



**KPMG Entreprises**  
**Pays de l'Ain et du Lyonnais**  
51 rue de Saint-Cyr  
CS 60409  
69338 Lyon Cedex 09  
France

Téléphone : +33 (0)4 37 64 78 00  
Télécopie : +33 (0)4 37 64 78 78  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

**Avenir Finance S.A.**

**Annexe aux comptes annuels  
de l'exercice clos le  
31/12/2013**

Avenir Finance S.A.

*Ce rapport contient 19 pages*

## Table des matières

1	Faits majeurs	2
1.1	Evènements principaux de l'exercice	2
1.2	Evènements post-clôture	2
1.3	Principes, règles et méthodes comptables	3
2	Informations relatives au bilan	4
2.1	Actif	4
2.1.1	Tableau des immobilisations	4
2.1.2	Tableau des amortissements	4
2.1.3	Immobilisations incorporelles	4
2.1.4	Immobilisations corporelles	4
2.1.5	Immobilisations financières	5
2.1.6	Créances	9
2.1.7	Comptes de régularisation	10
2.2	Passif	10
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	10
2.2.2	Capital	11
2.2.3	Provisions pour risques et charges	12
2.2.4	Dettes financières	12
2.2.5	Autres dettes	12
3	Informations relatives au compte de résultat	13
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité	13
3.2	Résultat financier	13
3.3	Résultat exceptionnel	13
3.4	Impôt sur les bénéfices	14
3.4.1	Ventilation	14
3.4.2	Impôt différé	14
3.4.3	Autres informations significatives	15
3.5	Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	15
4	Autres informations	16
4.1	Engagements et opérations non inscrits au bilan	16
4.1.1	Engagements financiers	16
4.1.2	Droits individuels à la formation	16
4.1.3	Engagements pris en matière de retraite	16
4.2	Effectif moyen	17
4.3	Rémunération des dirigeants	17
4.4	Informations sur les options d'actions et les actions gratuites	18

# 1 Faits majeurs

## 1.1 Evènements principaux de l'exercice

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont les suivants :

- Le paiement de dividendes en actions a entraîné une augmentation de capital de 14 148€, accompagnée d'une prime d'émission de 102 337€
- Le 29 Mars 2013, le Conseil d'Administration a constaté l'acquisition définitive de 6 000 actions par M. Delahaye, ceci ayant pour conséquence une augmentation de capital à hauteur de 3 600€
- Le 17 Juillet 2013, M. Moreau a exercé les BSPCE qu'il détenait et a par conséquent souscrit à 8 929 actions. L'augmentation de capital consécutive a été de 5 357€
- Au cours de l'exercice, la société a souscrit par compensation de créance à une augmentation de capital de 700 000€ au profit d'Avenir Finance Gestion Privée. A ensuite été réalisée une réduction de capital motivée par des pertes pour un total de 700 000€ Avenir Finance assume seule l'intégralité de cette réduction.
- La société Avenir Finance a acquis au cours de l'exercice, 100% des titres de la société Aupera auprès de la société Avenir Finance Gestion Privée.
- La société Avenir Finance a cédé au cours de l'exercice 14 922 actions Sicavonline, soit 13.93% du capital, à la société Ageas France pour un total de 2 143 695€
- La société Avenir Finance a cédé au cours de l'exercice 4 179 actions Sicavonline Partenaires, soit 13.93% du capital, à la société Ageas France, pour un total de 2 089€
- La société Avenir Finance Gestion Privée ne fait plus partie du groupe d'intégration fiscale avec effet au 1<sup>er</sup> Janvier 2013.

## 1.2 Evènements post-clôture

- En complément de la cession intervenue au cours de l'exercice, la société Avenir Finance s'engage à céder 17 134 actions Sicavonline, soit 16% du capital, à la société Ageas France pour un total de 3 199 946€ sous réserve de l'obtention de l'autorisation par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).
- En complément de la cession intervenue au cours de l'exercice, la société Avenir Finance s'engage à céder 4 800 actions Sicavonline Partenaires, soit 16% du capital, à la société Ageas France, pour un total de 2 400€, sous réserve de l'obtention de l'autorisation par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

### **1.3 Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

## 2 Informations relatives au bilan

### 2.1 Actif

#### 2.1.1 Tableau des immobilisations

Tableau 2054, voir Annexe.

