

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Actes des sociétés, ordonnances rendues en matière de société, actes des personnes physiques

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations  
transmises ci-après**

Nature du document : Actes des sociétés (A)

Numéro de gestion : 2018 B 16846  
Numéro SIREN : 840 861 397  
Nom ou dénomination : ANAXAGO CAPITAL

Ce dépôt a été enregistré le 19/11/2021 sous le numéro de dépôt 146282

Entre :

**Anaxago Capital**

Et :

**CapHorn Invest**

---

**TRAITE DE FUSION-ABSORPTION**

---

19 novembre 2021

## TRAITE DE FUSION-ABSORPTION

### ENTRE LES SOUSSIGNEES :

**Anaxago Capital**, société par action simplifiée au capital de 523.860 euros, dont le siège social est situé 18, rue Sainte-Foy, 75002 Paris, et dont le numéro unique d'identification est le 840 861 397 RCS Paris, représentée par Monsieur Joachim Dupont,

Ci-après désignée « **Anaxago Capital** » ou l'« **Absorbante** »,

**de première part,**

### ET

**CapHorn Invest**, société par actions simplifiée au capital de 163.041 euros, dont le siège social est situé 7, rue Drouot 75009 Paris, et dont le numéro unique d'identification est le 521 914 382 RCS Paris, représentée par Monsieur Hugues Joubert,

Ci-après désignée « **CapHorn Invest** » ou l'« **Absorbée** »,

**de seconde part,**

L'Absorbante et l'Absorbée étant ci-après désignées collectivement les « **Parties** » et individuellement une « **Partie** ».

Il a été arrêté en vue de la fusion par voie d'absorption de l'Absorbée par l'Absorbante, les conventions qui vont suivre réglant ladite fusion.

### **PREALABLEMENT AUXDITES CONVENTIONS, IL EST EXPOSE CE QUI SUIIT :**

La fusion envisagée aboutira à l'absorption de CapHorn Invest par Anaxago Capital.

Cette fusion se réalisera au moyen de l'apport à l'Absorbante de la totalité de l'actif de l'Absorbée, tel qu'il existera au jour de la Date de Réalisation (telle que cette expression est définie ci-après) contre la prise en charge par l'Absorbante de la totalité du passif de l'Absorbée tel qu'il existera à la même date (la « **Fusion** »).

En contrepartie de cet apport, et à l'effet de réaliser la Fusion, objet des présentes, les associés de l'Absorbée ; à l'exception de l'Absorbante, se verront attribuer, en échange de leurs actions de l'Absorbée, des nouvelles actions émises par l'Absorbante dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de création d'actions nouvelles.

En conséquence de la Fusion ainsi envisagée et sous réserve de l'accomplissement des conditions et formalités prévues par la loi, l'Absorbée remettra à l'Absorbante l'universalité de son patrimoine.

A l'effet de réaliser la Fusion, les Parties ont établi le présent traité (le « **Traité** ») qui a pour objet de déterminer les modalités et conditions de la Fusion qui se réalisera notamment selon les termes des articles L. 236-1 et suivants et R. 236-1 et suivants du Code de commerce et sous le bénéfice des régimes fiscaux visés aux articles 210 A, 257 bis, 816 et 115 du Code général des impôts et 301 A de l'annexe II dudit Code.

La Fusion devra être approuvée par les associés de l'Absorbée uniquement, conformément à l'article L236-11-1 du Code de commerce. Le Traité sera mis à la disposition des associés au siège social de l'Absorbante et de l'Absorbée conformément aux dispositions législatives et réglementaires.

**CECI ETANT EXPOSE, IL A ETE CONVENU LA FUSION SUIVANTE :**

## **1. EXPOSE PRELIMINAIRE**

### **1.1 Caractéristiques des Parties et liens juridiques existant entre elles**

#### **1.1.1 Caractéristiques des Parties**

##### **1.1.1.1 Absorbante**

L’Absorbante est une société par actions simplifiée, immatriculée le 4 juillet 2018 pour une durée de quatre-vingt-dix-neuf (99) ans. Son exercice social se clôture le 31 décembre de chaque année.

Le capital social de l’Absorbante s’élève à 523.860 euros, divisé 512.779 actions ordinaires et 11.081 actions de préférence dites « APAC » (telles que définies ci-dessous), chacune d'un (1) euro de valeur nominale et entièrement libérée.

L’Absorbante a pour objet en France comme à l’étranger :

- La gestion de fonds d'investissement relevant de la directive 2011/61/ UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011, dits « FIA », dans les limites de l'agrément délivré par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et sur la base du programme d'activité approuvé par l'AMF ;
- Le conseil en investissements financiers y compris les services connexes tels admis par l'AMF dans son agrément ;
- La collecte d'ordres de souscription et de rachats sur les parts d'organismes de placement collectif dont ceux gérés par la société ;
- La Société pourra détenir des participations dans des établissements de crédit, des entreprises d'investissement, des sociétés de gestion, des sociétés d'assurance, des sociétés constituées pour gérer l'épargne retraite ou des entreprises dont l'activité porte sur un ou plusieurs services énumérés à l'article L. 321-2 du code monétaire et financier. Ces participations pourront être prises par voie de création de sociétés nouvelles, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement ;
- Plus largement, elle pourra également détenir des participations dans des sociétés dont l'objet constitue un prolongement de ses activités et exercer toute autre activité se rattachant au présent objet social de manière directe ou indirecte et susceptible de faciliter le développement de la société.

Aux termes des décisions de l’associé unique de l’Absorbante en date du 18 novembre 2021, l’Absorbante a émis 11.081 actions traçantes (les « **APAC** ») dont les titulaires bénéficient d’un droit prioritaire et précipitaire sur les dividendes de l’Absorbante en fonction des montants distribués au titre des parts C du FPCI CapHorn 2 détenues, à la date d’émission des APAC, par l’Absorbée.

A l’exception des APAC l’Absorbante n’a émis aucune autre action de préférence ou à dividende prioritaire sans droit de vote, ni emprunt obligataire, ni certificat d’investissement, ni bon autonome de souscription, ni valeur mobilière composée, ni, de façon générale, d’autres valeurs mobilières.

L’Absorbante a pour dirigeant Monsieur Joachim Dupont en qualité de président.

Le commissaire aux comptes titulaire de l’Absorbante est la société Emerson Audit, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 48 rue Cardinet, 75017 Paris et dont le numéro unique d’identification est le 418 009 726 RCS Paris.

##### **1.1.1.2 Absorbée**

L’Absorbée est une société par actions simplifiée dénommée CapHorn Invest immatriculée le 23 avril

2010 pour une durée de quatre-vingt-dix-neuf (99) ans. Son exercice social se clôture le 31 décembre de chaque année.

L’Absorbée a pour objet et pour activité, en France et à l’étranger :

- A titre principal, la gestion de portefeuilles, individuels ou collectifs, d’instruments financiers pour le compte de tiers dans les limites de l’agrément délivré par l’Autorité des Marchés Financiers, sur la base du programme d’activité approuvé par l’Autorité des Marchés Financiers ;
- La prestation de services connexes à la gestion de portefeuilles, individuels ou collectifs, d’instruments financiers pour le compte de tiers ;
- La recherche, l’étude, le conseil et l’évaluation en matière d’acquisition et de cession d’entreprises, de souscription, d’achat, de vente, d’apport de droits ou titres permettant de devenir immédiatement ou à terme titulaire de titres représentatifs d’une quotité du capital de sociétés ;
- Toutes prises de participations pouvant être effectuées par les sociétés de gestion de portefeuille dans le cadre des dispositions législatives et réglementaires en vigueur ;
- Et, généralement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l’objet ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes, de nature à favoriser son extension ou son développement.

Le capital social de l’Absorbée s’élève à 163.041 euros, divisé en 163.041 actions d’un (1) euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

L’Absorbée n’a émis aucun emprunt obligataire, ni d’actions de préférence ou à dividende prioritaire sans droit de vote, ni de certificats d’investissement, ni de bons autonomes de souscription, ni de valeurs mobilières composées, ni d’une façon générale d’autres valeurs mobilières.

A la date de dépôt du Traité de Fusion, le capital social de l’Absorbée est réparti entre ses associés conformément à ce qui figure en **Annexe 1.1.1.2.**

L’Absorbée a pour dirigeants Monsieur Hugues Joubert, en qualité de président, et Monsieur Guillaume Dupont, en qualité de directeur général.

Le commissaire aux comptes titulaire de l’Absorbée est la société Constantin Associés, société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le siège social est situé 6 place de la pyramide, 92908 Paris La Défense, et dont le numéro unique d’identification est le 642 010 045 RCS Nanterre.

## **1.1.2 Liens juridiques existant entre les Parties**

### **1.1.2.1 Capital**

L’Absorbante détient 92 % du capital social et droits de vote de l’Absorbée.

### **1.1.2.2 Dirigeants communs**

Les Parties ont pour dirigeant commun Monsieur Guillaume Dupont, qui occupe des fonctions de directeur général au sein de l’Absorbante et de l’Absorbée.

### **1.1.2.3 Filiales**

L’Absorbante et l’Absorbée ne détiennent pas de filiale commune.

### **1.1.2.4 Cautions, aval et garanties**

L’Absorbée et l’Absorbante n’ont accordé aucune caution, aval, garantie ou nantissement.

#### **1.1.2.5 Divers**

L’Absorbante et l’Absorbée n’ont pas de comité social et économique.

### **1.2 Motifs et but de la Fusion envisagée – Projet de Fusion – Régime juridique - Méthodes d’évaluation utilisées - Comptes servant de base à la fusion – Date d’effet**

#### **1.2.1 Motifs et but de la Fusion envisagée**

La présente opération concerne la Fusion par voie d’absorption de l’Absorbée par l’Absorbante, aux conditions définies aux articles L. 236-1 et suivants du Code de commerce.

Cette Fusion s’inscrit dans le cadre du rapprochement des équipes de CapHorn Invest et d’Anaxago Capital et dans le prolongement du protocole d’accord conclu le 8 juillet 2021.

En conséquence, la Fusion, opération interne de restructuration, entraînera la disparition de l’Absorbée.

#### **1.2.2 Projet de Fusion – Régime juridique**

Conformément aux dispositions des articles L. 236-1 et suivants du Code de commerce et R. 236-1 et suivants du Code de commerce, l’Absorbée apportera à la Date de Réalisation de la Fusion (telle que définie ci-après) l’universalité de son patrimoine à l’Absorbante.

A la Date de Réalisation de la Fusion :

- Le patrimoine de l’Absorbée sera dévolu à l’Absorbante dans l’état où il se trouvera à la Date de Réalisation de la Fusion. Il comprendra tous les biens, droits et valeurs appartenant à l’Absorbée à cette date, sans exception ;
- L’Absorbante deviendra débitrice des créanciers de l’Absorbée aux lieux et place de celle-ci, sans que cette substitution emporte novation à leur égard.

#### **1.2.3 Date d’effet de la Fusion – Rétroactivité**

Il est rappelé que l’Absorbante détient plus de 90 % du capital et droits de vote de l’Absorbée. En conséquence, en application de l’article L. 236-11-1 du Code de commerce, il n’y a pas lieu à approbation de la Fusion par les associés de l’Absorbante, sous réserve du dépôt d’une demande en justice par un ou plusieurs associés de l’Absorbante réunissant au moins 5% du capital social aux fins de désignation d’un mandataire chargé de convoquer l’assemblée générale extraordinaire de l’Absorbante pour qu’elle se prononce sur l’approbation de la Fusion.

Ainsi, sous réserve de la réalisation des conditions suspensives visées à l’article 7 ci-après, l’Absorbante sera propriétaire et rentrera en possession effective des biens et droits apportés par l’Absorbée à la date des décisions des associés de l’Absorbée approuvant la Fusion (la « **Date de Réalisation** »).

Conformément à la faculté offerte par l’article L. 236-4 du Code de commerce, il est expressément convenu par les Parties que la Fusion prendra effet au 1<sup>er</sup> janvier 2021 d’un point de vue juridique, comptable et fiscal (la « **Date d’Effet** »).

En conséquence, toutes les opérations réalisées par l’Absorbée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 et jusqu’à la Date de Réalisation seront considérées de plein droit comme étant réalisées tant activement que passivement au nom et pour le compte de l’Absorbante qui supportera exclusivement les résultats actifs ou passifs de l’exploitation des biens transmis.

#### **1.2.4 Comptes utilisés pour établir les conditions de l'opération**

Les comptes utilisés pour établir les conditions de l'opération sont les comptes annuels de l'Absorbée arrêtés au 31 décembre 2020 et les comptes intermédiaires de l'Absorbante arrêtés au 30 septembre 2021, en application des dispositions de l'article R. 236-3 du Code de Commerce.

Les comptes de l'exercice social de l'Absorbée, clos le 31 décembre 2020, dont une copie certifiée conforme figure en **Annexe 1.2.4-1** du Traité (les « *Comptes de l'Absorbée* ») ont été certifiés par le commissaire par le commissaire aux comptes de l'Absorbée le 7 juin 2021 et approuvés par la collectivité des associés de l'Absorbée le 15 juin 2021.

Conformément aux dispositions de l'article R. 236-3 4° du Code de commerce, les comptes utilisés par l'Absorbante pour établir les conditions de l'opération sont des comptes intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2021, dont une copie certifiée conforme figure en **Annexe 1.2.4-2** du Traité (les « *Comptes de l'Absorbante* »).

