

RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 22226

Numéro SIREN : 302 527 734

Nom ou dénomination : BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 19/06/2018 sous le numéro de dépôt 42843

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 19-06-2018

N° DE DEPOT : 042843

N° GESTION : 2013B22226

N° SIREN : 302527734

DENOMINATION : BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

ADRESSE : 27 rue Dumont d'Urville 75016 Paris

MILLESIME : 2017

Bilan Actif

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT



Période du 01/01/17 au 31/12/17

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements & dépréciations	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	79 095	73 595	5 500	26 420
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	79 095	73 595	5 500	26 420
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	6 779		6 779	9 998
Créances rattachées à des participations	1 000 918	718 636	282 282	456 420
Autres titres immobilisés	33 622 398	4 173 455	29 448 942	24 472 061
Prêts				
Autres immobilisations financières	50		50	50
TOTAL immobilisations financières :	34 630 145	4 892 092	29 738 053	24 938 530
ACTIF IMMOBILISÉ	34 709 240	4 965 887	29 743 553	24 964 950

STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	220 210	78 700	141 510	62 930
Autres créances	13 815		13 815	124 211
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	234 025	78 700	155 325	187 141
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	5 263 574		5 263 574	
Disponibilités	12 252 383		12 252 383	3 632 269
Charges constatées d'avance	3 380		3 380	3 824
TOTAL disponibilités et divers :	17 519 337		17 519 337	3 636 093
ACTIF CIRCULANT	17 753 382	78 700	17 674 662	3 823 234

Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

TOTAL GÉNÉRAL	52 462 602	5 044 387	47 418 215	28 788 184
----------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

Bilan Passif

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 24 903 741	25 045 482	19 892 334
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	10 787 826	3 987 679
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	1 682 014	1 648 798
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	571 712	571 712
Report à nouveau	12 490	1 413
Résultat de l'exercice	2 106 100	664 313
TOTAL situation nette :	40 205 624	26 766 250
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	40 205 624	26 766 250

Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		

Provisions pour risques	5 000	5 000
Provisions pour charges		
PROVISIONS	5 000	5 000

DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 261 657	
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	5 261 657	
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	169 833	184 146
Dettes fiscales et sociales	49 844	45 929
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 414 158	1 483 488
Autres dettes	312 098	305 288
TOTAL dettes diverses :	1 945 933	2 018 850
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	7 207 591	2 018 850

Ecarts de conversion passif		
-----------------------------	--	--

TOTAL GÉNÉRAL	47 418 215	28 790 100
----------------------	-------------------	-------------------

Compte de Résultat (Première Partie)

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	99		99	
Chiffres d'affaires nets	99		99	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				21 432
Autres produits			8	
PRODUITS D'EXPLOITATION			107	21 432
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			1 539 381	1 271 359
TOTAL charges externes :			1 539 381	1 271 359
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			(12 869)	53 399
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			21 182	18 118
Charges sociales			4 236	3 773
TOTAL charges de personnel :			25 418	21 891
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			20 921	26 431
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			13 210	16 005
Dotations aux provisions				
TOTAL dotations d'exploitation :			34 131	42 436
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			51 527	51 033
CHARGES D'EXPLOITATION			1 637 587	1 440 118
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(1 637 480)	(1 418 686)

Compte de Résultat (Seconde Partie)

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(1 637 480)	(1 418 686)
Bénéfice attribué ou perte transférée	25	247
Perte supportée ou bénéfice transféré	417	
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	10 034	30 142
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 108 605	917 901
Autres intérêts et produits assimilés	80 354	51 176
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	451 648	467 777
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	715
	1 650 640	1 467 712
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	1 678 070	974 500
Intérêts et charges assimilées	9	(0)
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	1 678 078	974 499
RÉSULTAT FINANCIER	(27 438)	493 212
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(1 665 310)	(925 227)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 771 410	1 764 260
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
	3 771 410	1 764 260
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		174 720
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
		174 720
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 771 410	1 589 540
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	5 422 182	3 253 651
TOTAL DES CHARGES	3 316 082	2 589 337
BÉNÉFICE OU PERTE	2 106 100	664 313

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Compte de Résultat (2052)*				
	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur	En %
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Production vendue de services	99,41		99,41	
70602000 PRET SERV INFORMATIQUE	99,41		99,41	
Chiffres d'affaires nets	99,41		99,41	
Reprises sur amort. et prov., transf. de ch		21 432,00	-21 432,00	-100,00
78174000 REPR.DEP.DES CREANCES DOUTEUSES		21 432,00	-21 432,00	-100,00
Autres produits	8,00		8,00	
75800000 PROD. DIVERS GESTION COURANTE	8,00		8,00	
Total des produits d'exploitation (I)	107,41	21 432,00	-21 324,59	-99,50
CHARGES D'EXPLOITATION				
Autres achats et charges externes	1 539 381,02	1 271 359,33	268 021,69	21,08
60610000 ELECTRICITE	1 047,25		1 047,25	
60611000 CHAUFFAGE-CLIMATISATION	80,17		80,17	
60612000 EAU	23,02		23,02	
60630000 FOURN. ENTRETIEN PETITS EQUIPEMENTS	58,58		58,58	
60631000 PETIT MATERIEL RESEAU SI	-7,46		-7,46	
60632000 PETIT MATERIEL SERVEURS	1,80		1,80	
60633000 PETIT MATERIEL IMPRESSION	29,82		29,82	
60634000 PETIT MATERIEL LOGICIEL PC	-0,35		-0,35	
60635000 PETIT MATERIEL ORDINATEURS	10,47		10,47	
60636000 PETIT MATERIEL TELEPHONIE	22,59		22,59	
60640000 FOURNITURES DE BUREAU	2 735,40	1 211,73	1 523,67	125,74
60650000 CONSOMMABLES	88,20		88,20	
61101019 S.S.GIE USCC PERSONNEL	2 378,12	1 695,38	682,74	40,27
61101219 S.S.GIE USCC MOYENS GENERAUX	7 260,42	13 446,69	-6 186,27	-46,01
61101519 S.S.GIE USCC INFORMATIQUE	14 644,09	34 293,20	-19 649,11	-57,30
61101619 S.S.GIE USCC MOYENS DIVERS	610,39	356,98	253,41	70,99
61101719 S.S.GIE USCC MDP FGX	758,69	781,39	-22,70	-2,91
61101819 S.S.GIE USCC BACK OFFICE		113,40	-113,40	-100,00
61102019 S.S.GIE USCC IMMOBILIER	1 240,78	2 203,60	-962,82	-43,69
61102419 S.S.GIE USCC CONTENTIEUX		229,40	-229,40	-100,00
61102619 S.S.GIE USCC COMMUNICATION	96,88	263,90	-167,02	-63,29
61110000 SOUS TRAIT PRESATAIRE INFORMATIQUE	5 319,38		5 319,38	
61112100 SOUS TRAIT ARCHIVAGE SIEGE	161,41		161,41	
61112200 SOUS TRAIT SECURITE SIEGE	161,77		161,77	
61112210 SOUS TRAIT SSI PCA	236,26		236,26	
61112300 SOUS TRAIT ACCEUIL	213,56		213,56	
61112500 SOUS TRAIT LOGISTIQUE	20,36		20,36	
61115000 SOUS TRAIT RH	545,79		545,79	
61115100 SOUS TRAIT RH INFORMATIQUE	78,00		78,00	
61118000 SOUS TRAIT ADMINISTRATIF SIEGE	6,97		6,97	
61116100 SOUS TRAIT EDITIQUE	586,37		586,37	
61116200 SOUS TRAIT MAILING	-8,71		-8,71	
61117000 SOUS-TRAITANCE COMMUNICATION	1 800,00		1 800,00	
61118000 SOUS TRAIT AUDIOVISUEL	1 500,00		1 500,00	
61119000 SOUS TRAIT HEBERGEMENT SI	1 103,52		1 103,52	
61168150 Dot prov RC/FGX - REFACT	1 478,83		1 478,83	
61181100 DOT AMORT INCORP INFORM REFACT	3,50		3,50	
61182100 DOT AMORT CORP INFORMAT REFACT	56,33		56,33	
61300000 LOYERS SCI CC	3 641,88		3 641,88	
61320000 LOCATIONS IMMOBILIERES		3 072,00	-3 072,00	-100,00
61320040 LOCATIONS IMMOBILIERES SCI CC****		116 690,83	-116 690,83	-100,00
61320100 LOYERS BAILLEURS	113 518,85		113 518,85	
61320200 LOYERS PARKING	5 727,61		5 727,61	
61321000 LOCATION SALLE	1 200,00		1 200,00	
61350600 LOCATION MOBILIERE SIEGE	442,88		442,88	
61355000 VEHICULES LOCATION LEASING	609,05		609,05	
61356000 VEHICULES LOCATION PONCTUELLE	10,78		10,78	
61400000 CHARGES TRANSFEREES DEPUIS UNE SCI	8 878,24	27 338,38	-18 460,14	-67,52
61410000 CHARGES LOCATIVES	17 416,20		17 416,20	
81455000 CHARGES LOCATIVES LEASING	648,95		648,95	
81520000 ENTRETIEN REPARATION IMMOBILIER	10 997,18		10 997,18	
61521000 ENTRETIEN REPARATION SIEGE	21,62		21,62	
61560500 MAINTENANCE INFORMATIQUE		11 760,00	-11 760,00	-100,00

