamparc.

### 3.d Autres actifs et passifs :

| (En milliers d'euros.)                      | 2016   | 2015   |
|---------------------------------------------|--------|--------|
| Impôts différés - actif                     | 508    | 641    |
| Comptes de règlements opérations sur titres | 68     | 439    |
| Autres actifs divers                        | 13 425 | 12 236 |
| Dépôts et cautions                          | 8 614  | 10 060 |
| Etat et collectivités                       | 2 839  | 804    |
| Autres comptes débiteurs                    | 1 972  | 1 372  |
| Autres actifs                               | 14 001 | 13 316 |
| Comptes de règlements opérations sur titres | 362    | 17     |
| Autres passifs divers                       | 10 138 | 11 101 |
| Fournisseurs                                | 3 671  | 4 579  |
| Etat et collectivités                       | 1 496  | 2 001  |
| Personnel et comptes rattachés              | 4 632  | 4 187  |
| Autres comptes créditeurs                   | 339    | 334    |
| Autres passifs                              | 10 500 | 11 118 |

### 3.e Comptes de régularisation :

| (En milliers d'euros.)                                                                          | 2016   | 2015   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Produits à recevoir (1)                                                                         | 3 625  | 4 164  |
| Autres comptes de régularisation débiteurs                                                      | 146    | 379    |
| Provision autres comptes de régularisation débiteurs douteux                                    | - 29   | - 76   |
| Comptes de régularisation - actif                                                               | 3 742  | 4 467  |
| Charges à payer                                                                                 | 17 269 | 12 727 |
| Autres comptes de régularisation créditeurs                                                     | 369    | 196    |
| Comptes de régularisation - passif                                                              | 17 638 | 12 923 |
| <i>(1) Produits à recevoir pour 3 625K€ dont 2 103K€ de commissions de courtage à recevoir.</i> |        |        |

### 3.f Immobilisations d'exploitation :

| (En milliers d'euros.)               | 2016         |                      |             | 2015        |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|-------------|-------------|
|                                      | Montant brut | Amort. et provisions | Montant net | Montant net |
| Logiciels informatiques              | 3 838        | - 3 443              | 395         | 908         |
| Fonds de commerce                    | 8 403        | - 8 403              |             |             |
| Autres immobilisations incorporelles |              |                      |             |             |
| Immobilisations incorporelles        | 12 241       | - 11 846             | 395         | 908         |
| Equipement, mobilier, installations  | 1 162        | - 1 140              | 22          | 36          |
| Immobilisations corporelles          | 1 162        | - 1 140              | 22          | 36          |

| (En milliers d'euros.)               | Tableau des immobilisations         |                             |                                      |        |                             |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                                      | Valeur brute au début de l'exercice | Acquis. Créations Virements | Diminution Cessions ou hors services | Autres | Valeur brute fin d'exercice |
| Logiciels informatiques              | 7 465                               | 626                         | - 4 253                              |        | 3 838                       |
| Fonds de commerce                    | 8 403                               |                             |                                      |        | 8 403                       |
| Autres immobilisations incorporelles |                                     |                             |                                      |        |                             |
| Immobilisations incorporelles        | 15 868                              | 626                         | - 4 253                              |        | 12 241                      |

|                                     |       |  |       |  |       |
|-------------------------------------|-------|--|-------|--|-------|
| Equipement, mobilier, installations | 1 791 |  | - 629 |  | 1 162 |
| Immobilisations corporelles         | 1 791 |  | - 629 |  | 1 162 |

| (En milliers d'euros.)              | Tableau des amortissements des immobilisations |                                |                                        |        |                                    |
|-------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|--------|------------------------------------|
|                                     | Montants des amort. début d'exercice           | Aug. : Dotations de l'exercice | Diminution : Sorties actif et reprises | Autres | Montants des amort. fin d'exercice |
| Logiciels informatiques             | - 6 557                                        | - 512                          | 3 626                                  |        | - 3 443                            |
| Fonds de commerce                   | - 8 403                                        |                                |                                        |        | - 8 403                            |
| Immobilisations incorporelles       | - 14 960                                       | - 512                          | 3 626                                  |        | - 11 846                           |
| Equipement, mobilier, installations | - 1 755                                        | - 13                           | 629                                    | - 1    | - 1 140                            |
| Immobilisations corporelles         | - 1 755                                        | - 13                           | 629                                    | - 1    | - 1 140                            |

## 3.g Provisions :

| (En milliers d'euros.)                    | 2015  | Dotations | Reprises | Autres variations | 2016  |
|-------------------------------------------|-------|-----------|----------|-------------------|-------|
| Provisions pour engagements sociaux       | 2 539 | 1 229     | - 584    | 71                | 3 255 |
| Autres provisions pour risques et charges | 655   | 438       | - 575    |                   | 518   |
| Provisions                                | 3 194 | 1 667     | - 1 159  | 71                | 3 773 |

