

## INITIATIVE &amp; FINANCE INVESTISSEMENT

BILAN AU 30/06/2008

( en euros )

ACTIF	Montants bruts	Amortissements Provisions	Montants nets 2008	Montants nets 2007	PASSIF	Exercice 2008	Exercice 2007
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Titres Immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P)</b>					<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>48 418 951,00</b>	<b>48 418 951,00</b>
Actions françaises cotées	8 043 585,10	7 282 786,93	760 798,17	1 025 738,35	Prime d'émission	20 173 886,49	20 173 886,49
Actions françaises non cotées	79 522 227,10	20 449 299,72	59 072 927,38	70 830 534,63	Réserve légale	4 841 895,12	4 841 895,12
Actions étrangères	192 936,61	192 936,61	0,00	87 499,91	Autres réserves	97 016,77	97 016,77
Obligations convertibles, OBSA & ORA françaises	28 038 716,92	6 330 974,77	21 707 742,15	27 510 395,59	Report à nouveau	64 820 858,69	64 777 368,99
Obligations ordinaires françaises	1 914 867,34	676 915,34	1 237 952,00	967 712,00			
Obligations convertibles étrangères	123 677,31	123 677,31	0,00	0,00			
Comptes courants	2 664 865,03	2 456 212,38	208 652,65	413 452,65	<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>69 403 290,05</b>	<b>5 895 657,30</b>
Créances rattachées aux T.I.A.P.	2 181 287,09	719 048,99	1 462 238,10	2 249 675,67	<b>TOTAL 1</b>	<b>207 755 898,12</b>	<b>144 204 775,67</b>
Autres immobilisations financières - BSA	9 952,25		9 952,25	9 952,25	<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Autres créances immobilisées - Natixis Securities	72 092,30		72 092,30		Provisions pour risques	3 920 625,00	5 250 625,00
<b>TOTAL 1</b>	<b>122 764 207,05</b>	<b>38 231 852,05</b>	<b>84 532 355,00</b>	<b>103 094 961,05</b>	<b>TOTAL 2</b>	<b>3 920 625,00</b>	<b>5 250 625,00</b>
<b>CREANCES</b>					<b>DETTES</b>		
Créances sur cessions à recevoir	68 907,96	68 906,96	1,00	0,00	Fournisseurs et comptes rattachés	28 064,94	206 198,91
Autres créances	360 955,99		360 955,99	287 366,65	Autres dettes	114 014,48	96 798,48
<b>TOTAL 2</b>	<b>429 863,95</b>	<b>68 906,96</b>	<b>360 956,99</b>	<b>287 366,65</b>	<b>TOTAL 3</b>	<b>142 079,42</b>	<b>302 997,39</b>
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>							
Actions Propres	498 352,66		498 352,66	360 846,44			
<b>TOTAL 3</b>	<b>498 352,66</b>		<b>498 352,66</b>	<b>360 846,44</b>			
<b>DISPONIBILITES</b>							
Banques	125 914 052,11		125 914 052,11	45 504 245,31			
Dépôt à terme	512 885,78		512 885,78	510 978,61			
<b>TOTAL 4</b>	<b>126 426 937,89</b>		<b>126 426 937,89</b>	<b>46 015 223,92</b>			
<b>REGULARISATION</b>							
Charges constatées d'avance	0,00		0,00	0,00			
<b>TOTAL 5</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>250 119 361,55</b>	<b>38 300 759,01</b>	<b>211 818 602,54</b>	<b>149 758 398,06</b>	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>211 818 602,54</b>	<b>149 758 398,06</b>