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Compte de Résultat (2052)*				
	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur	En %
61561000 MAINTENANCE IMMOBILIERE SIEGE	390,35		390,35	
61562000 MAINTENANCE MATERIEL HORS SI	1 455,69		1 455,69	
61583000 MAINTENANCE RECYCLAGE PAPIER RESEAU	10,23		10,23	
61563600 MAINTENANCE RECYCLAGE PAPIER SIEGE	16,50		16,50	
61564600 MAINTENANCE MENAGE SIEGE	69,68		69,68	
61565100 MAINTENANCE MATERIEL RESEAU SI	134,83		134,83	
61565200 MAINTENANCE LOGICIEL RESEAU SI	156,82		156,82	
61565300 MAINTENANCE MATERIEL SERVEURS	191,70		191,70	
61565400 MAINTENANCE LOGICIELS SERVEURS	1 581,47		1 581,47	
61565500 MAINTENANCE DAB	68,13		68,13	
61565600 MAINTENANCE MATERIEL INFORMATIQUE	295,77		295,77	
61565700 MAINTENANCE TELEPHONIE	223,03		223,03	
61565800 MAINTENANCE AUDIOVISUEL	72,38		72,38	
61565900 MAINTENANCE LOGICIELS NON BANCAIRES	10 977,85		10 977,85	
61565910 MAINTENANCE LOGICIELS BANCAIRES	3 617,44		3 617,44	
61611000 ASSURANCE VEHICULES	19,38		19,38	
61611100 ASSURANCE VEHICULES LEASING	26,81		26,81	
61710000 ETUDES SONDAGES	4 999,29		4 999,29	
61810000 ABONNEMENTS DOCUMENTATION	11 949,30	1 835,83	10 113,47	550,89
61811000 DOCUMENTATION GENERALE	1 800,00		1 800,00	
61831400 BASES DE DONNES DBF	846,94		846,94	
61831500 BASES DE DONNES POBI	13,80		13,80	
61831700 BASES DE DONNES INFOGREFFE	278,64		278,64	
61831900 BASES DE DONNES RESOCOM	-72,71		-72,71	
61850000 FRAIS COLL,CONF.,SEMIN	5 062,27	1 071,87	3 990,40	372,28
62140098 PERSONNEL EXTERIEUR GFT	742 592,00	685 021,00	57 571,00	8,40
62140300 QUOTE-PART PRIME VARIABLE DE RESULT		-3 274,00	3 274,00	100,00
62140306 Q-P CONGES PAYES & PRIMES BILAN CC	-478,09	-66,00	-412,09	-624,38
62140320 Q-P CONGES PAYES & PRIME BILAN BTP	-2 609,00	-346,00	-2 263,00	-654,05
62260000 HONORAIRES CAC	39 395,32		39 395,32	
62260900 HONORAIRES COMMUNICATION****		600,00	-600,00	-100,00
62261000 HONOR COMISS AUX COMPTES****		46 093,58	-46 093,58	-100,00
62262000 HONORAIRES AUDIT	-267,00		-267,00	
62263000 HONORAIRES JURIDIQUES	176 272,13	177 012,76	-740,63	-0,42
62264000 HONORAIRES CONSEIL	184 881,80		184 881,80	
62266000 HONORAIRES REPRESENTANT DU PERSONNE	-1 620,99		-1 620,99	
62267000 HONORAIRES PUBLICITE	1 728,00		1 728,00	
62270000 FRAIS D'ACTES & CONTENTIEUX	3 595,33	873,33	2 722,00	311,68
62280000 AUTRES SERVICES EXTERIEURS		8 904,97	-8 904,97	-100,00
62310000 ANNONCES ET INSERTIONS	7 898,03	4 452,00	3 446,03	77,40
62340000 CADEAUX A LA CLIENTELE	2 508,00	208,20	2 299,80	1 104,61
62360000 CATALOGUES ET IMPRIMES	26 406,50	14 033,70	12 372,80	88,16
62440100 TRANS ADM LIAISON SIEGE RESEAU	31,56		31,56	
62440700 TRANSPORT ADMINISTRATIF	-211,17		-211,17	
62442000 COURSIERS	659,11		659,11	
62480000 TRANSPORT COURSIERS***		144,00	-144,00	-100,00
62510000 FRAIS DE DEPLACEMENTS ***		38 323,80	-38 323,80	-100,00
62510098 FRAIS DEPLTS GT FAIT	13 123,00	18 938,00	-5 815,00	-30,71
62511000 FRAIS DEPLACEMENT PERS EXTERIEUR	6,77		6,77	
62512000 FRAIS DPLT PERS INT	44 251,42		44 251,42	
62513000 VEHICULE CARBURANT	647,31		647,31	
62514000 ENTRETIEN REPARAION VEHICULES	183,19		183,19	
62552000 DEMENAGEMENTS SIEGE	53,38		53,38	
62560000 FRAIS DE MISSIONS	-563,00	563,00	-1 126,00	-200,00
62570000 FRAIS DE RECEPTIONS	20 745,78	14 088,23	6 657,55	47,26
62810000 AFFRANCHISSEMENTS	276,19	200,80	75,39	37,54
62811000 AFFRANCHISSEMENT COURRIERS MASSIFES	2,32		2,32	
62621000 TELECOM ABONNEMENT	1 643,23		1 643,23	
62622000 TELECOM CONSOMMATION DONNEES	118,94		118,94	
62623000 TELECOM CONSOMMATION VOIX	282,68		282,68	
62780000 SERVICES BANCAIRES	356,09	256,05	100,04	39,07
62800059 COTISATION BPCE		45 931,33	-45 931,33	-100,00
62810000 COTISATIONS DIVERSES		3 036,00	-3 036,00	-100,00
62811000 COTISATIONS REGLEMENTAIRES	3 066,00		3 066,00	
62816000 COTISATION BPCE	22 832,96		22 832,96	
62840000 ANNONCES RECRUTEMENT PERSONNEL	151,20		151,20	
Impôts, taxes et versements assimilés	-12 869,13	53 399,00	-66 268,13	-124,10
63511000 CET CVAE****		53 117,00	-53 117,00	-100,00
63511100 CET CVAE	-16 351,48		-16 351,46	
63511200 CET CFE	3 480,61		3 480,61	
63515000 TAXES SUR ENSEIGNES	0,56		0,56	

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Compte de Résultat (2052)*				
	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur	Variation En %
63540000 DROITS ENREGISTREMENT ET TIMBRES		282,00	-282,00	-100,00
63580120 TAXES CNAPS	1,16		1,16	
Salaire et traitements	21 182,00	18 118,00	3 064,00	16,91
64143000 PRIME D'INTERESSEMENT (ACCORD GRPE)	21 182,00	18 118,00	3 064,00	18,91
Charges sociales	4 236,40	3 772,50	463,90	12,30
64511000 FORFAIT SOCIAL	4 236,40	3 623,60	612,80	16,91
64700000 AUTRES CHARGES SOCIALES		148,90	-148,90	-100,00
Dotation d'exploitation				
Sur immobilisations - dot. eux amort.	20 920,54	26 430,88	-5 510,34	-20,85
68112050 DOT. AMORT. CONCESS*DT SIMILAIRES	20 920,54	26 430,88	-5 510,34	-20,85
Sur actif circulant : dot aux prov.	13 209,98	16 005,20	-2 795,22	-17,46
68174000 DOT.DEPREC.CREANCES DOUTEUSES	13 209,98	16 005,20	-2 795,22	-17,46
Autres charges	51 526,56	51 033,03	493,53	0,97
65110000 REDEVANCES LOGICIELS	26,96		26,96	
65160000 DROITS D AUTEURS	495,00		495,00	
85180000 REDEVANCES NOM DE DOMAINES	4,14		4,14	
65300000 JETONS DE PRESENCE	42 500,00	42 500,00		
85300100 FORFAIT SOCIAL S/JETONS PRESENCE	8 500,00	8 500,00		
65800000 CHARGES DIVERS GESTION COURANTE	0,46	33,03	-32,57	-98,61
Total des charges d'exploitation (II)	1 637 587,37	1 440 117,94	197 469,43	13,71
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-1 637 479,96	-1 418 685,94	-218 794,02	-15,42
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	24,74	247,06	-222,32	-89,99
75500019 QUOTE PART RESULTAT GIE USCC	24,74	247,06	-222,32	-89,99
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	416,66		416,68	
65500019 QUOTE PART RESULTAT GIE USCC	416,66		416,68	
Produits financiers				
Produits financiers de participations	10 033,54	30 142,23	-20 108,69	-66,71
76110030 REVENUS TITRES DE PART*BTP BQ	1,21	1,31	-0,10	-7,63
76140000 REVENUS DES COMPTES COURANTS	10 032,33	30 140,92	-20 108,59	-66,72
Produits des autres VM et créances...	1 108 605,33	917 901,38	190 703,95	20,78
76211000 REVENUS DES TIAP - ACTIONS	80 287,28	295 797,67	-215 510,41	-72,86
76212000 REVENUS DES TIAP OBL. CONVERT.	578 851,69	511 360,71	67 490,98	13,20
76212100 PRIMES NON CONVERSION TIAP OC	449 466,38	110 743,00	338 723,38	305,86
Autres intérêts et produits assimilés	80 353,61	51 176,17	29 177,44	57,01
76150000 AGIOS CREDITEURS	234,94	4 047,17	-3 812,23	-94,19
76320000 INT CPT A TERME BTP BQ	80 118,67	47 129,00	32 989,67	70,00
Repr. sur dépréc., prov. et transferts de charges	451 647,50	467 776,50	-16 129,00	-3,45
78662000 REPR.DEPREC.TIAP ACTIONS	128 000,00	160 200,00	-32 200,00	-20,10
78662100 REPR.DEPREC.TIAP OBLIG.CONV.	8 703,50	236 144,50	-227 441,00	-96,31
78662800 REP. DEP AUT TIR IMMOBILISES	314 944,00		314 944,00	
78667000 REPR.DEP.AV. COMPTES COURANTS		71 432,00	-71 432,00	-100,00
Produits nets sur cessions de VMP	0,39	715,33	-714,94	-99,95
76700000 PLUS-VALUES SUR CESSIONS VMP	0,39	715,33	-714,94	-99,95
Total des produits financiers (V)	1 650 640,37	1 467 711,61	182 928,76	12,46
Charges financières				
Dotations financières aux amort., dépréc et prov.	1 678 069,64	974 499,60	703 570,04	72,20
68662000 DOT.DEPREC.TIAP ACTIONS	615 390,52	402 981,10	212 409,42	52,71
68662100 DOT.DEPREC.TIAP OBLIG.CONV.	573 579,12	238 828,50	334 752,62	140,17
68662800 DOT. AUT TITRES IMMOBILISES	8 100,00	311 260,00	-303 160,00	-97,40
68667000 DOT.DEPREC COMPTES COURANTS	481 000,00	21 432,00	459 568,00	2 144,31

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Compte de Résultat (2052)*					
	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation		
			En valeur	En %	
Intérêts et charges assimilées	8,59	-0,14	8,73	6 235,71	
66150000 AGIOS BANCAIRES	8,61		8,61		
66880000 CHARGES ARRONOIS CONV. EURO	-0,02	-0,14	0,12	85,71	
Total des charges financières (VI)	1 678 078,23	974 499,46	703 578,77	72,20	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-27 437,86	493 212,15	-520 650,01	-105,56	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (1-2+3-4+5-6)	-1 665 309,74	-925 226,73	-740 083,01	-79,99	

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Compte de Résultat (2053)*				
	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur En %	
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits except. sur opérations en capital	3 771 409,64	1 764 259,99	2 007 149,65	113,77
77563000 PV / TIAP ACTIONS	3 771 409,64	1 764 259,99	2 007 149,65	113,77
Total des produits exceptionnels (VII)	3 771 409,64	1 764 259,99	2 007 149,65	113,77
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges except. sur opérations en capital		174 720,00	-174 720,00	-100,00
67563000 MV DE CESSION TIAP ACTIONS		174 720,00	-174 720,00	-100,00
Total des charges exceptionnelles (VIII)		174 720,00	-174 720,00	-100,00
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	3 771 409,64	1 589 539,99	2 181 869,65	137,26
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	5 422 182,16	3 253 650,66	2 168 531,50	66,65
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	3 316 082,26	2 589 337,40	726 744,86	28,07
5 - BÉNÉFICE OU PERTE	2 106 099,90	664 313,26	1 441 786,64	217,03

