

COMMISSION DU CNIS SYSTÈME FINANCIER ET  
FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE - 23/05/2019

**LA PLACE DES SOCIÉTÉS DE GESTION  
DANS LE FINANCEMENT DE  
L'ÉCONOMIE FRANÇAISE**

**LES LIENS CAPITALISTIQUES ISSUS  
DES BASES DE LA DIRECTION DES  
ENTREPRISES**

- 
1. Les principales obligations déclaratives
  2. Les données du fichier bancaire des entreprises de la Banque de France (FIBEN)
  3. Conclusion

# LES OBLIGATIONS DE DÉCLARATION FISCALE

Code général des impôts, annexe III Article 38 Modifié par Décret n°2012-1015 du 3 septembre 2012 –

« [...]

II. Les contribuables visés à l'article 53 A du code général des impôts [...] doivent également joindre :

1° la liste, suivant le modèle fourni par l'administration, **des personnes détenant au moins 10 % de leur capital**, en précisant pour chacune d'entre elles le nombre de parts ou d'actions et le taux de détention et, pour les personnes morales, leur dénomination, adresse et numéro d'identification au répertoire national des établissements (numéro SIRET), pour les personnes physiques leurs nom, prénoms, adresse, date et lieu de naissance ;

2° la liste, suivant modèle fourni par l'administration, **de leurs filiales et de leurs participations, en précisant pour chacune d'entre elles le taux de détention** et son numéro d'identification au répertoire national des établissements (numéro SIRET) ;  
[...] »



# COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL – FEUILLET 2059-F (1/2)



N° 11624 \* 17

Formulaire obligatoire  
(art. 38 de l'ann. III au C.G.I.)

17

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

DGFIP N° 2059-F-SD 2017

N° de dépôt

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait  
détenant directement au moins 10 % du capital de la société)

(1)

Néant

EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

EXERCICE CLOS LE

N° SIRET

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

ADRESSE (voie)

CODE POSTAL  VILLE

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes morales de l'entreprise	P1	<input type="text"/>	Nombre total de parts ou d'actions correspondantes	P3	<input type="text"/>
---	----	----------------------	--	----	----------------------

Nombre total d'associés ou actionnaires personnes physiques de l'entreprise	P2	<input type="text"/>	Nombre total de parts ou d'actions correspondantes	P4	<input type="text"/>
---	----	----------------------	--	----	----------------------

### I - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES MORALES :

Forme juridique  Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)  % de détention  Nb de parts ou actions

Adresse : N°  Voie

Code Postal  Commune  Pays

Forme juridique  Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)  % de détention  Nb de parts ou actions



# COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL – FEUILLET 2059-F (2/2)

...

Code Postal  Commune  Pays

## II - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES PHYSIQUES :

Titre (2)  Nom patronymique  Prénom(s)

Nom marital  % de détention  Nb de parts ou actions

Naissance : Date  N° Département  Commune  Pays

Adresse : N°  Voie

Code Postal  Commune  Pays

Titre (2)  Nom patronymique  Prénom(s)

Nom marital  % de détention  Nb de parts ou actions

Naissance : Date  N° Département  Commune  Pays

Adresse : N°  Voie

Code Postal  Commune  Pays

N° 2059-F-SD – (SDNC-DGFIP) - Janvier 2017

(1) Lorsque le nombre d'associés excède le nombre de lignes de l'imprimé, utiliser un ou plusieurs tableaux supplémentaires. Dans ce cas, il convient de numérotter chaque tableau en haut et à gauche de la case prévue à cet effet et de porter le nombre total de tableaux souscrits en bas à droite de cette même case.

(2) Indiquer : M pour Monsieur, MME pour Madame ou MLE pour Mademoiselle.

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



# FILIALES ET PARTICIPATIONS – FEUILLET 2059-G



N° 11625 \* 16

18

Formulaire obligatoire  
(art. 38 de l'ann. III au C.G.L.)

