

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

BPIFRANCE REGIONS

Société Anonyme au capital de 4 800 000 €.
Siège social : 27-31, avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex.
319 997 466 R.C.S. Créteil

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 24 mai 2017.

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

(En euros.)

Actif	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Caisse, banques centrales		0	0
Effets publics et valeurs assimilées	1	189 854 693	181 967 621
Créances sur les établissements de crédit	2	193 463 495	73 684 674
Opérations avec la clientèle		0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	1	127 129 138	322 162 113
Actions et autres titres à revenu variable	1	95 916 974	0
Participations et autres titres détenus à long terme		0	0
Parts dans les entreprises liées		0	0
Crédit-bail et location avec option d'achat		0	0
Location simple		0	0
Immobilisations incorporelles		0	4 000
Immobilisations corporelles		0	0
Capital souscrit non versé		0	0
Actions propres		0	0
Aides au financement de l'innovation		0	0
Autres actifs	3	22 151 827	30 922 705
Comptes de régularisation	4	64 980	35 682
Total de l'actif		628 581 107	608 776 795

Passif	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Banques Centrales		0	0
Dettes envers les établissements de crédit	5	3 232 196	2 343 753
Opérations avec la clientèle		0	0
Dettes représentées par un titre		0	0
Autres passifs	6	508 772	1 760 884
Comptes de régularisation	7	21 689 484	18 464 285
Provisions	8	90 761 659	81 608 014
Dettes subordonnées		0	0
Fonds de garantie publics	9	417 418 677	416 601 786
Ressources nettes d'intervention à l'innovation	10	72 974 148	68 077 123
Fonds pour Risques Bancaires Généraux		0	0
Capitaux propres hors FRBG	11	21 996 171	19 920 950
Capital souscrit		4 800 000	4 800 000
Primes d'émission		612 417	612 417
Réserves		14 505 000	12 580 000
Ecart de réévaluation		0	0

Report à nouveau		3 533	11 739
Résultat de l'exercice		2 075 221	1 916 794
Total du passif		628 581 107	608 776 795

Hors-bilan	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Engagements donnés			
Engagements de financement			
Engagements de garantie	12	899 633 569	849 590 022
Engagements sur titres			
Engagements reçus			
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2016.

(En euros.)	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts et produits assimilés	13	5 308 620	4 902 054
Intérêts et charges assimilées		-14 372	0
Revenus des titres à revenu variable		0	0
Commissions (produits)		0	0
Commissions (charges)		0	0
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		0	0
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		690	0
Autres produits d'exploitation bancaire		98 003	75 260
Autres charges d'exploitation bancaire		-10 131	-62 737
Produit net bancaire		5 382 810	4 914 577
Charges générales d'exploitation	14	-2 144 676	-1 928 382
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		0	0
Résultat brut d'exploitation		3 238 134	2 986 195
Coût du risque		0	0
Résultat d'exploitation		3 238 134	2 986 195
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		0	0
Résultat courant avant impôt		3 238 134	2 986 195
Résultat exceptionnel		0	0
Impôt sur les bénéfices		-1 162 913	-1 069 401
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		0	0
Résultat net		2 075 221	1 916 794

III. — Annexe comptable au 31 décembre 2016.

Règles de présentation et d'évaluation

Les comptes annuels ont été établis et sont présentés conformément aux dispositions du règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) n° 2014-07 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Présentation des comptes

Compte de résultat

Le compte de résultat est présenté comme les exercices précédents en distinguant :

- l'activité défiscalisée des fonds de garantie gérés par Bpifrance Régions ;
- l'activité fiscalisée de Bpifrance Régions ne reprend donc ni les produits ni les charges des fonds de garantie. Cette présentation du compte de résultat s'appuie sur cinq soldes intermédiaires de gestion : le Produit Net Bancaire, le Résultat Brut d'Exploitation, le Résultat d'Exploitation, le Résultat Courant avant Impôt et le Résultat Net.

Principes comptables retenus pour l'évaluation du portefeuille

Evaluation des titres de placement

Ces titres sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais et coupon couru à l'achat exclus.

Les différences entre le prix d'acquisition des titres à revenu fixe et leur prix de remboursement sont étalées sur la durée de vie résiduelle de ces titres en utilisant la méthode actuarielle.

A la date d'arrêté des comptes, ces titres sont évalués à leur valeur de marché. Si celle-ci est inférieure à la valeur comptable, ils font l'objet d'une dépréciation affectant le Produit Net Bancaire.

Méthode d'évaluation des actifs immobilisés

Les actifs immobilisés se décomposent en :

- immobilisations incorporelles : logiciels acquis, développés ou en cours de développement.
- Les immobilisations incorporelles sont amorties dès leur mise en exploitation sur une durée économique de 5 ans ;
- immobilisations corporelles :

Bpifrance Régions ne détient aucune immobilisation corporelle.

