

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

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 : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2000 B 13212
Numéro SIREN : 432 510 345
Nom ou dénomination : 123 INVESTMENT MANAGERS

Ce dépôt a été enregistré le 04/09/2019 sous le numéro de dépôt 94403

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 04-09-2019

N° DE DEPOT : 094403

N° GESTION : 2000B13212

N° SIREN : 432510345

DENOMINATION : 123 INVESTMENT MANAGERS

ADRESSE : 94 rue de la Victoire 75009 Paris

MILLESIME : 2018

SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire
75009 PARIS

Plaquette au 31/12/2018



**PREMIER
MONDE**

AUDIT, EXPERTISE,
GESTION PRIVÉE

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
inscrite au tableau de l'ordre de Lyon et Paris.

13 rue Saint Lazare
75009 PARIS

Tél. 01.43.12.36.40 Fax. 01.40.07.53.42
contact@premiermonde.fr
www.premiermonde.fr

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/18	Net su 31/12/17
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 074 722	770 414	304 307	437 737
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	2 289 303	1 186 635	1 102 668	1 160 116
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	7 124 238	1 924 750	5 199 488	4 537 774
Autres titres immobilisés	387 985		387 985	361 940
Prêts	879 773	663 616	216 157	879 773
Autres immobilisations financières	494 508		494 508	494 508
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	12 250 529	4 545 416	7 705 113	7 871 848
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés	22 468 163	15 167	22 452 997	24 367 556
Fournisseurs débiteurs	33 661		33 661	37 345
Personnel				1 500
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	844 307		844 307	680 675
Autres créances	3 135 786	340 976	2 794 810	1 394 727
Divers				
Avances et acomptes versés sur comman	1 480		1 480	5 599
Valeurs mobilières de placement	1 800 160		1 800 160	2 700 160
Disponibilités	5 181 724		5 181 724	999 094
Charges constatées d'avance	194 878		194 878	172 332
TOTAL ACTIF CIRCULANT	33 660 159	356 143	33 304 017	30 358 988
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	45 910 688	4 901 559	41 009 130	38 230 836

Bilan

	Net au 31/12/18	Net au 31/12/17
PASSIF		
Capital social ou individuel	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	11 507 941	7 766 323
Résultat de l'exercice	5 301 633	6 949 855
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	17 556 184	15 462 787
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	412 801	46 539
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	412 801	46 539
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>	10 753	15 257
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	10 753	15 257
Emprunts et dettes financières diverses	23 000	23 950
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	3 240 764	931 080
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 466 517	15 150 399
<i>Personnel</i>	1 221 304	1 261 478
<i>Organismes sociaux</i>	522 937	757 573
<i>Etat, Impôts sur les bénéficiaires</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 057 708	1 759 067
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	105 048	106 953
Dettes fiscales et sociales	3 906 995	3 885 071
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 588 419	1 853 062
Produits constatés d'avance	803 696	862 692
TOTAL DETTES	23 040 144	22 721 511
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	41 009 130	38 230 836

Compte de résultat

	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois	%	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue	35 619 900	100,00	44 049 387	100,00	-8 429 487	-19,14
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	13 803	0,04	113		13 690	NS
Total	35 633 702	100,04	44 049 500	100,00	-8 415 798	-19,11
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	2 840	0,01			2 840	
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	17 953 746	50,40	22 607 316	51,32	-4 653 571	-20,58
Total	17 956 586	50,41	22 607 316	51,32	-4 650 730	-20,57
MARGE SUR M/SES & MAT	17 677 117	49,63	21 442 184	48,68	-3 765 068	-17,56
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	774 795	2,18	806 266	1,83	-31 472	-3,90
Salaires et Traitements	4 426 950	12,43	4 663 446	10,59	-236 496	-5,07
Charges sociales	2 134 603	5,99	2 858 233	6,49	-723 629	-25,32
Amortissements et provisions	453 950	1,27	613 828	1,39	-159 878	-26,05
Autres charges	765 433	2,15	15		765 418	NS
Total	8 555 731	24,02	8 941 788	20,30	-386 058	-4,32
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 121 386	25,61	12 500 396	28,38	-3 379 010	-27,03
Produits financiers	98 852	0,28	139 689	0,32	-40 837	-29,23
Charges financières	396 479	1,11	2 553 293	5,80	-2 156 814	-84,47
Résultat financier	-297 627	-0,84	-2 413 604	-5,48	2 115 977	-87,67
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	8 823 759	24,77	10 086 792	22,90	-1 263 033	-12,52
Produits exceptionnels	44 277	0,12	621 537	1,41	-577 260	-92,88
Charges exceptionnelles	1 215 847	3,41	369 926	0,84	845 921	228,67
Résultat exceptionnel	-1 171 570	-3,29	251 611	0,57	-1 423 181	-565,63
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 350 555	6,60	3 388 548	7,69	-1 037 993	-30,63
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 301 633	14,88	6 949 855	15,78	-1 648 222	-23,72

Plaquette

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Annexe

**PREMIER
MONDE**

AUDIT, EXPERTISE,
GESTION PRIVÉE

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123 INVESTMENT MANAGERS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018, dont le total est de 41 009 130 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 5 301 633 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés au 31/12/2018 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2018 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Les comptes sont établis conformément au PCG.

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.

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en EURO.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Concessions, logiciels et brevets : 3 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Règles et méthodes comptables

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,25 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux de rotation du personnel : 0 %
- Table de taux de mortalité : (table INSEE TV 88-90)

Hypothèses des calculs retenus:

- Départ à la retraite à l'âge de 62ans
- Profil de carrière à décroissance moyenne
- Turn over faible
- Table de mortalité utilisée est la table réglementaires TV 88/90
- Taux d'actualisation 2.25% inflation comprise.

Règles et méthodes comptables

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2018 a été constaté pour un montant de 32 427 EURO. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice.

Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Règles et méthodes comptables	X		
- Faits caractéristiques	X		
- Actif immobilisé	X		
- Détail des immobilisations	X		
- Frais d'établissement		X	
- Frais de recherche et de développement			X
- Fonds commercial		X	
- Intérêts immobilisés		X	
- Immobilisations en cours de production		X	
- Approche par composant		X	
- Estimation des titres immobilisés de l'activité de portefeuille		X	
- Liste des filiales	X		
- Détail des amortissements		X	
- Tests de dépréciation des immobilisations			X
- Informations sur les stocks		X	
- Etat des échéances des créances	X		
- Produits à recevoir (Détail)			
- Informations sur la créance résultant du report en arrière des déficits		X	
- Dépréciation des immobilisations		X	
- Dépréciation des stocks		X	
- Dépréciation des créances		X	
- Dépréciation des valeurs mobilières		X	
- Intérêts sur éléments de l'actif circulant		X	
- Composition du capital social	X		
- Parts bénéficiaires		X	
- Obligations convertibles échangeables		X	
- Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent	X		
- Tableau de variation des capitaux propres	X		
- Provisions réglementées		X	
- Provisions pour risques et charges	X		
- Etat des échéances des dettes	X		
- Dettes garanties par des sûretés réelles		X	
- Charges à payer (Détail)			
- Passifs sans évaluation fiable		X	
- Primes de remboursement d'emprunts		X	
- Ecart de conversion sur créances et dettes		X	
- Clause de réserve de propriété		X	
- Dettes et créances représentées par des effets de commer		X	
- Différences d'évaluation sur éléments fongibles		X	
- Actions propres		X	
- Règlement des difficultés des entreprises		X	
- Charges constatées d'avance (Détail)			
- Produits constatés d'avance (Détail)			

Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Ventilation du chiffre d'affaires net	x		
- Contrats à long terme		x	
- Frais accessoires d'achat		x	
- Informations sur les honoraires des commissaires aux com	x		
- Eléments imputables à un autre exercice		x	
- Opérations faites en commun		x	
- Résultat financier	x		
- Transferts de charges d'exploitation et financières		x	
- Transactions avec des parties liées		x	
- Eléments exceptionnels imputables à un autre exercice		x	
- Eléments exceptionnels	x		
- Transferts de charges exceptionnelles		x	
- Base de l'impôt sur les sociétés		x	
- Impact des évaluations fiscales dérogatoires		x	
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	x		
- Incidence des modifications votées entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes		x	
- Accroissements et allègements de la dette future d'impôt		x	
- Intégration fiscale : Identité de la société tête de groupe	x		
- Evénements postérieurs à la clôture		x	
- Informations sur transactions effectuées sur les marchés de produits dérivés		x	
- Effectifs		x	
- Compte Personnel de Formation (C.P.F)		x	
- Avances et crédits alloués aux dirigeants sociaux		x	
- Rémunération globale et par catégorie de dirigeants		x	
- Identité de la société mère consolidant les comptes de la s		x	
- Engagements financiers donnés		x	
- Autres opérations non inscrites au bilan		x	
- Engagements financiers reçus		x	
- Crédit-bail		x	
- Engagement de retraite	x		
- CICE	x		
- Aspects environnementaux		x	
- Tableau des cinq derniers exercices	x		

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

MISE EN ŒUVRE DE LA REGLEMENTATION MIFID II

Depuis janvier 2018 la Directive européenne MIFID II, qui vise à renforcer la transparence des marchés et améliorer la protection des investisseurs, impose aux Société de Gestion de modifier le fonctionnement des Mandats de gestion. Dans ce cadre, 123 IM a décidé de dénoncer les mandats de gestion. Corrélativement, 123 IM a décidé d'indemniser les distributeurs concernés au titre des revenus qu'ils auraient perçus sur la durée de vie restante des produits concernés si les mandats n'avaient été dénoncés. Ceci a conduit à l'enregistrement d'une charge exceptionnelle de 0,7 millions d'euros.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	983 097	91 625		1 074 722
Immobilisations incorporelles	983 097	91 625		1 074 722
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	1 649 790	165 924		1 815 714
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	468 137	6 028	576	473 589
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 117 927	171 952	576	2 289 303
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	7 077 238	77 000	30 000	7 124 238
- Autres titres immobilisés	361 940	26 045		387 985
- Prêts et autres immobilisations financières	1 374 281	879 773		2 254 054
Immobilisations financières	8 813 459	982 818	30 000	9 766 277
ACTIF IMMOBILISE	11 914 482	1 246 396	30 576	13 130 302

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	91 625	171 952	982 818	1 246 396
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	91 625	171 952	982 818	1 246 396
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		576	30 000	30 576
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice		576	30 000	30 576

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2018, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a constitué les sociétés suivantes :

Sociétés Capital versé

- France PROMOTION 37 001€
- 123 Silver Eco 1 000€
- 123 Club PME 2018 36 999€
- Monumental Palace 1 000€
- OPPCI 123 Silver Eco 1 000€

Elle a cédé les titres qu'elle détenait dans la SICAV 123Viager, souscrits à l'origine le 29 août 2012 pour 30.000 euros. Ces titres représentaient moins de 1% du capital de la société 123 Viager.

Liste des filiales et participations

Notes sur le bilan

Tableau réalisé en Kilo-EURO

(1) Capital - (2) Capitaux propres autres que le capital - (3) Quote-part du capital détenue (en pourcentage)

(4) Valeur comptable brute des titres détenus - (5) Valeur comptable nette des titres détenus

(6) Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - (7) Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise

(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - (9) Résultat du dernier exercice clos