La référence aux éléments d'actifs apportés et de passif pris en charge, tels qu'ils existent au 31 décembre 2020, en vue de l'établissement des conditions de la Fusion, restera cependant sans incidence sur la consistance effective du patrimoine de l'Absorbée, qui sera dévolu à l'Absorbante dans l'état où il se trouvera à la Date de Réalisation de la Fusion.

#### **1.2.5 Méthodes d'évaluation utilisées**

La présente Fusion impliquant des sociétés sous contrôle commun, les éléments d'actif et de passif de l'Absorbée seront apportés à l'Absorbante à leur valeur nette comptable conformément aux dispositions de l'article 743-1 du plan comptable général.

Conformément à la doctrine administrative IS-FUS-30-20-20200415, n°20 et s., la rémunération de la Fusion visée aux présentes, à savoir le nombre d'actions de l'Absorbante devant être remis aux associés de l'Absorbée en rémunération des apports réalisés par cette dernière, a été calculée sur la base de la valeur réelle de l'Absorbante et de l'Absorbée.

#### **1.2.6 Désignation d'un Commissaire aux apports**

Conformément à l'article L.236-10 du Code de commerce, les associés de l'Absorbée et de l'Absorbante ont unanimement et expressément renoncé à la nomination d'un Commissaire à la fusion par acte sous seing privé, respectivement le 19 novembre 2021 et le 19 novembre 2021 et ont désigné en qualité de Commissaire aux apports, Monsieur Kévin Brossolette, du cabinet Fi Partners, situé 22bis rue Lafitte 75009 Paris.

En application des dispositions susvisées, le commissaire aux apports a pour mission de :

- Mettre en œuvre les diligences destinées à apprécier la valeur des apports, à vérifier que celle-ci n'est pas surévaluée et à s'assurer qu'elle correspond au moins à l'augmentation de capital de la société Anaxago Capital ;
- Etablir un rapport sur les apports.

### **2. APPORT-FUSION EFFECTUE PAR L'ABSORBEE A L'ABSORBANTE – EVALUATION DE L'APPORT REALISE PAR L'ABSORBEE**

Tous les éléments actifs et passif, droits, valeurs et obligations de l'Absorbée, sans exception ni réserve, qui constitueront son patrimoine à la Date de Réalisation, seront transmis à l'Absorbante, sous les garanties ordinaires et de droit et sous les conditions ci-après stipulées, dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation.

L'apport au titre de la Fusion sera réalisé sur la base de la valeur nette comptable des actifs et passifs de l'Absorbée, telle que figurant dans les Comptes de l'Absorbée.

A la date du 31 décembre 2020, date de référence choisie d'un commun accord pour établir les comptes de l'opération comme il a été indiqué ci-dessus, l'actif et le passif de l'Absorbée consistent dans les éléments ci-après énumérés à l'Article 2.1 et dans les annexes y relatives.

Il est précisé que l'énumération ci-après n'a qu'un caractère indicatif et non limitatif, le patrimoine actif et passif de l'Absorbée devant être intégralement dévolu à l'Absorbante dans l'état où il se trouvera à la Date de Réalisation de la Fusion, et notamment au résultat des évolutions d'actif et de passif survenues entre la Date d'Effet et la Date de Réalisation.

## 2.1 Désignation de l'actif social apporté (détail en Annexe 1.2.4.1)

L'actif apporté comprenait, à la date du 31 décembre 2020 et sans que cette désignation puisse être considérée comme limitative, les biens et droits ci-après désignés et évalués à leur valeur comptable conformément aux règles comptables<sup>1</sup>.

### 2.1.1 Immobilisations incorporelles

|                                               | Valeur brute | Amortissements provisions | Valeur d'apport au 31 décembre 2020 |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <i>Frais d'établissement</i>                  | 0            | 0                         | 0                                   |
| <i>Frais de développement</i>                 | 0            | 0                         | 0                                   |
| <i>Cessions, brevets et droits similaires</i> | 7 737        | 0                         | 7 737                               |
| <i>Fonds commercial</i>                       | 0            | 0                         | 0                                   |
| <i>Autres immobilisations incorporelles</i>   | 0            | 0                         | 0                                   |
| <i>Avances et acomptes</i>                    | 0            | 0                         | 0                                   |
| <b>Total</b>                                  | <b>7 737</b> | <b>0</b>                  | <b>7 737</b>                        |

### 2.1.2 Immobilisations corporelles

|                                                        | Valeur brute   | Amortissements provisions | Valeur d'apport au 31 décembre 2020 |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <i>Terrains</i>                                        | 0              | 0                         | 0                                   |
| <i>Constructions</i>                                   | 0              | 0                         | 0                                   |
| <i>Installations techniques, matériel et outillage</i> | 0              | 0                         | 0                                   |
| <i>Autres immobilisations corporelles</i>              | 209 840        | 119 055                   | 90 785                              |
| <i>Immobilisations en cours</i>                        | 0              | 0                         | 0                                   |
| <i>Avances et acomptes</i>                             | 0              | 0                         | 0                                   |
| <b>Total</b>                                           | <b>209 840</b> | <b>119 055</b>            | <b>90 785</b>                       |

<sup>1</sup> PCG, Art. 720-1 et 740-1

### 2.1.3 Immobilisations financières

|                                          | Valeur brute   | Amortissements provisions | Valeur d'apport au 31 décembre 2020 |
|------------------------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Participations mises en équivalence      | 0              | 0                         | 0                                   |
| Autres Participations                    | 0              | 0                         | 0                                   |
| Créances rattachées à des participations | 0              | 0                         | 0                                   |
| Autres titres immobilisés                | 601 988        | 24 187                    | 577 801                             |
| Prêts                                    | 0              | 0                         | 0                                   |
| Autres immobilisations financières       | 47 017         | 0                         | 47 017                              |
| <b>Total</b>                             | <b>649 005</b> | <b>24 187</b>             | <b>624 818</b>                      |

### 2.1.4 Actif circulant

|                                         | Valeur brute     | Amortissements provisions | Valeur d'apport au 31 décembre 2020 |
|-----------------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Stocks et en cours                      | 0                | 0                         | 0                                   |
| Avances et acomptes versés sur commande | 0                | 0                         | 0                                   |
| Créances clients et comptes rattachés   | 0                | 0                         | 0                                   |
| Autres créances                         | 16 408           | 0                         | 16 408                              |
| Capital souscrit – appelé, non versé    | 0                | 0                         | 0                                   |
| Valeurs mobilières de placement         | 0                | 0                         | 0                                   |
| Disponibilités                          | 1 586 130        | 0                         | 1 586 130                           |
| Charges constatées d'avance             | 25 068           | 0                         | 25 068                              |
| <b>Total</b>                            | <b>1 627 606</b> | <b>0</b>                  | <b>1 627 606</b>                    |

### 2.1.5 Comptes de régularisation

|                                        | Valeur brute | Amortissements provisions | Valeur d'apport au 31 décembre 2020 |
|----------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler    | 0            | 0                         | 0                                   |
| Prime de remboursement des obligations | 0            | 0                         | 0                                   |
| Ecart de conversion actif              | 0            | 0                         | 0                                   |
| <b>Total</b>                           | <b>0</b>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>                            |

Le montant total des biens et droits apportés au titre de la Fusion par l'Absorbée à l'Absorbante représente :

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| - Immobilisations incorporelles :                  | 7 737 euro(s)     |
| - Immobilisations corporelles :                    | 90 785 euro(s)    |
| - Immobilisations financières :                    | 624 818 euro(s)   |
| - Actif circulant et charges constatées d'avance : | 1 627 606 euro(s) |
| - Comptes de régularisation :                      | 0 euro(s)         |

**Soit une valeur nette comptable de l'actif de : 2 350 946 euro(s)**

D'une manière générale, l'apport au titre de la Fusion comprend l'ensemble des biens et droits ci-dessus désignés, ceux qui en sont la représentation à ce jour, comme aussi au jour de la réalisation définitive de l'apport-fusion, sans aucune exception ni réserve.

## **2.2 Détail du passif pris en charge (détail en Annexe 1.2.4.1)**

L'Absorbante prendra en charge et acquittera au lieu et place de l'Absorbée la totalité du passif de cette dernière dont le montant au 31 décembre 2020 est ci-après indiqué.

Il est précisé, en tant que de besoin, que la stipulation ci-dessus ne constitue pas une reconnaissance de dette au profit de prétendus créanciers, lesquels sont au contraire tenus d'établir leurs droits et de justifier de leurs titres.

Sous réserve des justifications prévues à l'alinéa qui précède, le passif de l'Absorbée, au 31 décembre 2020, se décompose, conformément aux Comptes de l'Absorbée comme suit :

|                                                               |         |
|---------------------------------------------------------------|---------|
| <i>Emprunt Obligataire convertibles</i>                       | 0       |
| <i>Autres emprunts obligataires</i>                           | 0       |
| <i>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</i> | 0       |
| <i>Concours bancaires courants</i>                            | 0       |
| <i>Emprunts et dettes financières</i>                         | 0       |
| <i>Avances et acomptes reçus sur commande en cours</i>        | 0       |
| <i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>               | 107 882 |
| <i>Dettes fiscales et sociales</i>                            | 323 620 |
| <i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>        | 0       |
| <i>Autres dettes</i>                                          | 0       |
| <i>Total</i>                                                  | 431 502 |

## **2.3 Montant net de l'apport**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Montant total de l'actif | 2 350 946 |
| Montant du passif        | 431 502   |
| Montant net apporté :    | 1 919 444 |

## **2.4 Déclarations concernant les biens immobiliers**

L'Absorbée n'est propriétaire d'aucun bien immobilier.

Elle a conclu un contrat de bail commercial pour les locaux du 7, rue Drouot – 75009 Paris. Cette convention sera résiliée postérieurement à la Date de Réalisation.

## **3. CHARGES ET CONDITIONS DE L'APPORT-FUSION**

### **3.1 En ce qui concerne l'Absorbante**

Les présents apports sont faits sous les charges et conditions d'usage et de droit en pareille matière, et notamment sous celles suivantes, que l'Absorbante s'oblige à accomplir et exécuter, à savoir :

3.1.1 L'Absorbante prendra les biens et droits qui lui sont apportés, avec tous les éléments corporels et incorporels en dépendant, et ce compris notamment les objets mobiliers et le matériel, dans l'état où le tout se trouvera à la Date de Réalisation sans pouvoir élever aucune réclamation ni demander aucune indemnité pour quelque cause que ce soit.

3.1.2 L'Absorbante exécutera tous traités, marchés et conventions intervenus avec tous tiers, relativement à l'exploitation des biens et droits qui lui sont apportés, ainsi que toutes polices

d'assurance contre l'incendie, les accidents et autres risques et tous abonnements quelconques qui auraient pu être contractés. Elle exécutera, notamment, comme l'Absorbée aurait été tenue de le faire elle-même, toutes les clauses et conditions jusqu'alors mises à la charge de l'Absorbée.

L'Absorbante fera, le cas échéant, son affaire personnelle de l'obtention de l'agrément par tous tiers à sa subrogation dans le bénéfice et la charge des contrats de toute nature liant valablement l'Absorbée à des tiers pour l'exploitation de son activité.

- 3.1.3 L'Absorbante sera subrogée purement et simplement dans tous les droits, actions, hypothèques, privilèges et inscriptions qui peuvent être attachés aux créances de l'Absorbée.
- 3.1.4 L'Absorbante supportera et acquittera, à compter du jour de son entrée en jouissance, tous les impôts, contributions, taxes, primes et cotisations d'assurance, redevances d'abonnement, ainsi que toutes autres charges de toute nature, ordinaires ou extraordinaires, qui sont ou seront inhérents à l'exploitation des biens et droits, objets de la Fusion.
- 3.1.5 L'Absorbante se conformera aux lois, décrets, arrêtés, règlements et usages concernant l'exploitation apportée et elle fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls.
- 3.1.6 L'Absorbante aura seule droit aux dividendes et autres revenus échus sur les valeurs mobilières et droits sociaux apportés et fera son affaire personnelle, après réalisation définitive de la Fusion, de la mutation à son nom de ces valeurs mobilières et droits sociaux.
- 3.1.7 L'Absorbante sera tenue de s'acquitter de la totalité du passif de l'Absorbée, dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts et à l'exécution de toutes les conditions d'actes ou titres de créance pouvant exister, sauf à obtenir, de tous créanciers, tous accords modificatifs de ces termes et conditions.  
  
Il est précisé, en tant que de besoin, que la stipulation ci-dessus ne constitue pas une reconnaissance de dette au profit de prétendus créanciers, lesquels sont au contraire tenus d'établir leurs droits et de justifier de leurs titres.
- 3.1.8 L'Absorbante continuera l'activité de l'Absorbée et sera par le seul fait de la réalisation définitive de la Fusion, conformément à l'article L.1224-1 du Code du travail, subrogée, purement et simplement dans le bénéfice et la charge des dispositions de tous contrats de travail existants avec l'Absorbée à la Date de Réalisation.
- 3.1.9 L'Absorbante sera substituée, à la Date de Réalisation, à l'Absorbée dans les litiges et dans les actions judiciaires, tant en qualité de demandeur qu'en qualité de défendeur, devant toutes juridictions.