Principes et méthodes comptables d'évaluation des opérations génératrices d'un risque de crédit

Principe de ventilation des encours

L'activité de Bpifrance Régions est marquée par sa position de partenaire des banques. Aussi, les critères de classement retenus pour les engagements hors bilan ont été arrêtés selon l'information en possession de Bpifrance Régions.

Depuis 2015, les encours des clients déclarés en défaut par la banque partenaire sont classés en encours sains sous surveillance (Watch List).

Les encours douteux correspondent aux encours pour lesquels Bpifrance Régions détient une information de défaut sur la contrepartie. Une provision est calculée à partir des données statistiques d'évaluation de la perte avérée.

Les encours douteux compromis correspondent aux encours pour lesquels Bpifrance Régions est informé de la mise en jeu de sa garantie soit pour déchéance du terme ou survenance d'une procédure collective.

Méthode d'évaluation des provisions pour risques sur engagements hors bilan donnés

L'établissement financier assure la gestion du contentieux et fait jouer les garanties réelles ou personnelles qu'il a pu obtenir. Bpifrance Régions l'indemnise au terme de ce processus, en intégrant des intérêts intercalaires annuels calculés sur la créance et sur la durée du portage.

Provisions sur encours de Bpifrance Régions

La provision au bilan correspond à la perte en capital ainsi que les intérêts contractuels couverts par la garantie de Bpifrance Régions. Le risque d'appel en garantie de Bpifrance Régions est provisionné pour chaque dossier en contentieux, dès lors qu'une déchéance ou une procédure collective est prononcée. Afin d'améliorer la couverture du risque, il a été mis en place, en 2007, une méthode statistique d'estimation des récupérations potentielles. Cette méthode, fondée sur l'observation des sinistres indemnisés sur les exercices antérieurs, permet de couvrir l'ensemble des dossiers tombés en contentieux.

Méthode d'actualisation du provisionnement du risque de crédit avéré

L'actualisation des pertes provisionnelles n'a pas été calculée en raison du faible montant de ces provisions et de l'absence d'information sur le profil de décaissements à venir pour les sinistres connus.

Fonds de garantie

Pour faire face à sa mission d'intérêt économique général, les régions mettent à la disposition de Bpifrance Régions des ressources publiques destinées à couvrir les engagements induits par cette mission. Les activités couvertes par ces fonds sont la garantie de crédit bancaire, d'une part, et la distribution d'aides à l'innovation principalement sous la forme de subventions et d'avances remboursables, d'autre part. L'aide à l'innovation est réalisée par l'intermédiaire de Bpifrance Financement.

Les ressources accordées par les régions figurent au passif du bilan et sont diminuées des pertes, charges et provisions constatées sur les opérations concernées. Les produits financiers résultant des placements de la trésorerie sont réaffectés pour l'essentiel aux ressources accordées.

Les principaux postes affectés pour ces activités d'intérêt économique général sont :

- au passif, les fonds de garantie (cf. note 9), les ressources d'intervention à l'innovation (cf. note 10) ;
- au hors bilan, les garanties données (cf. note 12).

Les fonds de garantie répondent à la définition d'instruments de dettes puisqu'ils sont remboursables. Compte tenu de leur spécificité et de leur importance pour le groupe, ils sont classés au passif du bilan dans les rubriques spécifiques intitulées « Fonds de garantie publics ».

De même, des partenaires publics, principalement les régions, accordent à Bpifrance Régions des ressources destinées au financement de subventions et d'avances remboursables. Le montant net de ces ressources classé avec les fonds de garantie de l'innovation dans la rubrique « Ressources d'intervention à l'innovation ».

Ils sont évalués au coût. Cette évaluation comprend les dotations perçues, auxquelles s'ajoute la quote-part de résultat revenant aux fonds (commissions, produits financiers nets, participation aux plus-values sur titres), nette des contentieux avérés (charges, provisions contentieuses et provisions précontentieuses, subventions décaissées).

Les gains, pertes et provisions affectés aux fonds de garantie, décrits dans les notes 9.2 et 10.2 ne transitent pas par le compte de résultat. Les charges et produits ne sont pas soumis à l'impôt.

Principe de rattachement des produits et des charges

Les intérêts et commissions sont enregistrés en Produit Net Bancaire selon la méthode des produits et charges courus.

Engagements sociaux

Aucun engagement de retraite n'a été constaté puisque la société Bpifrance Régions n'emploie pas de personnel.

Note 1. – Portefeuille titres

1.1. – Flux enregistrés au cours de l'exercice 2016

(En euros.)	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable
Montant brut au 31/12/2015	181 967 621	322 173 628	0
Entrées et autres mouvements (1)	11 613 634	46 055 963	95 925 251
Sorties	-3 800 000	-240 796 188	0
Variation des créances rattachées	73 438	-304 265	0
Montant brut au 31/12/2016	189 854 693	127 129 138	95 925 251
Dépréciations cumulées au 31/12/2016 (2)	0	0	-8 277

Montant net au 31/12/2016	189 854 693	127 129 138	95 916 974
(1) Y compris amortissement des surcotes/décotes			
(2) Dépréciations pour moins-values latentes et pour créances douteuses			

Les titres détenus en emploi des Fonds de Garantie s'élèvent à 377 277 915 €.