(10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SASU 123 HOTELLERIE IDF	5	-21	100,00							-4
SCA FRANCE PROMOTION 20			100,00							
SAS 123 RESEST 2015	2 385	-637	100,00							-140
SAS 123 PLEIN OUEST 2015	5	-18	100,00							-3
SAS 123 RESOUEST 2015	5	-17	100,00							-2
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-30	100,00							-4
SAS 123 SILVER ECO			100,00							
SA 123 CLUB PME 2018	37		99,00							
SAS TROCADERO INVEST	4 100	33	100,00							-123
SAS 123 SENIOR IDF	5	-21	100,00							-4
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-27	100,00							-12
SAS 123 IMMO SUD	5	-20	100,00							-4
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-27	100,00							-12
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	-27	100,00							-3
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-20	100,00							-15
SAS 123 SENIOR REGIONS	5	-21	100,00							-16
SAS 123 IMMO OUEST	5	-20	100,00							-15
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-17	100,00							-2
SNC JOLIMONT 3			99,00							
SAS 123 PREMNIORD EST 201			100,00							
SAS 123 ECONORD EST 2015	5	-17	100,00							-2
SAS 123 TERTIAIRE 2015	5	-17	100,00							-3
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-18	100,00							-3
SAS 123 LOGEST 2015	5	-17	100,00							-2
SASU 123 HOTELLERIE EST	5	-30	100,00							-4
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-36	100,00							-15
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-17	100,00							-3
SAS 123 HOTELLERIE SUD	5	-39	100,00							-34
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-21	100,00							-4
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-17	100,00							-2
SAS 123 PREMSUD 2015	5		100,00							-3
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										

B. RENSEIGNEMENTS GLOBA
SUR LES AUTRES TITRES

- Autres filiales françaises

Notes sur le bilan

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	545 360	225 055		770 414
Immobilisations incorporelles	545 360	225 055		770 414
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	614 105	178 960		793 065
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	343 706	49 935	70	393 571
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	957 811	228 895	70	1 186 635
ACTIF IMMOBILISE	1 503 170	453 950	70	1 957 050

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 28 051 076 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	879 773		879 773
Autres	494 508		494 508
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	22 468 163	22 468 163	
Autres	4 013 754	4 013 754	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	194 878	194 878	
Total	28 051 076	26 676 796	1 374 281
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FACTURES A ETABLIR EXT	564 280
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	198 860
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	42 246
INTERET COURUS CAT	580 647
Total	1 386 033

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 534 706,00 EURO décomposé en 53 470 600 titres d'une valeur nominale de 0,01 EURO.

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
I. PERSONNES MORALES		
CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS	100,00	53 470 594,00
COMPAGNIE FINANCIERE DE LA CONCHE 75006 PARIS		1,00
ARCEE INVESTISSEMENTS 06570 SAINT PAUL DE VENCE		1,00
MONTE ROSA PARTICIPATIONS 74240 GAILLARD		1,00
ASCO CAPITAL ATTENTE 74380 CRANVES SALES		1,00
P2F 75015 PARIS		1,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		
DOLLA Estelle		1,00

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 29/06/2018.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	7 766 323
Résultat de l'exercice précédent	6 949 855
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	14 716 177
Affectations aux réserves	
Distributions	3 208 236
Autres répartitions	
Report à Nouveau	11 507 941
Total des affectations	14 716 177

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2018	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2018
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	7 766 323	3 741 619	3 741 619		11 507 941
Résultat de l'exercice	6 949 855	-6 949 855	5 301 633	6 949 855	5 301 633
<i>Dividendes</i>		3 208 236			
Total Capitaux Propres	15 462 787		9 043 252	6 949 855	17 556 184

Provisions

Notes sur le bilan

Tableau des provisions

	Provisions su début ds l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	46 539	412 801	46 538		412 801
Total	46 539	412 801	46 538		412 801
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles			46 539		

Le solde des provisions pour risques et charges correspond au solde des indemnités dues au distributeurs dans le cadre de la mise en oeuvre de la directive européenne MIFID II par 123 Investment Managers. (voir note " faits caractéristiques")

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 23 040 144 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	10 753	10 753		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	23 000			23 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 466 517	13 466 517		
Dettes fiscales et sociales	3 906 995	3 906 995		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	4 829 183	4 829 183		
Produits constatés d'avance	803 696	803 696		
Total	23 040 144	23 017 144		23 000
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	950			
(**) Dont envers les associés	3 240 764			

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	10 497 482
INTERETS COURUS A PAYER	107
Associés - intérêts courus	6 601
CONGES PAYES	202 156
INTERESSEMENT A PAYER	606 359
PRIMES	404 592
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	347 652
ETAT CHARGES A PAYER	105 048
Total	12 169 999

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

- Retrocessions: 8 393 485.58€
- Animation CCP : 1 181 383.38 €
- Prestation Rive : 67 717 46€

Notes sur le bilan

- Prestation Victoire Immo : 67 419.16€
- Les honoraires liés aux fonds: 761 822.60€
- Prestations dierses (edf, la poste, juridique...): 25 654.23€

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Excsptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	194 878		
Total	194 878		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	803 696		
Total	803 696		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 803 696 €

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

Répartition par secteur d'activité

Secteur d'activité	31/12/2018
PRESTATIONS DE SERVICES	35 619 899
TOTAL	35 619 900

Répartition par marché géographique

	31/12/2018
FRANCE	35 619 899
EXPORTATIONS	
TOTAL	35 619 900

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 35 679 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

Notes sur le compte de résultat

Résultat financier

	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers de participation	2 128	1 673
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 689	1 776
Autres intérêts et produits assimilés	95 035	97 849
Reprises sur provisions et transferts de charge		38 243
Différences positives de change		147
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	98 852	139 689
Dotations financières aux amortissements et provisions	389 878	2 534 464
Intérêts et charges assimilées	6 601	18 829
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	396 479	2 553 293
Résultat financier	-297 627	-2 413 604

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	30 000	
Autres charges	1 143 596	
Produits des cessions d'éléments d'actif		36 151
Autres produits		-98 583
Provisions pour risques et charges		46 539
TOTAL	1 173 596	-15 894

Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après impôt
+ Résultat courant (**)	8 791 332	2 318 128	6 473 204
+ Résultat exceptionnel	-1 171 570		-1 171 570
- Participations des salariés			
Résultat comptable	7 619 761	2 318 128	5 301 633
(*) comporta les crédits d'impôt (et à ce titre le CICE)			
(**) Majoré du montant du CICE			
(montant repris de la colonne "impôt correspondant")			

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2014, la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS.