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

DGFIP N° 2059-G-SD 2016

N° de dépôt

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait  
dont la société détient directement au moins 10 % du capital)



(1)

Néant  \*

EXERCICE CLOS LE

N° SIRET

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE

ADRESSE (voie)

CODE POSTAL  VILLE

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

Forme juridique  Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)  % de détention

Adresse : N°  Voie

Code Postal  Commune  Pays

Forme juridique  Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)  % de détention

Adresse : N°  Voie

Code Postal  Commune  Pays

Forme juridique  Dénomination

N° SIREN (si société établie en France)  % de détention

1<sup>er</sup> EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION



## Article L233-13 du Code de commerce

« En fonction des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12, **le rapport présenté aux actionnaires sur les opérations de l'exercice mentionne l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales. Il fait également apparaître les modifications intervenues au cours de l'exercice. Il indique le nom des sociétés contrôlées et la part du capital de la société qu'elles détiennent. Il en est fait mention, le cas échéant, dans le rapport des commissaires aux comptes. »**



# UN EXEMPLE DE RAPPORT FINANCIER : MEDIAWAN (2017)

- **Identité des titulaires de participations significatives au 31 décembre 2017**

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13, nous vous présentons, ci-dessous et compte tenu des informations reçues par la Société à la date de clôture de l'exercice soit le 31 décembre 2017, l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales :

Actionnaire	Nombre de titres	% de détention du capital	% de droits de vote
Sycomore Asset Management	5 967 933	20,99%	20,99%
MACSF Epargne Retraite	2 500 000	8,79%	8,79%
Deutsche Bank AG	2 464 736	8,67%	8,67%
Groupe Troisième Œil	2 093 605	7,36%	7,37%
NJJ Presse	2 093 605	7,36%	7,37%
Les Nouvelles Editions Indépendantes	2 093 605	7,36%	7,37%
Pelham Long/Short Master Fund Ltd	1 650 614	5,81%	5,81%
Arrowgrass Capital Partners LLP	1 507 000	5,30%	5,30%
Amundi Gestion	1 422 687	5,00%	5,00%
<b>Participations significatives au 31-12-2017</b>	<b>21 793 785</b>	<b>76,65%</b>	<b>76,67%</b>
<b>Flottant</b>	<b>6 632 305</b>	<b>23,33%</b>	<b>23,33%</b>
<b>Auto-détention*</b>	<b>6 590</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>28 432 680</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

[\*] : contrat de liquidité

# UN EXEMPLE D'IDENTIFICATION D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION : SYCOMORE ASSET MANAGEMENT

## Présentation de la société SYCOMORE ASSET MANAGEMENT

SYCOMORE ASSET MANAGEMENT, société anonyme à conseil d'administration est active depuis 17 ans.  
Domiciliée à PARIS 8 (75008), elle est spécialisée dans le secteur d'activité de la gestion de fonds. Son effectif est compris entre 50 et 99 salariés.

Sur l'année 2017 elle réalise un chiffre d'affaires de 107 382 700,00 €.  
Le total du bilan a augmenté de 75,46 % entre 2016 et 2017.

Societe.com recense 4 établissements et 1 événement notable depuis un an.

Emeric PREAUBERT, est président du conseil d'administration de la société SYCOMORE ASSET MANAGEMENT.



Télécharger les documents officiels >

## Renseignements juridiques

Statut RCS	Immatriculée au RCS le 04-07-2001
Statut INSEE	Enregistrée à l'INSEE le 01-07-2001
Dénomination	SYCOMORE ASSET MANAGEMENT
Adresse	14 AV HOCHÉ 75008 PARIS
Téléphone	<a href="#">Afficher le téléphone</a>
SIREN	438 230 104
SIRET (siège)	43823010400046
N° de TVA Intracommunautaire	<a href="#">Obtenir le numéro de TVA</a>
Activité (Code NAF ou APE)	Gestion de fonds (6630Z)

## Sous-classe 66.30Z : Gestion de fonds

### NOMENCLATURES

Dernière mise à jour le : 01/01/2008

### Cette sous-classe comprend

- les activités de gestion de portefeuilles et de fonds pour le compte de tiers (particuliers, entreprises et autres), telles que :
  - la gestion des actifs des portefeuilles des particuliers
  - la gestion de fonds communs de placement
  - la gestion d'autres fonds de placement
  - la gestion de caisses de retraite