## 4. – Rémunérations et avantages consentis au personnel.

| (En milliers d'euros.)                      | 2016     | 2015     |
|---------------------------------------------|----------|----------|
| Salaires et traitements                     | - 7 791  | - 6 426  |
| Charges sociales et fiscales                | - 5 745  | - 4 364  |
| Participation et intéressement des salariés | - 977    | - 852    |
| Total frais de personnel                    | - 14 513 | - 11 642 |

Conformément à l'article 24-18 du décret du 29 novembre 1983, le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance n'est pas fourni car cela reviendrait à communiquer une rémunération individuelle.

| Au 31 décembre | 2016 | 2015 |
|----------------|------|------|
| Cadres         | 125  | 94   |
| Non cadres     | 4    | 1    |
| Total          | 129  | 95   |

## 5. – Informations complémentaires.

## 5.a Evolution du capital en euros :

|                      | 2016             |                 |           | 2015             |                 |           |
|----------------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|-----------------|-----------|
|                      | Nombre d'actions | Valeur unitaire | Montant   | Nombre d'actions | Valeur unitaire | Montant   |
| A l'ouverture        | 4 301 829        | 1               | 4 301 829 | 4 301 829        | 1               | 4 301 829 |
| A la clôture         | 4 301 829        | 1               | 4 301 829 | 4 301 829        | 1               | 4 301 829 |
| Bénéfice par actions |                  |                 | 0,59      |                  |                 | 0,83      |

## 5.b Tableau de passage des capitaux propres du 31 décembre 2014 au 31 décembre 2016 :

| (En milliers d'euros.)                               | Capital | Prime d'émission et autres primes | Résultat et réserves de la période | Total capitaux propres |
|------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2014                 | 4 302   | 5 636                             | 7 866                              | 17 804                 |
| Dividendes versés sur le résultat de l'exercice 2014 |         |                                   | - 3 571                            | - 3 571                |
| Résultat de l'exercice 2015                          |         |                                   | 4 093                              | 4 093                  |
| Capitaux propres au 31 décembre 2015                 | 4 302   | 5 636                             | 8 388                              | 18 326                 |
| Dividendes versés sur le résultat de l'exercice 2015 |         |                                   | - 4 086                            | - 4 086                |
| Résultat de l'exercice 2016                          |         |                                   | 2 541                              | 2 541                  |

|                                      |       |       |       |        |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Reprise provision d'investissement   |       |       | - 125 | - 125  |
| Capitaux propres au 31 décembre 2016 | 4 302 | 5 636 | 6 718 | 16 656 |

5.c Informations sectorielles. — Les encours bilanciaux des opérations interbancaires et assimilées ainsi que des opérations avec la clientèle se répartissent géographiquement de la manière suivante :

| (En milliers d'euros.) | Opérations interbancaires et assimilées |         | Opérations avec la clientèle |         | Total par zone géographique |         |
|------------------------|-----------------------------------------|---------|------------------------------|---------|-----------------------------|---------|
|                        | 2016                                    | 2015    | 2016                         | 2015    | 2016                        | 2015    |
| France                 | 944 853                                 | 668 005 | 24 599                       | 1 559   | 969 452                     | 669 564 |
| Total des emplois      | 944 853                                 | 668 005 | 24 599                       | 1 559   | 969 452                     | 669 564 |
| France                 | 445 410                                 | 285 673 | 500 286                      | 363 663 | 945 696                     | 649 336 |
| Total des ressources   | 445 410                                 | 285 673 | 500 286                      | 363 663 | 945 696                     | 649 336 |

5.d Echéances des emplois et des ressources :

|                                            | Opérations            | Durée restant à courir |                  |                 |               |            |         |
|--------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------|------------|---------|
|                                            | A vue au jour le jour | Jusqu'à 3 mois         | De 3 mois à 1 an | De 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Provisions | Total   |
| Emplois :                                  |                       |                        |                  |                 |               |            |         |
| Créances sur les établissements de crédit  | 3 753                 | 546 100                | 20 000           | 145 000         | 230 000       |            | 944 853 |
| Opérations avec la clientèle               |                       | 26 105                 |                  |                 |               | – 1 506    | 24 599  |
| Obligations et autres titres à revenu fixe |                       |                        |                  |                 |               |            |         |
| Ressources :                               |                       |                        |                  |                 |               |            |         |
| Dettes envers les établissements de crédit | 20 274                | 425 136                |                  |                 |               |            | 445 410 |
| Opérations avec la clientèle               | 340 057               |                        |                  |                 | 160 229       |            | 500 286 |

## 6. – Projet d'affectation du résultat au 31/12/2016.

(En euros.)