Convention de répartition de l'impôt sur les sociétés

Pour chacun des exercices sociaux au cours desquels, les résultats de la Filiale sont pris en compte pour le calcul du résultat d'ensemble du Groupe Intégré, la Filiale verse à la société Mère, à titre de participation au paiement de l'I.S et la contribution Sociale dus à raison des résultats réalisés par le Groupe intégré au titre de chaque exercice, un montant d'impôt correspondant à l'I.S. et à la contribution Sociale que la Filiale aurait dû verser au Trésor public pour l'exercice considéré si elle n'avait pas été membre du Groupe Intégré.

Au titre de l'exercice 2018, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.350kE.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Conséquences fiscales en cas de sortie du groupe

Lors de la sortie de la Filiale du Groupe Intégré et après considération de la situation fiscale de la Filiale, des perspectives d'évolution de cette situation notamment au regard d'éventuel projets de réorganisation des activités de la filiale, comme de la nature de l'évènement motivent la sortie de la Filiale, la société Mère pourra octroyer à la Filiale une compensation au titre des conséquences en matière fiscale, de la perte par la filiale, du fait de son appartenance au Groupe Intégré, de certaines prérogatives fiscales.

Autres informations

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 28 107 EURO
La dette actuarielle est de 28 107 euros.

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation n°2003-R.01 du 1er avril 2003.

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière de reconstitution du fonds de roulement.

123 INVESTMENT MANAGERS
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
Au capital social de 534 706 €
Siège social : 94, rue de la Victoire 75009 Paris
432 510 345 RCS de Paris
(la « Société »)

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018
ASSEMBLEE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 28 JUIN 2019

Chers actionnaires,

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous portons à votre connaissance les informations suivantes :

- Observations sur le rapport de gestion et les comptes présentés par le Directoire,
- Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice clos le 31 décembre 2018,
- Conventions intervenues, directement ou par personne interposée conformément à l'article 225-37-4 du code de commerce
- Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires au conseil d'administration ou au directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L.225-129-1 et L. 225-129-2 du code de commerce.

1. Observations sur le rapport de gestion et les comptes présentés par le Directoire

1.1 Observations sur les comptes sociaux et la conduite des affaires sociales de l'exercice clos au 31 décembre 2018

Nous vous précisons que le Directoire a rendu compte régulièrement de sa gestion au Conseil de surveillance, et lui a communiqué dans les délais légaux les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, ainsi que le contenu de son rapport.

Nous avons examiné l'inventaire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 et n'avons pas d'observations particulières à formuler sur la conduite des affaires sociales et les comptes présentés par le Directoire.

Nous émettons un avis favorable à l'approbation des comptes.

1.2 Composition du conseil de surveillance

Nous vous précisons qu'aucun mandat de dirigeant n'est arrivé à expiration durant l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le mandat des commissaires aux comptes titulaire et suppléant est arrivé à échéance, il vous est demandé de renouveler le mandat du commissaire aux comptes titulaire et de ne pas renouveler le mandat de commissaire aux comptes suppléant.

1.3 Conventions réglementées

Vous prendrez connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions de cette nature.

Nous n'avons pas d'observation à formuler.

1.4 Observations sur les résolutions proposées à l'assemblée générale ordinaire annuelle

Nous vous invitons à adopter les résolutions qui vous seront proposées par le Directoire lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

2. Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice clos le 31 décembre 2018

M. Olivier Goy, Président du Conseil de surveillance

Mandat	Sociétés
Administrateur	JOBINTREE, RIVE PRIVATE INVESTMENT SWITZERLAND SA
Co-gérant	CONCRETE CONSTRUCTION, AGROFAB
Gérant	MONTE ROSA PARTICIPATIONS, SCI MONTE ROSA IMMO
Membre du Comité de surveillance	123RENDEMENT AUDIOVISUEL,
Président et membre du Conseil de Surveillance	123 INVESTMENT MANAGERS, PME HOTELLERIE IDF, PME HOTELLERIE NORD, PME HOTELLERIE SUD, PME HOTELLERIE EST, PME HOTELLERIE OUEST, PME SENIOR IDF, PME SENIOR REGIONS, PME IMMO IDF/NORD, PME IMMO SUD, PME IMMO OUEST
Président CA et DG	123HOLDING ISF2009
Président	123RENDEMENT DISTRIBUTION, 123RENDEMENT ENVIRONNEMENT, 123RENDEMENT FREEZE, 123RENDEMENT IMMOBILIER, 123RENDEMENT INFORMATIQUE, 123RENDEMENT PROMOTION, 123RENDEMENT RESTAURATION, 123RENDEMENT SANTE, 123RENDEMENT TRANSPORT, BENNES & REGIES, CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, MEDIOPERA, PIANOFI, RUNTRUCK, SYSTÈME DE REFRIGERATION, YTREZA, F2F INVESTISSEMENT, OCTOBER IFP, OCTOBER PAY, RENTAL 10 FRANCE RIVE PRIVATE INVESTMENT SA, VICTOIRE IMMO, RIVE PRIVATE INVESTMENT SA

Paul de Fréminville, vice-président du conseil de surveillance

Mandat	Sociétés
--------	----------

Mandat	Sociétés
DG	123RENDEMENT ENVIRONNEMENT, 123RENDEMENT FREEZE, 123RENDEMENT IMMOBILIER, 123RENDEMENT INFORMATIQUE, 123RENDEMENT RESTAURATION, 123RENDEMENT SANTE, 123RENDEMENT PROMOTION, 123RENDEMENT TRANSPORT, BENNES & REGIES, MEDIOPERA, PIANOFL, RUNTRUCK, SYSTÈME DE REFRIGERATION, YTREZA
DGD et Administrateur	123HOLDING ISF2009
Membre du Comité de surveillance	AQUI PME 3, CHETWODE DEVELOPPEMENT, PHILOGERIS GENERATIONS, PHILOGERIS HEXAGONE III, PHILOGERIS JARDINS D'OLY, PHILOGERIS LES ACCACIAS, PHILOGERIS SUD OUEST, REA ECHAFAUDAGE
Membre du Comité d'investissement	REVIVAL 515
Président	P2F
Président du Comité de surveillance	AQUI PME, ROOSEVELTDIS
Président du Conseil de surveillance	FRANCE PROMOTION 2018
Vice-Président et membre du Conseil de surveillance	123INVESTMENT MANAGERS