### Produits associés CPF rév. 2.1, 2015

---

- > **66.30.11 – Services de gestion de portefeuilles, à l'exclusion des fonds de pension**
- > **66.30.12 – Services de gestion des fonds de pension**

# AUTRE EXEMPLE : UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2018

## 7.4.1 RÉPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

Au 31 décembre 2018, le capital social de la Société est composé de 138 288 601 actions ordinaires de valeur nominale de 5 euros entièrement libérées. À chaque action est attaché un droit de vote simple, conformément au principe « une action, un vote ».

Le capital social flottant s'élève à 99,71 %.

L'actionnariat de la Société a évolué comme suit au cours des trois derniers exercices :

Actionnariat	Situation au 31/12/2016			Situation au 31/12/2017			Situation au 31/12/2018		
	Nombre d'actions	% du capital	% de droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% de droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% de droits de vote
Public	98 715 540	99,32	99,32	99 103 931	99,25	99,25	137 894 274	99,71	99,71
	Blackrock Investment Mgt	nc	nc	nc	nc	nc	6 840 786	4,95	4,95
	APG Asset Mgt	nc	nc	nc	nc	nc	6 593 704	4,77	4,77
Dont les principaux actionnaires suivants :	Vanguard Group	nc	nc	nc	nc	nc	4 542 787	3,29	3,29
	Blackrock Investment Mgt	nc	nc	nc	nc	nc	4 208 044	3,04	3,04
	LFG America et Lowy Foundation	nc	nc	nc	nc	nc	3 643 513	2,63	2,63
Auto-détention	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mandataires sociaux <sup>(1)</sup>	423 126	0,43	0,43	490 409	0,50	0,50	116 757	0,08	0,08
Plan d'épargne entreprise <sup>(2)</sup>	248 743	0,25	0,25	255 773	0,26	0,26	275 275	0,20	0,20
<b>TOTAL</b>	<b>99 393 785</b>			<b>99 856 676</b>			<b>138 288 601</b>		

Des écarts dans les sommes peuvent exister du fait des arrondis.

(1) Les mandataires sociaux visent les membres du Directoire. Avant le 7 juin 2018, le Directoire comptait 6 membres et, depuis le 7 juin 2018, celui-ci a été réduit à 2 membres. Le montant ne prend pas en compte les parts détenues par les mandataires sociaux dans le plan d'épargne entreprise.

(2) Y inclus les parts souscrites par les membres du Directoire dans le plan d'épargne entreprise de la Société.

- 
1. Les principales obligations déclaratives
  2. Les données du fichier bancaire des entreprises de la Banque de France (FIBEN)
  3. Conclusion

# LA COTATION BANQUE DE FRANCE : RAPPEL

La cotation est l'appréciation que porte la Banque de France sur la capacité d'une entreprise domiciliée en France à honorer ses engagements financiers à un horizon de trois ans.

## Quel est l'enjeu de la cotation ?

- Pour la politique monétaire : la cotation sert à sélectionner les créances que les banques peuvent apporter en garantie des refinancements qu'elles demandent à l'Eurosystème. Celui-ci accepte en effet les créances sur les entreprises dont la cote de crédit est favorable.
- Pour la supervision bancaire : la cotation sert aux banques pour calculer leurs besoins en fonds propres en fonction des règles de solvabilité adoptées par l'Eurosystème. Elle permet aussi au superviseur d'apprécier la qualité du portefeuille de créances des banques et donc de leurs risques.
- Pour la relation prêteur-entreprise : la cotation facilite le dialogue prêteur-entreprise en offrant une référence commune aux deux parties, conforme aux standards internationaux et reconnue comme objective et indépendante.



# FIBEN ET LES LIENS FINANCIERS

- FIBEN (Fichier Bancaire des ENTreprises) n'est pas une base de données statistiques. C'est une base de données « métier », constituée en vue de la cotation du risque de crédit des entreprises réalisant un chiffre d'affaires d'au moins 750.000 € / an.