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Origines :                                    |              |
| Bénéfice net de l'exercice                    | 2 540 812,13 |
| Report à nouveau                              | 32 815,39    |
| Réserves libres                               |              |
| Total                                         | 2 573 627,52 |
| Affectations :                                |              |
| Affectations aux réserves                     |              |
| Réserve légale                                |              |
| Réserve spéciale des plus-values à long terme |              |
| Autres réserves                               |              |
| Dividendes                                    | 2 538 079,11 |
| Report à nouveau                              | 35 548,41    |
| Total                                         | 2 573 627,52 |

Le dividende d'un montant de 2 538 079,11 euros à verser aux actionnaires de B\* CAPITAL - sur la base du nombre d'actions existantes au 31 janvier 2017 - correspond à une distribution de 0,59 euro par action au nominal de 1 euro.

## 7. – Informations relatives aux prises de participations de B\*CAPITAL en 2016 portant sur au moins 5 % du capital.

Informations relatives aux prises de participations de B\* CAPITAL en 2016 portant sur au moins 5 % du capital de sociétés françaises.

- Franchissement de seuil supérieur à 5 % du capital : Néant.
- Franchissement de seuil supérieur à 10 % du capital : Néant.
- Franchissement de seuil supérieur à 20 % du capital : Néant.
- Franchissement de seuil supérieur à 33,33 % du capital : Néant.
- Franchissement de seuil supérieur à 66,66 % du capital : Néant.

## 8. – Principales filiales et participations de B- CAPITAL au 31.12.2016.

| Libellé titre | Dev. | Capital | Réserves et RAN avant affectation des résultats | Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Quote-part de capital détenue |
|---------------|------|---------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|
|---------------|------|---------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|

|                                                                                                                                |     | (En milliers de devises.) |       |     | (En %.) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------|-------|-----|---------|
| I - Renseignements détaillés sur chaque filiale et participation dont la valeur nette excède 1 % du capital de B*<br>CAPITAL : |     |                           |       |     |         |
| 1. Filiales (détenues à + de 50 %) :                                                                                           |     |                           |       |     |         |
| PORTZAMPARC SOCIETE DE BOURSE                                                                                                  | EUR | 4 500                     | 6 552 | 613 | 51,00 % |
| 2. Participations (détenues entre 10 et 50 %)                                                                                  |     |                           |       |     |         |

| (En milliers d'euros.)                                                               | Filiales   |            | Participations |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                                                                      | Françaises | Etrangères | Françaises     | Etrangères |
| <b>II. Renseignements globaux concernant toutes les filiales et participations :</b> |            |            |                |            |
| Valeur comptable des titres détenus :                                                |            |            |                |            |
| Valeur brute                                                                         | 8 706      | 0          | 0              | 0          |
| Valeur nette                                                                         | 6 650      | 0          | 0              | 0          |
| Montants des prêts et avances accordés                                               | 0          | 0          | 0              | 0          |
| Montants des emprunts                                                                | 0          | 0          | 0              | 0          |
| Montants des cautions et avals donnés                                                | 0          | 0          | 0              | 0          |
| Montants des dividendes encaissés                                                    | 425        | 0          | 0              | 0          |

#### IV. — Affectation du résultat.

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, constate que le résultat de l'exercice 2016, se solde par un bénéfice de 2 540 812,13 euros et elle approuve l'affectation qui lui est proposée par le Conseil d'Administration :

L'exercice 2016 fait apparaître un bénéfice de 2 540 812,13 euros dont nous proposons l'affectation suivante :

|                                        |                |
|----------------------------------------|----------------|
| Résultat de l'exercice 2016            | 2 540 812,13 € |
| Affectation en réserve légale          | 0 €            |
| Distribution de dividende              | 2 538 079,11 € |
| Montant à affecter au report à nouveau | 2 733,02 €     |

Le report à nouveau initial est de 32 815,39 euros. Après affectation du résultat 2016, le report à nouveau s'élève à 35 548,41 euros.

#### V. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31/12/2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société B\*CAPITAL, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels. — Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations. — En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

— Votre société comptabilise des dépréciations pour couvrir le risque de contrepartie sur ses créances clients inhérent à ses activités (notes 1.c paragraphe comptes d'opérations avec la clientèle et 3.b de l'annexe). Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au recensement des expositions, au suivi et à l'appréciation du risque de non-recouvrement des créances ainsi qu'à leur couverture par des dépréciations.

— Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques et les litiges générés par son activité (note 3.g de l'annexe). Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces provisions, ainsi que les principales hypothèses utilisées.

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris La Défense, le 10 avril 2017.

*Les Commissaires aux Comptes :*

Deloitte & Associés,  
Stéphane COLLAS ;

Mazars,  
Matthew BROWN.