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Bilan Actif (2050)*						
	Brut	Amortissements & dépréciations	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur	En %
ACTIF IMMOBILISÉ						
Immobilisations incorporelles						
Concessions, brevets et droits simila	79 095,00	73 595,46	5 499,54	26 420,08	-20 920,54	-79,18
20500000 CONCESSIONS ET DT SIMI	79 095,00		79 095,00	79 095,00		
28050000 AMORT CONCESS* ET DT		73 595,46	-73 595,46	-52 674,92	-20 920,54	-39,72
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Autres participations	6 778,97		6 778,97	9 997,97	-3 219,00	-32,20
26100019 PARTS GIE USCC	6 771,00		6 771,00	9 990,00	-3 219,00	-32,22
26100024 PARTS BTP CAP CONSEIL	3,70		3,70	3,70		
26100030 PARTS BTP BANQUE	4,27		4,27	4,27		
Créances rattachées à des participa	1 000 918,47	718 636,18	282 282,29	456 420,37	-174 138,08	-38,15
26700000 COMPTES COURANTS	993 636,28		993 636,28	692 636,28	301 000,00	43,46
26780000 INT. COURUS/COMPTE C	7 282,19		7 282,19	1 420,27	5 861,92	412,73
29670000 DEPREC. COMPTES COU		718 636,18	-718 636,18	-237 636,18	-481 000,00	-202,41
Autres titres immobilisés	33 622 397,62	4 173 455,41	29 448 942,21	24 472 061,43	4 976 880,78	20,34
27180000 AUTRES TITRES IMMOBILI	2 816 842,90		2 816 842,90	3 468 138,90	-851 296,00	-18,78
27310000 TIAP ACTIONS	18 968 166,70		16 968 166,70	12 913 212,23	4 054 954,47	31,40
27320000 TIAP OBLIGATIONS CONV	13 818 272,38		13 818 272,38	11 334 124,47	2 484 147,91	21,92
27612100 CREANCES DIVERSES SU	-72 433,00		-72 433,00		-72 433,00	
27682200 INTERETS COURUS SUR T	91 548,64		91 548,64	184 619,10	-93 070,46	-50,41
29718000 DEP. AUT. TITRES IMMOBIL		434 686,00	-434 686,00	-741 530,00	306 844,00	41,38
29731000 DEPREC. TIAP ACTIONS		2 434 963,29	-2 434 963,29	-1 947 572,77	-487 390,52	-25,03
29732000 DEPREC.TIAP OBLIG.CONV.		1 303 806,12	-1 303 806,12	-738 930,50	-564 875,62	-76,45
Autres immobilisations financières	50,00		50,00	50,00	0,00	
27500000 DEPOT ET CAUTIONNEME	50,00		50,00	50,00		
TOTAL (II)	34 709 240,06	4 965 687,05	29 743 553,01	24 964 949,85	4 778 603,16	19,14
ACTIF CIRCULANT						
Stocks						
Créances						
Clients et comptes rattachés	220 209,62	78 699,61	141 510,01	62 930,14	78 579,87	124,87
41100000 CLIENTS	141 510,02		141 510,02	62 930,15	78 579,87	124,87
41600000 CLIENTS DOUTEUX	78 699,60		78 699,60	65 489,62	13 209,98	20,17
49100000 DEPREC.DES CREANCES		78 699,61	-78 699,61	-65 489,63	-13 209,98	-20,17
Autres créances	13 814,93		13 814,93	124 210,77	-110 395,84	-88,88
40110000 FOURNISSEURS ABS	2 950,00		2 950,00		2 950,00	
40116000 FOURNIS.CAF 16000	9 016,93		9 016,93		9 016,93	
45510019 ASSOCIES, C/COURANT G	1 840,00		1 840,00	4 085,30	-2 245,30	-54,96
46700000 DEBITEURS DIVERS	8,00		8,00	8,00		
46700019 DEBITEURS DIVERS GIE U				117,47	-117,47	-100,00
46870000 PRODUITS A RECEVOIR				120 000,00	-120 000,00	-100,00
Divers						
Valeurs mobilières de placement	5 263 573,71		5 263 573,71		5 263 573,71	
50300600 BTP TRESORERIE	5 263 573,71		5 263 573,71		5 263 573,71	
Disponibilités	12 252 383,47		12 252 383,47	3 632 269,03	8 620 114,44	237,32
51212000 BTP BANQUE	12 137 722,56		12 137 722,56	1 470 346,70	10 667 375,86	725,50
51251000 CPT A TERME BTP BQ				2 000 000,00	-2 000 000,00	-100,00
51881000 INT COURUS CPT A TERME	114 602,74		114 602,74	161 731,74	-47 129,00	-29,14
53100000 CAISSE	58,17		58,17	190,59	-132,42	-69,48
COMPTES DE RÉGULARISATION						

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Bilan Actif (2050)*						
	Brut	Amortissements & dépréciations	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur	Variation En %
Charges constatées d'avances	3 379,79		3 379,79	3 824,28	-444,49	-11,62
48600000 CHARGES CONSTATEE D	3 379,79		3 379,79	3 824,26	-444,49	-11,82
TOTAL (III)	17 753 361,52	78 699,61	17 674 661,91	3 823 234,22	13 851 427,69	362,30
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	52 462 601,58	5 044 386,66	47 418 214,92	28 788 184,07	18 630 030,85	64,71

Détail des Comptes

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

Bilan Passif (2051)*				
	Net 31/12/2017	Net N-1 31/12/2016	Variation En valeur	En %
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou individuel (1)*	25 045 482,00	19 892 334,00	5 153 148,00	25,91
10130000 CAPITAL SOUSCRIT - appelé et versé	24 903 740,79	19 750 592,79	5 153 148,00	26,09
10184100 CAPITAL SOUMIS A REGL PART (+VLT)	141 741,21	141 741,21		
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	10 787 826,49	3 987 679,31	6 800 147,18	170,53
10410000 PRIME D'EMISSION	10 787 826,49	3 987 679,31	6 800 147,18	170,53
Réserve légale (3)	1 682 013,66	1 648 798,00	33 215,66	2,01
10610000 RESERVE LEGALE	1 477 776,81	1 444 560,95	33 215,66	2,30
10610001 RES LEGALE NOUV REG PLUS-VALUES LT	95 952,13	95 952,13		
10610002 RES LEGALE NOUV REG AUT PLACEMENTS	108 284,92	108 284,92		
Autres réserves	571 712,44	571 712,44	0,00	
10680000 AUTRES RESERVES	571 712,44	571 712,44		
Report à nouveau	12 489,88	1 413,08	11 076,80	783,88
11000000 REPORT A NOUVEAU (NOUVEAU REGIME)	12 489,88	1 413,08	11 076,80	783,88
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 106 099,90	664 313,26	1 441 786,64	217,03
TOTAL (I)	40 205 624,37	26 766 250,09	13 439 374,28	50,21
Autres fonds propres				
Provisions				
Provisions pour risques	5 000,00	5 000,00	0,00	
15180000 PROV POUR RISQUES	5 000,00	5 000,00		
TOTAL (III)	5 000,00	5 000,00	0,00	
DETTES (4)				
Emprunts et dettes auprès établi. de crédits (5)	5 261 657,32		5 261 657,32	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	169 833,04	184 145,92	-14 312,88	-7,77
40110000 FOURNISSEURS ABS	23 658,65		23 656,65	
40116000 FOURNIS.CAF 16000		11 482,83	-11 482,83	-100,00
40124000 FOURNIS. CAF 24000		2 000,00	-2 000,00	-100,00
40160000 FOURNIS.CAF 60000	31 671,58	17 037,89	14 633,69	85,89
40160140 SCI CC FOURNISSEUR DU GROUPE	12 520,09		12 520,09	
40810000 FOURNISSEUR FACTURES NDN RECUES	101 884,72	153 625,20	-51 640,48	-33,61
Dettes fiscales et sociales	49 844,11	45 928,55	3 915,56	8,53
42860000 PROVISION POUR INTERESSEMENT	21 381,00	18 118,00	3 263,00	18,01
43100000 URSSAF	14 400,00	14 400,00		
43860000 ORG. SOCIAUX, CH A PAYER	4 276,16	3 623,60	652,56	18,01
44860000 ETAT, CHARGES A PAYER	9 786,95	9 786,95		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 414 158,00	1 483 488,00	-69 330,00	-4,67
27900000 VERS REST A EFFECTUER SUR TIAP	1 414 158,00	1 483 488,00	-69 330,00	-4,67
Autres dettes	312 098,08	305 287,51	6 810,57	2,23
46700200 DEBIT-CRED DIVERS OSEO	8 004,42	8 004,42		
46710019 CREDITEURS DIVERS GIE USCC	416,66		416,66	
46710098 CREDITEURS DIVERS GFT	186 082,00	176 601,00	9 481,00	5,37
46860000 CHARGES A PAYER	81 855,00	81 855,00		
46860006 CHARGES A PAYER CRED.COOP.	6 766,00	7 244,09	-478,09	-8,80
46860020 CHARGES A PAYER BTPB	28 974,00	31 583,00	-2 609,00	-8,26
Compte régul.				
TOTAL (IV)	7 207 590,55	2 018 849,98	5 188 740,57	257,01
TOTAL GENERAL (I à V)	47 418 214,92	28 790 100,07	18 628 114,85	64,70



aplitec

Société d'expertise comptable
Ordre régional Paris
Société de commissariat aux comptes
Compagnie régionale Paris



BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

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

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017





aplitec

Société d'expertise comptable
Ordre régional Paris
Société de commissariat aux comptes
Compagnie régionale Paris

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Société anonyme au capital de 25 045 482 €
Siège social : 27, rue Dumont d'Urville
75016 PARIS

302 527 734 RCS PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

A l'Assemblée Générale de la société BTP CAPITAL INVESTISSEMENT,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BTP CAPITAL INVESTISSEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

RÉFÉRENTIEL D'AUDIT

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

INDÉPENDANCE

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



JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Comme indiqué dans l'annexe au paragraphe I, la valeur d'inventaire des TIAP actions et obligations convertibles est estimée en fin d'exercice, selon une méthode « multicritères ». Les valeurs d'inventaire ainsi retenues permettent de tenir compte de la situation et des perspectives d'évolution générale des entreprises ayant émis les titres en portefeuille.

VÉRIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSÉS AUX ACTIONNAIRES

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce].