#### 2.1.2 Tableau des amortissements

Tableau 2055, voir Annexe.

#### 2.1.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

##### 2.1.3.1 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 an
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	1 an

#### 2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

### 2.1.4.1 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Installations générales et agencements	Linéaire	8 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 8 ans

### 2.1.5 Immobilisations financières

#### 2.1.5.1 Titres de filiales et participations

- Liste des filiales et participations

Tableau page suivante

- Mouvements principaux

- Au cours de l'exercice, la société a souscrit à une augmentation de capital de 700 000€ au profit d'Avenir Finance Gestion Privée. Avenir Finance Gestion Privée a ensuite réalisé une réduction de capital motivée par des pertes pour un total de 700 000€ Avenir Finance assume seule l'intégralité de cette réduction.
- La société Avenir Finance a cédé au cours de l'exercice, 13,93% des titres de la société Sicavonline à la société Ageas France, ce qui représente un total de 1 383 116€
- La société Avenir Finance a cédé au cours de l'exercice 13,93% des titres de la société Sicavonline Partenaires à la société Ageas France, ce qui représente un total de 2 089€
- La société Avenir Finance a acquis l'intégralité des parts de la société Aupera auprès de la société Avenir Finance Gestion Privée, pour un total de 518 000€

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actualisée des flux futurs de ces titres est inférieure à la valeur nette comptable.

Informations financières	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
1. Filiales (+50 % du capital détenu par la société)										
AF Immobilier	1 600 000	466 347	100 %	2 276 555	2 276 555	7 901 885		6 021 125	-582 805	
AF Investment Managers	2 401 457	6 529 651	98.4%	4 526 172	4 526 172	-		10 447 230	2 298 967	1 475 400
AF Gestion Privée	325 230	2 612 868	63.65%	1 820 301	395 301	2 333 427		10 223 253	-35 284	
AF Corporate	38 750	-116 135	99.9 %	1 138 766	38 766	228 804		0	162 776	
Sicavonline *	1 285 068	4 467 025	51%	5 061 696	5 061 696			5 881 619*	976 310	649 300
Aupera	15 000	-2 165 792	100%	518 000	518 000	/		18 862 660	-2 110 359	
Avenir Finance Transactions	5 000	-1 013 255	100%	5 000	5 000	458 528		374 749	-1 018 255	

Informations financières	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Sicavonline Partenaires	15 000	292 061	51%	7 650	7 650	1 192 818		1 342 072	66 288	
2. Participations (à détailler) (10 à 50 % du capital détenu par la société).										

\* PNB



- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	<b>Montant concernant les entreprises</b>	
	<b>liées</b>	<b>avec lesquelles la Société a un lien de participation</b>
Participations		15 354 140
Créances clients et comptes rattachés		4 419 490
Autres créances		11 803 289
Emprunts et dettes financières divers		7 045 270
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		0
Autres dettes		518 000

Charges financières		26 570
Produits financiers		2 162 769

### **2.1.5.2 *Autres titres immobilisés***

Le poste comprend des parts de FCPI / FCPR et SCPI. Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition. Les parts de FCPI/FCPR ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation sur les fonds AFD et AFI qui ont clôturé au 31/12/2012. Les parts des fonds non clôturés n'ont pas fait l'objet de dépréciation.

### **2.1.5.3 *Créances immobilisés***

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable.

- Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe.

#### 2.1.5.4 Informations sur les actions propres détenues en immobilisations financières

Les actions propres sont valorisées selon le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable. En l'absence d'écart significatif, aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31/12/2013.

	Nombre de titres			Valeur des titres	
	Achetés au cours de l'exercice	Vendus au cours de l'exercice	A la clôture de l'exercice	Valeur brute	Valeur nette
Actions propres sur contrat de liquidité	6 899	5 730	6 899	42 912	44 912

#### 2.1.6 Créances

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

Au 31/12/2013, une dépréciation du compte courant d'Avenir Finance auprès de sa filiale Avenir Finance Corporate est comptabilisée pour un montant de 136 K€

##### 2.1.6.1 Classement par échéance

Tableau 2057 – voir Annexe.