Les titres détenus en emploi des Fonds de Garantie Régionaux à l'innovation s'élèvent à 10 001 733 €.

Ventilation du portefeuille de titres à revenu fixe selon la durée restant à courir au 31 décembre 2016

(En euros.)	D ≤ 3 m.	3 m. < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	Créances rattachées	Total
Effets publics et valeurs assimilées	0	1 028 207	50 271 954	135 697 213	2 857 319	189 854 693
Obligations et autres titres à revenu fixe	17 085 012	37 133 662	44 231 674	26 391 804	2 286 986	127 129 138
	17 085 012	38 161 869	94 503 628	162 089 017	5 144 305	316 983 831
	311 839 526					

1.2. – Ventilation par type de portefeuille (montants nets, créances rattachées incluses)

(En euros.)	31/12/2016					31/12/2015	
	Effets publics et valeurs assimilées	Obligations et autres titres à revenu fixe		Actions et autres titres à revenu variable		Total	Total
		Titres cotés	Titres non cotés	Titres cotés	Titres non cotés		
Placement	0	0	0	0	95 916 974	95 916 974	144 535 440
Investissement	189 854 693	125 129 138	2 000 000	0	0	316 983 831	359 594 293
Total	189 854 693	(*) 127 129 138		95 916 974		412 900 805	504 129 733

(*) Dont :
- Titres émis par l'Etat ou des collectivités locales : 0,0
- Titres émis par d'autres émetteurs : 127 129 138 €

1.3. – Estimation du portefeuille (créances rattachées incluses et hors créances douteuses) au 31 décembre 2016

(En euros.)	Valeur brute comptable	Valeur de marché	Différence	Moins-values latentes (hors créances douteuses)	Plus-values latentes
Titres de placement	95 925 251	95 916 974	-8 277	-8 277	0
Titres d'investissement	316 983 831	342 294 446	25 310 615		

Le portefeuille se décompose entre Fonds propres et Fonds de garantie :

Fonds Propres (En euros.)	Valeur brute comptable	Valeur de marché	Différence	Moins-values latentes (hors créances douteuses)	Plus-values latentes
Titres de placement	0	0	0	0	0
Titres d'investissement	25 629 434	26 260 503	631 069		

Fonds de Garantie (En euros.)	Valeur brute comptable	Valeur de marché	Différence	Moins-values latentes (hors créances douteuses)	Plus-values latentes
Titres de placement	95 925 251	95 916 974	-8 277	-8 277	0
Titres d'investissement	291 354 397	316 033 943	24 679 546		

Note 2. – Créances sur les établissements de crédit

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Comptes à vue	193 463 495	73 684 674
Total	193 463 495	73 684 674

Note 3. – Autres actifs

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Régions - Dotation à recevoir sur fonds de garantie	22 005 600	30 845 600
Fonds de garantie des dépôts	66 875	64 918
Clients commissions	54 490	12 187

Créances fiscales	24 862	0
Total	22 151 827	30 922 705

Note 4. – Comptes de régularisation - Actif

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Commissions à recevoir (Cut-Off)		
Sur fonds propres	2 391	13 760
Sur fonds de garantie	2 391	13 755
Produits à recevoir sur fonds en gestion pour compte de tiers	60 198	8 167
Total	64 980	35 682

Note 5. – Dettes sur les établissements de crédit

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Comptes à vue	3 232 196	2 343 753
Total	3 232 196	2 343 753

Note 6. – Autres passifs

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Impôts et taxes	98 861	245 510
Créditeurs divers	11 423	65 652
Régions - Dotations à restituer sur fonds de garantie	398 488	1 449 722
Total	508 772	1 760 884

Note 7. – Comptes de régularisation - Passif

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Charges d'exploitation à payer	224 672	211 473
Commissions constatées d'avance (Cut-off)		
Sur fonds propres	922 005	846 223
Sur fonds de garantie	921 803	846 043
Commissions perçues d'avance (commissions uniques et uniques simplifiées)	19 621 004	16 560 546
Total	21 689 484	18 464 285

Note 8. – Provisions pour risques (affectant les fonds de garantie)

(En euros.)	Solde au 01/01/2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises Disponibles	Solde au 31/12/2016
Provisions pour risques	81 608 014	32 252 688	-12 556 272	-10 542 771	90 761 659