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à PARIS, le 30 avril 2018
Le Commissaire aux comptes
APLITEC, représentée par



Pierre LAOT



Maud BODIN VERALDI

Bilan Actif

Période du 01/01/17 au 31/12/17

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements & dépréciations	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	79 095	73 595	5 500	26 420
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	79 095	73 595	5 500	26 420
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	6 779		6 779	9 998
Créances rattachées à des participations	1 000 918	718 636	282 282	456 420
Autres titres immobilisés	33 622 398	4 173 455	29 448 942	24 472 061
Prêts				
Autres immobilisations financières	50		50	50
TOTAL Immobilisations financières :	34 630 145	4 892 092	29 738 053	24 938 530
ACTIF IMMOBILISÉ	34 709 240	4 965 687	29 743 553	24 964 950
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	220 210	78 700	141 510	62 930
Autres créances	13 815		13 815	124 211
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	234 025	78 700	155 325	187 141
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	5 263 574		5 263 574	
Disponibilités	6 990 726		6 990 726	3 634 185
Charges constatées d'avance	3 380		3 380	3 824
TOTAL disponibilités et divers :	12 257 680		12 257 680	3 638 009
ACTIF CIRCULANT	12 491 704	78 700	12 413 005	3 825 150
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	47 200 944	5 044 387	42 156 558	28 790 100

Bilan Passif

Période du 01/01/17 au 31/12/17

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 24 903 741	25 045 482	19 892 334
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	10 787 826	3 987 679
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	1 682 014	1 648 798
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	571 712	571 712
Report à nouveau	12 490	1 413
Résultat de l'exercice	2 106 100	664 313
TOTAL situation nette :	40 205 624	26 766 250
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	40 205 624	26 766 250
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	5 000	5 000
Provisions pour charges		
PROVISIONS	5 000	5 000
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :		
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	169 833	184 146
Dettes fiscales et sociales	49 844	45 929
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 414 158	1 483 488
Autres dettes	312 098	305 288
TOTAL dettes diverses :	1 945 933	2 018 850
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	1 945 933	2 018 850
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	42 156 558	28 790 100

Compte de Résultat (Première Partie)

Période du 01/01/17 au 31/12/17

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	99		99	
Chiffres d'affaires nets	99		99	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				21 432
Autres produits			8	
PRODUITS D'EXPLOITATION			107	21 432
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			1 539 381	1 271 359
TOTAL charges externes :			1 539 381	1 271 359
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			(12 869)	53 399
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			21 182	18 118
Charges sociales			4 236	3 773
TOTAL charges de personnel :			25 418	21 891
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			20 921	26 431
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			13 210	16 005
Dotations aux provisions				
TOTAL dotations d'exploitation :			34 131	42 436
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			51 527	51 033
CHARGES D'EXPLOITATION			1 637 587	1 440 118
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(1 637 480)	(1 418 686)

Compte de Résultat (Seconde Partie)

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

Période du 01/01/17 au 31/12/17

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(1 637 480)	(1 418 686)
Bénéfice attribué ou perte transférée	25	247
Perte supportée ou bénéfice transféré	417	
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	10 034	30 142
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 108 605	917 901
Autres intérêts et produits assimilés	80 354	51 176
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	451 648	467 777
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	715
	1 650 640	1 467 712
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	1 678 070	974 500
Intérêts et charges assimilées	9	(0)
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	1 678 078	974 499
RÉSULTAT FINANCIER	(27 438)	493 212
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(1 665 310)	(925 227)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 771 410	1 764 260
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
	3 771 410	1 764 260
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		174 720
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
		174 720
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 771 410	1 589 540
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	5 422 182	3 253 651
TOTAL DES CHARGES	3 316 082	2 589 337
BÉNÉFICE OU PERTE	2 106 100	664 313

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2017 (Chiffres arrondis à l'euro)

Le bilan, avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2017, présente un total de 42 156 558 € et le compte de résultat de l'exercice fait apparaître un **bénéfice** de **2 106 100 €**.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 10 avril 2018 par Conseil d'Administration.

I - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2017 sont présentés conformément aux dispositions du Plan Comptable général, du Règlement ANC n°2014-03 sans modification des méthodes d'évaluation et de comptabilisation par rapport aux exercices précédents.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le principe de prudence conformément aux hypothèses de base qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise:

- Continuité de l'exploitation;
- Principe de prudence;
- Permanence des méthodes comptables;
- Indépendance des exercices.

BTP CAPITAL INVESTISSEMENT ayant adopté le régime fiscal des Sociétés de Capital-Risque (S.C.R.) a opté pour le nouveau régime, à compter de l'exercice 2001.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été appliquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur prix d'acquisition.

La valeur d'inventaire des TIAP actions et obligations convertibles est estimée en fin d'exercice, selon une méthode multi-critères. Les valeurs d'inventaire ainsi retenues

permettent de tenir compte de la situation et des perspectives d'évolution générale des entreprises ayant émis les titres en portefeuille.

Lorsque la valeur d'inventaire fait ressortir une moins-value latente, celle-ci fait l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

II - FAITS CARACTERISTIQUES :

II – 1. Faits marquants antérieurs :

L'Assemblée Générale Mixte du 19 Mai 2015 a adopté, à l'unanimité, la modification de l'article 8 des statuts de BTP Capital Investissements.

Cet article qui concerne l'affectation et la répartition des bénéfices permet aux actionnaires en cas de distribution de dividendes, d'opter entre le paiement du dividende ou le réinvestissement en numéraire ou en actions.

II – 1. Fait marquant de l'exercice :

L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 janvier 2017 a décidé l'augmentation de capital de BTP Capital Investissement porté de 19 892 334 euros à 24 850 056 euros par l'émission de 64 386 actions de valeur nominale de 77 euros chacune.

En outre, le Crédit Coopératif est sorti du capital de BTP Capital Investissement en cédant l'intégralité de ses parts sociales à BTP Banque.

III - CHANGEMENT DE METHODE : néant.

IV - CONSOLIDATION

Les comptes de BTP Capital Investissement sont inclus dans les comptes du Groupe du Crédit Coopératif, depuis le 1^{er} janvier 1998, en intégration globale.

V - ACTIF IMMOBILISE

V-1. Immobilisations incorporelles :

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

L'amortissement a été calculé sur la durée normale d'utilisation des biens, soit le mode linéaire.

Les logiciels, qu'ils soient acquis et développés en interne, sont amortis sur une durée de 3 ou 5 ans linéaire.

Variations des immobilisations incorporelles :

Valeurs brutes

(en euros)	31/12/16	+	-	31/12/17
Logiciels	79 095			79 095
	79 095			79 095

Amortissements

(en euros)	31/12/16	+	-	31/12/17
Logiciels	52 675	20 921		73 596
	52 675	20 921		73 596

V-2. Immobilisations corporelles : néant

V-3. Immobilisations financières

Variations des immobilisations financières :

Valeurs brutes

(en euros)	31/12/16	+	-	31/12/17
Titres de participation	9 998		3 219	6 779
GIE USCC	9 990		3 219	6 771
BTP Banque	4			4
BTP Capital Conseil	4			4
Créances ratt. à des participations	694 056	453 282	146 420	1 000 918
Avances en compte courant	692 636	446 000	145 000	993 636
Intérêts courus	1 420	7 282	1 420	7 282
Dividendes votés à recevoir				
Portefeuille TIAP	27 900 144	11 367 829	5 645 525	33 622 448
TIAP - FCPR	3 468 139		651 296	2 816 843*
TIAP - Actions	12 913 212	5 636 911	1 581 956	16 968 167
TIAP - Obligations convertibles	11 334 124	5 647 298	3 163 150	13 818 272
TIAP - Intérêts courus	184 619	83 620	249 123	19 116
Autres immobilisations financières	50			50
	28 604 198	11 821 111	5 795 164	34 630 145

* dont 1 414 158 € non libérés au 31/12/2017

Dépréciations

(en euros)	31/12/16	+	-	31/12/17
Avances en compte courant	237 636	481 000		718 636
Actions	1 947 573	615 391	128 000	2 434 964
Obligations convertibles	738 930	573 579	8 703	1 303 806
FCPR	741 530	8 100	314 944	434 686
	3 665 669	1 678 070	451 647	4 892 091

V-4. Liste des filiales et des participations

Cf. Tableau des filiales et participations

VI - CREANCES

Etat des créances

(en euros)	31/12/16	31/12/17
Actif immobilisé	456 420	282 282
<i>Créances rattachées à des participations</i>	<i>456 420</i>	<i>282 282</i>
Actif circulant	187 140	155 325
<i>Créances clients</i>	<i>62 930</i>	<i>141 510</i>
<i>Clients douteux et litigieux</i>	<i>65 490</i>	<i>78 700</i>
<i>Provision pour dépréciation des créances clients</i>	<i>(65 490)</i>	<i>(78 700)</i>
<i>Groupe et associés</i>	<i>4 085</i>	<i>1 840</i>
<i>Autres créances</i>	<i>125</i>	<i>11 975</i>
<i>Produits à recevoir</i>	<i>120 000</i>	
	643 560	437 607

Les créances clients sont constituées de factures d'intérêts sur le portefeuille d'investissements.

Les créances douteuses (78 700 €) sont composées de factures d'intérêts mais aussi d'intérêts courus non encore facturés et de dividendes votés et non encaissés concernant des participations douteuses. Elles sont dépréciées à 100%.

Aucun remboursement des créances douteuses n'a été constaté en 2017. En revanche, des créances ont été classées en douteux pour 13 210 €, qui ont fait l'objet de dotations pour dépréciations en intégralité. Il n'y a pas eu de reprises pour dépréciations en 2017.

VII - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le portefeuille se décompose comme suit :

(en euros)	Valeur d'acquisition	Valeur d'inventaire	Plus-values latentes	Moins-values latentes
OPCVM CDN / BMTN Compte à terme	5 263 574	5 257 405		6 169
Intérêts courus	114 603			

La valeur d'inventaire a été déterminée suivant la valeur cotée au 31 décembre 2017.
Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la comparaison de la valeur d'inventaire et du prix de revient fait apparaître une moins-value latente significative.
Les cessions de valeurs mobilières de placement se font suivant la méthode « FIFO » (First In, First Out).

VIII - CAPITAUX PROPRES

Variation des Capitaux propres

(en euros)	31/12/16	+	-	31/12/17
Capital social	19 892 334	5 153 148		25 045 482
Prime d'émission	3 987 679	6 800 147		10 787 826
Réserve légale	1 648 798	33 216		1 682 014
Autres réserves	571 712			571 712
Report à nouveau	1 413	12 490	1 413	12 490
Résultat de l'exercice	664 313	2 106 100	664 313	2 106 100
Capitaux propres	26 766 249	14 105 101	665 726	40 205 624
Dividendes distribués au cours de l'exercice			620 021 €	

Capital social

Au 31 décembre 2017, après pris en compte de l'augmentation de capital par souscriptions en numéraire d'un montant de 5 153 148 € représentant 66 924 actions, le capital souscrit s'élève donc à 25 045 482 € divisé en 325 266 actions d'une valeur nominale de 77 euros. Le capital est intégralement libéré.