Les entreprises dont le CA est inférieur à 750 K€ concernées par des éléments de risque (essentiellement : impayés, jugements et perte de plus de la moitié du capital social) peuvent faire l'objet d'une cotation.

Les liens financiers font partie des informations collectées dans FIBEN.

- Terminologie :
  - les personnes physiques ou morales qui détiennent une fraction du capital social d'une société sont des **associés** ;
  - cette société peut, elle-même, détenir une partie du capital social d'une ou de plusieurs autres entreprises : il s'agit de **participations** ;
  - **les associés et les participations constituent les liens financiers.**

- La recherche de la répartition du capital s'effectue uniquement sur les :
  - SARL, SA, SAS, SCA, SE, SEU et GIE **pour lesquels un bilan valide figure dans la base.** La collecte des associés est précédée de la collecte du capital, sachant que la répartition du capital entre les associés peut évoluer (pourcentage détenu, associés remplacés etc..), sans que le capital change.
  - toutes les Sociétés en nom collectif ;
  - les SCI supports juridiques de programmes immobiliers ou sur celles portant les actifs immobiliers d'autres sociétés industrielles, commerciales ou de services dont les données comptables sont enregistrées dans FIBEN.

# LES LIENS FINANCIERS : SEUIL DE COLLECTE, CAS GÉNÉRAL

- Les participations détenues par les personnes morales ou les personnes physiques dans le capital d'une société doivent être recensées lorsqu'elles atteignent ou dépassent 10 % (seuil fiscal de déclaration, en pratique les liasses fiscales peuvent être servies pour des détentions < 10%)
  - ✓ Dans le cas où des liens financiers inférieurs à 10% sont déclarés dans la liasse fiscale, il peuvent être enregistrés uniquement si la personne physique ou la personne morale associée est déjà recensée dans la base FIBEN en raison d'un autre critère de collecte.



## LES LIENS FINANCIERS : SEUIL DE COLLECTE, CAS PARTICULIERS

- Pour les sociétés cotées sur un marché réglementé ou qui sont tenues de publier des comptes consolidés, toutes les participations - même si la fraction du capital détenu est inférieure à 10 % - sont enregistrées dès lors qu'elles sont mentionnées dans les documents publiés par le Bulletin des annonces légales obligatoires, dans l'annexe aux comptes consolidés déposée au greffe du tribunal de commerce ou dans le compte rendu annuel présenté devant l'assemblée générale de la société qui détient la participation.
- Les participations détenues par les personnes morales ou les personnes physiques dans le capital d'une SNC sont recensées quel que soit le pourcentage détenu.

Les seules sources utilisées sont :

- le Bulletin des annonces légales obligatoires (BALO) ;
- les journaux d’annonces légales ;
- les entreprises elles-mêmes (sources écrites uniquement, avec leur autorisation), y compris les comptes rendus d’assemblée générale (CRAG), les feuillets 2059 F et G de la liasse fiscale ;
- le Tribunal de Commerce et le Tribunal de Grande Instance.

Les autres sources peuvent servir à orienter les recherches d’informations, mais ne sont jamais utilisées comme source d’alimentation de la base.

# LES ENSEMBLE D'ASSOCIÉS DANS FIBEN

Certains associés ne sont pas enregistrés individuellement mais en tant qu'ensemble. On utilise alors un code fictif caractérisant l'ensemble. C'est le cas de :

- l'État français → code fictif ETAT
- l'ensemble des petits porteurs → code fictif PUBLIC
- les salariés → code fictif SALARIES
- une famille → code fictif FAMILLE
- une indivision → code fictif INDIVISI
- une succession → code fictif SUCCESSI

- S'agissant des **liens financiers entre des sociétés françaises et des sociétés non-résidentes** (y compris celles domiciliées dans les collectivités territoriales d'outre-mer non résidentes (anciennement TOM)) , la création du descriptif est assurée par la direction des Entreprises pour la partie non résidente.