Note 9. – Evolution des fonds de garantie

9.1. – Situation comptable des Fonds de Garantie Régionaux

Fonds de garantie (En euros.)	Soldes des fonds de garantie au 31/12/2015	Dotations 2016	Remboursements et redéploiements 2016	Résultats 2016	Soldes des fonds de garantie au 31/12/2016	Contentieux et intérêts à payer	Actifs comptables des fonds de garantie
Midi-Pyrénées	18 953 864			62 490	19 016 354	1 864 812	20 881 166
Région Haut-Rhin	155 433		-102 068	-3 758	49 607	153 348	202 955
Région PACA	7 037 107	2 000 000		103 770	9 140 877	756 142	9 897 019
Auvergne	8 143 508			74 683	8 218 191	1 849 809	10 068 000
Pays de Loire	33 992 671			-684 242	33 308 429	6 970 031	40 278 460
Poitou-Charentes	4 648 475			150 723	4 799 198	1 187 315	5 986 513
Champagne-Ardenne	6 297 140			-444 128	5 853 012	1 556 529	7 409 541
Seine et Marne	231 286			5 163	236 449	33 787	270 236
Gironde fac33	36 686			1 333	38 019	61 608	99 627
Picardie	6 688 296			-383 376	6 304 920	1 337 386	7 642 306
Région Centre	9 020 017		-1 185 179	-917 028	6 917 810	2 713 032	9 630 842
Centre-Val de Loire		1 000 000	1 127 653	1 466	2 129 119		2 129 119
Lorraine	15 709 806			-191 034	15 518 772	6 838 206	22 356 978
Corse	17 641 576			321 134	17 962 710	1 478 737	19 441 447
Alsace	4 454 642			39 758	4 494 400	1 598 879	6 093 279

Haute-Normandie	5 936 548		-2 200 000	-42 035	3 694 513	1 531 263	5 225 776
Franche-Comté	7 768 807	952 380		-315 786	8 405 401	2 661 409	11 066 810
Moselle	57 864		-36 378	-4 758	16 728	117 666	134 394
Ile-de-France	111 586 439			-3 481 504	108 104 935	25 013 160	133 118 095
Sarthe	457 999			11 889	469 888	4 199	474 087
Aquitaine	5 155 128			81 729	5 236 857	1 679 183	6 916 040
Paris	5 951 543			25 902	5 977 445	1 256 140	7 233 585
Basse-Normandie	7 813 199	1 000 000		-356 084	8 457 115	1 209 969	9 667 084
Languedoc-Roussillon	5 259 566			-156 422	5 103 144	1 493 670	6 596 814
Région Bas-Rhin	1 423 189			38 624	1 461 813	204 804	1 666 617
Région Bretagne	21 266 531	2 300 000		-569 861	22 996 670	4 673 380	27 670 050
Bourgogne	5 638 010	950 000		-190 677	6 397 333	1 626 731	8 024 064
Nord-Pas-de-Calais	20 469 581		-11 814 748	-1 287 556	7 367 277	7 879 952	15 247 229
Rhône-Alpes	24 978 929			-887 215	24 091 714	6 005 117	30 096 831
Limousin	6 780 634			-358 703	6 421 931	2 345 132	8 767 063
Assurance des fds reg	49 827 034	791 890	-264 557	622 990	50 977 357		50 977 357
Fip Franche-Comté	301 055			5 506	306 561		306 561
Rhône-Alpes FRERA	2 919 223			65 535	2 984 758	1 268 046	4 252 804
Hauts-de-France			11 814 748	-58 354	11 756 394	92 290	11 848 684
Normandie		1 000 000	2 200 000	2 976	3 202 976		3 202 976
Total	416 601 786	9 994 270	-460 529	-8 716 850	417 418 677	87 461 732	504 880 409

9.2. – Résultat des Fonds de Garantie Régionaux

Fonds de garantie (En euros.)	Produits financiers et honoraires nets	Participations aux plus-values et récupérations	Commissions	Provisions contentieuses	Charges contentieuses nettes	Provisions pré- contentieuses	Résultats
Midi-Pyrénées	256 738		192 704	-357 530	-74 996	45 574	62 490
Région Haut-Rhin	2 736		81	12 967	-24 912	5 370	-3 758
Région PACA	98 594		31 946	142 245	-212 824	43 809	103 770
Auvergne	125 004		84 721	-2 159	-232 655	99 772	74 683
Pays de Loire	265 763		354 098	-5 852	-1 197 908	-100 343	-684 242
Poitou-Charentes	74 889	8 814	45 058	166 412	-263 564	119 114	150 723
Champagne-Ardenne	84 150		67 088	-366 233	-219 973	-9 160	-444 128
Seine et Marne	3 333		58	1 772			5 163
Gironde fac33	1 229		143	-39			1 333
Picardie	94 246		29 802	-469 482	-67 175	29 233	-383 376
Région Centre	146 064		121 091	-326 269	-710 390	-147 524	-917 028
Centre-Val de Loire	1 466						1 466
Lorraine	282 669		187 318	-407 950	-426 897	173 826	-191 034
Corse	239 113		192 935	-147 513	-52 201	88 800	321 134
Alsace	75 543		46 374	226 729	-263 704	-45 184	39 758
Haute-Normandie	91 956		53 580	30 833	-355 918	137 514	-42 035
Franche-Comté	127 247		74 968	-125 254	-526 641	133 894	-315 786
Moselle	2 171		86	30 916	-37 931		-4 758
Ile-de-France	1 661 361		1 708 031	-2 875 241	-4 056 077	80 422	-3 481 504
Sarthe	5 954		1 402	16 674	-12 141		11 889
Aquitaine	86 547		39 122	143 290	-140 686	-46 544	81 729
Paris	89 065		33 870	-117 448	-6 789	27 204	25 902
Basse-Normandie	117 156		133 787	-251 051	-288 583	-67 393	-356 084
Languedoc-Roussillon	81 410		36 976	-171 347	-81 820	-21 641	-156 422
Région Bas-Rhin	20 647		197	30 378	-12 598		38 624
Région Bretagne	330 189		262 068	-622 011	-450 523	-89 584	-569 861
Bourgogne	90 191		78 821	-141 044	-206 492	-12 153	-190 677
Nord-Pas-de-Calais	317 050		228 570	-1 382 182	-655 795	204 801	-1 287 556
Rhône-Alpes	375 791		310 619	-532 853	-1 330 027	289 255	-887 215
Limousin	106 787		90 968	-411 040	-278 799	133 381	-358 703
Assurance des fds reg	622 990						622 990
Fip Franche-Comté	3 763		1 743				5 506
Rhône-Alpes FRERA	52 412		16 051	11 781	-28 758	14 049	65 535
Hauts-de-France	19 840		14 096			-92 290	-58 354
Normandie	2 976						2 976
Total	5 957 040	8 814	4 438 372	-7 898 501	-12 216 777	994 202	-8 716 850