### **3.2 En ce qui concerne l'Absorbée**

L'Absorbée est notamment tenue aux charges et conditions suivantes.

- 3.2.1 L'Absorbée s'oblige jusqu'à la Date de Réalisation de la Fusion, à poursuivre l'exploitation de son activité selon le cours normal de ses affaires (à l'exception des actes et décisions résultant des obligations légales liées à la mise en œuvre de la Fusion).
- 3.2.2 Les apports à titre de Fusion sont réalisés sous les garanties, charges et conditions ordinaires et de droit, et, en outre, sous celles qui figurent dans le présent acte.
- 3.2.3 L'Absorbée s'oblige à fournir à l'Absorbante tous renseignements dont cette dernière pourrait avoir besoin, à lui donner toutes signatures et à lui apporter tous concours utiles pour lui assurer vis-à-vis de quiconque la transmission des biens et droits compris dans les apports et l'entier effet des présentes conventions.

L’Absorbée s’oblige, notamment, à faire établir, à première réquisition de l’Absorbante, tous actes complétifs, réitératifs ou confirmatifs des présents apports et à fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires ultérieurement.

- 3.2.4 L’Absorbée s’oblige à remettre et à livrer à l’Absorbante, à la Date de Réalisation de la Fusion, tous les biens et droits ci-dessus apportés, ainsi que tous titres et documents de toute nature s’y rapportant.
- 3.2.5 L’Absorbée s’oblige à faire tout ce qui sera nécessaire pour permettre à l’Absorbante d’obtenir, le cas échéant, le transfert à son profit et le maintien aux mêmes conditions, après réalisation définitive de la Fusion, des prêts accordés à l’Absorbée.
- 3.2.6 L’Absorbée s’engage, au cas où la transmission de certains contrats ou de certains biens serait subordonnée à l’accord ou l’agrément d’un cocontractant ou d’un tiers quelconque, à solliciter en temps utile et à faire ses meilleurs efforts en vue de leur obtention préalablement à la Date de Réalisation.

Dans l’hypothèse où certains des accords, autorisations ou agréments ne pourraient être obtenus avant la Date de Réalisation, les Parties se rapprocheront avant la Date de Réalisation, afin de négocier de bonne foi les modalités juridiques mutuellement acceptables permettant aux Parties de bénéficier, dans toute la mesure du possible, d’un effet économique équivalent à un transfert, entre les Parties, desdites obligations de l’Absorbée au titre des biens et droits concernés.

## **4. REMUNERATION DU PATRIMOINE TRANSMIS ET DISSOLUTION DE L’ABSORBEE**

### **4.1 Rapport d’échange**

La détermination du rapport d’échanges des actions de l’Absorbée contre des actions de l’Absorbante a été faite sur la base des valeurs réelles par action respectives de l’Absorbée et de l’Absorbante et en fonction de l’opportunité que présente cette Fusion pour l’Absorbante et l’Absorbée.

D’un commun accord, les Parties sont convenues de retenir les valeurs réelles par action de l’Absorbée et de l’Absorbante retenues lors de l’apport en nature des actions de l’Absorbée par les associés de l’Absorbée au bénéfice de l’Absorbante en date du 18 novembre 2021, soit :

- une valeur réelle par action ordinaire de l’Absorbée arrêtée à 30,67 euros ; et
- une valeur réelle par action ordinaire de l’Absorbante arrêtée 30,56 euros.

Par conséquent, le rapport d’échange des droits sociaux est fixé, d’un commun accord entre les Parties, à mille (1.000) actions de l’Absorbée pour environ mille trois (1.003) actions de l’Absorbante, étant précisé que tout échange calculé sur la base de ce rapport d’échange sera, le cas échéant, arrondi au nombre entier immédiatement inférieur.

La différence entre d’une part, le montant de l’actif net apporté par l’Absorbée tel qu’il ressort des Comptes de l’Absorbée, et d’autre part, la valeur nette comptable des actions de l’Absorbée dans les Comptes de l’Absorbante, générera un boni/mali comptable de fusion déterminé et comptabilisé selon les dispositions du Titre VII du Règlement de l’Autorité des Normes Comptables ANC n°2014-03 modifié récemment par le Règlement ANC n° 2019-06.

### **4.2 Rapport d’échange et augmentation de capital**

Il est rappelé que l’Absorbante détient, à la date du présent Traité, 92 % des actions et droits de vote de l’Absorbée.

Par conséquent, conformément à l'article L236-3 II du Code de commerce, il ne sera pas procédé à un échange d'actions de l'Absorbante contre les actions de l'Absorbée détenues par l'Absorbante et seule 13.041 actions de l'Absorbée feront l'objet d'un échange contre des actions de l'Absorbante au titre de la Fusion.

Compte tenu de la parité d'échange retenue, à savoir un rapport de 1.000 actions de l'Absorbée pour environ mille trois (1.003) actions de l'Absorbante, l'Absorbante émettra, à la Date de Réalisation, 13.084 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale d'un (1) euro chacune pour rémunérer les apports qui lui sont faits par l'Absorbée dans le cadre de la Fusion.

Les actions nouvelles susvisées émises en rémunération de l'apport-fusion auront jouissance courante et donneront donc droit à toute distribution de dividendes (ou assimilés) décidée postérieurement à la Date de Réalisation. Elles seront, à compter de leur création, entièrement assimilées aux actions de l'Absorbante existantes, jouiront des mêmes droits et supporteront les mêmes charges, notamment toute retenue d'impôts. Elles donneront donc droit, sans distinction, au paiement de la même somme lors de toute répartition ou de tout remboursement effectué pendant la durée de l'Absorbante ou lors de sa liquidation, sous réserve des prélèvements et retenues à la source de toute nature devant être effectués en application de la loi et de la réglementation en vigueur.

Sous réserve de la réalisation de la Fusion, le capital social de l'Absorbante se trouvera donc augmenté d'une somme de 13.084 euros, ce qui le portera de 523.860 euros à 536.944 euros, il sera divisé en 536.944 actions d'un euro de valeur nominale.

Les 13.084 actions ainsi émises seront attribuées entièrement aux personnes et dans les proportions figurant en **Annexe 4.2.**

#### **4.3 Prime de Fusion**

La différence entre le montant de la valeur d'apport des biens par l'Absorbée (soit 1 919 444 euros) et le montant de l'augmentation de capital de l'Absorbante (13.084 euros), constituera une prime de fusion d'un montant de 1 906 360 euros (la « **Prime de Fusion** »).

Sous réserve des stipulations du présent article, la Prime de Fusion sera inscrite au bilan de l'Absorbante à un compte de passif sur lequel porteront les droits des associés tant anciens que nouveaux.

#### **4.4 Dissolution de l'Absorbée**

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, et sous réserve de la réalisation des conditions suspensives visées à l'article 7, en conséquence de la transmission universelle de son patrimoine à l'Absorbante, l'Absorbée sera dissoute de plein droit, sans liquidation, par le seul fait de la réalisation de la Fusion à la Date de Réalisation.

L'ensemble du passif de l'Absorbée devant être entièrement transmis à l'Absorbante, la dissolution de l'Absorbée du fait de la Fusion ne sera suivie d'aucune opération de liquidation.

### **5. DECLARATIONS**

L'Absorbée déclare :

5.1.1 qu'elle n'est pas actuellement et n'a jamais été en état de cessation des paiements et n'a jamais été en état de faillite, de liquidation judiciaire ou redressement judiciaire ;

5.1.2 qu'elle n'est pas actuellement, ni susceptible d'être ultérieurement l'objet de poursuites pouvant entraver ou interdire l'exercice de son activité ;

- 5.1.3 qu'elle n'a contracté avec un tiers quelconque aucune interdiction de fabrication ou de commerce, sous quelque forme que ce soit, ni aucune clause de non-concurrence ;
- 5.1.4 que les éléments de l'actif apporté, au titre de la Fusion, notamment les divers éléments corporels ou incorporels composant le fonds de commerce compris dans les apports, ne sont grevés d'aucune inscription de privilège de vendeur, hypothèque, nantissement, *warrant*, ou gage quelconque et que lesdits éléments sont de libre disposition entre les mains de l'Absorbée, sous réserve de l'accomplissement des formalités nécessaires pour la régularité de leur mutation ;
- 5.1.5 que les livres de comptabilité de l'Absorbée seront remis à l'Absorbante à la Date de Réalisation ;
- 5.1.6 que le montant du passif indiqué à l'article 2.2 tel qu'il ressort des écritures comptables au 31 décembre 2020 est exact et sincère et qu'il n'existe aucun passif non enregistré à cette date ;
- 5.1.7 qu'elle est en règle à l'égard des organismes de sécurité sociale, allocations familiales, de prévoyance et de retraite et qu'elle a satisfait à toutes ses obligations fiscales et que toutes les déclarations requises par la loi et les règlements en vigueur ont été faites régulièrement et dans les délais requis.

## **6. RÉGIME FISCAL**

### **6.1 Impôt sur les sociétés**

Les Parties déclarent que :

- l'Absorbante et l'Absorbée sont des sociétés ayant leur siège social en France et sont passibles de l'impôt sur les sociétés ;
- la Fusion emportera transmission par l'Absorbée, par suite et au moment de sa dissolution sans liquidation, de l'ensemble de son patrimoine à l'Absorbante.

Ainsi qu'il résulte des clauses ci-avant, la Fusion prendra effet, sur le plan comptable comme fiscal, à la Date d'Effet, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2021. En conséquence, les résultats, bénéficiaires ou déficitaires, produits depuis cette date par l'exploitation de l'Absorbée seront englobés dans le résultat imposable de l'Absorbante.

Les Parties déclarent soumettre la présente Fusion au régime de faveur prévu à l'article 210 A du Code général des impôts.

En conséquence, l'Absorbante s'engage à :

- a) reprendre au passif de son bilan les provisions dont l'imposition a été différée chez l'Absorbée et qui ne deviennent pas sans objet du fait de la Fusion ;
- b) se substituer à l'Absorbée pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de cette dernière ;
- c) calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession d'immobilisations non amortissables, ou assimilées en application des dispositions du 6 et du 5 de l'article 210 A du Code général des impôts, qui leur sont apportées par l'Absorbée, d'après la valeur que ces biens avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée ;
- d) réintégrer dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés, dans les conditions et délais fixés à l'article 210 A, 3, d du Code général des impôts, les plus-values dégagées lors de la Fusion sur les actifs amortissables apportés par l'Absorbée et transmis par cette dernière ; étant spécifié à cet égard qu'en vertu des dispositions de l'article 210 A, 3, d

précité, la cession de l'un des biens amortissables reçus entraînera l'imposition immédiate de la fraction de la plus-value afférente à ce bien qui n'aurait pas encore été réintégrée à la date de ladite cession (la cession s'entendant de toute opération de vente, apport, mise au rebut, etc.) ;

- e) inscrire à son bilan les éléments apportés autres que les immobilisations et les biens qui leur sont assimilés pour la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée ; à défaut, elle comprendra dans ses résultats de l'exercice de la Fusion le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient du point de vue fiscal dans les écritures de l'Absorbée ;
- f) reprendre dans ses comptes annuels, les éléments d'actif immobilisé apportés pour la valeur comptable qu'ils avaient dans les écritures comptables de l'Absorbée, en faisant ressortir distinctement la valeur d'origine des éléments d'actif immobilisé et les amortissements et dépréciations constatés. Elle continuera, en outre, de calculer les dotations aux amortissements à partir de la valeur d'origine qu'avaient les biens dans les écritures de l'Absorbée.

L'Absorbante déclare également se substituer à tous les engagements qu'aurait pu prendre l'Absorbée à l'occasion d'opérations de fusion ou d'apports partiels d'actifs soumises aux dispositions des articles 210 A et 210 B du Code général des impôts et qui se rapporteraient à des éléments transmis au titre de l'apport.

L'Absorbante joindra à sa déclaration de résultat un état conforme au modèle fourni par l'Administration (dit état de suivi des plus-values) prévu à l'article 54 septies, I du Code général des impôts, faisant apparaître, pour chaque nature d'élément, les renseignements nécessaires au calcul du résultat imposable de la cession ultérieure des éléments considérés, et contenant les mentions précisées par l'article 38 quinquies de l'annexe III au Code général des impôts et à tenir le registre de suivi des plus-values sur les éléments d'actif non amortissables donnant lieu au report d'imposition prévu par l'article 54 septies, II du Code général des impôts.

Conformément à l'article 201 du Code général des impôts, l'Absorbante :

- avisera le service des impôts des entreprises dont dépend l'Absorbée, par courrier recommandé avec accusé de réception, de la cessation de l'activité de l'Absorbée dans un délai de quarante-cinq (45) jours à compter de la Date de Réalisation<sup>2</sup> ; et
- déposera une déclaration de résultat du dernier exercice clos de l'Absorbée auprès de ce même centre des impôts dans les soixante (60) jours suivant la date de réalisation de la Fusion.

## **6.2 Taxe sur la valeur ajoutée**

L'article 261 C, 1<sup>o</sup>-f du Code général des impôts exonère de TVA les activités de gestion des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et de certains autres organismes de placement collectif présentant des caractéristiques similaires.