Les actionnaires principaux sont BTP Banque qui détient 58,50 % des actions, la SMABTP avec 19,15 %, et BTP Prévoyance pour 13,53 %. Le Crédit Coopératif, suite à la cession de ses actions à BTP Banque, n'est plus actionnaire de BTP Capital Investissement.

Primes liées au capital social

Elles ont été constituées lors des augmentations de capital de 2012, 2015, 2016 et 2017 :

- primes d'émission : BTP Banque (2012)	3 088 381 €
BTP Banque (2015)	118 213 €
BTP Banque (2016)	280 739 €
BTP Banque (2017)	143 270 €
SMA BTP (2015)	44 348 €
SMA BTP (2016)	105 319 €
SMA BTP (2017)	2 329 409 €
Crédit Foncier (2015)	19 040 €
Crédit Foncier (2016)	45 195 €
BPI France Financement (2015)	21 823 €
BPI France Financement (2016)	51 806 €
FFB (2015)	1 006 €
FFB (2016)	2 428 €
FFB (2017)	854 743 €
BTP Prévoyance (2015)	8 256 €
BTP Prévoyance (2016)	27 526 €
BTP Prévoyance (2017)	3 427 305 €
Crédit Coopératif (2015)	79 362 €
Crédit Coopératif (2016)	94 237 €
Crédit Coopératif (2017)	45 420 €
	<u>10 787 826 €</u>

IX - ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

Etat des créances

(en euros)	Montant brut	à 1 an au plus	à plus d'1 an
Actif immobilisé	1 000 918	994 918	6 000
<i>Créances rattachées à des participations</i>	<i>1 000 618</i>	<i>994 918</i>	<i>6 000</i>
Actif circulant	234 025	234 025	
<i>Créances clients</i>	<i>141 510</i>	<i>141 510</i>	
<i>Clients douteux et litigieux</i>	<i>78 700</i>	<i>78 700</i>	
<i>Groupe et associés</i>	<i>1 840</i>	<i>1 840</i>	
<i>Débiteurs divers</i>	<i>11 975</i>	<i>11 975</i>	
<i>Produits à recevoir</i>			
	1 234 943	1 234 943	6 000

Etat des dettes

(en euros)	Montant	à 1 an au plus	à plus d'1 an	à plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	169 833	169 833		
Dettes fiscales et sociales	49 844	49 844		
Dettes sur immobilisations *	1 414 158	1 414 158		
Autres dettes	312 098	304 094		8 004
	1 945 933	1 937 929		8 004

* Versement restant à effectuer sur parts non libérées des FCPR Demeter II et BTP Impact Local. La libération ne suit pas un échéancier préalablement établi, mais intervient en fonction des besoins financiers du fonds.

X - AUTRES INFORMATIONS

- Détail des charges comptabilisées d'avance :		
Frais généraux		3 380 €
- Détail des produits constatés d'avance :		néant
- Détail des produits à recevoir :		
. Sur immobilisations financières		
intérêts courus		98 831 €
dividendes à recevoir		
- Détail des charges à payer :		
. Fournisseurs, factures non parvenues		101 985 €
Honoraires Commissaires aux Comptes	38 497 €	
Jetons de présence 2017	51 000 €	
Fournisseurs divers	12 488 €	
. Provision pour intéressement		21 381 €
. Forfait social sur intéressement		4 276 €
. Divers charges à payer		81 855 €
Charges de personnel extérieur	néant	
Variation prime capital risque 2016	81 855 €	
Fournisseurs divers	néant	
Divers	néant	

XI - COMPTE DE RESULTAT

- Charges et produits financiers

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciations afférentes aux immobilisations financières et aux valeurs mobilières de placements sont enregistrées en résultat financier. Elles sont détaillées dans les points V-3 pour les immobilisations financières et VII pour les valeurs mobilières de placement.

Les « produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé » comprennent :

(en euros)	31/12/16	31/12/17
. Revenus des TIAP obligations convertibles	511 361	578 852
. Revenus des TIAP actions	295 797	80 287
. Prime de non conversion TIAP obligations convertibles	110 743	449 466
	917 901	1 108 605

Les plus ou moins-values de cessions des valeurs mobilières de placement sont comptabilisées en compte de charges et de produits financiers.

(en euros)	31/12/16	31/12/17
. Plus-values sur cessions de VMP	715	0
. Moins-values sur cessions de VMP		

- Charges et produits exceptionnels :

Les plus ou moins-values de cessions des immobilisations financières sont comptabilisées en compte de charges et de produits exceptionnels.

(en euros)	31/12/16	31/12/17
. Plus-values sur sorties de TIAP actions	1 764 260	3 771 410
. Moins-values de cessions TIAP actions	174 720	0
. Plus-values sur sorties de TIAP obligations convertibles	0	0
. Moins-values de cessions TIAP obligations convertibles	0	0
. Plus-values de sorties TIAP comptes courants	0	0
. Moins-values de cessions TIAP comptes courants	0	0

XII - AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers :

. Engagements de garantie reçus de Oséo Garantie 767 179 €

- Autres engagements : Néant

- *Effectif* : néant (personnel mis à disposition)

- Honoraires des Commissaires aux comptes (selon décret n° 1487 du 30 décembre 2008)

(En euros)	APLITEC	2016	2017
. Commissariat aux comptes, certification, examen des Comptes individuels		37 200	38 497

- Plus-values latentes sur le portefeuille de TIAP :

. Les plus-values latentes nettes des moins-values latentes sur les titres cotés au 31 décembre 2017 s'élèvent à 4 272 830 €.

. Les plus-values latentes nettes des moins-values latentes sur les titres non cotés s'élèvent à 3 272 980 €.

- Valorisation des lignes :

La valorisation a intégré dans la mesure du possible et au meilleur de notre connaissance les perspectives à CT et à MT des entreprises.

A cet effet, nous avons pris en compte la situation prévisible connue des entreprises en termes de trésorerie et d'activité pour le premier semestre 2018, sachant qu'il existe toujours une marge d'incertitude.

PV DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 MAI 2018

L'an deux mille dix huit, quinze mai, quatorze heures trente, les actionnaires de la société **BTP CAPITAL INVESTISSEMENT**, société anonyme au capital de 25 045 082 €uros, divisé en 325 266 actions de 77 €uros chacune, dont le siège social est à PARIS, 27, rue Dumont d'Urville, se sont réunis au 48 rue LA PEROUSE, 75016 Paris, en Assemblée Générale Ordinaire, sur convocation faite par le Conseil d'Administration suivant lettre recommandée en date du 30 avril 2018.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émargée par chaque membre de l'Assemblée en entrant en séance, tant en son nom personnel que comme mandataire.

Monsieur Christian BAFFY, en qualité de Président du Conseil d'Administration, prend la présidence de l'Assemblée.

Le Président appelle comme Scrutateurs :

- Monsieur Claude LAVISSE représentant la BTP BANQUE.
- Monsieur Maxence HECQUARD, représentant la SMA BTP.

qui acceptent.

Le Bureau, ainsi composé, désigne comme Secrétaire Monsieur François CHOLLET.

Monsieur Pierre LAOT et Madame Maud BODIN, Groupe APLITEC Commissaires aux Comptes régulièrement convoqués, sont présents à la séance.

Le Président fait constater que, d'après la feuille de présence certifiée valable par les membres du Bureau, 12 actionnaires possédant ensemble 325 266 actions sont présents ou représentés (soit 100% du capital).

Monsieur le Président dépose sur le Bureau et met à la disposition de l'Assemblée les documents suivants :

- les statuts de la société ;
- la feuille de présence à l'Assemblée ;
- la liste des actionnaires ;
- les pouvoirs des actionnaires représentés ;
- les copies des lettres de convocation ;
- le texte des résolutions proposées à l'Assemblée.

Le Président rappelle que les documents dont la loi prescrit la communication ont été tenus à la disposition de tous les actionnaires, au siège social, pendant les quinze jours ayant précédé cette Assemblée et adressés à ceux qui en ont fait la demande.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle ensuite que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur la situation de la société et l'activité de celle-ci pendant l'exercice clos le 31 décembre 2017 et des rapports du Commissaire aux comptes.
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 et quitus aux Administrateurs.
- Approbation des conventions visées aux articles L225-38 et suivants du Code de Commerce.
- Affectation du résultat.
- Montant des jetons de présence.
- Renouvellement de mandats d'administrateurs.
- Résolutions
- Pouvoirs en vue des formalités

Le Président ouvre la discussion.

Une fois la discussion close, personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

– PREMIERE RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire Aux Comptes, ainsi que les explications complémentaires sur l'activité et la situation de la Société pendant l'exercice clos le 31 décembre 2017 et sur les comptes dudit exercice, approuve les comptes et le bilan de l'exercice tels qu'ils lui ont été présentés, faisant apparaître un bénéfice net comptable de 2 106 099,90 Euros et donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– DEUXIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **2 106 100 Euros** de la manière suivante :

Nous vous proposons de retenir un dividende de 6,18 Euros par action soit une somme totale de 2 010 143,88 Euros proposée à la distribution.

Ainsi :

*	Résultat net de l'exercice :	2 106 099,90 Euros
*	Augmenté du report à nouveau de :	12 489,88 Euros
*	Prélèvement sur le poste « autres réserves » :	-
		2 118 589,78 Euros
Ensemble		

Sera affecté comme suit :

* A la réserve légale :	105 305,00 Euros
* Au dividende à distribuer :	2 010 143,88 Euros
* Au compte report à nouveau :	3 140,90 Euros

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– TROISIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, décide du versement d'un dividende, à hauteur de **2 010 143,88 Euros**.

L'Assemblée Générale décide, donc de distribuer, à titre de dividende, une somme de 6,18 Euros par action. Ce dividende est éligible à l'abattement prévu par l'article 158.3, du Code général des impôts. Le paiement de ce dividende interviendra le 30 Juin 2018 au plus tard.

Conformément à la Loi, nous vous rappelons le montant des dividendes versés au titre des trois exercices précédents.

<i>Exercice</i>	<i>Durée de l'exercice</i>	<i>Dividende versé</i>	<i>Avoir fiscal</i>	<i>Nombre de titres</i>
2014	12 mois	5,75 Euros	0 Euro	220 596
2015	12 mois	12,65 Euros	0 Euro	233 082
2016	12 mois	2,40 Euros	0 Euro	258 342

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– QUATRIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le capital social est entièrement libéré, et entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport spécial du Commissaire aux Comptes décide d'offrir à chaque actionnaire une option entre le paiement en numéraire ou en actions du dividende.

Le montant de l'action dans le cadre de l'option du paiement du dividende en actions est fixé à 178.61 euros/titre selon les conclusions de l'audit d'évaluation du cabinet RSA du 20 décembre 2016 et selon la valeur retenue lors de l'augmentation de capital de 11 499 983 € réalisée le 17 janvier 2017.