Note 10. – Evolution des Fonds Régionaux Innovation

10.1. – Situation comptable des Fonds Régionaux à l'Innovation

Fonds de garantie (En euros.)	Soldes des fonds de garantie au 31/12/2015	Dotations 2016	Remboursements et redéploiements 2016	Reversement au fonds d'assurance	Résultats 2016	Soldes des fonds de garantie au 31/12/2016	Contentieux et intérêts à payer	Actifs comptables des fonds de garantie
Limousin								
Subventions	470 969	200 000			-132 617	538 352		538 352
PTZI	3 374 488	900 000		-45 000	-322 298	3 907 190	414 883	4 322 073
AR	1 142 299	100 000		-5 000	-13 501	1 223 798		1 223 798
Franche-Comté								
Subventions	4 052 661	1 833 900	825 000		-1 397 196	5 314 365		5 314 365
PTZI	575 864	600 000	1 000 000	-80 000	-93 139	2 002 725		2 002 725
AR	3 654 475		-1 825 000	91 250	-454 856	1 465 869	402 000	1 867 869
Franche-Comté fiso								
Subventions								
PTZI								
AR	178 711				-49 917	128 794	50 000	178 794
Paris								
Subventions	1 336 830	3 000 000	1 191 222		-2 727 806	2 800 246		2 800 246
PTZI	671					671		671
AR	4 922 574		-1 191 222	59 561	-893 021	2 897 892	848 901	3 746 793
Pays de Loire								
Subventions	3 697 765	3 217 208			-2 610 177	4 304 796		4 304 796
PTZI								
AR								
Franche-Comté Doubs								
Subventions	305 927				-129 120	176 807		176 807
PTZI								
AR	621					621		621
Franche-Comté CAGB								
Subventions	450 926		120 000		-209 121	361 805		361 805
PTZI								
AR	372 271		-120 000	6 000	-56 396	201 875	50 000	251 875
Franche-Comté Haute-Saône								
Subventions	150 986		-108 317		-10 464	32 205		32 205
PTZI								
AR	221 012		-71 851	3 593	-1 165	151 589		151 589
Franche-Comté Jura								
Subventions	144 507				-50 567	93 940		93 940
PTZI								
AR								
Franche-Comté Agglo de Montbéliard								
Subventions			105 264		-75 971	29 293		29 293
PTZI								
AR	247 216		-105 264	5 263	718	147 933		147 933
Franche-Comté Belfort								
Subventions								
PTZI								
AR	166 885				-56 869	110 016	56 000	166 016
Franche-Comté Agglo de Belfort								
Subventions								
PTZI								
AR	271 662				-62 721	208 941	56 000	264 941
Ile de France								
Subventions	5 346 095	4 109 130			-4 878 153	4 577 072		4 577 072
PTZI								
AR	2 794 137	80 000		-50 000	-3 012	2 821 125		2 821 125
Nouvelle Calédonie								
Subventions	270 171				-4 931	265 240		265 240
PTZI	190 672	3 296			89	194 057		194 057
AR	381 346	6 592			178	388 116		388 116
Bretagne								
Subventions	211 391	1 100 000			-682 904	628 487		628 487
PTZI								0
AR								0