## **VI. — Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale.

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé. — Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé. — En application de l'article R.225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

*Conventions entre B\*Capital, Portzamparc Société de Bourse et BNP Paribas S.A (suite à la fusion absorption par transmission universelle de patrimoine de Cortal Consorts par BNP Paribas S.A.).*

\* Convention de services relative aux clients conservés Portzamparc Société de Bourse et délégation de tâches pour le fonctionnement des comptes de dépôt.

— Nature et Objet : Cette convention signée le 15 octobre 2012 avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2012 a pour objet de :

— déterminer les conditions et modalités particulières selon lesquelles le PSI pourrait bénéficier pour ses clients du service de tenue de compte, de conservation, de réception, de transmission et d'exécution des ordres pour compte de tiers auprès de B\*capital.

— déterminer les conditions et modalités particulières de l'accès aux comptes ouverts et aux informations relatives à ces comptes et à leur fonctionnement, dans le cadre des conventions d'ouverture de compte et de services d'investissement signées par ses Clients ainsi que les modalités de la délégation de gestion consentie au PSI de même que les modalités.

— déterminer les droits et obligations respectives du PSI et du Teneur de Compte au titre des comptes d'instruments financiers ouverts par le Teneur de Compte au profit des clients du PSI.

Cette convention a été approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2013.

— Modalités : Conformément à cette convention, Portzamparc Société de Bourse a facturé 2 214 341,79 € à B\*Capital sur l'exercice 2016.

\* Convention de réception transmission et exécution d'ordres pour compte de tiers.

— Nature et Objet : Cette convention a pour objet de définir les conditions dans lesquelles l'Intermédiaire fournit à Portzamparc Société de Bourse les services suivants :

- le Service de Réception et Transmission d'Ordres pour compte de tiers ;
- le Service d'Exécution d'Ordres pour le compte de tiers.

Les comptes seront ouverts au nom des Clients Finaux, conservés ou institutionnels, à l'exception des comptes propres aux opérations de Portzamparc Société de Bourse, des comptes Erreur et Geste commercial qui seront ouverts au nom de Portzamparc Société de Bourse. Cette convention a été signée le 15 octobre 2012 et a été approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2013.

— Modalités : Les opérations réalisées par Portzamparc Société de Bourse sont soumises à une tarification dont le détail est précisé respectivement dans la convention de service relative aux clients conservés Portzamparc Société de Bourse et délégation de tâches pour le fonctionnement des comptes pour la clientèle conservée, et dans le contrat de prestations back office et de règlement livraison pour la clientèle institutionnelle.

Cette convention n'a donc pas eu d'impact dans les comptes de B\*Capital au 31 décembre 2016.

\* Contrat d'externalisation d'activité.

— Nature et Objet : Cortal Consors (désormais fusionnée dans BNP Paribas S.A.), Portzamparc Société de Bourse et BNP Paribas Investors en la personne de B\*Capital ont conclu, en date du 18 octobre 2010, une convention d'externalisation d'activité ou SLA (Service Level Agreement), ayant pour objet de définir les conditions dans lesquelles B\*Capital fournit au PSI les services suivants :

- Réception et transmission d'ordres de marchés,
- Exécution d'ordres,
- Compensation,
- Tenue de conservation,
- Reporting AMF,
- Mise à disposition d'une infrastructure IT d'accès aux marchés,
- Formalités MIFID,
- Sous-traitance Middle-Office et Back-Office,
- Archivage des données.

Cette convention a fait l'objet d'une autorisation par votre conseil d'administration du 22 mars 2011.

— Modalités : Cette convention a généré une charge de 11 291 301,95 € HT en 2016 chez B\*Capital.

*Conventions entre B\*Capital et Portzamparc Société de Bourse.*

\* Contrat de commercialisation d'OPCVM.

— Nature et Objet : B\*Capital (Teneur de compte) et Portzamparc Société de Bourse ont conclu, en date du 22 janvier 2010, une convention de commercialisation des OPCVM pour lesquels B\*Capital dispose d'un accord de distribution. Cette convention a fait l'objet d'une autorisation par votre conseil d'administration du 16 octobre 2009.

— Modalités : La rémunération de Portzamparc Société de Bourse au titre de son activité de placement des produits distribués par B\*Capital est constituée d'une commission de placement. Au titre de cette convention, B\*Capital a comptabilisé une charge de 80 663,12 € HT au cours de l'exercice 2016.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 10 avril 2017,

*Les Commissaires aux comptes :*

Mazars,  
Matthew BROWN ;

Deloitte & Associés,  
Stéphane COLLAS.

## VII. — Rapport de gestion.

Le rapport de gestion est disponible au siège social de la société.

**1703417**