

INITIATIVE & FINANCE INVESTISSEMENT  
 COMPTE DE RÉSULTAT  
 (en euros)

			Exercice 2008 1er semestre			Exercice 2007			Exercice 2007 1er semestre		
			PRODUITS ET PLUS VALUES	CHARGES ET MOINS VALUES	RÉSULTATS	PRODUITS ET PLUS VALUES	CHARGES ET MOINS VALUES	RÉSULTATS	PRODUITS ET PLUS VALUES	CHARGES ET MOINS VALUES	RÉSULTATS
<b>GESTION DU PORTEFEUILLE</b>	<b>REVENUS</b>	Actions, Parts sociales (dividendes )	24 769,66			74 495,79			67 522,32		
		Obligations convertibles & autres (intérêts)	458 924,10			986 689,33			563 118,67		
		Prêts et comptes courants (intérêts )	509,03			31 680,00			668,83		
		Divers				33 092,84			33 092,84		
		Provisions pour dépréciation (reprises/dotations )	55 492,00	386 393,00		48 591,00					
	<b>RÉSULTATS GÉNÉRÉS LORS DES CESSIONS</b>	Actions, certificats d'investissement, Parts sociales	82 577 879,90	164 476,20		12 910 125,48	1 566 298,84		2 526 088,98	22 943,75	
		Obligations convertibles & autres obligations		3 559 999,00		480 340,00			480 340,00		
		Prêts, Comptes Courants									
		Bons de Souscription d'Actions									
	<b>RADIATIONS DU PORTEFEUILLE</b>	Reprises provisions sur titres cédés	3 299 969,18			1 698 399,74					
Actions, certificats d'investissement, Parts sociales											
Obligations convertibles & autres obligations											
<b>ÉVALUATION</b>	Prêts, Comptes Courants										
	Bons de Souscription d'Actions					65,10					
	Reprises provisions sur titres radiés				65,10						
	Provisions pour dépréciation (reprises/dotations )		7 220 683,95		1 493 289,65	4 672 828,00		1 493 289,65	1 270 726,00		
	Provisions pour risques généraux	50 000,00	220 000,00		115 000,00						
<b>RÉSULTAT DE LA GESTION DU PORTEFEUILLE I )</b>			86 467 543,87	11 551 552,15	<b>74 915 991,72</b>	17 871 768,93	6 239 191,94	<b>11 632 576,99</b>	5 164 121,29	1 293 669,75	<b>3 870 451,54</b>
<b>GESTION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>REVENUS</b>	Intérêts sur comptes courants	898 634,05			2 143 959,18					
		Intérêts sur dépôt à terme	616,25			9 272,73			1 259 211,10		
		Boni sur rachats d'actions émises par IF	59 598,52								
	<b>MOUVEMENTS</b>	Valeurs mobilières ( plus ou moins values de cession )				18 158,09			18 158,09		
<b>ÉVALUATION</b>	Provisions(reprises/dotations )										
<b>RÉSULTAT DE LA GESTION DE TRÉSORERIE II )</b>			958 848,82	0,00	<b>958 848,82</b>	2 171 390,00	0,00	<b>2 171 390,00</b>	1 277 369,19	0,00	<b>1 277 369,19</b>
<b>COÛTS DE FONCTIONNEMENT</b>	Honoraires et frais sur cessions		3 173 784,70			466 982,41			179 128,53		
	Frais divers de gestion		3 287 657,80			5 983 505,28			2 859 276,75		
	Salaires et traitements										
	Charges sociales					8 062,00			8 000,00		
	Impôts et taxes					1 500 000,00					
	Provisions pour risques généraux										
<b>TOTAL DES COÛTS DE FONCTIONNEMENT III )</b>				6 461 442,50	<b>-6 461 442,50</b>		7 958 549,69	<b>-7 958 549,69</b>		3 046 405,28	<b>-3 046 405,28</b>
<b>OPÉRATIONS HORS EXPLOITATION COURANTE</b>	Opérations sur exercices antérieurs										
	Opérations exceptionnelles	2 015,31	3 285,30		53 990,72	0,72					
	Reprise Provision pour risques généraux	1 500 000,00						3 589,00	0,72		
	Impôts et taxes - Redressement Fiscal Taxe Profelle		1 505 088,00							3 750,00	
	Impôt sur les sociétés		3 750,00				3 750,00				
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS HORS EXPLOITATION COURANTE IV )</b>			1 502 015,31	1 512 123,30	<b>-10 107,99</b>	53 990,72	3 750,72	<b>50 240,00</b>	3 589,00	3 750,72	<b>-161,72</b>
<b>RÉSULTAT NET V )</b>			88 928 408,00	19 525 117,95	<b>69 403 290,05</b>	20 097 149,65	14 201 492,35	<b>5 895 657,30</b>	6 445 079,48	4 343 825,75	<b>2 101 253,73</b>