Lorraine								
Subventions	391 820	600 000			-310 047	681 773		681 773
PTZI	2 336 800	1 100 000		-55 000	-214 811	3 166 989	180 000	3 346 989
AR	3 746 280	271 307		-13 565	-521 060	3 482 962	649 000	4 131 962
Lorraine fiso								
Subventions								
PTZI	95 061				66	95 127		95 127
AR	95 061				66	95 127		95 127
Alsace								
Subventions		3 188 703	1 029 772		-1 553 679	2 664 796		2 664 796
PTZI	3 006 161		-1 029 772	51 489	-36 312	1 991 566		1 991 566
AR	4 780 278				-80 449	4 699 829		4 699 829
Haute-Normandie								
Subventions	148 936		-87 272		-53 523	8 142		8 142
PTZI	893 941		-578 330	28 917	-162 929	181 599	160 000	341 599
AR	688 544		215 000	-10 750	-39 896	852 898	94 000	946 898
Languedoc-Roussillon								
Subventions	486 315	295 243	55 000		-610 644	225 914		225 914
PTZI	5 837 878	1 608 066	500 000	-118 466	-320 158	7 507 320	195 000	7 702 320
AR	3 802 236	1 070 377	-555 000	-32 894	-207 867	4 076 852	90 000	4 166 852
Languedoc-Roussillon fiso								
Subventions								
PTZI	66 650				-4 208	62 442		62 442
AR	190 947	250 000		-12 500	-5 218	423 229		423 229
Champagne-Ardenne								
Subventions	37 326				-23 605	13 721		13 721
PTZI	323 553				-1 432	322 121		322 121
AR	77 803				-32 295	45 508	35 000	80 508
PACA								
Subventions	3 356 291				-503 596	2 852 695		2 852 695
PTZI	424 385				-10 427	413 958		413 958
AR	992 202				-8 613	983 589		983 589
PACA fiso								
Subventions								
PTZI	285 068				-7 052	278 016		278 016
AR	285 068				-11 804	273 264		273 264
Basse-Normandie								
Subventions	82 478		-56 615		-26 048	-185		-185
PTZI	290 509		-109 750	-5 200	-2 146	173 413	110 000	283 413
AR	422 400		-370 864	7 856	89	59 481		59 481
Normandie								
Subventions		300 000	137 305		-202 449	234 856		234 856
PTZI		1 000 000	457 681	-72 884	-68 073	1 316 724		1 316 724
AR		700 000	320 377	-51 019	-152 756	816 602	80 000	896 602
Total	68 077 123	25 533 822	-252 636	-298 349	-20 085 813	72 974 148	3 470 784	76 444 932

10.2. – Résultat des Fonds Régionaux à l'Innovation

Fonds de garantie (En euros.)	Produits financiers et honoraires nets	Frais de gestion	Coûts de liquidité	Commissions de risques	Décaissement des subventions	Provisions contentieuses	Charges contentieuses nettes	Résultats
Limousin								
Subventions	270	-8 400			-124 487			-132 617
PTZI	2 459	-43 920	-46 122			-234 883	168	-322 298
AR	792	-4 632	-9 327	5 166			-5 500	-13 501
Franche-Comté								
Subventions	2 528	-61 578			-1 338 146			-1 397 196
PTZI	743	-89 760	-4 122					-93 139
AR	2 135	-43 980	-11 011			-402 000		-454 856
Franche-Comté fiso								
Subventions								
PTZI								
AR	124		-41			-50 000		-49 917
Paris								
Subventions	1 486	-222 840			-2 506 569		117	-2 727 806
PTZI								

AR	3 145		-30 629		-543 463	-322 074	-893 021
Pays de Loire							
Subventions	2 153	-176 040		-2 436 290			-2 610 177
PTZI							
AR							
Franche-Comté Doubs							
Subventions	150	2 130		-131 400			-129 120
PTZI							
AR							
Franche-Comté CAGB							
Subventions	279	-7 800		-201 600			-209 121
PTZI							
AR	213	-6 010	-599		-50 000		-56 396
Franche-Comté Haute-Saône							
Subventions	65			-10 529			-10 464
PTZI							
AR	129		-1 294				-1 165
Franche-Comté Jura							
Subventions	73	2 760		-53 400			-50 567
PTZI							
AR							
Franche-Comté Agglo de Montbéliard							
Subventions	29	-6 000		-70 000			-75 971
PTZI							
AR	130	588					718
Franche-Comté Belfort							
Subventions							
PTZI							
AR	116		-985		-56 000		-56 869
Franche-Comté Agglo de Belfort							
Subventions							
PTZI							
AR	187	-6 000	-908		-56 000		-62 721
Ile de France							
Subventions	676	-276 054		-4 602 775			-4 878 153
PTZI							
AR	1 082		-4 094				-3 012
Nouvelle Calédonie							
Subventions	96	-5 027					-4 931
PTZI	89						89
AR	178						178
Bretagne							
Subventions	545	-51 000		-632 449			-682 904
PTZI							
AR							
Lorraine							
Subventions	167	-16 800		-293 414			-310 047
PTZI	1 730		-37 103		-50 000	-129 438	-214 811
AR	2 773	-64 080	-22 378		-403 000	-34 375	-521 060
Lorraine fiso							
Subventions							
PTZI	66						66
AR	66						66
Alsace							
Subventions	321			-1 554 000			-1 553 679
PTZI	1 967	-16 500	-21 779				-36 312
AR	3 293	-69 168	-14 606			32	-80 449
Haute-Normandie							
Subventions	68			-53 591			-53 523
PTZI	564		-3 493		-160 000		-162 929
AR	536		-1 432		-39 000		-39 896
Languedoc-Roussillon							
Subventions	275	-38 190		-572 729			-610 644
PTZI	4 684	-283 740	-41 102				-320 158