# LA COTATION DES SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE

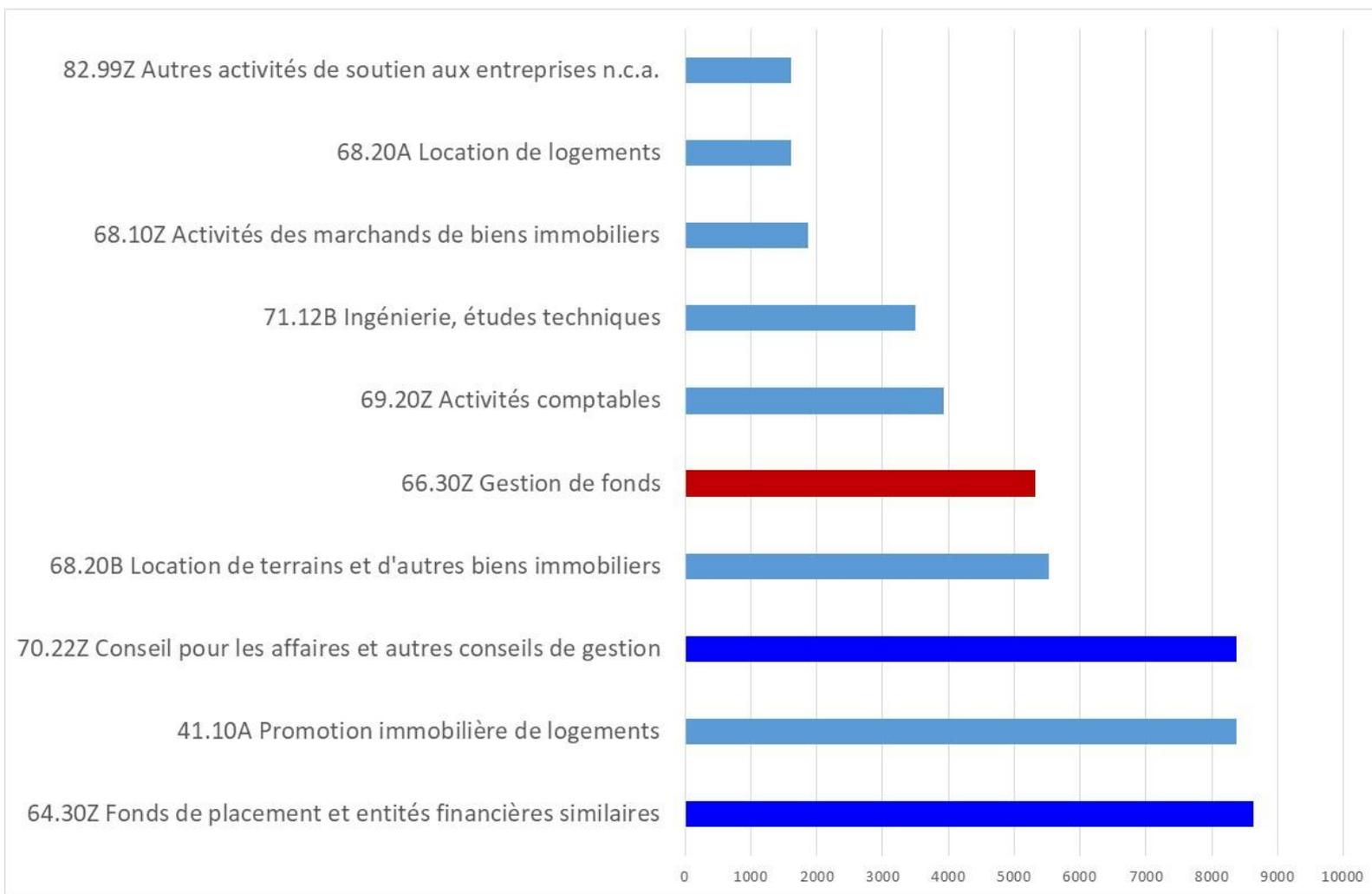
La cotation des sociétés de portefeuille peut être élaborée sur la base de critères spécifiques d'appréciation : la rentabilité, à partir du résultat net après impôt, qui tient compte des plus-values réalisées et, le cas échéant, des exonérations fiscales ; l'examen de la qualité des principales participations, etc.