M. Xavier Anthonioz-Rossiaux, Président du Directoire

Mandat	Sociétés
Directeur général	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS
Président du directoire	123 INVESTMENT MANAGERS
Gérant	ASCO CAPITAL, ASCO IMMO
Administrateur	H8 COLLECTION, KRONOS 360
Président	123CLUB PME 2017-MANON, CLOS AQUITAINE, CLOS AQUITAINE 2017, PHILOGERIS HEXAGONE IV, 123TOURISME 2017, VICTOIRE CAPITAL PARTNERS, PROMO PARTENAIRES
Président du CA	123VIAGER
Président du conseil de surveillance	OCTOBER
Président du conseil d'administration - Directeur général	123HOLDING ISF 2009, 123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2017, 123 CLUB PME 2018
Membre du Comité de surveillance	48 CANEBIERE SERVICES, FRANCE PROMOTION 2018

Marc Guittet, Directeur général, membre du Directoire

Fonction	Sociétés
Directeur Associé et membre du directoire	123INVESTMENT MANAGERS
Administrateur	123CLUB PME 2017
Président	123RENDEMENT AUDIOVISUEL, CHANOT HOTEL, CONGRES HOTEL, AQUI'PME, DEVELOPPEMENT RESIDENTIEL, FINAPROM, AQUI'PME 3, France PROMOTION, FINAPROM GI, SOFIPROM
Directeur Général Délégué - Administrateur	123VIAGER, 123HOLDING ISF 2009, 123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2018
Membre du Comité de surveillance	SEMILLON, CLOS SEQUOIA II, FRANCE PROMOTION 2018
Président et membre du Conseil de surveillance	PME HOTELLERIE EST, PME HOTELLERIE OUEST, PME HOTELLERIE SUD, PME HOTELLERIE NORD, PME HOTELLERIE IDF, PME IMMO OUEST, PME IMMO SUD, PME IMMO IDF NORD, PME SENIOR IDF, PME SENIOR REGIONS, France TERTIAIRE, HOTELECO IDF OUEST, HOTELECO NORD EST, HOTELECO SUD, HOTELPREMIUM IDF OUEST, HOTELPREMIUM NORD EST, HOTELPREMIUM SUD, LOGEMENT EST, LOGEMENT OUEST, PLEINAIR EST, PLEINAIR OUEST, RESIDENCE EST, RESIDENCE OUEST, RETAIL PARIS IDF EST, RETAILIDF OUEST, SUPEDUC PARIS IDF
Membre du Conseil de Surveillance	SCCV COURCHEVEL CANYON LODGE, SCI RESIDENCE CHEVAL BLANC, SCI RESIDENCE DOMAINE DU BORD DU LAC, CASSE NOISETTE, LES CHALETS DE MONTRIOND, SCCV BAYONNE HAURANNE, SCCV L'ENECY, IMMO SAINT ANTOINE, PARC CROISETTE, L'ALPUJURRA, LA TANIA YELLOWSTONE LODGE, SCCV GARDANNE LE RIBAS, SCCV VIA NOTTE

Antonio Graça, Directeur général, Membre du Directoire,

Fonction	Sociétés
Directeur Associé - Membre du directoire	123INVESTMENT MANAGERS
Gérant	GAMBETTA, DORSODORO 1, GIUDECCA 1, DAMREMURS
Administrateur	123CLUB PME 2017
Directeur Général Délégué - Administrateur	123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2018
Membre du Comité de surveillance	GRAND HOTEL DE LILLE, DOM'HESTIA, BACKIMMO, NP EXPANSION SAS, NP EXPANSION RIVE GAUCHE, BRIDGE GESTION, RESIDENCE MANON, RESIDENCE DE PROVENCE, RESIDENCE DE CHAMBERY, 123CLUB PME 2017 MANON, FRANCE PROMOTION 2018
Membre du Conseil de surveillance	PME HOTELLERIE EST, PME HOTELLERIE OUEST, PME HOTELLERIE SUD, PME HOTELLERIE NORD, PME HOTELLERIE IDF, PME IMMO OUEST, PME IMMO SUD, PME IMMO IDF NORD, PME SENIOR IDF, PME SENIOR REGIONS, France TERTIAIRE, HOTELECO IDF OUEST, HOTELECO NORD EST, HOTELECO SUD, HOTELPREMIUM IDF OUEST, HOTELPREMIUM NORD EST, HOTELPREMIUM SUD,

	LOGEMENT EST, LOGEMENT OUEST, PLEINAIR EST, PLEINAIR OUEST, RESIDENCE EST, RESIDENCE OUEST, RETAIL PARIS IDF EST, RETAILIDF OUEST, SUPEDUC PARIS IDF,
Représentant de la masse des obligataires	LYON PONT LAFAYETTE, SEHT,
Membre du comité de suivi	SIHM, SIHMB
Président du comité de surveillance	DROME HOTELLERIE, SOCIETE PKM, JARDINS DE MONTMARTRE, HOTEL GHM, HOTEL DUHESME, PHILOGERIS EHPAD MA RESIDENCE, TRINITE PLAZA, DOUCE QUIETUDE, 3V HOTELS, RESIDENCE DE CHAMBERY, RESIDENCE QUATRE SAISONS, RESIDENCE LES COLLINES DE LAS PEYRERES, RESIDENCE DU CHATEAU, RESIDENCE LES JARDINS BELLEVUE, RESIDENCE DE LA MONTAGNE,3V DIYA
Président	FININVESTIMMO, FLOREA AGDE,10 RAMPE SAS, 18 PLACE AU HUILES SAS, 64 REMPARTS

3. Convention(s) conclue(s) par un mandataire social ou un actionnaire significatif de la société avec une filiale conformément à l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Néant.

4. Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires au directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L.225-129-1 et L. 225-129-2 du code de commerce.

Néant



Le conseil de surveillance

123 INVESTMENT MANAGERS

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

(Exercice clos le 31 décembre 2018)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

A l'assemblée générale
123 INVESTMENT MANAGERS
94, Rue de la Victoire
75009 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 123 INVESTMENT MANAGERS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1 Janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Justification des appréciations

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.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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 directoire.

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 13 juin 2019

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Anna Maslova

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'AM', written in a cursive style.

SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire
75009 PARIS

Plaquette au 31/12/2018

**PREMIER
MONDE**

AUDIT, EXPERTISE,
GESTION PRIVÉE

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
inscrite au tableau de l'ordre de Lyon et Paris.

13 rue Saint Lazare
75009 PARIS

Tél. 01.43.12.36.40 Fax. 01.40.07.53.42
contact@premiermonde.fr
www.premiermonde.fr

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/18	Net au 31/12/17
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 074 722	770 414	304 307	437 737
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	2 289 303	1 186 635	1 102 668	1 160 116
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	7 124 238	1 924 750	5 199 488	4 537 774
Autres titres immobilisés	387 985		387 985	361 940
Prêts	879 773	663 616	216 157	879 773
Autres immobilisations financières	494 508		494 508	494 508
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	12 250 529	4 545 416	7 705 113	7 871 848
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés	22 468 163	15 167	22 452 997	24 367 556
Fournisseurs débiteurs	33 661		33 661	37 345
Personnel				1 500
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	844 307		844 307	680 675
Autres créances	3 135 786	340 976	2 794 810	1 394 727
Divers				
Avances et acomptes versés sur comman	1 480		1 480	5 599
Valeurs mobilières de placement	1 800 160		1 800 160	2 700 160
Disponibilités	5 181 724		5 181 724	999 094
Charges constatées d'avance	194 878		194 878	172 332
TOTAL ACTIF CIRCULANT	33 660 159	356 143	33 304 017	30 358 988
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	45 910 688	4 901 559	41 009 130	38 230 836

Bilan

	Net au 31/12/18	Net au 31/12/17
PASSIF		
Capital social ou individuel	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	11 507 941	7 766 323
Résultat de l'exercice	5 301 633	6 949 855
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	17 556 184	15 462 787
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	412 801	46 539
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	412 801	46 539
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>	10 753	15 257
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	10 753	15 257
Emprunts et dettes financières diverses	23 000	23 950
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	3 240 764	931 080
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 466 517	15 150 399
<i>Personnel</i>	1 221 304	1 261 478
<i>Organismes sociaux</i>	522 937	757 573
<i>Etat, Impôts sur les bénéficiaires</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 057 708	1 759 067
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	105 048	106 953
Dettes fiscales et sociales	3 906 995	3 885 071
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 588 419	1 853 062
Produits constatés d'avance	803 696	862 692
TOTAL DETTES	23 040 144	22 721 511
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	41 009 130	38 230 836

Compte de résultat

	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois	%	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue	35 619 900	100,00	44 049 387	100,00	-8 429 487	-19,14
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	13 803	0,04	113		13 690	NS
Total	35 633 702	100,04	44 049 500	100,00	-8 415 798	-19,11
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	2 840	0,01			2 840	
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	17 953 746	50,40	22 607 316	51,32	-4 653 571	-20,58
Total	17 956 586	50,41	22 607 316	51,32	-4 650 730	-20,57
MARGE SUR M/SES & MAT	17 677 117	49,63	21 442 184	48,68	-3 765 068	-17,56
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	774 795	2,18	806 266	1,83	-31 472	-3,90
Salaires et Traitements	4 426 950	12,43	4 663 446	10,59	-236 496	-5,07
Charges sociales	2 134 603	5,99	2 858 233	6,49	-723 629	-25,32
Amortissements et provisions	453 950	1,27	613 828	1,39	-159 878	-26,05
Autres charges	765 433	2,15	15		765 418	NS
Total	8 555 731	24,02	8 941 788	20,30	-386 058	-4,32
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 121 386	25,61	12 500 396	28,38	-3 379 010	-27,03
Produits financiers	98 852	0,28	139 689	0,32	-40 837	-29,23
Charges financières	396 479	1,11	2 553 293	5,80	-2 156 814	-84,47
Résultat financier	-297 627	-0,84	-2 413 604	-5,48	2 115 977	-87,67
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	8 823 759	24,77	10 086 792	22,90	-1 263 033	-12,52
Produits exceptionnels	44 277	0,12	621 537	1,41	-577 260	-92,88
Charges exceptionnelles	1 215 847	3,41	369 926	0,84	845 921	228,67
Résultat exceptionnel	-1 171 570	-3,29	251 611	0,57	-1 423 181	-565,63
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 350 555	6,60	3 388 548	7,69	-1 037 993	-30,63
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 301 633	14,88	6 949 855	15,78	-1 648 222	-23,72