AR	2 937	-111 480	-6 824	45 000		-90 000	-47 500	-207 867
Languedoc-Roussillon fiso								
Subventions								
PTZI	45	-4 200	-53					-4 208
AR	177	-13 470	-10	8 085				-5 218
Champagne-Ardenne								
Subventions	15				-23 620			-23 605
PTZI	224		-1 656					-1 432
AR	54	2 700	-49			-35 000		-32 295
PACA								
Subventions	2 174	-16 700			-489 070			-503 596
PTZI	293	-10 500	-220					-10 427
AR	687	-9 300						-8 613
PACA fiso								
Subventions								
PTZI	198	-7 250						-7 052
AR	196	-12 000						-11 804
Basse-Normandie								
Subventions	12				-26 060			-26 048
PTZI	139		-2 285					-2 146
AR	130		-41					89
Normandie								
Subventions	76	-16 395			-186 130			-202 449
PTZI	381	-67 800	-654					-68 073
AR	265	-73 020	-1			-80 000		-152 756
Total	44 385	-1 831 456	-262 818	58 251	-15 306 259	-2 249 346	-538 570	-20 085 813

Note 11. – Capitaux propres

(En euros.)	31/12/2015	Affectation du résultat 2015	Autres mouvements	31/12/2016
Capital	4 800 000	0	0	(2) 4 800 000
Primes d'émission	612 417	0	0	612 417
Réserve légale	480 000	0	0	480 000
Autres réserves	12 100 000	1 925 000	0	14 025 000
Report à nouveau	11 739	-8 206	0	3 533
Résultat de l'exercice	1 916 794	-1 916 794	(1) 2 075 221	2 075 221
Total	19 920 950	0	2 075 221	21 996 171

(1) Résultat 2016

(2) Le capital social est composé de 240 000 actions d'une valeur nominale de 20 €

La répartition du capital est la suivante :

	31/12/2016
Bpifrance Financement	98,99 %
CMGM	1,00 %
Autres	0,01 %

Note 12. – Engagements hors bilan des Fonds de Garantie

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Midi-Pyrénées	30 365 422	33 575 675
Région Haut-Rhin	6 327	12 088
Région PACA	5 932 487	4 567 441
Auvergne	11 483 266	12 539 180
Pays de Loire	50 652 824	55 788 405
Poitou-Charentes	5 460 785	5 917 079
Champagne-Ardenne	9 739 032	11 600 257
Seine et Marne	4 865	11 670
Gironde fac33	17 188	31 134
Picardie	3 711 231	4 794 015

Région Centre	15 625 526	16 962 180
Lorraine	27 643 565	28 319 496
Corse	29 328 589	30 570 114
Alsace	7 174 897	6 603 708
Haute-Normandie	7 231 282	8 142 822
Franche-Comté	11 681 939	10 875 769
Moselle	5 697	23 501
Ile-de-France	321 053 619	268 930 856
Sarthe	166 979	217 646
Aquitaine	4 778 380	7 334 016
Paris	4 372 048	6 399 900
Basse-Normandie	21 009 073	20 789 914
Languedoc-Roussillon	5 766 794	6 067 187
Région Bas-Rhin	29 535	35 876
Région Bretagne	37 967 517	39 913 786
Bourgogne	11 505 195	14 749 730
Nord-Pas-de-Calais	24 154 200	33 696 440
Rhône-Alpes	41 631 430	43 520 422
Limousin	11 331 114	14 922 697
Fip Franche-Comté		133 921
Fip Poitou-Charentes	70 015	98 021
Rhône-Alpes FRERA	1 001 339	1 939 419
Hauts-de-France	10 650 059	
Normandie	243 750	
Engagements fonds de garantie	711 795 969	689 084 365
Engagements douteux fonds de garantie	108 717 968	99 927 483
Total engagements des fonds de garantie	820 513 937	789 011 848
Fonds Régionaux de l'Innovation-FRGI	75 648 848	59 356 736
Engagements douteux fonds de garantie à l'Innovation	3 470 784	1 221 438
Total engagements des fonds de garantie à l'innovation	79 119 632	60 578 174
Total général engagements des fonds de garantie	(1) 899 633 569	849 590 022
<i>(1) Dont 241 928 708 € d'engagements donnés à Bpifrance Financement.</i>		

Le montant des engagements donnés figurant au hors-bilan représente le montant cumulé des risques pris par Bpifrance Régions au 31 décembre 2016. La part des engagements autorisés non utilisés qui correspond aux encours non mis en place par les partenaires bancaires s'élève à 84 millions d'euros.