##### 2.1.6.2 Produits à recevoir

	Montant
Créances clients et comptes rattachés	564 382
Autres créances	434
<b>Total</b>	<b>564 816</b>

## 2.1.7 Comptes de régularisation

### 2.1.7.1 Charges constatées d'avance

	Montant
Charges d'exploitation	192 075
Charges financières	
Charges exceptionnelles	
<b>Total</b>	<b>192 075</b>

## 2.2 Passif

### 2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

	N-1	+	-	N
Capital	1 501 905	23 106		1 525 011
Primes, réserves	12 733 315	103 330	3 600	12 833 045
Report à nouveau	970 530	758 417		1 728 947
Résultat	1 135 786	2 434 041	1 135 786	2 434 041
<b>Total</b>	<b>16 341 537</b>	<b>3 318 894</b>	<b>1 139 386</b>	<b>18 521 044</b>

- Distribution de dividendes pour 376 376 €

## 2.2.2 Capital

### 2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 2 541 682 actions de 0,60 euros de valeur nominale. Les changements réalisés au cours de l'exercice sont présentés en note 1.1 « Evènements principaux de l'exercice ».

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice	2 503 173	1 501 905
Titres créés	38 509	23 106
Titres remboursés		
Position fin de l'exercice	2 541 682	1 525 011

### 2.2.2.2 Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la Société

La société Avenir Finance est soumise à l'obligation légale d'établir des comptes consolidés.

### 2.2.2.3 Bons de souscription d'actions

Comme suite aux attributions préalables de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE), les porteurs de BSPCE ont souscrit les BSPCE qui leur ont été attribués.

- Au 31/12/2013, les BSPCE souscrits et en cours de validité sont les suivants :

Année	Nombre	Prix	Total	Parité	Prix de souscription	Validité
2009	0 (*)	0.06	0	1 pour 1	0.60	27/07/2014
2009	37 500	0.06	2 250	1 pour 1	4.64	27/07/2014
2010	137 500	0.10	13 750	1 pour 1	7.38	22/12/2014
2010	50 000	0.10	5 000	1 pour 1	7.99	20/07/2015

(\*) Sur les 39 278 bons attribués par le conseil d'administration du 28 juillet 2009, 19 759 bons ont été exercés sur l'exercice 2011, 10 590 ont été exercés sur l'exercice 2012, et 8 929 bons ont été exercés sur l'exercice 2013.

## 2.2.3 Provisions pour risques et charges

### 2.2.3.1 *Tableau des provisions pour risques et charges*

Aucune provision n'est constatée au 31 décembre 2013.

### 2.2.3.2 *Autres informations significatives*

Les engagements pris en matière de retraite des salariés et dirigeants, et les droits individuels à la formation sont présentés au paragraphe 4.1 – Engagements et opérations non inscrits au bilan

## 2.2.4 Dettes financières

### 2.2.4.1 *Classement par échéance*

Tableau 2057 – voir Annexe.

## 2.2.5 Autres dettes

### 2.2.5.1 *Classement par échéance*

Tableau 2057 – voir Annexe.

### 2.2.5.2 *Charges à payer*

<b>Charges à payer</b>	<b>Montant</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	34 135
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	268 642
Dettes fiscales et sociales	59 572
<b>Total</b>	<b>362 348</b>

### 3 Informations relatives au compte de résultat

#### 3.1 Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Secteur d'activité	Montant
Frais de siège	1 222 296
Refacturations	855 807
Autres produits	6 378
<b>Total</b>	<b>2 084 481</b>

#### 3.2 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 2 025 K€ et les principales masses sont les suivantes :

- produits d'intérêts sur comptes courants 38 K€
- Dividendes 2 125 K€
- charges d'intérêts sur comptes courants -27 K€
- intérêts bancaires -107 K€
- Autres charges financières -4 K€