Soldes intermédiaires de Gestion

	du 01/01/18 au 31/12/18 12 mois	%	du 01/01/17 au 31/12/17 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
Ventes de marchandises						
Coût d'achats marchandises vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Production vendue	35 619 900	100,00	44 049 387	100,00	-8 429 487	-19,14
Production stockée						
Production immobilisée						
Cie de matières et sous-traitance	10 666 427	29,95	14 417 958	32,73	-3 751 531	-26,02
MARGE DE PRODUCTION	24 953 473	70,05	29 631 429	67,27	-4 677 956	-15,79
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T	35 619 900	100,00	44 049 387	100,00	-8 429 487	-19,14
MARGE BRUTE GLOBALE	24 953 473	70,05	29 631 429	67,27	-4 677 956	-15,79
Autres achats et charges externes	7 290 159	20,47	8 189 358	18,59	-899 199	-10,98
VALEUR AJOUTEE	17 663 314	49,59	21 442 071	48,68	-3 778 757	-17,62
Subventions d'exploitation						
Impôts, taxes et verst assimilés	774 795	2,18	806 266	1,83	-31 472	-3,90
Charges de personnel	6 561 553	18,42	7 521 679	17,08	-960 125	-12,76
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	10 326 966	28,99	13 114 126	29,77	-2 787 160	-21,25
Reprises s/ charges et Transferts	13 346	0,04	94		13 252	NS
Autres produits	457		19		438	NS
Dot. amortissements et provisions	453 950	1,27	613 828	1,39	-159 878	-26,05
Autres charges	765 433	2,15	15		765 418	NS
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 121 386	25,61	12 500 396	28,38	-3 379 010	-27,03
Quote part résultat en commun						
Produits financiers	98 852	0,28	139 689	0,32	-40 837	-29,23
Charges financières	396 479	1,11	2 553 293	5,80	-2 156 814	-84,47
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	8 823 759	24,77	10 086 792	22,90	-1 263 033	-12,52
Produits exceptionnels	44 277	0,12	621 537	1,41	-577 260	-92,88
Charges exceptionnelles	1 215 847	3,41	369 926	0,84	845 921	228,67
Résultat exceptionnel	-1 171 570	-3,29	251 611	0,57	-1 423 181	-565,63
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 350 555	6,60	3 388 548	7,69	-1 037 993	-30,63
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 301 633	14,88	6 949 855	15,78	-1 648 222	-23,72

Plaque

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Annexe

**PREMIER
MONDE**

AUDIT, EXPERTISE,
GESTION PRIVÉE

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123 INVESTMENT MANAGERS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018, dont le total est de 41 009 130 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 5 301 633 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés au 31/12/2018 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2018 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Les comptes sont établis conformément au PCG.

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.

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en EURO.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Concessions, logiciels et brevets : 3 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Règles et méthodes comptables

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Disponibilités en Euros

Les liquides disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées par leur valeur nominale.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,25 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux de rotation du personnel : 0 %
- Table de taux de mortalité : (table INSEE TV 88-90)

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2018 a été constaté pour un montant de 32 427 EURO. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les

Règles et méthodes comptables

sociétés dû au titre de cet exercice.

Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Règles et méthodes comptables	X		
- Faits caractéristiques	X		
- Actif immobilisé	X		
- Détail des immobilisations	X		
- Frais d'établissement		X	
- Frais de recherche et de développement			X
- Fonds commercial		X	
- Intérêts immobilisés		X	
- Immobilisations en cours de production		X	
- Approche par composant		X	
- Estimation des titres immobilisés de l'activité de portefeuille		X	
- Liste des filiales	X		
- Détail des amortissements		X	
- Tests de dépréciation des immobilisations			X
- Informations sur les stocks		X	
- Etat des échéances des créances	X		
- Produits à recevoir	(Détail)		
- Informations sur la créance résultant du report en arrière des déficits		X	
- Dépréciation des immobilisations		X	
- Dépréciation des stocks		X	
- Dépréciation des créances		X	
- Dépréciation des valeurs mobilières		X	
- Intérêts sur éléments de l'actif circulant		X	
- Composition du capital social	X		
- Parts bénéficiaires		X	
- Obligations convertibles échangeables		X	
- Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent	X		
- Tableau de variation des capitaux propres	X		
- Provisions réglementées		X	
- Provisions pour risques et charges	X		
- Etat des échéances des dettes	X		
- Dettes garanties par des sûretés réelles		X	
- Charges à payer	(Détail)		
- Passifs sans évaluation fiable		X	
- Primes de remboursement d'emprunts		X	
- Ecart de conversion sur créances et dettes		X	
- Clause de réserve de propriété		X	
- Dettes et créances représentées par des effets de commerce		X	
- Différences d'évaluation sur éléments fongibles		X	
- Actions propres		X	
- Règlement des difficultés des entreprises		X	
- Charges constatées d'avance	(Détail)		
- Produits constatés d'avance	(Détail)		

Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Ventilation du chiffre d'affaires net	X		
- Contrats à long terme		X	
- Frais accessoires d'achat		X	
- Informations sur les honoraires des commissaires aux com	X		
- Eléments imputables à un autre exercice		X	
- Opérations faites en commun		X	
- Résultat financier	X		
- Transferts de charges d'exploitation et financières		X	
- Transactions avec des parties liées		X	
- Eléments exceptionnels imputables à un autre exercice		X	
- Eléments exceptionnels	X		
- Transferts de charges exceptionnelles		X	
- Base de l'impôt sur les sociétés		X	
- Impact des évaluations fiscales dérogatoires		X	
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	X		
- Incidence des modifications votées entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes		X	
- Accroissements et allègements de la dette future d'impôt		X	
- Intégration fiscale : Identité de la société tête de groupe	X		
- Evénements postérieurs à la clôture	X		
- Informations sur transactions effectuées sur les marchés de produits dérivés		X	
- Effectifs	X		
- Compte Personnel de Formation (C.P.F)		X	
- Avances et crédits alloués aux dirigeants sociaux		X	
- Rémunération globale et par catégorie de dirigeants		X	
- Identité de la société mère consolidant les comptes de la s		X	
- Engagements financiers donnés		X	
- Autres opérations non inscrites au bilan		X	
- Engagements financiers reçus		X	
- Crédit-bail		X	
- Engagement de retraite	X		
- CICE	X		
- Aspects environnementaux		X	
- Tableau des cinq derniers exercices	X		