Ventilation des engagements hors bilan au 31 décembre 2016

Par grands types de contrepartie

(En euros.)	Sociétés	Entrepreneurs individuels	Administrations	Particuliers	Autres	Total
Engagement de garantie	787 444 818	0	0	0	0	787 444 818
Engagement de garantie douteux compromis	112 188 751	0	0	0	0	112 188 751

Par secteurs d'activité économique

(En euros.)	Industrie	Commerce	Services	Tourisme	BTP	Total
Engagement de garantie	121 865 376	97 067 254	469 136 273	77 699 809	21 676 106	787 444 818
Engagement de garantie douteux compromis	26 072 346	18 005 834	49 962 121	9 531 095	8 617 355	112 188 751

Note 13. – Intérêts et produits assimilés

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Opérations avec les établissements de crédit	661 894	747 245
Opérations avec la clientèle (commissions de garantie)	4 437 400	4 016 461
Opérations sur titres	209 326	138 348
Total	5 308 620	4 902 054

Note 14. – Charges générales d'exploitation

(En euros.)	31/12/2016	31/12/2015
Convention de prestations de services avec Bpifrance Financement	-1 742 533	-1 688 914
Autres frais administratifs	-402 143	-239 468
Total	-2 144 676	-1 928 382

Note 15. – Rémunérations allouées aux organes de direction et d'administration

Au titre de leurs mandats exercés au sein de Bpifrance Régions, les mandataires sociaux n'ont perçu aucune rémunération au cours de l'exercice. Aucun jeton de présence n'a été versé aux administrateurs.

Note 16. – Activités pour compte de tiers

Les opérations gérées par Bpifrance Régions (mandataire) pour le compte de tiers (mandant) ne figurent pas au bilan de la banque.

(En euros.)	31/12/2016						
	Actif			Passif			Hors bilan
	Créances	Disponibilités	Total	Dettes	Compte du mandant	Total	
Lorraine Forêt Bois	0	2 291 791	2 291 791	237 123	2 054 668	2 291 791	223 698
Pyrénées Atlantiques	0	1 777 223	1 777 223	214 910	1 562 313	1 777 223	878 850
Midi Pyrénées - Tempête Bois	0	66 526	66 526	0	66 526	66 526	
PACA	8 985	128 912	137 897	0	137 897	137 897	
Lorraine Garantie - Immo	0	585 601	585 601	988	584 613	585 601	
Lorraine Garantie - Relais Loyers	0	106 810	106 810	0	106 810	106 810	
Total	8 985	4 956 863	4 965 848	453 021	4 512 827	4 965 848	1 102 548

Note 17. – Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées sont négociées à des conditions de marché.

Note 18. – Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Bpifrance SA (Groupe)
27-31 Avenue du général Leclerc
94710 Maisons-Alfort Cedex
507 523 678 RCS Créteil

Bpifrance Financement (Sous-groupe)
27-31 Avenue du général Leclerc
94710 Maisons-Alfort Cedex
320 252 489 RCS Créteil

Les états financiers consolidés des sociétés visées ci-dessus sont disponibles sur le site : www.bpifrance.fr

IV. — Affectation du résultat.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2016 de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice à répartir	2 075 220,93 €
Report à nouveau	3 533,16 €
Soit un solde disponible de	2 078 754,09 €
Aucune dotation à la réserve légale	
Dotations aux autres réserves	2 075 000 €
Aucune distribution de dividendes	
Report à nouveau créditeur	3 754,09 €

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

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

- le contrôle des comptes annuels de la société Bpifrance Régions SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

1. – Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à

vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

2. – Justification des appréciations

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

Règles et principes comptables

Les « règles de présentation et d'évaluation » présentées en annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux fonds de garantie gérés par votre société. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Estimations comptables

Provisionnement du risque de crédit :

Votre société constitue des provisions pour couvrir le risque de crédit inhérent à ses activités, tel que décrit dans le paragraphe « Méthode d'évaluation des provisions pour risques sur engagements hors bilan donnés ». Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi du risque de crédit, à l'appréciation du risque de non recouvrement et à leur couverture par des provisions spécifiques au passif du bilan.

Valorisation des titres et instruments financiers :

Votre société détient des positions sur titres et sur instruments financiers. Les « règles de présentation et d'évaluation » ainsi que la note 1 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux titres et aux instruments financiers. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable et à la détermination des paramètres utilisés pour la valorisation de ces positions. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues par la société et des informations fournies dans les notes annexes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

3. – Vérifications et informations spécifiques

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

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

Paris La Défense et Courbevoie, le 5 mai 2017

Les Commissaires aux comptes

KPMG SA
Ulrich Sarfati
Associé

Mazars
Matthew Brown
Associé

VI. — Rapport de gestion.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au greffe du Tribunal de Commerce de Créteil.

1703560