Sous le vocable « sociétés de portefeuille » sont regroupées :

- les sociétés de portefeuille,
- les sociétés de capital-risque,
- les sociétés de capital-développement,
- ainsi que toutes les affaires ayant pour but de prendre des participations dans des entreprises, sans intention de contrôle, afin d'en retirer ultérieurement des plus-values de cession.

Les sociétés de portefeuille sont classées le plus souvent sous les codes NAF 6619A (Supports juridiques de gestion de patrimoine mobilier), 6832B (Supports juridiques de gestion de patrimoine immobilier), 6612Z (Courtage de valeurs mobilières et de marchandises), 6630Z (Gestion de fonds) (et parfois 6430Z (Fonds de placement et entités financières similaires)).

# RÉPARTITION DES 10 PREMIERS ASSOCIÉS ENTREPRISES EN NOMBRE PAR CODE NAF, HORS HOLDINGS (64.20) ET SIÈGES SOCIAUX (70.10)



- 
1. Les principales obligations déclaratives
  2. Les données du fichier bancaire des entreprises de la Banque de France (FIBEN)
  3. Conclusion

# CONCLUSION

- La base des liens financiers de la Banque de France constitue une source d'informations conséquente, y compris sur les sociétés de gestion et assimilées.
- Utilisée pour la cotation, elle est aussi utilisée pour les productions de la Banque de France qui concernent les entreprises au sens de la LME (\*).
- Elle est accessible aux chercheurs sur l'Open Data Room (\*).
- Elle est l'un des inputs de la base LIFI de l'Insee (envois mensuels d'informations), également accessible aux chercheurs par le CASD.
- Les seuils de déclaration, fiscaux et commerciaux, ne permettent pas d'appréhender l'ensemble de l'actionnariat.

(\* ) liens en annexe



**Merci pour votre attention**



# LIENS VERS LE SITE DE LA BANQUE DE FRANCE

Demandes d'accès à l'Open Data Room de la Banque de France :

<https://www.banque-france.fr/statistiques/acces-aux-donnees-granulaires/open-data-room>

La cotation Banque de France

<https://entreprises.banque-france.fr/page-sommaire/comprendre-la-cotation-banque-de-france>

Étude annuelle sur la situation des entreprises

<https://publications.banque-france.fr/la-situation-des-entreprises-en-france-en-2017>

Statistiques d'entreprises par taille :

Statinfo Crédits par taille d'entreprises : <https://www.banque-france.fr/statistiques/credit/credit/credits-par-taille-dentreprises>

Données d'entreprises sur Webstat : <http://webstat.banque-france.fr/fr/browse.do?node=5385686>

Webstat :

Taux d'intérêt par taille d'entreprises et par classe de cotes de crédit : [http://webstat.banque-france.fr/fr/browseSelection.do?node=DATASETS\\_PME](http://webstat.banque-france.fr/fr/browseSelection.do?node=DATASETS_PME)

Rapport de l'Observatoire des délais de paiement :

<https://entreprises.banque-france.fr/etudes/les-delais-de-paiement-0>

Code de commerce, article L233-13

<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000005634379&idArticle=LEGIARTI000017735411>

Code général des impôts, annexe 3, article 38

<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006069574&idArticle=LEGIARTI000006296531&dateTexte=&categorieLien=cid>

Feuillets 2059 de la liasse fiscale

[https://www.impots.gouv.fr/portail/files/formulaires/2059-sd/2018/2059-sd\\_2127.pdf](https://www.impots.gouv.fr/portail/files/formulaires/2059-sd/2018/2059-sd_2127.pdf)

[https://www.impots.gouv.fr/portail/files/formulaires/2059-sd/2018/2059-sd\\_2128.pdf](https://www.impots.gouv.fr/portail/files/formulaires/2059-sd/2018/2059-sd_2128.pdf)

Notice n°2032 :

[https://www.impots.gouv.fr/portail/files/formulaires/2032-not-sd/2018/2032-not-sd\\_2218.pdf](https://www.impots.gouv.fr/portail/files/formulaires/2032-not-sd/2018/2032-not-sd_2218.pdf)