L'Absorbante et l'Absorbée sont des sociétés de gestion exonérées de TVA à raison de leur activité.

L'opération emportera transmission d'une universalité de biens au profit de l'Absorbante et ne sera pas soumise pas à la TVA.

---

<sup>2</sup> CGI, article 201, 1<sup>o</sup>

### **6.3 Droits d'enregistrement**

La présente Fusion intervenant entre des personnes morales passibles de l'impôt sur les sociétés sera enregistrée gratuitement, conformément à l'article 816 du Code général des impôts.

### **6.4 Autres impôts et taxes**

S'agissant des autres taxes et impôts qui n'auraient pas fait l'objet d'une mention expresse dans le Traité, l'Absorbante sera subrogée dans tous les droits et obligations de l'Absorbée et s'engage à satisfaire aux paiements et obligations déclaratives y afférents.

## **7. CONDITIONS SUSPENSIVES**

Le présent projet de Fusion et la dissolution de l'Absorbée qui en résulte ne deviendront définitifs qu'après la réalisation de la condition suspensive suivante :

- approbation de la Fusion par la collectivité des associés de l'Absorbée statuant dans les conditions prévues par la loi et les statuts et notamment approbation de la dissolution anticipée, sans liquidation de l'Absorbée et de la transmission universelle de son patrimoine à l'Absorbante, et ce conformément aux conditions légales, réglementaire et statutaires en vigueur.

A défaut de réalisation de la Fusion au plus tard le 31 janvier 2021, sauf prorogation de ce délai par les Parties, les présentes conventions seront considérées nulles et non avenues, sans qu'il y ait lieu à paiement d'aucune indemnité de part et d'autre.

La constatation matérielle de la réalisation définitive de la Fusion pourra avoir lieu par tous moyens appropriés.

## **8. STIPULATIONS DIVERSES**

### **8.1 Formalités de publicité**

Le présent projet de fusion sera publié conformément aux dispositions légales et réglementaires de telle sorte que le délai accordé aux créanciers pour former opposition à la suite de cette publicité soit expiré avant l'adoption des décisions des associés des Parties appelées à statuer sur ce projet.

Les oppositions, s'il en survient, seront portées devant le Tribunal de commerce compétent qui en réglera le sort.

### **8.2 Frais & droits**

Tous les frais, droits et honoraires auxquels donnera ouverture la Fusion, ainsi que tous ceux qui en seront la suite et la conséquence, seront supportés par l'Absorbante, ainsi qu'elle s'y oblige.

### **8.3 Election de domicile**

Pour l'exécution des présentes et de leurs suites, et pour toutes significations et notifications, les Parties élisent domicile aux sièges respectifs desdites sociétés.

### **8.4 Pouvoirs**

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour remplir toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, tous dépôts, publications et autres.

## **8.5 Loi applicable – attribution de juridiction**

Le Traité est soumis au droit français.

Tout litige relatif notamment à la validité, l'exécution ou l'interprétation du Trait sera soumis à la compétence exclusive du Tribunal de commerce de Paris.

## **8.6 Signature électronique**

Les Parties conviennent que, à titre de convention de preuve, le Traité est signé par voie électronique conformément à la réglementation européenne et française en vigueur, en particulier le Règlement (UE) n°910/2014 du Parlement européen et du Conseil daté du 23 juillet 2014 et les articles 1367 et suivants du Code civil. À cette fin, les Parties conviennent d'utiliser la plate-forme en ligne Closd ([www.closd.com](http://www.closd.com)). Chacune des Parties décide (i) que la signature électronique qu'elle joint au Traité a la même valeur juridique que sa signature manuscrite et (ii) que les moyens techniques mis en œuvre aux fins de cette signature confèrent une date certaine au présent Traité.

Chacune des Parties déclare être informée et accepte que la procédure de signature employée pour signer le Traité par voie électronique permet à chacune d'elles de conserver une copie du Traité sur un support durable ou d'y accéder conformément à l'Article 1375 alinéa 4 du Code civil.

## **8.7 Annexes**

Les annexes font partie intégrante du présent Traité.

Le 19 novembre 2021.



---

**Anaxago Capital**

Par : Monsieur Joachim Dupont

Qualité : Président



---

**CapHorn Invest**

Par : Monsieur Hugues Joubert

Qualité : Président

## **ANNEXES**

|                       |                                                                                         |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Annexe 1.1.1.2</b> | <b>Répartition du capital social de l’Absorbée</b>                                      |
| <b>Annexe 1.2.4-1</b> | <b>Comptes de l’Absorbée</b>                                                            |
| <b>Annexe 1.2.4-2</b> | <b>Comptes de l’Absorbante</b>                                                          |
| <b>Annexe 4.2.</b>    | <b>Liste des bénéficiaires des actions de l’Absorbante émises au titre de la Fusion</b> |

**Annexe 1.1.1.2****Répartition du capital de l’Absorbée**

| <b>Associés</b>     | <b>Actions</b> | <b>Actions (en pourcentage)</b> |
|---------------------|----------------|---------------------------------|
| Anaxago Capital     | 150.000        | 92 %                            |
| Alexandre Pelletier | 1.630          | 1 %                             |
| Clara Audry         | 1.630          | 1 %                             |
| Louis Sutre         | 1.630          | 1 %                             |
| Marion Chanéac      | 1.630          | 1 %                             |
| Romain Vidal        | 6.521          | 4 %                             |



# CAPHORN INVEST

Société par actions simplifiée

7 rue Drouot

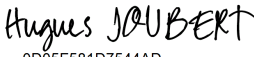
75009 Paris

---

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Certifié conforme

DocuSigned by:  
  
0D05F581D7544AD...  
Hugues JOUBERT



Deloitte & Associés  
6 place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
France  
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00  
www.deloitte.fr

Adresse postale :  
TSA 20303  
92030 La Défense Cedex

## CAPHORN INVEST

Société par actions simplifiée

7 rue Drouot

75009 Paris

---

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

Aux associés de la société CAPHORN INVEST

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CAPHORN INVEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €  
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre  
572 028 041 RCS Nanterre  
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte



## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.



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 président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

#### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

#### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui



- d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
  - il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
  - il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
  - il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 7 juin 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

*Virginie Gaitte*

Virginie GAITTE



**CAPHORN INVEST**

7 RUE DROUOT  
75009 PARIS

**COMPTES ANNUELS**

**du 01/01/2020 au 31/12/2020**

---

BECOM AUDIT ET EXPERTISE  
S.A.R.L. au capital de 10 000.00 euros  
484 615 158 RCS Paris NAF 6920Z

26/28 rue Marius Auphan - 92 300 LEVALLOIS PERRET Tél : 01 47 66 77 42

---

## Sommaire

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| Sommaire                                | 1  |
| Bilan Actif                             | 2  |
| Bilan Passif                            | 3  |
| Compte de résultat                      | 4  |
| Compte de résultat (Suite)              | 5  |
| Règles et méthodes comptables           | 6  |
| Faits marquant de l'exercice            | 8  |
| Faits caractéristiques de l'exercice    | 9  |
| Etat des immobilisations                | 10 |
| Etat des amortissements                 | 11 |
| Etat des provisions                     | 12 |
| Etat des créances                       | 13 |
| Etat des dettes                         | 14 |
| Charges à payer                         | 15 |
| Produits à recevoir                     | 16 |
| Produits et charges constatés d'avance  | 17 |
| Honoraires des commissaires aux comptes | 18 |
| Composition du capital Social           | 19 |
| Engagements financiers                  | 20 |

**Bilan Actif**

| Bilan Actif                                                  | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |                |                  | Au 31/12/2019    |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                              | Brut                        | Amort. Prov.   | Net              | Net              |
| Capital souscrit non appelé                                  |                             |                |                  |                  |
| <b>Actif immobilisé</b>                                      |                             |                |                  |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         |                             |                |                  |                  |
| Frais d'établissement                                        |                             |                |                  |                  |
| Frais de développement                                       |                             |                |                  |                  |
| Concessions, brevets et droits similaires                    | 7 737                       |                | 7 737            | 7 737            |
| Fonds commercial                                             |                             |                |                  |                  |
| Autres immobilisations incorporelles                         |                             |                |                  |                  |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles        |                             |                |                  |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           |                             |                |                  |                  |
| Terrains                                                     |                             |                |                  |                  |
| Constructions                                                |                             |                |                  |                  |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels |                             |                |                  |                  |
| Autres immobilisations corporelles                           | 209 840                     | 119 055        | 90 785           | 111 000          |
| Immobilisations en cours                                     |                             |                |                  |                  |
| Avances et acomptes                                          |                             |                |                  |                  |
| <b>Immobilisations financières</b>                           |                             |                |                  |                  |
| Participations évaluées selon mise en équivalence            |                             |                |                  |                  |
| Autres participations                                        |                             |                |                  |                  |
| Créances rattachées à des participations                     |                             |                |                  |                  |
| Titres immobilisés de l'activité en portefeuille             |                             |                |                  |                  |
| Autres titres immobilisés                                    | 601 988                     | 24 187         | 577 801          | 497 436          |
| Prêts                                                        |                             |                |                  |                  |
| Autres immobilisations financières                           | 47 017                      |                | 47 017           | 46 934           |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                      | <b>866 582</b>              | <b>143 242</b> | <b>723 340</b>   | <b>663 107</b>   |
| <b>Actif circulant</b>                                       |                             |                |                  |                  |
| <b>Stocks et en-cours</b>                                    |                             |                |                  |                  |
| Matières premières, autres approvisionnements                |                             |                |                  |                  |
| En-cours de production : - De biens                          |                             |                |                  |                  |
| - De services                                                |                             |                |                  |                  |
| Produits intermédiaires et finis                             |                             |                |                  |                  |
| Marchandises                                                 |                             |                |                  |                  |
| Avances et acomptes versés sur commandes                     |                             |                |                  |                  |
| <b>Créances</b>                                              |                             |                |                  |                  |
| Clients et comptes rattachés                                 |                             |                |                  |                  |
| Autres                                                       | 16 408                      |                | 16 408           | 22 924           |
| Capital souscrit et appelé, non versé                        |                             |                |                  |                  |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                       |                             |                |                  |                  |
| Actions propres                                              |                             |                |                  |                  |
| Autres titres                                                |                             |                |                  |                  |
| <b>Instruments de trésorerie</b>                             |                             |                |                  |                  |
| <b>Disponibilités</b>                                        | <b>1 586 130</b>            |                | <b>1 586 130</b> | <b>1 129 029</b> |
| <b>Charges constatées d'avance</b>                           | <b>25 068</b>               |                | <b>25 068</b>    | <b>84 190</b>    |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                       | <b>1 627 606</b>            |                | <b>1 627 606</b> | <b>1 236 142</b> |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler                          |                             |                |                  |                  |
| Primes de remboursement des obligations                      |                             |                |                  |                  |
| Écarts de conversion actif                                   |                             |                |                  |                  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                           | <b>2 494 188</b>            | <b>143 242</b> | <b>2 350 946</b> | <b>1 899 249</b> |

**Bilan Passif**

| Bilan Passif                                      | Du 01/01/2020    | Du 01/01/2019    |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                   | Au 31/12/2020    | Au 31/12/2019    |
| <b>Capitaux propres</b>                           |                  |                  |
| Capital social ou individuel (dont versé) 163 041 | 163 041          | 150 000          |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport             |                  |                  |
| Écarts de réévaluation                            |                  |                  |
| Écart d'équivalence                               |                  |                  |
| Réserves :                                        |                  |                  |
| - Légale                                          | 15 000           | 15 000           |
| - Statutaires ou contractuelles                   |                  |                  |
| - Réglementées                                    |                  | 13 041           |
| - Autres                                          | 119 634          | 119 634          |
| Report à nouveau                                  | 972 536          | 711 748          |
| <b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b> | <b>614 234</b>   | <b>260 788</b>   |
| Subventions d'investissement                      |                  |                  |
| Provisions réglementées                           |                  |                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                           | <b>1 884 445</b> | <b>1 270 211</b> |
| <b>Autres fonds propres</b>                       |                  |                  |
| Produits des émissions de titres participatifs    |                  |                  |
| Avances conditionnées                             |                  |                  |
| Autres                                            |                  |                  |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                       |                  |                  |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>         |                  |                  |
| Provisions pour :                                 |                  |                  |
| - Risques                                         | 35 000           |                  |
| - Charges                                         |                  |                  |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>         | <b>35 000</b>    |                  |
| <b>Emprunts et dettes</b>                         |                  |                  |
| Emprunts obligataires convertibles                |                  |                  |
| Autres emprunts obligataires                      |                  |                  |
| Emprunts et dettes :                              |                  |                  |
| - Au près des établissements de crédit            |                  | 491              |
| - Financières diverses                            |                  |                  |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours  |                  |                  |
| Dettes :                                          |                  |                  |
| - Fournisseurs et comptes rattachés               | 107 882          | 149 253          |
| - Fiscales et sociales                            | 323 620          | 477 549          |
| - Sur immobilisations et comptes rattachés        |                  |                  |
| Autres dettes                                     |                  | 1 745            |
| Instruments de trésorerie                         |                  |                  |
| Produits constatés d'avance                       |                  |                  |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES</b>                         | <b>431 502</b>   | <b>629 038</b>   |
| Écarts de conversion passif                       |                  |                  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                               | <b>2 350 946</b> | <b>1 899 249</b> |