En conséquence, l'Assemblée Générale décide que chaque actionnaire pourra, pendant une période commençant le 15 mai 2018 et se terminant le 20 juin 2018, opter pour le paiement de tout ou partie de son dividende en actions.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– CINQUIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial établi par le Commissaire aux Comptes, sur les conventions relevant de l'article L 225-38 et suivant du Code de Commerce, déclare approuver les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– SIXIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour effectuer l'ensemble des opérations consécutives à l'exercice de l'option et à l'augmentation de capital qui en résultera, notamment de modifier corrélativement les statuts de la société BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

–SEPTIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, conformément à l'article L.225-45 du Code de commerce, fixe le montant des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs pour l'exercice en cours à 42,5 K€ brut.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– HUITIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale constate que le mandat d'administrateur de la Société SMA BTP dont le représentant permanent est Monsieur Maxence HECQUARD arrive à expiration ce jour et renouvelle celui-ci pour une durée de six (6) ans, soit à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

– NEUVIEME RESOLUTION ORDINAIRE –

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises, délègue tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 15 heures 00.

De tout ce que dessus, a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par les membres du Bureau

Le Président

Les Scrutateurs

Le Secrétaire



RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 MAI 2018

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire afin de soumettre à votre approbation les comptes de l'exercice de votre Société clos le 31 décembre 2017, conformément à la Loi et à l'article 21 des Statuts.

I. / CONJONCTURE

La conjoncture du secteur de la construction se caractérise par les faits marquants suivants:

→ Pour le Bâtiment :

Après 8 années de crise, la reprise amorcée en 2016 s'est accélérée en 2017, avec une progression de l'activité dans le bâtiment de l'ordre de 4,70 % en volume.

Logement neuf : On recense près de 410 000 mises en chantier en 2017. Les ventes de logements ont progressé tout au long de l'année pour connaître un recul de près de 4% au dernier trimestre. La production de logement neuf affiche une croissance de 12,8% en 2017 à prix constant.

Non résidentiel (neuf) : L'activité retrouve enfin de la vigueur avec une activité en hausse de 3,7%. Tous les segments de ce marché participent au mouvement, hormis les locaux agricoles et les bâtiments administratifs.

Amélioration-Entretien : Ce segment a connu une belle année avec une hausse de 1,4% de la production, en volume.

→ Pour les Travaux publics :

L'activité 2017 aura connu redémarrage plus lent que prévu, avec une fragile stabilité sur les 9 premiers mois de l'année en termes de production, permettant tout de même d'afficher une progression de 2,5% du Chiffre d'affaires du secteur sur l'année. Les prises de commandes ont, elles connues un fort regain à +7,6% avec un effet « Grand Paris » important.

→ Perspectives 2018 :

- Pour le secteur du Bâtiment :

La croissance du secteur du bâtiment devrait continuer en 2018, à hauteur de +2.4% en volume, soit un rythme de progression divisé par deux. Le logement poursuivra son essor mais de façon beaucoup plus mesurée, à +3,4%, mais le non résidentiel devrait accélérer nettement à +8,9%, tous ses segments participant à la croissance.

L'entretien amélioration devrait de son côté connaître une croissance très modérée certainement inférieure à 1%.

Au global, à prix constant, l'activité bâtiment ne retrouvera en 2018 que le niveau atteint en 2013, encore très loin des plus hauts enregistrés sur la période 2006-2008.

- Pour le secteur des Travaux publics :

2018 sera l'année de l'amplification de la reprise d'activité, grâce au retour de l'investissement des collectivités locales, un budget de l'AFITF (Agence de financement des infrastructures de transport en France) en hausse de 9%, la poursuite du Grand paris, un effet d'entraînement de l'investissement privé et au dynamisme du secteur du bâtiment. En conséquence, l'ensemble du marché des Travaux Publics devrait croître de 4% en valeur (soit +3% en euros constants).

II. / EVOLUTION DU PORTEFEUILLE

En 2017, malgré une conjoncture économique et sectorielle toujours morose, les actions entreprises dans le cadre de notre Plan à Moyen Terme produisent des effets réguliers et très positifs.

Notre portefeuille de participations, dans un contexte toujours incertain, se voit doter d'un niveau de provisionnement complémentaire en prévision de situation dégradée de certaines participations sur l'exercice 2017.

Cependant, la majorité de nos participations fait preuve d'une relativement bonne résistance de leurs performances commerciales et financières.

Ainsi, les comptes de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT, soumis à votre approbation, prévoient une dotation aux provisions de l'exercice, nette de reprises de 1 226 422 Euros (contre 506 723 Euros en 2016).

Compte tenu des sorties et des nouvelles participations prises au cours de l'exercice, le nombre total de participations « actives » au 31 décembre 2017 est en hausse (56 contre 52 en 2016), représentant 51 sociétés non cotées, 2 sociétés cotées et 3 Fonds (FCPR/FIP5).

Le montant net des participations est en nette augmentation à 29 738 053 Euros (contre 24 938 530 € en 2016).

III. / INVESTISSEMENTS

Cf. Tableau des investissements au 31/12/2017 :

L'activité a été particulièrement soutenue sur l'exercice 2017, 14 nouveaux investissements ont été décidés et 13 ont été réalisés.

Le montant des investissements du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017 s'est élevé à 11 682 785,12 €, pour un montant décidé de 12 955 000 €.

IV. / DESINVESTISSEMENTS :

Cf. Tableau des désinvestissements au 31/12/2017 :

Le montant des désinvestissements (actions, obligations et comptes courants) s'est élevé à : 9 202 711,41 €, dégagant une plus-value nette de 3 772 162,58 €.

Concernant les lignes cotées, le montant des désinvestissements est resté inférieur au budget théorique d'écoulement des lignes et ce afin de maintenir une réserve de plus-values latentes pour les années à venir.

V. / VIE JURIDIQUE

■ VIE SOCIALE

Les membres du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT se sont réunis 8 fois durant l'année 2017.

■ OPERATIONS SUR LE CAPITAL

- Opération d'augmentation de capital

Le 17 janvier 2017, l'Assemblée Générale Extraordinaire a entériné l'augmentation de capital d'un montant total de 11 499 983 € au profit de BTP PREVOYANCE, SMA BTP et FFB par l'émission 64 386 actions nouvelles. Ces actions ont été émises à 77 € de nominal l'une avec une prime d'émission de 101.61 €, soit un prix par action de 178,61 €. Le capital social de la société a ainsi été porté à 24 850 056 euros.

Cette opération permet à BTP CAPITAL INVESTISSEMENT de poursuivre ses investissements et les acteurs de la profession affirment leur volonté de faire de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT un outil professionnel dans l'accompagnement des PME-ETI du secteur.

- Opération d'augmentation de capital par réinvestissement du dividende

Le 20 juin dernier, l'ensemble des actionnaires ont eu le choix de convertir en totalité ou partiellement leur dividende 2017 en action ou bien de percevoir leur dividende 2017 en numéraire. Le CREDIT COOPERATIF a choisi de convertir son dividende à hauteur de 50% en numéraire et de 50% en actions lui conférant un nombre d'actions total de 66 991 actions.

La BTP BANQUE a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 106 372 actions.

Le CREDIT FONCIER a choisi le paiement de son dividende en numéraire lui conférant un nombre de 16 904 actions.

La BPIFRANCE Financement a choisi le paiement de son dividende en numéraire lui conférant un nombre de 19 364 actions.

La FEDERATION FRANCAISE DU BATIMENT a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 9 299 actions.

BTP CAPITAL CONSEIL a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total du BTP CAPITAL CONSEIL après opération est toujours de 1 action.

INTERCOOP a choisi a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total d'INTERCOOP après opération est toujours de 1 action.

La SMA a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 62 296 actions.

BTP PREVOYANCE a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 44 022 actions.

Monsieur CURRENTI a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total de Monsieur CURRENTI après opération est toujours de 1 action.

Monsieur BAFFY a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total de Monsieur BAFFY après opération est toujours de 1 action.

PLACOPLATRE a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total de PLACOPLATRE après opération est toujours de 1 action.

- Cession BTP BANQUE/CREDIT FONCIER /CREDIT COOPERATIF/INTERCOOP

Le 6 septembre 2017, la société INTERCOOP a cédé son unique action au Groupe CREDIT COOPERATIF. Cette opération a entraîné la perte du mandat d'administrateur de la société INTERCOOP et la démission de Madame Valérie SEVENNEC, représentante permanente d'INTERCOOP au sein du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

Le 17 novembre 2017, la société CREDIT FONCIER a cédé la totalité de ces titres détenus dans la société BTP CAPITAL INVESTISSEMENT à BTP BANQUE au prix de 178,61 l'action coupon attaché, soit une valeur de l'action telle qu'elle avait été arrêtée le 20 décembre 2017 lors de l'évaluation du cabinet RSA. Cette opération a entraîné la perte du mandat d'administrateur de la société CREDIT FONCIER et la démission de Madame Edith DORIEUX, représentante permanente du CREDIT FONCIER au sein du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

Le 5 décembre 2017 est intervenue la cession entre le CREDIT COOPERATIF et BTP BANQUE de la totalité de ses actions, au prix de 178,61 euros l'action coupon attaché. Cette opération a entraîné la perte du mandat d'administrateur de la société CREDIT COOPERATIF et la démission de Monsieur Farid OUAGHLANI, représentant permanente du CREDIT COOPERATIF au sein du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

- Nouvelle répartition du capital

Cf. Tableau de répartition du capital

■ **PROJET DE LA CREATION D'UNE SOCIETE DE GESTION**

Afin de poursuivre l'activité de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT, plusieurs réunions et échanges ont été initiés tout au long de l'année 2017 sur la nécessité de créer une Société de Gestion. Cet outil sera exclusivement dédié à la profession du Bâtiment et des Travaux publics.

Le 7 mars 2017, le Conseil d'Administration a donné son accord pour poursuivre les études et les travaux concernant la création d'une Société de Gestion.

Les études ont été réalisées et un premier projet de documentation (statuts, protocole d'accord, terme -sheet et des véhicules d'investissements, etc....) a été présenté aux futurs actionnaires. Les discussions se poursuivent sur 2018.

■ **EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR A LA CLOTURE**

- Néant

■ **REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX**

Le montant des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs pour l'exercice 2017 s'élève à 42,5 K€ brut hors forfait social.

■ **LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

(Voir en annexe).

Le mandat d'administrateur de la SMA BTP arrive à l'expiration de l'exercice 2017. Il conviendra de voter, à l'Assemblée Générale, son renouvellement.

VI. / ASPECT ORGANISATIONNELS

■ **MOYENS HUMAINS**

Suite à la démission d'un chargé de Participations fin décembre 2016, nous avons lancé le recrutement pour son remplacement et recruté Monsieur Charles Henri DOLLE qui a rejoint la structure le 1er juin 2017.