#### 3.3 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à 61 K€ et les principales masses sont les suivantes :

- Produits de cession des immobilisations financières 2 146 K€
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées -2 085 K€

## 3.4 Impôt sur les bénéfices

### 3.4.1 Ventilation

	Résultat courant	Résultat exceptionnel (et participation)
Résultat avant impôts	1 525 673	61 177
Impôts : - au taux de 33.1/3 %	-877 814	30 623
- sur PVL		
Résultat après impôts	2 403 487	30 554

Méthode employée : les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

### 3.4.2 Impôt différé

L'impôt payé d'avance au titre des charges non déductibles l'année de leur comptabilisation se compose comme suit :

Bases - Organic	1 617
Taux d'imposition (1)	33.1/3 %
Créance d'impôt différé	539

(1) taux de droit commun applicable à l'exercice clos le 31/12/2013

Les déficits fiscaux reportables du groupe d'intégration fiscale s'élèvent, au 31 décembre 2013, à 5 118 K€

### 3.4.3 Autres informations significatives

- Sociétés intégrées fiscalement

La société Avenir Finance est tête d'un groupe d'intégration fiscale.

Les filiales comprises dans le périmètre de l'intégration fiscale sont :

Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2003	Avenir Finance Immobilier
Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2004	Avenir Finance Corporate
Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2005	Avenir Finance Investment Managers
Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2006	AFI Immo
Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2011	AUPERA

La société Avenir Finance Gestion Privée ne fait plus partie du groupe d'intégration fiscale à effet au 1<sup>er</sup> Janvier 2013.

### 3.5 Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 7 805€

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Au bilan, il a été imputé en moins du poste IS à payer pour 7 805€

Ce « produit » correspond au crédit d'impôt qui va être utilisé à l'occasion de la déclaration du solde de l'impôt société.

Il traduit le droit au CICE acquis par notre entité relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

Notre entité a mobilisé sa créance sur l'Etat en matière de CICE auprès de BPI pour un montant de 6 550€



## 4 Autres informations

### 4.1 Engagements et opérations non inscrits au bilan

#### 4.1.1 Engagements financiers

Données en K€	N	N - 1
<b>Engagements donnés</b>		
Caution solidaire envers Avenir Finance Immobilier	4 220K€	0

#### 4.1.2 Droits individuels à la formation

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	1 326
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	1 326

#### 4.1.3 Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.		4 404	4 404

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :
  - taux d'actualisation : 3.17%
  - taux d'évolution des rémunérations : 1.5 %
  - table de rotation du personnel : moyenne nationale
  - table de mortalité : statistique Insee
  - départ à la retraite à l'initiative du salarié à l'âge de 67 ans
  - taux de charges sociales moyen retenu pour le calcul de la provision : 47 %

## 4.2 Effectif moyen

	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel mis à disposition</b>
Cadres	9	
Agents de maîtrise et Techniciens	4	
Employés	1	
Ouvriers		
Total	14	

## 4.3 Rémunération des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres :

- des organes d'administration : 21 000 €
- des organes de direction : 141 789 €

## 4.4 Informations sur les options d'actions et les actions gratuites

### Plan de BSPCE

Options	Autorisées par l'AGE du	Restants à exercer au 31/12/12	Emises durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Restants à exercer au 31/12/13	Prix d'exercice	Date d'exercice
BSPCE 1	28/07/09	8 929		8 929	17/07/2013		0	0.60	27/07/14
BSPCE 1	28/07/09	37 500					37 500	4.64	27/07/14
BSPCE 2	23/12/09	137 500					137 500	7.38	22/12/14
BSPCE 3	21/07/10	50 000					50 000	7.99	20/07/15
<b>Total</b>		<b>233 929</b>		<b>8 929</b>			<b>225 000</b>		

### Plan d'actions gratuites

	Existantes au 31/12/12	Autorisées par l'AGE du	Attribuées durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Existantes au 31/12/13	Date d'exercice
Plan 6	6 000	23/06/2010	0	31/12/2013	29/03/2013		0	
Plan 7	0	23/06/2010	0	/	/		0	
<b>Total</b>	<b>6 000</b>		<b>0</b>				<b>0</b>	