## Compte de résultat

| Compte de résultat                                                              | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |             |                  | Au 31/12/2019    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------|
|                                                                                 | France                      | Exportation | Total            | Total            |
| <b>Produits d'exploitation</b>                                                  |                             |             |                  |                  |
| Ventes de marchandises                                                          |                             |             |                  |                  |
| Production vendue : - De biens                                                  |                             |             |                  |                  |
| - De services                                                                   | 3 115 691                   |             | 3 115 691        | 3 224 153        |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                                                   | <b>3 115 691</b>            |             | <b>3 115 691</b> | <b>3 224 153</b> |
| Production : - Stockée                                                          |                             |             |                  |                  |
| - Immobilisée                                                                   |                             |             |                  |                  |
| Subventions d'exploitation reçues                                               |                             |             |                  |                  |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges |                             |             | 2 349            | 14 179           |
| Autres produits                                                                 |                             |             | 35 950           | 26 516           |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                  |                             |             | <b>3 153 990</b> | <b>3 264 849</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                                   |                             |             |                  |                  |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                             |                             |             |                  |                  |
| Variation de stocks (marchandises)                                              |                             |             |                  |                  |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                       |                             |             |                  |                  |
| Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)           |                             |             |                  |                  |
| Autres achats et charges externes *                                             |                             |             | 648 409          | 803 282          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                           |                             |             | 170 023          | 186 731          |
| Salaires et traitements                                                         |                             |             | 987 233          | 1 322 424        |
| Charges sociales                                                                |                             |             | 422 442          | 579 245          |
| - Amortissements sur immobilisations                                            |                             |             | 24 333           | 22 706           |
| Dotations aux : - Dépréciations sur immobilisations                             |                             |             |                  |                  |
| - Dépréciations sur actif circulant                                             |                             |             |                  |                  |
| - Provisions pour risques et charges                                            |                             |             | 35 000           |                  |
| Autres charges                                                                  |                             |             | 16 338           | 3                |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                   |                             |             | <b>2 303 779</b> | <b>2 914 391</b> |
| * Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier                              |                             |             |                  |                  |
| - Redevances de crédit-bail immobilier                                          |                             |             |                  |                  |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                  |                             |             | <b>850 212</b>   | <b>350 458</b>   |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                           |                             |             |                  |                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                           |                             |             |                  |                  |
| <b>Produits financiers</b>                                                      |                             |             |                  |                  |
| Produits financiers de participation                                            |                             |             |                  |                  |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé             |                             |             |                  |                  |
| Autres intérêts et produits assimilés                                           |                             |             | 196              | 73               |
| Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges                 |                             |             |                  | 24 868           |
| Différences positives de change                                                 |                             |             |                  | 2                |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                   |                             |             |                  |                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                      |                             |             | <b>196</b>       | <b>24 942</b>    |
| <b>Charges financières</b>                                                      |                             |             |                  |                  |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions           |                             |             |                  | 14 187           |
| Intérêts et charges assimilées                                                  |                             |             |                  |                  |
| Différences négatives de change                                                 |                             |             | 432              | 90               |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                  |                             |             |                  |                  |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                                      |                             |             | <b>432</b>       | <b>14 277</b>    |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                       |                             |             | <b>-237</b>      | <b>10 665</b>    |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>                                            |                             |             | <b>849 975</b>   | <b>361 123</b>   |

**Compte de résultat (Suite)**

| Compte de résultat (suite)                                                | Au 31/12/2020    | Au 31/12/2019    |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                                             |                  |                  |
| Sur opérations de gestion                                                 |                  |                  |
| Sur opérations en capital                                                 | 825              | 38 276           |
| Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges           |                  |                  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                             | <b>825</b>       | <b>38 276</b>    |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                            |                  |                  |
| Sur opérations de gestion                                                 |                  | 204              |
| Sur opérations en capital                                                 | 1 161            | 38 276           |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions |                  |                  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                            | <b>1 161</b>     | <b>38 480</b>    |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                              | <b>-336</b>      | <b>-204</b>      |
| Participation des salariés                                                |                  |                  |
| Impôts sur les bénéfices                                                  | 235 405          | 100 131          |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                 | <b>3 155 011</b> | <b>3 328 067</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                  | <b>2 540 777</b> | <b>3 067 279</b> |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b>         | <b>614 234</b>   | <b>260 788</b>   |

## **Annexe**

## Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-120 du 29-11-1983 - article 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L 123-12 à 123-28), des règlements du comité de la Régulation comptable (CRC) et du règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Le bilan de l'exercice clos le 31/12/2020 présente un total de 2 350 946 euros.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 614 234 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

#### Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Pour une meilleure compréhension des comptes annuels présentés, les modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci-après lorsque :

- un choix est offert par la législation,
- une exception prévue par les textes est utilisée,
- l'application d'une prescription comptable ne suffit pas pour donner une image fidèle,
- il est dérogé aux prescriptions comptables.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue indiquée dans le tableau d'amortissement.

#### Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Lorsque la valeur d'inventaire des fonds, dont la durée de vie est supérieure ou égale à la durée de vie réglementaire hors prorogation, est inférieure à la valeur brute, une provision est constatée pour le montant de la différence.

**Créances et dettes**

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision est constituée sur les créances dès lors que leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

**Provisions**

La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs.

Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.  
Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

**Effectif**

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2020, l'effectif moyen est de 9 personnes.

**Engagements de retraite**

A la clôture de l'exercice, compte tenu de l'âge et de l'ancienneté moyenne du personnel, les engagements de retraite ne sont pas significatifs et ne font pas l'objet d'une provision comptable.

**Changement de méthodes**

Il n'y a pas eu de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.  
Il n'y a pas eu de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

### Faits marquant de l'exercice

Dans le cadre de la crise sanitaire liée à la Covid-19, les mesures gouvernementales adoptées en mars 2020 tant sur le plan sanitaire (confinement, interdiction de rassemblement) que sur le plan économique (fermeture de certaines activités) ont généré une baisse d'activité pour la société sur plusieurs semaines de cet exercice, sans pour autant, remettre en cause la continuité de l'exploitation.

A la date d'arrêté de ses comptes, l'entreprise a estimé que l'impact sur les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat à la date d'arrêté des comptes sont comptabilisés et évalués en tenant compte de cet événement et de ses conséquences.

L'entreprise a étudié et mis en œuvre les actions de sauvegarde qui lui étaient nécessaires parmi les mesures immédiates de soutien proposées aux entreprises par le gouvernement telles que le dispositif de chômage partiel, le report des échéances fiscales et/ou sociales, le report des échéances d'emprunt, la demande du prêt garanti par l'Etat, le report de paiement de loyer, la demande d'aide de 1500 Euros pour les TPE...

### **Faits caractéristiques de l'exercice**

En date du 17/12/2020, la société a décidé de procéder à une augmentation de capital d'un montant de 13041€ par incorporation de réserves.

## Etat des immobilisations

| Immobilisations                                        | Valeur brute<br>en début d'exercice | Augmentations                  |                                    |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                                        |                                     | Réévaluations<br>de l'exercice | Acquisitions<br>créances virements |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                   |                                     |                                |                                    |
| Frais d'établissement et de développement              |                                     |                                |                                    |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles          | 7 737                               |                                |                                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                   | <b>7 737</b>                        |                                |                                    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                     |                                     |                                |                                    |
| Terrains                                               |                                     |                                |                                    |
| Constructions :                                        |                                     |                                |                                    |
| - Sur sol propre                                       |                                     |                                |                                    |
| - Sur sol d'autrui                                     |                                     |                                |                                    |
| Installations :                                        |                                     |                                |                                    |
| - Générales, agencements et aménagements constructions |                                     |                                |                                    |
| - Techniques, matériel et outillage                    |                                     |                                |                                    |
| - Générales, agencements et aménagements divers        | 116 307                             |                                | 1 379                              |
| Matériel :                                             |                                     |                                |                                    |
| - De transport                                         | 825                                 |                                |                                    |
| - De bureau et informatique, mobilier                  | 88 883                              |                                | 3 900                              |
| Emballages récupérables et divers                      |                                     |                                |                                    |
| Immobilisations corporelles en cours                   |                                     |                                |                                    |
| Avances et acomptes                                    |                                     |                                |                                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                     | <b>206 015</b>                      |                                | <b>5 279</b>                       |
| <b>Immobilisations financières</b>                     |                                     |                                |                                    |
| Participations évaluées par mise en équivalence        |                                     |                                |                                    |
| Autres :                                               |                                     |                                |                                    |
| - Participations                                       |                                     |                                |                                    |
| - Titres immobilisés                                   | 521 623                             |                                | 80 365                             |
| Prêts et autres immobilisations financières            | 46 934                              |                                | 884                                |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                     | <b>568 557</b>                      |                                | <b>81 249</b>                      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                   | <b>782 309</b>                      |                                | <b>86 528</b>                      |

| Immobilisations                                 | Diminutions |              | Valeur brute<br>des immo.<br>en fin d'exercice | Réval. légale ou éval. par<br>mise en équival. |
|-------------------------------------------------|-------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                 | Virements   | Cessions     |                                                | Val. d'origine des immo.<br>en fin d'ex.       |
| Frais d'établissement et de développement       |             |              |                                                |                                                |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles   |             |              | 7 737                                          |                                                |
| <b>TOTAL</b>                                    |             |              | <b>7 737</b>                                   |                                                |
| Terrains                                        |             |              |                                                |                                                |
| Constructions :                                 |             |              |                                                |                                                |
| - Sur sol propre                                |             |              |                                                |                                                |
| - Sur sol d'autrui                              |             |              |                                                |                                                |
| Installations :                                 |             |              |                                                |                                                |
| - Gales, agenets et aménagt. const.             |             |              |                                                |                                                |
| - Techniques, matériel et outillage             |             |              |                                                |                                                |
| - Gales, agenets et aménagt. divers             |             |              | 117 686                                        |                                                |
| Matériel :                                      |             |              |                                                |                                                |
| - De transport                                  |             | 825          |                                                |                                                |
| - De bureau et informatique, mob.               |             | 629          | 92 154                                         |                                                |
| Emballages récupérables et divers               |             |              |                                                |                                                |
| Immobilisations corporelles en cours            |             |              |                                                |                                                |
| Avances et acomptes                             |             |              |                                                |                                                |
| <b>TOTAL</b>                                    |             | <b>1 454</b> | <b>209 840</b>                                 |                                                |
| Participations évaluées par mise en équivalence |             |              |                                                |                                                |
| Autres :                                        |             |              |                                                |                                                |
| - Participations                                |             |              |                                                |                                                |
| - Titres immobilisés                            |             |              | 601 988                                        |                                                |
| Prêts et autres immobilisations financières     |             | 801          | 47 017                                         |                                                |
| <b>TOTAL</b>                                    |             | <b>801</b>   | <b>649 005</b>                                 |                                                |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                            |             | <b>2 255</b> | <b>866 582</b>                                 |                                                |

## Etat des amortissements

| Situations et mouvements de l'exercice                                 |                                |               |            |                           |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|------------|---------------------------|
| Immobilisations amortissables                                          | Montant au début de l'exercice | Augment.      | Diminut.   | Montant en fin d'exercice |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                   |                                |               |            |                           |
| Frais d'établissement et développement                                 |                                |               |            |                           |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                          |                                |               |            |                           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                   |                                |               |            |                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                     |                                |               |            |                           |
| Terrains                                                               |                                |               |            |                           |
| Constructions : - Sur sol propre                                       |                                |               |            |                           |
| - Sur sol d'autrui                                                     |                                |               |            |                           |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                                |               |            |                           |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel             |                                |               |            |                           |
| Installations générales, agencements et aménagements divers            | 37 863                         | 11 364        |            | 49 227                    |
| Matériel de transport                                                  | 176                            | 117           | 293        |                           |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                           | 56 976                         | 12 852        |            | 69 828                    |
| Emballages récupérables et divers                                      |                                |               |            |                           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                     | <b>95 015</b>                  | <b>24 333</b> | <b>293</b> | <b>119 055</b>            |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                                   | <b>95 015</b>                  | <b>24 333</b> | <b>293</b> | <b>119 055</b>            |

| Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Immobilisations amortissables                                                      | Dotations             |                                  |                            | Reprises              |                                  |                            | Mvt net des amort. à la fin de l'ex. |
|                                                                                    | Différentiel de durée | Mode dégressif                   | Amort. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif                   | Amort. fiscal exceptionnel |                                      |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                               |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Frais d'établissement et dvp.                                                      |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Autres postes d'immo. incorp.                                                      |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| <b>TOTAL</b>                                                                       |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                                 |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Terrains                                                                           |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Constructions : - Sur sol propre                                                   |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| - Sur sol d'autrui                                                                 |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Inst. gales, agenets et aménag. des constructions                                  |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Inst. techniques, mat. et outillage industriels                                    |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Inst. gales, agenc. et aménagements divers                                         |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Matériel de transport                                                              |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Mat. de bur. et informat., mob.                                                    |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Emballages récup. et divers                                                        |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| <b>TOTAL</b>                                                                       |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| Frais d'acqui. de titres de particip.                                              |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                                               |                       |                                  |                            |                       |                                  |                            |                                      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b>                                                   |                       | <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b> |                            |                       | <b>TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ</b> |                            |                                      |

| Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices | Montant net au début de l'exercice | Augment. | Dotations exercice aux amort. | Montant net en fin d'exercice |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                                             |                                    |          |                               |                               |
| Primes de remboursement des obligations                                          |                                    |          |                               |                               |