■ **OUTILS DE COMMUNICATION**

Les outils de communication ont été « dynamisés ». (Cf. site internet).

Un annuaire regroupant toutes nos participations a été finalisé.

De nombreux articles sont parus dans la presse spécialisée et professionnelle (Private Equity Magazine, le Nouvel Economiste, l'Expansion, Entreprendre...)

Le 1^{er} juin, BTP CAPITAL INVESTISSEMENT a à nouveau réuni son Club des participations autour de son actualité d'investisseur et sur le thème du logement social. 60 chefs d'entreprise (PME, PMI, ETI), venus de l'ensemble du territoire national étaient réunis à cette occasion.

PRESENTATION DES COMPTES

L'arrêté des comptes au 31 décembre 2017 fait apparaître un total de bilan net de 42 156 558 Euros, à comparer à un total de bilan de 28 790 100 Euros au 31 décembre 2016.
Le résultat net s'établit à 2 106 100 Euros (contre 664 313 Euros en 2016).

■ PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

à l'actif :

- Le montant des immobilisations financières nettes (TIAP actions, obligations et FCPR – hors CCA) est en forte augmentation à 29 738 053 Euros soit + 19,24 % par rapport à 2016.

Le montant de la trésorerie placée est de 12 257 680 Euros. Ce niveau de trésorerie est à minimiser du montant des engagements hors bilan liés à la part des investissements dans les fonds non appelés.

au passif :

Les capitaux propres s'élèvent (avant distribution) à 40 205 624 Euros contre 26 766 250 Euros en 2016.

Parmi les dettes, on trouve le montant total des versements restants à effectuer dans les fonds à hauteur de 1 414 158 Euros, sur un engagement initial total de 3,5 M€ et, qui concerne la souscription cumulée sur le FCPR DEMETER 2 et FIPS BTP IMPACT LOCAL.

■ INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des nouvelles dispositions de l'article D. 441-4 du code de commerce, figure ci-dessous (conformément aux modèles établis par l'arrêté du 20 mars 2017), la décomposition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu :

	Article D. 441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	11					11	13					
Montant total des factures concernées TTC		67848,3				67 849		141510				141 510
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	0,0%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (préciser : HT ou TTC)							N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues							22					
Montant total des factures exclues (préciser : HT ou TTC)							78 700					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux : (préciser)						☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux : (préciser)					

■ PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTATS

Le résultat d'exploitation s'établit à – 1 637 480 €uros (contre – 1 418 686 €uros en 2016 après élimination des opérations exceptionnelles sur l'actif provisionné).

Les charges d'exploitation s'élèvent 1 637 587 €uros contre 1 440 118 €uros en 2016. Elles comprennent, notamment : les frais de personnel refacturés, les frais juridiques en liaison directe avec la vie sociale de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT au cours de l'exercice et la cotisation BPCE.

Le résultat financier est en diminution à -27 438 €.

Les produits financiers (hors reprises sur provisions) se composent des dividendes, des intérêts du portefeuille des titres immobilisés et des comptes courants pour 1 118 639€ et des plus-values de cessions des valeurs mobilières de placement et intérêts sur CAT/CDN à hauteur de 80 354 €.

Les charges financières comprennent, les dotations aux amortissements et aux provisions. Les dotations aux amortissements et aux provisions (net des reprises) se sont élevées sur l'exercice à 1 226 422€ contre 506 722 € en 2016.

Le résultat exceptionnel est de 3 771 410 €uros contre 1 589 540 €uros en 2016.

■ AFFECTATION DU RESULTAT

Le résultat de l'exercice ressort positif à hauteur de **2 106 100 €uros** contre 664 313 €uros en 2016.

Nous vous proposons de retenir un dividende de 6,18 €uros par action soit une somme totale de 2 010 143,88 €uros proposée à la distribution.

Ainsi :

* Résultat net de l'exercice :	2 106 099,90 €uros
* Augmenté du report à nouveau de :	12 489,88 €uros
* Prélèvement sur le poste « autres réserves » :	-
Ensemble	2 118 589,78€uros

Sera affecté comme suit :

* A la réserve légale :	105 305,00 €uros
* Au dividende à distribuer :	2 010 143,88 €uros
* Au compte report à nouveau :	3 140,90 €uros

Conformément à la Loi, nous vous rappelons le montant des dividendes versés au titre des trois exercices précédents.

Exercice	Durée de l'exercice	Dividende versé	Avoir fiscal	Nombre de titres
2014	12 mois	5,75 €uros	0 €uro	220 596
2015	12 mois	12,65 €uros	0 €uro	233 082

2016	12 mois	2,40 Euros	0 Euro	258 342
------	---------	------------	--------	---------

Nous vous donnons ci-dessous la liste des actionnaires qui détenaient plus de 5% du capital au 31 décembre 2017.

BTP BANQUE:	58,50 %
SMABTP:	19,15 %
BTP PREVOYANCE	13,53 %
Bpifrance Financement :	5,95 %

VII. / BILAN ET PERSPECTIVES

Le niveau du « deal flow » devrait se maintenir à un niveau élevé.

Compte tenu des dossiers étudiés et du degré d'avancement de certains d'entre eux, nous estimons que le volume des investissements, sur l'année, sera de l'ordre de 6/7 M€ (hors opérations de réinvestissement).

Les performances économiques et financières de nos participations devraient rester à un niveau satisfaisant et/ou conforme à nos scénarii d'évolution, limitant nos provisions complémentaires.

Les revenus du portefeuille devraient poursuivre leur progression grâce, notamment, à la dynamique des investissements réalisées au fil du temps et à une répartition « optimisée » entre Obligations Convertibles et Actions.

Les revenus de la trésorerie seront toujours faibles dans un contexte de taux monétaires proches de « 0 ».

Toutefois, compte tenu des mandats de vente en cours, des négociations engagées, des cessions significatives pourraient intervenir au cours de l'année ce qui nous permet d'espérer un résultat positif sur l'exercice 2018.

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 MAI 2018

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire afin de soumettre à votre approbation les comptes de l'exercice de votre Société clos le 31 décembre 2017, conformément à la Loi et à l'article 21 des Statuts.

I. / CONJONCTURE

La conjoncture du secteur de la construction se caractérise par les faits marquants suivants:

→ Pour le Bâtiment :

Après 8 années de crise, la reprise amorcée en 2016 s'est accélérée en 2017, avec une progression de l'activité dans le bâtiment de l'ordre de 4,70 % en volume.

Logement neuf : On recense près de 410 000 mises en chantier en 2017. Les ventes de logements ont progressé tout au long de l'année pour connaître un recul de près de 4% au dernier trimestre. La production de logement neuf affiche une croissance de 12,8% en 2017 à prix constant.

Non résidentiel (neuf) : L'activité retrouve enfin de la vigueur avec une activité en hausse de 3,7%. Tous les segments de ce marché participent au mouvement, hormis les locaux agricoles et les bâtiments administratifs.

Amélioration-Entretien : Ce segment a connu une belle année avec une hausse de 1,4% de la production, en volume.

→ Pour les Travaux publics :

L'activité 2017 aura connu redémarrage plus lent que prévu, avec une fragile stabilité sur les 9 premiers mois de l'année en termes de production, permettant tout de même d'afficher une progression de 2,5% du Chiffre d'affaires du secteur sur l'année. Les prises de commandes ont, elles connues un fort regain à +7,6% avec un effet « Grand Paris » important.

→ Perspectives 2018 :

- Pour le secteur du Bâtiment :

La croissance du secteur du bâtiment devrait continuer en 2018, à hauteur de +2.4% en volume, soit un rythme de progression divisé par deux. Le logement poursuivra son essor mais de façon beaucoup plus mesurée, à +3,4%, mais le non résidentiel devrait accélérer nettement à +8,9%, tous ses segments participant à la croissance.

L'entretien amélioration devrait de son côté connaître une croissance très modérée certainement inférieure à 1%.

Au global, à prix constant, l'activité bâtiment ne retrouvera en 2018 que le niveau atteint en 2013, encore très loin des plus hauts enregistrés sur la période 2006-2008.

- Pour le secteur des Travaux publics :

2018 sera l'année de l'amplification de la reprise d'activité, grâce au retour de l'investissement des collectivités locales, un budget de l'AFITF (Agence de financement des infrastructures de transport en France) en hausse de 9%, la poursuite du Grand paris, un effet d'entraînement de l'investissement privé et au dynamisme du secteur du bâtiment. En conséquence, l'ensemble du marché des Travaux Publics devrait croître de 4% en valeur (soit +3% en euros constants).

II. / EVOLUTION DU PORTEFEUILLE

En 2017, malgré une conjoncture économique et sectorielle toujours morose, les actions entreprises dans le cadre de notre Plan à Moyen Terme produisent des effets réguliers et très positifs.

Notre portefeuille de participations, dans un contexte toujours incertain, se voit doter d'un niveau de provisionnement complémentaire en prévision de situation dégradée de certaines participations sur l'exercice 2017.

Cependant, la majorité de nos participations fait preuve d'une relativement bonne résistance de leurs performances commerciales et financières.

Ainsi, les comptes de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT, soumis à votre approbation, prévoient une dotation aux provisions de l'exercice, nette de reprises de 1 226 422 € (contre 506 723 € en 2016).

Compte tenu des sorties et des nouvelles participations prises au cours de l'exercice, le nombre total de participations « actives » au 31 décembre 2017 est en hausse (56 contre 52 en 2016), représentant 51 sociétés non cotées, 2 sociétés cotées et 3 Fonds (FCPR/FIPS).

Le montant net des participations est en nette augmentation à 29 738 053 € (contre 24 938 530 € en 2016).

III. / INVESTISSEMENTS

Cf. Tableau des investissements au 31/12/2017 :

L'activité a été particulièrement soutenue sur l'exercice 2017, 14 nouveaux investissements ont été décidés et 13 ont été réalisés.

Le montant des investissements du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017 s'est élevé à **11 682 785,12 €**, pour un montant décidé de **12 955 000 €**.

IV. / DESINVESTISSEMENTS :

Cf. Tableau des désinvestissements au 31/12/2017 :

Le montant des désinvestissements (actions, obligations et comptes courants) s'est élevé à : **9 202 711,41 €**, dégageant une plus-value nette de **3 772 162,58 €**.

Concernant les lignes cotées, le montant des désinvestissements est resté inférieur au budget théorique d'écoulement des lignes et ce afin de maintenir une réserve de plus-values latentes pour les années à venir.

V. / VIE JURIDIQUE

■ VIE SOCIALE

Les membres du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT se sont réunis 8 fois durant l'année 2017.

■ OPERATIONS SUR LE CAPITAL

- Opération d'augmentation de capital

Le 17 janvier 2017, l'Assemblée Générale Extraordinaire a entériné l'augmentation de capital d'un montant total de 11 499 983 € au profit de BTP PREVOYANCE, SMA BTP et FFB par l'émission 64 386 actions nouvelles. Ces actions ont été émises à 77 € de nominal l'une avec une prime d'émission de 101.61 €, soit un prix par action de 178,61 €. Le capital social de la société a ainsi été porté à 24 850 056 euros.

Cette opération permet à BTP CAPITAL INVESTISSEMENT de poursuivre ses investissements et les acteurs de la profession affirment leur volonté de faire de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT un outil professionnel dans l'accompagnement des PME-ETI du secteur.

- Opération d'augmentation de capital par réinvestissement du dividende

Le 20 juin dernier, l'ensemble des actionnaires ont eu le choix de convertir en totalité ou partiellement leur dividende 2017 en action ou bien de percevoir leur dividende 2017 en numéraire. Le CREDIT COOPERATIF a choisi de convertir son dividende à hauteur de 50% en numéraire et de 50% en actions lui conférant un nombre d'actions total de 66 991 actions.

La BTP BANQUE a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 106 372 actions.

Le CREDIT FONCIER a choisi le paiement de son dividende en numéraire lui conférant un nombre de 16 904 actions.

La BPIFRANCE Financement a choisi le paiement de son dividende en numéraire lui conférant un nombre de 19 364 actions.

La FEDERATION FRANCAISE DU BATIMENT a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 9 299 actions.

BTP CAPITAL CONSEIL a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total du BTP CAPITAL CONSEIL après opération est toujours de 1 action.

INTERCOOP a choisi a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total d'INTERCOOP après opération est toujours de 1 action.

La SMA a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 62 296 actions.

BTP PREVOYANCE a choisi de convertir en totalité son dividende en actions lui conférant un nombre d'actions total de 44 022 actions.

Monsieur CURRENTI a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total de Monsieur CURRENTI après opération est toujours de 1 action.

Monsieur BAFFY a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total de Monsieur BAFFY après opération est toujours de 1 action.

PLACOPLATRE a choisi le paiement de son dividende en numéraire. Le nombre d'actions total de PLACOPLATRE après opération est toujours de 1 action.

- Cession BTP BANQUE/CREDIT FONCIER /CREDIT COOPERATIF/INTERCOOP

Le 6 septembre 2017, la société INTERCOOP a cédé son unique action au Groupe CREDIT COOPERATIF. Cette opération a entraîné la perte du mandat d'administrateur de la société INTERCOOP et la démission de Madame Valérie SEVENNEC, représentante permanente d'INTERCOOP au sein du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

Le 17 novembre 2017, la société CREDIT FONCIER a cédé la totalité de ces titres détenus dans la société BTP CAPITAL INVESTISSEMENT à BTP BANQUE au prix de 178,61 l'action coupon attaché, soit une valeur de l'action telle qu'elle avait été arrêtée le 20 décembre 2017 lors de l'évaluation du cabinet RSA. Cette opération a entraîné la perte du mandat d'administrateur de la société CREDIT FONCIER et la démission de Madame Edith DORIEUX, représentante permanente du CREDIT FONCIER au sein du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

Le 5 décembre 2017 est intervenue la cession entre le CREDIT COOPERATIF et BTP BANQUE de la totalité de ses actions, au prix de 178,61 euros l'action coupon attaché. Cette opération a entraîné la perte du mandat d'administrateur de la société CREDIT COOPERATIF et la démission de Monsieur Farid OUAGHLANI, représentant permanente du CREDIT COOPERATIF au sein du Conseil d'Administration de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT.

- Nouvelle répartition du capital

Cf. Tableau de répartition du capital

■ **PROJET DE LA CREATION D'UNE SOCIETE DE GESTION**

Afin de poursuivre l'activité de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT, plusieurs réunions et échanges ont été initiés tout au long de l'année 2017 sur la nécessité de créer une Société de Gestion. Cet outil sera exclusivement dédié à la profession du Bâtiment et des Travaux publics.

Le 7 mars 2017, le Conseil d'Administration a donné son accord pour poursuivre les études et les travaux concernant la création d'une Société de Gestion.

Les études ont été réalisées et un premier projet de documentation (statuts, protocole d'accord, terme -sheet et des véhicules d'investissements, etc....) a été présenté aux futurs actionnaires. Les discussions se poursuivent sur 2018.

■ **EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR A LA CLOTURE**

- Néant

■ **REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX**

Le montant des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs pour l'exercice 2017 s'élève à 42,5 K€ brut hors forfait social.

■ **LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

(Voir en annexe).

Le mandat d'administrateur de la SMA BTP arrive à l'expiration de l'exercice 2017. Il conviendra de voter, à l'Assemblée Générale, son renouvellement.

VI. / ASPECT ORGANISATIONNELS

■ **MOYENS HUMAINS**

Suite à la démission d'un chargé de Participations fin décembre 2016, nous avons lancé le recrutement pour son remplacement et recruté Monsieur Charles Henri DOLLE qui a rejoint la structure le 1er juin 2017.

■ **OUTILS DE COMMUNICATION**

Les outils de communication ont été « dynamisés ». (Cf. site internet).

Un annuaire regroupant toutes nos participations a été finalisé.

De nombreux articles sont parus dans la presse spécialisée et professionnelle (Private Equity Magazine, le Nouvel Economiste, l'Expansion, Entreprendre...)

Le 1^{er} juin, BTP CAPITAL INVESTISSEMENT a à nouveau réuni son Club des participations autour de son actualité d'investisseur et sur le thème du logement social. 60 chefs d'entreprise (PME, PMI, ETI), venus de l'ensemble du territoire national étaient réunis à cette occasion.

PRESENTATION DES COMPTES

L'arrêté des comptes au 31 décembre 2017 fait apparaître un total de bilan net de 42 156 558 Euros, à comparer à un total de bilan de 28 790 100 Euros au 31 décembre 2016.
Le résultat net s'établit à 2 106 100 Euros (contre 664 313 Euros en 2016).

■ PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

à l'actif :

- Le montant des immobilisations financières nettes (TIAP actions, obligations et FCPR – hors CCA) est en forte augmentation à 29 738 053 Euros soit + 19,24 % par rapport à 2016.

Le montant de la trésorerie placée est de 12 257 680 Euros. Ce niveau de trésorerie est à minimiser du montant des engagements hors bilan liés à la part des investissements dans les fonds non appelés.

au passif :

Les capitaux propres s'élèvent (avant distribution) à 40 205 624 Euros contre 26 766 250 Euros en 2016.

Parmi les dettes, on trouve le montant total des versements restants à effectuer dans les fonds à hauteur de 1 414 158 Euros, sur un engagement initial total de 3,5 M€ et, qui concerne la souscription cumulée sur le FCPR DEMETER 2 et FIPS BTP IMPACT LOCAL.

■ INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des nouvelles dispositions de l'article D. 441-4 du code de commerce, figure ci-dessous (conformément aux modèles établis par l'arrêté du 20 mars 2017), la décomposition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu :

	Article D. 441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.-2° : Facture <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (Indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (Indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	11					11	13					
Montant total des factures concernées TTC		67848,3				67 849		141510				141 510
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	0,0%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (préciser : HT ou TTC)							N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues							22					
Montant total des factures exclues (préciser : HT ou TTC)							78 700					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux : (préciser)						☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux : (préciser)					

■ PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTATS

Le résultat d'exploitation s'établit à – 1 637 480 €uros (contre – 1 418 686 €uros en 2016 après élimination des opérations exceptionnelles sur l'actif provisionné).

Les charges d'exploitation s'élèvent 1 637 587 €uros contre 1 440 118 €uros en 2016. Elles comprennent, notamment : les frais de personnel refacturés, les frais juridiques en liaison directe avec la vie sociale de BTP CAPITAL INVESTISSEMENT au cours de l'exercice et la cotisation BPCE.

Le résultat financier est en diminution à -27 438 €.

Les produits financiers (hors reprises sur provisions) se composent des dividendes, des intérêts du portefeuille des titres immobilisés et des comptes courants pour 1 118 639€ et des plus-values de cessions des valeurs mobilières de placement et intérêts sur CAT/CDN à hauteur de 80 354 €.

Les charges financières comprennent, les dotations aux amortissements et aux provisions.

Les dotations aux amortissements et aux provisions (net des reprises) se sont élevées sur l'exercice à 1 226 422€ contre 506 722 € en 2016.

Le résultat exceptionnel est de 3 771 410 €uros contre 1 589 540 €uros en 2016.

■ AFFECTATION DU RESULTAT

Le résultat de l'exercice ressort positif à hauteur de **2 106 100 €uros** contre 664 313 €uros en 2016.

Nous vous proposons de retenir un dividende de 6,18 €uros par action soit une somme totale de 2 010 143,88 €uros proposée à la distribution.

Ainsi :

* Résultat net de l'exercice :	2 106 099,90 €uros
* Augmenté du report à nouveau de :	12 489,88 €uros
* Prélèvement sur le poste « autres réserves » :	-
Ensemble	2 118 589,78€uros

Sera affecté comme suit :

* A la réserve légale :	105 305,00 €uros
* Au dividende à distribuer :	2 010 143,88 €uros
* Au compte report à nouveau :	3 140,90 €uros

Conformément à la Loi, nous vous rappelons le montant des dividendes versés au titre des trois exercices précédents.

Exercice	Durée de l'exercice	Dividende versé	Avoir fiscal	Nombre de titres
2014	12 mois	5,75 €uros	0 €uro	220 596
2015	12 mois	12,65 €uros	0 €uro	233 082

2016	12 mois	2,40 €uros	0 €uro	258 342
------	---------	------------	--------	---------

Nous vous donnons ci-dessous la liste des actionnaires qui détenaient plus de 5% du capital au 31 décembre 2017.

BTP BANQUE:	58,50 %
5MABTP:	19,15 %
BTP PREVOYANCE	13,53 %
Bpifrance Financement :	5,95 %

VII. / BILAN ET PERSPECTIVES

Le niveau du « deal flow » devrait se maintenir à un niveau élevé.

Compte tenu des dossiers étudiés et du degré d'avancement de certains d'entre eux, nous estimons que le volume des investissements, sur l'année, sera de l'ordre de 6/7 M€ (hors opérations de réinvestissement).

Les performances économiques et financières de nos participations devraient rester à un niveau satisfaisant et/ou conforme à nos scénarii d'évolution, limitant nos provisions complémentaires.

Les revenus du portefeuille devraient poursuivre leur progression grâce, notamment, à la dynamique des investissements réalisées au fil du temps et à une répartition « optimisée » entre Obligations Convertibles et Actions.

Les revenus de la trésorerie seront toujours faibles dans un contexte de taux monétaires proches de « 0 ».

Toutefois, compte tenu des mandats de vente en cours, des négociations engagées, des cessions significatives pourraient intervenir au cours de l'année ce qui nous permet d'espérer un résultat positif sur l'exercice 2018.