## Etat des provisions

| NATURE DES PROVISIONS                                     | Montant au début de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises à la fin de l'exercice | Montant à la fin de l'exercice |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Réglementées</b>                                       |                                |                                         |                                               |                                |
| - Reconstitution des gisements                            |                                |                                         |                                               |                                |
| Provisions pour : - Investissements                       |                                |                                         |                                               |                                |
| - Hausse des prix                                         |                                |                                         |                                               |                                |
| Amortissements dérogatoires                               |                                |                                         |                                               |                                |
| Provision Fiscale pour implantation - Avant le 01.01.1992 |                                |                                         |                                               |                                |
| à l'étranger : - Après le 01.01.1992                      |                                |                                         |                                               |                                |
| Provisions pour prêts d'installation                      |                                |                                         |                                               |                                |
| Autres provisions réglementées                            |                                |                                         |                                               |                                |
| <b>TOTAL</b>                                              |                                |                                         |                                               |                                |
| <b>Risques et charges</b>                                 |                                |                                         |                                               |                                |
| - Litiges                                                 |                                | 35 000                                  |                                               | 35 000                         |
| - Garanties données aux clients                           |                                |                                         |                                               |                                |
| - Pertes sur marché à terme                               |                                |                                         |                                               |                                |
| - Amendes et pénalités                                    |                                |                                         |                                               |                                |
| - Pertes de change                                        |                                |                                         |                                               |                                |
| Provisions pour : - Pensions et obligations               |                                |                                         |                                               |                                |
| - Impôts                                                  |                                |                                         |                                               |                                |
| - Renouvellement des immobilisations                      |                                |                                         |                                               |                                |
| - Gros entretien et grandes révisions                     |                                |                                         |                                               |                                |
| - Charges sociales et fiscales sur congés à payer         |                                |                                         |                                               |                                |
| Autres provisions pour risques et charges                 |                                |                                         |                                               |                                |
| <b>TOTAL</b>                                              |                                | <b>35 000</b>                           |                                               | <b>35 000</b>                  |

| NATURE DES DEPRECIATIONS                               | Montant au début de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises à la fin de l'exercice | Montant à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Dépréciations</b>                                   |                                |                                         |                                               |                                |
| - Incorporelles                                        |                                |                                         |                                               |                                |
| - Corporelles                                          |                                |                                         |                                               |                                |
| Immobilisations : - Titres mis en équivalence          |                                |                                         |                                               |                                |
| - Titres de participations                             |                                |                                         |                                               |                                |
| - Financières                                          | 24 187                         |                                         |                                               | 24 187                         |
| Sur stocks et en cours                                 |                                |                                         |                                               |                                |
| Sur comptes clients                                    |                                |                                         |                                               |                                |
| Autres provisions pour dépréciation                    |                                |                                         |                                               |                                |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>24 187</b>                  |                                         |                                               | <b>24 187</b>                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>24 187</b>                  | <b>35 000</b>                           |                                               | <b>59 187</b>                  |
| - D'exploitation                                       |                                | 35 000                                  |                                               |                                |
| Dont dotations et reprises : - Financières             |                                |                                         |                                               |                                |
| - Exceptionnelles                                      |                                |                                         |                                               |                                |
| Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation |                                |                                         |                                               |                                |

## Etat des créances

| Créances                                                                         | Montant brut  | Liquidité de l'actif     |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|
|                                                                                  |               | Échéances à moins d'1 an | Échéances à plus d'1 an |
| <b>De l'actif immobilisé</b>                                                     |               |                          |                         |
| Créances rattachées à des participations                                         |               |                          |                         |
| Prêts (1) (2)                                                                    |               |                          |                         |
| Autres immobilisations financières                                               | 47 017        |                          | 47 017                  |
| <b>De l'actif circulant</b>                                                      |               |                          |                         |
| Clients douteux ou litigieux                                                     |               |                          |                         |
| Autres créances clients                                                          |               |                          |                         |
| Créances représentatives de titres prêtés                                        |               |                          |                         |
| Personnel et comptes rattachés                                                   | 4 065         | 4 065                    |                         |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                                    |               |                          |                         |
| Impôts sur les bénéfices                                                         |               |                          |                         |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                                       |               |                          |                         |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés                                     |               |                          |                         |
| Divers                                                                           | 1 059         | 1 059                    |                         |
| Groupe et associés (2)                                                           |               |                          |                         |
| Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres) | 11 284        | 11 284                   |                         |
| Charges constatées d'avance                                                      | 25 068        | 25 068                   |                         |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>88 494</b> | <b>41 476</b>            | <b>47 017</b>           |
| (1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice                               |               |                          |                         |
| (1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice                       |               |                          |                         |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques                  |               |                          |                         |

Etat des dettes

| Dettes                                                                                                                | Montant brut | Degré d'exigibilité du passif |                         |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                       |              | Échéances à moins d'1 an      | Échéances à plus d'1 an | Échéances à plus de 5 ans |
| Emprunts obligataires convertibles (1)                                                                                |              |                               |                         |                           |
| Autres emprunts obligataires (1)                                                                                      |              |                               |                         |                           |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de - A 1 an max. à l'origine<br>crédit (1) : - A plus d'1 an à l'origine |              |                               |                         |                           |
| Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)                                                                       |              |                               |                         |                           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                                                                     | 107 882      | 107 882                       |                         |                           |
| Personnel et comptes rattachés                                                                                        | 58 287       | 58 287                        |                         |                           |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                                                                         | 94 786       | 94 786                        |                         |                           |
| Impôts sur les bénéfices                                                                                              | 138 411      | 138 411                       |                         |                           |
| Taxe sur la valeur ajoutée                                                                                            |              |                               |                         |                           |
| Obligations cautionnées                                                                                               |              |                               |                         |                           |
| Autres impôts, taxes et assimilés                                                                                     | 32 136       | 32 136                        |                         |                           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                                                       |              |                               |                         |                           |
| Groupe et associés (2)                                                                                                |              |                               |                         |                           |
| Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)                                           |              |                               |                         |                           |
| Dettes représentatives de titres empruntés                                                                            |              |                               |                         |                           |
| Produits constatés d'avance                                                                                           |              |                               |                         |                           |
| TOTAL                                                                                                                 | 431 502      | 431 502                       |                         |                           |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice                                                                            |              |                               |                         |                           |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice                                                                           |              |                               |                         |                           |
| (2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques                                             |              |                               |                         |                           |

## Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

| Charges à payer<br>incluses dans les postes suivants du bilan | Exercice clos le | Exercice clos le |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                               | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Emprunts obligataires convertibles                            |                  |                  |
| Autres emprunts obligataires                                  |                  |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit        |                  |                  |
| Emprunts et dettes financières diverses                       |                  |                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                      | 17 095           | 21 564           |
| Dettes fiscales et sociales                                   | 117 856          | 251 490          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés               |                  |                  |
| Autres dettes                                                 |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>134 951</b>   | <b>273 054</b>   |

### Détail des charges à payer

| Charges à payer<br>incluses dans les postes suivants du bilan | Exercice clos le  | Exercice clos le  |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                               | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
| Emprunts obligataires convertibles                            |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires                                  |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit        |                   |                   |
| Emprunts et dettes financières diverses                       |                   |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                      | 17 095.08         | 21 564.00         |
| 408100 FOURN FACT NON PARVENUES                               | 17 095.08         | 21 564.00         |
| Dettes fiscales et sociales                                   | 117 856.21        | 251 489.71        |
| 428200 PROV PRIME BILAN                                       | 20 125.00         | 4 750.00          |
| 428250 PROV CP                                                | 38 161.58         | 69 876.00         |
| 428430 INDEMNITES A PAYER                                     |                   | 68 030.00         |
| 438250 PROV CS/CP                                             | 28 344.74         | 55 643.00         |
| 438430 CS S/INDEMNITE DEPART                                  |                   | 15 262.00         |
| 438600 PROV CS / PRIME BILAN                                  | 9 056.25          | 1 900.00          |
| 448600 TA + FCP                                               | 12 387.72         | 14 497.93         |
| 448610 TAXES SUR SALAIRES                                     | 9 780.92          | 21 530.78         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés               |                   |                   |
| Autres dettes                                                 |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>134 951.29</b> | <b>273 053.71</b> |

**Produits à recevoir**  
(Article R123-189 du Code de Commerce)

| Produits à recevoir<br>inclus dans les postes suivants du bilan | Exercice clos le | Exercice clos le |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                 | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Créances rattachées à des participations                        |                  |                  |
| Autres titres immobilisés                                       |                  |                  |
| Prêts                                                           |                  |                  |
| Autres immobilisations financières                              |                  |                  |
| Créances clients et comptes rattachés                           |                  |                  |
| Autres créances                                                 | 1 059            |                  |
| Valeurs mobilières de placement                                 |                  |                  |
| Disponibilités                                                  |                  |                  |
| TOTAL                                                           | 1 059            |                  |

**Détail des produits à recevoir**

| Produits à recevoir<br>inclus dans les postes suivants du bilan | Exercice clos le | Exercice clos le |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                 | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Créances rattachées à des participations                        |                  |                  |
| Autres titres immobilisés                                       |                  |                  |
| Prêts                                                           |                  |                  |
| Autres immobilisations financières                              |                  |                  |
| Créances clients et comptes rattachés                           |                  |                  |
| Autres créances                                                 | 1 059.00         |                  |
| 448700 ETAT PRODUIT A RECEVOIR                                  | 1 059.00         |                  |
| Valeurs mobilières de placement                                 |                  |                  |
| Disponibilités                                                  |                  |                  |
| TOTAL                                                           | 1 059.00         |                  |

**Produits et charges constatés d'avance**

| <b>Produits constatés d'avance</b> | <b>Exercice clos le</b> | <b>Exercice clos le</b> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    | <b>31/12/2020</b>       | <b>31/12/2019</b>       |
| Produits : - D'exploitation        |                         |                         |
| - Financiers                       |                         |                         |
| - Exceptionnels                    |                         |                         |
| <b>TOTAL</b>                       |                         |                         |

| <b>Charges constatées d'avance</b> | <b>Exercice clos le</b> | <b>Exercice clos le</b> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    | <b>31/12/2020</b>       | <b>31/12/2019</b>       |
| Charges : - D'exploitation         | 25 068                  | 84 190                  |
| - Financières                      |                         |                         |
| - Exceptionnelles                  |                         |                         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>25 068</b>           | <b>84 190</b>           |

Honoraires des commissaires aux comptes

| Type d'honoraires                   | Montant |
|-------------------------------------|---------|
| Contrôle légal des comptes          | 8 555   |
| Conseils et prestations de services |         |
| TOTAL                               | 8 555   |

Composition du capital Social

| Postes concernés                                                                             | Nombre  | Valeur Nominale | Montant en Euros |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|------------------|
| 1 - Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice             | 150 000 | 1.00000         | 150 000          |
| 2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice                                      | 13 041  | 1.00000         | 13 041           |
| 3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice                                 |         |                 |                  |
| 4 - Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1 + 2 - 3) | 163 041 | 1.00000         | 163 041          |

**Engagements financiers**

| Engagements donnés                   | Montant en Euros |
|--------------------------------------|------------------|
| Effets escomptés non échus           |                  |
| Aval et cautions                     |                  |
| Indemnités de départ en retraite     |                  |
| Emprunts (intérêts restant à courir) |                  |
| Crédit-bail :    - Mobilier          |                  |
| - Immobilier                         |                  |
| Autres engagements                   |                  |
| <b>TOTAL</b>                         |                  |

Commentaire

| Engagements reçus      | Montant en Euros |
|------------------------|------------------|
| Abandon de créances    |                  |
| PARTS A FPCI CAPHORN 2 | 327 000          |
| PARTS C FPCI CAPHORN 2 | 443 400          |
|                        |                  |
| <b>TOTAL</b>           | <b>770 400</b>   |

PARTS A FPCI CAPHORN 2: Engagement total = 327 000 euros // montant engagement restant au 31/12/2020 = 81 750 euros.

PARTS C FPCI CAPHORN 2: Engagement total = 443 400 euros // montant engagement restant au 31/12/2020 = 110 850 euros.



18 RUE SAINTE-FOY

75002 PARIS

Certifié conforme

DocuSigned by:  
  
BBE2B48822D5482...  
Joachim DUPONT

## SITUATION au 30/09/2021

|                                         | Pages  |
|-----------------------------------------|--------|
| - Bilan actif-passif                    | 1 et 2 |
| - Compte de résultat                    | 3 et 4 |
| - Détail des comptes bilan actif passif | 5 et 6 |
| - Détail Compte de résultat             | 7 et 8 |

### **BDO REAL ESTATE**

2 B Bd Euroméditerranée  
Tour la Marseillaise  
13002 Marseille  
04 91 32 11 60

## BILAN ACTIF

| ACTIF                     |                                                 | Exercice N<br>30/09/2021 9 |                                                   |                | Exercice N-1<br>31/12/2020 12 | Ecart N / N-1  |              |
|---------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|--------------|
|                           |                                                 | Brut                       | Amortissements<br>et dépréciations<br>(à déduire) | Net            | Net                           | Euros          | %            |
|                           | Capital souscrit non appelé (I)                 |                            |                                                   |                |                               |                |              |
| ACTIF IMMOBILISÉ          | <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Frais d'établissement                           |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Frais de développement                          |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Concessions, brevets et droits similaires       |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Fonds commercial (1)                            |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Autres immobilisations incorporelles            |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Avances et acomptes                             |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | <b>Immobilisations corporelles</b>              |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Terrains                                        |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Constructions                                   |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Installations techniques, matériel et outillage |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Autres immobilisations corporelles              | 1 305                      | 28                                                | 1 277          |                               | 1 277          |              |
|                           | Immobilisations en cours                        |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Avances et acomptes                             |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | <b>Immobilisations financières (2)</b>          |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Participations mises en équivalence             |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Autres participations                           |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Créances rattachées à des participations        |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Autres titres immobilisés                       | 54 130                     |                                                   | 54 130         | 51 120                        | 3 010          | 5.89         |
|                           | Prêts                                           |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Autres immobilisations financières              | 2 300                      |                                                   | 2 300          | 2 300                         |                |              |
|                           | <b>Total II</b>                                 | <b>57 735</b>              | <b>28</b>                                         | <b>57 707</b>  | <b>53 420</b>                 | <b>4 287</b>   | <b>8.03</b>  |
| ACTIF CIRCULANT           | <b>Stocks et en cours</b>                       |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Matières premières, approvisionnements          |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | En-cours de production de biens                 |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | En-cours de production de services              |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Produits intermédiaires et finis                |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Marchandises                                    |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Avances et acomptes versés sur commandes        |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | <b>Créances (3)</b>                             |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Clients et comptes rattachés                    | 691 720                    |                                                   | 691 720        | 259 187                       | 432 533        | 166.88       |
|                           | Autres créances                                 | 13 533                     |                                                   | 13 533         | 3 915                         | 9 618          | 245.63       |
|                           | Capital souscrit - appelé, non versé            |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Valeurs mobilières de placement                 |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Disponibilités                                  | 5 217                      |                                                   | 5 217          | 116 402                       | 111 184        | 95.52        |
|                           | Charges constatées d'avance (3)                 | 9 340                      |                                                   | 9 340          | 6 659                         | 2 681          | 40.25        |
|                           | <b>Total III</b>                                | <b>719 810</b>             |                                                   | <b>719 810</b> | <b>386 164</b>                | <b>333 646</b> | <b>86.40</b> |
| Comptes de Régularisation | Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)        |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Primes de remboursement des obligations (V)     |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | Ecart de conversion actif (VI)                  |                            |                                                   |                |                               |                |              |
|                           | <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)</b>         | <b>777 545</b>             | <b>28</b>                                         | <b>777 517</b> | <b>439 584</b>                | <b>337 933</b> | <b>76.88</b> |

(1) Dont droit au bail  
(2) Dont à moins d'un an  
(3) Dont à plus d'un an

## BILAN PASSIF

| PASSIF                       |                                                                                                                                                                                                                         | Exercice N<br>30/09/2021 9 | Exercice N-1<br>31/12/2020 12 | Ecart N / N-1          |                       |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
|                              |                                                                                                                                                                                                                         |                            |                               | Euros                  | %                     |
| CAPITAUX<br>PROPRES          | Capital (Dont versé : 410 000 )<br>Primes d'émission, de fusion, d'apport<br>Ecart de réévaluation                                                                                                                      | 410 000                    | 410 000                       |                        |                       |
|                              | <b>Réserves</b><br>Réserve légale<br>Réserves statutaires ou contractuelles<br>Réserves réglementées<br>Autres réserves                                                                                                 |                            |                               |                        |                       |
|                              | Report à nouveau                                                                                                                                                                                                        | 348 469                    | 238 009                       | 110 460                | 46.41                 |
|                              | <b>Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)</b>                                                                                                                                                                       | 218 387                    | 110 460                       | 328 847                | 297.71                |
|                              | Subventions d'investissement<br>Provisions réglementées                                                                                                                                                                 |                            |                               |                        |                       |
|                              | <b>Total I</b>                                                                                                                                                                                                          | 279 918                    | 61 531                        | 218 387                | 354.92                |
| AUTRES<br>FONDS<br>PROPRES   | Produit des émissions de titres participatifs<br>Avances conditionnées                                                                                                                                                  |                            |                               |                        |                       |
|                              | <b>Total II</b>                                                                                                                                                                                                         |                            |                               |                        |                       |
| PROVISIONS                   | Provisions pour risques<br>Provisions pour charges                                                                                                                                                                      |                            |                               |                        |                       |
|                              | <b>Total III</b>                                                                                                                                                                                                        |                            |                               |                        |                       |
| DETTES (1)                   | <b>Dettes financières</b><br>Emprunts obligataires convertibles<br>Autres emprunts obligataires<br>Emprunts auprès d'établissements de crédit<br>Concours bancaires courants<br>Emprunts et dettes financières diverses | 102 108<br><br><br>2 998   | 100 000<br><br><br>6 449      | 2 108<br><br><br>3 451 | 2.11<br><br><br>53.51 |
|                              | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                                                                                                                                                                        |                            |                               |                        |                       |
|                              | <b>Dettes d'exploitation</b><br>Dettes fournisseurs et comptes rattachés<br>Dettes fiscales et sociales                                                                                                                 | 329 357<br>63 136          | 218 809<br>48 795             | 110 547<br>14 341      | 50.52<br>29.39        |
|                              | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés<br>Autres dettes                                                                                                                                                        |                            | 4 000                         | 4 000                  | 100.00                |
|                              |                                                                                                                                                                                                                         |                            |                               |                        |                       |
|                              |                                                                                                                                                                                                                         |                            |                               |                        |                       |
|                              |                                                                                                                                                                                                                         |                            |                               |                        |                       |
|                              |                                                                                                                                                                                                                         |                            |                               |                        |                       |
| Comptes de<br>Régularisation | Produits constatés d'avance (1)                                                                                                                                                                                         |                            |                               |                        |                       |
|                              | <b>Total IV</b>                                                                                                                                                                                                         | 497 599                    | 378 053                       | 119 546                | 31.62                 |
|                              | Ecart de conversion passif (V)                                                                                                                                                                                          |                            |                               |                        |                       |
|                              | <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)</b>                                                                                                                                                                                    | 777 517                    | 439 584                       | 337 933                | 76.88                 |

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

497 599 378 053

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                                   | Exercice N 30/09/2021 9 |             |           | Exercice N-1 31/12/2020 12 |  | Ecart N / N-1 |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--|---------------|--------|
|                                                                                   | France                  | Exportation | Total     |                            |  | Euros         | %      |
| <b>Produits d'exploitation (1)</b>                                                |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Ventes de marchandises                                                            |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Production vendue de biens                                                        |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Production vendue de services                                                     | 1 147 242               |             | 1 147 242 | 606 076                    |  | 541 167       | 89.29  |
| <b>Chiffre d'affaires NET</b>                                                     | 1 147 242               |             | 1 147 242 | 606 076                    |  | 541 167       | 89.29  |
| Production stockée                                                                |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Production immobilisée                                                            |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Subventions d'exploitation                                                        |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Autres produits                                                                   |                         |             | 131       | 7                          |  | 124           | NS     |
| <b>Total des Produits d'exploitation (I)</b>                                      |                         |             | 1 147 373 | 606 083                    |  | 541 290       | 89.31  |
| <b>Charges d'exploitation (2)</b>                                                 |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Achats de marchandises                                                            |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Variation de stock (marchandises)                                                 |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                         |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)              |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Autres achats et charges externes *                                               |                         |             | 501 065   | 384 360                    |  | 116 705       | 30.36  |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                             |                         |             | 44 954    | 26 676                     |  | 18 278        | 68.52  |
| Salaires et traitements                                                           |                         |             | 270 402   | 212 871                    |  | 57 531        | 27.03  |
| Charges sociales                                                                  |                         |             | 109 268   | 85 906                     |  | 23 362        | 27.20  |
| Dotations aux amortissements et dépréciations                                     |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                |                         |             | 28        |                            |  | 28            |        |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Dotations aux provisions                                                          |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Autres charges                                                                    |                         |             | 46        | 9                          |  | 37            | 437.00 |
| <b>Total des Charges d'exploitation (II)</b>                                      |                         |             | 925 763   | 709 822                    |  | 215 941       | 30.42  |
| <b>1 - Résultat d'exploitation (I-II)</b>                                         |                         |             | 221 610   | 103 739                    |  | 325 349       | 313.62 |
| <b>Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun</b>                    |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                       |                         |             |           |                            |  |               |        |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                        |                         |             |           |                            |  |               |        |

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

## COMPTE DE RESULTAT

|                                                                              | Exercice N |   | Exercice N-1 |    | Ecart N / N-1 |        |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---|--------------|----|---------------|--------|
|                                                                              | 30/09/2021 | 9 | 31/12/2020   | 12 | Euros         | %      |
| <b>Produits financiers</b>                                                   |            |   |              |    |               |        |
| Produits financiers de participations (3)                                    |            |   |              |    |               |        |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) |            |   |              |    |               |        |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                                    |            |   |              |    |               |        |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges              |            |   |              |    |               |        |
| Différences positives de change                                              |            |   |              |    |               |        |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                |            |   |              |    |               |        |
| <b>Total V</b>                                                               |            |   |              |    |               |        |
| <b>Charges financières</b>                                                   |            |   |              |    |               |        |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                    |            |   |              |    |               |        |
| Intérêts et charges assimilées (4)                                           | 3 205      |   | 6 721        |    | 3 515         | 52.31  |
| Différences négatives de change                                              |            |   |              |    |               |        |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement               |            |   |              |    |               |        |
| <b>Total VI</b>                                                              | 3 205      |   | 6 721        |    | 3 515         | 52.31  |
| <b>2. Résultat financier (V-VI)</b>                                          | 3 205      |   | 6 721        |    | 3 515         | 52.31  |
| <b>3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>                   | 218 404    |   | 110 460      |    | 328 864       | 297.72 |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                                |            |   |              |    |               |        |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                             |            |   |              |    |               |        |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                             |            |   |              |    |               |        |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges              |            |   |              |    |               |        |
| <b>Total VII</b>                                                             |            |   |              |    |               |        |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                               |            |   |              |    |               |        |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                            | 17         |   |              |    | 17            |        |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                            |            |   |              |    |               |        |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                    |            |   |              |    |               |        |
| <b>Total VIII</b>                                                            | 17         |   |              |    | 17            |        |
| <b>4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)</b>                                   | 17         |   |              |    | 17            |        |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)                |            |   |              |    |               |        |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                                 |            |   |              |    |               |        |
| <b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>                                      | 1 147 373  |   | 606 083      |    | 541 290       | 89.31  |
| <b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                                | 928 985    |   | 716 543      |    | 212 443       | 29.65  |
| <b>5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>         | 218 387    |   | 110 460      |    | 328 847       | 297.71 |

\* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier  
: Redevance de crédit bail immobilier  
(3) Dont produits concernant les entreprises liées  
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

6 721

BDO REAL ESTATE

## DETAIL BILAN ACTIF

| ACTIF                              |                                | Exercice N |   | Exercice N-1 |    | Ecart N / N-1  |   |
|------------------------------------|--------------------------------|------------|---|--------------|----|----------------|---|
|                                    |                                | 30/09/2021 | 9 | 31/12/2020   | 12 | Euros          | % |
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES |                                | 1 277      |   |              |    | 1 277          |   |
| 21830000                           | Matériel bureau, informatique  | 1 305      |   |              |    | 1 305          |   |
| 28183000                           | Amortissements - Mat. informat | 28         |   |              |    | 28             |   |
| AUTRES TITRES IMMOBILISES          |                                | 54 130     |   | 51 120       |    | 3 010 5.89     |   |
| 27100099                           | Autres titres immobilisés      | 54 130     |   | 51 120       |    | 3 010 5.89     |   |
| AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES |                                | 2 300      |   | 2 300        |    |                |   |
| 27600099                           | Autres créances immobilisées   | 2 300      |   | 2 300        |    |                |   |
| Total II                           |                                | 57 707     |   | 53 420       |    | 4 287 8.03     |   |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES       |                                | 691 720    |   | 259 187      |    | 432 533 166.88 |   |
| 41100000                           | Clients                        | 40 960     |   | 157 960      |    | 117 000 74.07  |   |
| 41810000                           | Clients - FAE                  | 650 760    |   | 101 227      |    | 549 533 542.87 |   |
| AUTRES CREANCES                    |                                | 13 533     |   | 3 915        |    | 9 618 245.63   |   |
| 40100000                           | Fournisseurs                   | 4 026      |   | 2 621        |    | 1 405 53.58    |   |
| 43870000                           | Org. Sociaux - Pdt à recevoir  | 680        |   | 680          |    |                |   |
| 45510000                           | C/C Anaxago Holding            | 7 713      |   |              |    | 7 713          |   |
| 46700001                           | Débiteurs Divers               | 614        |   | 614          |    |                |   |
| 46720010                           | Comptes notaires               | 500        |   |              |    | 500            |   |
| DISPONIBILITES                     |                                | 5 217      |   | 116 402      |    | 111 184 95.52  |   |
| 51210000                           | BNP Paribas                    | 5 217      |   | 116 402      |    | 111 184 95.52  |   |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE        |                                | 9 340      |   | 6 659        |    | 2 681 40.25    |   |
| 48600000                           | Charges Constatées d'Avance    | 9 340      |   | 6 659        |    | 2 681 40.25    |   |
| Total III                          |                                | 719 810    |   | 386 164      |    | 333 646 86.40  |   |
| TOTAL GENERAL                      |                                | 777 517    |   | 439 584      |    | 337 933 76.88  |   |
|                                    |                                |            |   |              |    |                |   |

## DETAIL BILAN PASSIF

| PASSIF                                     | Exercice N   | Exercice N-1  | Ecart N / N-1 |        |
|--------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------|
|                                            | 30/09/2021 9 | 31/12/2020 12 | Euros         | %      |
| CAPITAL                                    | 410 000      | 410 000       |               |        |
| 10130000 Capital                           | 410 000      | 410 000       |               |        |
| REPORT A NOUVEAU                           | 348 469      | 238 009       | 110 460       | 46.41  |
| 11900000 Report à nouveau                  | 348 469      | 238 009       | 110 460       | 46.41  |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte) | 218 387      | 110 460       | 328 847       | 297.71 |
|                                            |              |               |               |        |
| Total I                                    | 279 918      | 61 531        | 218 387       | 354.92 |
| EMPRUNTS AUPRES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 102 108      | 100 000       | 2 108         | 2.11   |
| 16401001 Prêt Garanti par l'Etat           | 102 108      | 100 000       | 2 108         | 2.11   |
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES    | 2 998        | 6 449         | 3 451         | 53.51  |
| 45510000 C/C Anaxago Holding               |              | 6 449         | 6 449         | 100.00 |
| 45580001 ICNE - Anaxago Holding            | 2 998        |               | 2 998         |        |
| DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES   | 329 357      | 218 809       | 110 547       | 50.52  |
| 40100000 Fournisseurs                      | 5 219        | 69 419        | 64 200        | 92.48  |
| 40810000 Fournisseurs - FNP                | 324 138      | 149 390       | 174 747       | 116.97 |
| DETTES FISCALES ET SOCIALES                | 63 136       | 48 795        | 14 341        | 29.39  |
| 42100000 Salaires et appointements         | 35           | 35            |               |        |
| 42820000 Dettes prov. congés à payer       | 16 650       | 6 377         | 10 273        | 161.10 |
| 43100000 URSSAF                            | 12 525       | 17 049        | 4 524         | 26.54  |
| 43720000 AGIRC/ARRCO                       | 15 285       | 17 420        | 2 134         | 12.25  |
| 43741000 Mutuelle / Prévoyance             | 1 760        | 1 221         | 539           | 44.12  |
| 43820000 Charges sociales congés payés     | 6 660        | 2 551         | 4 109         | 161.10 |
| 43860000 Autres Charges à Payer            | 160          | 160           |               |        |
| 43862000 Taxe d'apprentissage              | 1 748        | 1 360         | 388           | 28.53  |
| 43863000 Format° Prof. Continue            | 1 414        | 1 100         | 314           | 28.52  |
| 44210000 Prélèvement à la source           | 3 328        | 817           | 2 511         | 307.35 |
| 44860000 Etat - Charges à Payer            | 3 571        | 705           | 2 865         | 406.22 |
| AUTRES DETTES                              |              | 4 000         | 4 000         | 100.00 |
| 46700000 Créiteur Divers                   |              | 4 000         | 4 000         | 100.00 |
| Total IV                                   | 497 599      | 378 053       | 119 546       | 31.62  |
| TOTAL GENERAL                              | 777 517      | 439 584       | 337 933       | 76.88  |
|                                            |              |               |               |        |

## DETAIL COMPTE DE RESULTAT

|                                              | Exercice N       |   | Exercice N-1   |    | Ecart N / N-1  |              |
|----------------------------------------------|------------------|---|----------------|----|----------------|--------------|
|                                              | 30/09/2021       | 9 | 31/12/2020     | 12 | Euros          | %            |
| PRODUCTION VENDUE DE SERVICES                | 1 147 242        |   | 606 076        |    | 541 167        | 89.29        |
| 70600000 Commissions de Souscriptions        | 205 078          |   | 45 650         |    | 159 428        | 349.24       |
| 70610000 Frais de Gestion                    | 599 988          |   | 403 426        |    | 196 562        | 48.72        |
| 70620000 Refacturation                       | 12 176           |   | 157 000        |    | 144 824        | 92.24        |
| 70630000 Honoraires de constitution          | 330 000          |   |                |    | 330 000        |              |
| <b>Chiffre d'affaires NET</b>                | <b>1 147 242</b> |   | <b>606 076</b> |    | <b>541 167</b> | <b>89.29</b> |
| AUTRES PRODUITS                              | 131              |   | 7              |    | 124            | NS           |
| 75800000 Produits div. gestion courante      | 131              |   | 7              |    | 124            | NS           |
| <b>Total des Produits d'exploitation</b>     | <b>1 147 373</b> |   | <b>606 083</b> |    | <b>541 290</b> | <b>89.31</b> |
| AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES            | 501 065          |   | 384 360        |    | 116 705        | 30.36        |
| 61320000 Loyer Siège Social                  | 16 200           |   | 21 600         |    | 5 400          | 25.00        |
| 61560001 Maintenance Informatique            |                  |   | 50             |    | 50             | 100.00       |
| 61600000 Primes d'assurance                  | 19 972           |   | 8 180          |    | 11 792         | 144.16       |
| 62140000 Personnel détaché                   | 4 500            |   | 6 000          |    | 1 500          | 25.00        |
| 62260000 Honoraires divers                   | 5 619            |   | 42 000         |    | 36 381         | 86.62        |
| 62260001 Honoraires social                   | 1 685            |   | 1 234          |    | 451            | 36.58        |
| 62260002 Honoraires Juridiques               | 13 471           |   | 28 802         |    | 15 330         | 53.23        |
| 62260003 Honoraires de Conseil               | 39 235           |   | 40 392         |    | 1 157          | 2.86         |
| 62260004 Honoraires Expert-Comptable         | 7 046            |   | 7 956          |    | 910            | 11.43        |
| 62260005 Honoraires IF Venture               |                  |   | 60 000         |    | 60 000         | 100.00       |
| 62260006 Honoraires CAC                      | 2 718            |   | 4 638          |    | 1 920          | 41.40        |
| 62260007 Honoraires d'expertises             | 21 960           |   |                |    | 21 960         |              |
| 62268000 Retrocession d'honoraires           | 308 123          |   | 63 956         |    | 244 166        | 381.77       |
| 62269999 Honoraires Divers Society One       | 31 580           |   | 77 217         |    | 45 637         | 59.10        |
| 62270000 Frais d'actes et contentieux        | 330              |   | 198            |    | 132            | 66.76        |
| 62310000 Publicité                           | 1 191            |   |                |    | 1 191          |              |
| 62500099 Dépenses CB à ventiler              | 14 287           |   | 9 378          |    | 4 910          | 52.36        |
| 62510000 Voyages et déplacements             | 2 623            |   | 1 018          |    | 1 605          | 157.64       |
| 62561000 Voyages & Déplacements - NDF03      | 1 465            |   |                |    | 1 465          |              |
| 62562000 Voyages & Déplacements - NDF04      | 421              |   | 661            |    | 240            | 36.25        |
| 62720000 Comm & frais d'émission empr.       | 2 108            |   |                |    | 2 108          |              |
| 62780000 Frais bancaires                     | 4 025            |   | 5 982          |    | 1 956          | 32.71        |
| 62810000 Cotisation professionnelle          | 1 380            |   | 3 600          |    | 2 220          | 61.67        |
| 62811000 Cotisation AMF                      | 1 125            |   | 1 500          |    | 375            | 25.00        |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES</b> | <b>44 954</b>    |   | <b>26 676</b>  |    | <b>18 278</b>  | <b>68.52</b> |
| 63110000 Taxe sur les salaires               | 30 103           |   | 24 217         |    | 5 887          | 24.31        |
| 63120000 Taxe d'apprentissage                | 1 108            |   | 1 360          |    | 252            | 18.51        |
| 63130000 Formation professionnelle           | 1 117            |   | 1 100          |    | 17             | 1.56         |
| 63511000 CET (CFE/CVAE)                      | 450              |   |                |    | 450            |              |
| 63540000 Droits d'enregistrements            | 12 176           |   |                |    | 12 176         |              |
| <b>SALAIRES ET TRAITEMENTS</b>               | <b>270 402</b>   |   | <b>212 871</b> |    | <b>57 531</b>  | <b>27.03</b> |
| 64110000 Salaires, appointements             | 237 170          |   | 153 933        |    | 83 237         | 54.07        |
| 64120000 Congés payés                        | 12 026           |   | 19 243         |    | 7 217          | 37.51        |
| 64129999 Provision Congés Payés              | 10 273           |   | 627            |    | 9 647          | NS           |
| 64130000 Primes & Gratifications             | 10 670           |   | 28 551         |    | 17 881         | 62.63        |
| 64140000 Indemnités & avantages divers       | 263              |   | 10 517         |    | 10 254         | 97.50        |

## DETAIL COMPTE DE RESULTAT

|                                                          | Exercice N       |                | Exercice N-1   |               | Ecart N / N-1 |   |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---|
|                                                          | 30/09/2021       | 9              | 31/12/2020     | 12            | Euros         | % |
| <b>CHARGES SOCIALES</b>                                  | <b>109 268</b>   | <b>85 906</b>  | <b>23 362</b>  | <b>27.20</b>  |               |   |
| 64510000 Cotisations URSSAF                              | 76 069           | 60 082         | 15 987         | 26.61         |               |   |
| 64580099 Prov. Ch patronales CP                          | 4 109            | 251            | 3 859          | NS            |               |   |
| 64582000 Cotisations AGIRC-ARRCO                         | 24 689           | 22 268         | 2 421          | 10.87         |               |   |
| 64584000 Cotisations prévoyance                          | 2 836            | 2 409          | 427            | 17.72         |               |   |
| 64585000 Cotisations mutuelle                            | 1 173            | 478            | 696            | 145.75        |               |   |
| 64750000 Médecine du Travail                             | 391              | 418            | 27             | 6.39          |               |   |
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS</b>  | <b>28</b>        | <b>28</b>      | <b>28</b>      |               |               |   |
| 68130000 Dotations aux amortissements                    | 28               |                | 28             |               |               |   |
| <b>AUTRES CHARGES</b>                                    | <b>46</b>        | <b>9</b>       | <b>37</b>      | <b>437.00</b> |               |   |
| 65800000 Charges div. gestion courante                   | 46               | 9              | 37             | 437.00        |               |   |
| <b>Total des Charges d'exploitation</b>                  | <b>925 763</b>   | <b>709 822</b> | <b>215 941</b> | <b>30.42</b>  |               |   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                           | <b>221 610</b>   | <b>103 739</b> | <b>325 349</b> | <b>313.62</b> |               |   |
| <b>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES</b>                    | <b>3 205</b>     | <b>6 721</b>   | <b>3 515</b>   | <b>52.31</b>  |               |   |
| 66116001 Intérêts PGE                                    | 207              |                | 207            |               |               |   |
| 66150000 Intérêts comptes courants                       | 2 998            | 6 721          | 3 722          | 55.38         |               |   |
| <b>Total des Charges financières</b>                     | <b>3 205</b>     | <b>6 721</b>   | <b>3 515</b>   | <b>52.31</b>  |               |   |
| <b>Résultat financier</b>                                | <b>3 205</b>     | <b>6 721</b>   | <b>3 515</b>   | <b>52.31</b>  |               |   |
| <b>Résultat courant avant impôts</b>                     | <b>218 404</b>   | <b>110 460</b> | <b>328 864</b> | <b>297.72</b> |               |   |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS DE GESTION</b> | <b>17</b>        | <b>17</b>      | <b>17</b>      |               |               |   |
| 67120000 Amendes & Pénalités                             | 17               |                | 17             |               |               |   |
| <b>Total des Charges exceptionnelles</b>                 | <b>17</b>        | <b>17</b>      | <b>17</b>      |               |               |   |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                             | <b>17</b>        | <b>17</b>      | <b>17</b>      |               |               |   |
| <b>Total des produits</b>                                | <b>1 147 373</b> | <b>606 083</b> | <b>541 290</b> | <b>89.31</b>  |               |   |
| <b>Total des charges</b>                                 | <b>928 985</b>   | <b>716 543</b> | <b>212 443</b> | <b>29.65</b>  |               |   |
| <b>Bénéfice ou perte (Produits - Charges)</b>            | <b>218 387</b>   | <b>110 460</b> | <b>328 847</b> | <b>297.71</b> |               |   |
|                                                          |                  |                |                |               |               |   |

**Annexe 4.2.****Liste des bénéficiaires des actions de l’Absorbante émises au titre de la Fusion**

- Alexandre Pelletier à hauteur de 1.635 actions,
- Clara Audry à hauteur de 1.635 actions,
- Louis Sutre à hauteur de 1.635 actions,
- Marion Chanéac à hauteur de 1.635 actions,
- Romain Vidal à hauteur de 6.544 actions.