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

MISE EN ŒUVRE DE LA REGLEMENTATION MIFID II

Depuis janvier 2018 la Directive européenne MIFID II, qui vise à renforcer la transparence des marchés et améliorer la protection des investisseurs, impose aux Société de Gestion de modifier le fonctionnement des Mandats de gestion. Dans ce cadre, 123 IM a décidé de dénoncer les mandats de gestion. Corrélativement, 123 IM a décidé d'indemniser les distributeurs concernés au titre des revenus qu'ils auraient perçus sur la durée de vie restante des produits concernés si les mandats n'avaient été dénoncés. Ceci a conduit à l'enregistrement d'une charge exceptionnelle de 0,7 millions d'euros.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	983 097	91 625		1 074 722
Immobilisations incorporelles	983 097	91 625		1 074 722
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	1 649 790	165 924		1 815 714
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	468 137	6 028	576	473 589
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 117 927	171 952	576	2 289 303
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	7 077 238	77 000	30 000	7 124 238
- Autres titres immobilisés	361 940	26 045		387 985
- Prêts et autres immobilisations financières	1 374 281			1 374 281
Immobilisations financières	8 813 459	103 045	30 000	8 886 504
ACTIF IMMOBILISE	11 914 482	366 622	30 576	12 250 529

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	91 625	171 952	103 045	366 622
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	91 625	171 952	103 045	366 622
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions		576	30 000	30 576
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice		576	30 000	30 576

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2018, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a constitué les sociétés suivantes :

Sociétés Capital versé

- France PROMOTION 37 001€
- 123 Silver Eco 1 000€
- 123 Club PME 2018 36 999€
- Monumental Palace 1 000€
- OPPCI 123 Silver Eco 1 000€

Elle a cédé les titres qu'elle détenait dans la SICAV 123Viager, souscrits à l'origine le 29 août 2012 pour 30.000 euros. Ces titres représentaient moins de 1% du capital de la société 123 Viager.

Liste des filiales et participations

Notes sur le bilan

Tableau réalisé en Kilo-EURO

(1) Capital - (2) Capitaux propres autres que le capital - (3) Quote-part du capital détenue (en pourcentage)

(4) Valeur comptable brute des titres détenus - (5) Valeur comptable nette des titres détenus

(6) Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - (7) Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise

(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - (9) Résultat du dernier exercice clos

(10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SASU 123 HOTELLERIE IDF	5	-21	100,00	5	5					-4
SCA FRANCE PROMOTION 20			100,00	37	37					
SAS 123 RESEST 2015	5	-15	100,00	5	5					-2
SAS 123 PLEIN OUEST 2015	5	-18	100,00	5	5					-3
SAS 123RESOUEST 2015	5	-17	100,00	5	5					-2
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-30	100,00	5	5					-4
SAS 123 SILVER ECO			100,00	1	1					
SA 123 CLUB PME 2018	37		99,00	37	37					
SAS TROCADERO INVEST	4 100	33	100,00	4 100	4 100					-123
SAS 123 SENIOR IDF	5	-21	100,00	5	5					-4
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-27	100,00	5	5					-12
SAS 123 IMMO SUD	5	-20	100,00	5	5					-4
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-27	100,00	5	5					-12
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	-27	100,00	5	5					-3
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-20	100,00	5	5					-15
SAS 123 SENIOR REGIONS	5	-21	100,00	5	5					-16
SAS 123 IMMO OUEST	5	-20	100,00	5	5					-15
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-17	100,00	5	5					-2
SNC JOLIMONT 3			99,00	2 490	647					
SAS 123 PREMORD EST 201	5	-18	100,00	5	5					-3
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-17	100,00	5	5					-2
SAS 123 TERTIAIRE 2015	5	-17	100,00	5	5					-3
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-18	100,00	5	5					-3
SAS 123 LOGEST 2015	5	-17	100,00	5	5					-2
SASU 123 HOTELLERIE EST	5	-30	100,00	5	5					-4
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-36	100,00	5	5					-21
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-17	100,00	5	5					-3
SAS 123 HOTELLERIE SUD	5	-39	100,00	5	5					-23
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-21	100,00	5	5					-4
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-17	100,00	5	5					-2
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-18	100,00	5	5					-3
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
B. RENSEIGNEMENTS GLOBA SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										

Notes sur le bilan

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	545 360	225 055		770 414
Immobilisations incorporelles	545 360	225 055		770 414
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	614 105	178 960		793 065
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	343 706	49 935	70	393 571
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	957 811	228 895	70	1 186 635
ACTIF IMMOBILISE	1 503 170	453 950	70	1 957 050

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 28 051 076 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	879 773		879 773
Autres	494 508		494 508
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	22 468 163	22 468 163	
Autres	4 013 754	4 013 754	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	194 878	194 878	
Total	28 051 076	26 676 796	1 374 281
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FACTURES A ETABLIR EXT	564 280
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	198 860
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	42 246
INTERET COURUS CAT	580 647
Total	1 386 033

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 534 706,00 EURO décomposé en 53 470 600 titres d'une valeur nominale de 0,01 EURO.

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
I. PERSONNES MORALES		
CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS	100,00	53 470 594,00
COMPAGNIE FINANCIERE DE LA CONCHE 75006 PARIS		1,00
ARCEE INVESTISSEMENTS 06570 SAINT PAUL DE VENCE		1,00
MONTE ROSA PARTICIPATIONS 74240 GAILLARD		1,00
ASCO CAPITAL ATTENTE 74380 CRANVES SALES		1,00
P2F 75015 PARIS		1,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		
DOLLA Estelle		1,00

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 29/06/2018.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	7 766 323
Résultat de l'exercice précédent	6 949 855
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	14 716 177
Affectations aux réserves	
Distributions	3 208 236
Autres répartitions	
Report à Nouveau	11 507 941
Total des affectations	14 716 177

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2018	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2018
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	7 766 323	3 741 619	3 741 619		11 507 941
Résultat de l'exercice	6 949 855	-6 949 855	5 301 633	6 949 855	5 301 633
<i>Dividendes</i>		3 208 236			
Total Capitaux Propres	15 462 787		9 043 252	6 949 855	17 556 184

Provisions

Notes sur le bilan

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	46 539	412 801	46 538		412 801
Total	46 539	412 801	46 538		412 801
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles			46 539		

Le solde des provisions pour risques et charges correspond au solde des indemnités dues au distributeurs dans le cadre de la mise en oeuvre de la directive européenne MIFID II par 123 Investment Managers. (voir note " faits caractéristiques")

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 23 040 144 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	10 753	10 753		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	23 000			23 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 466 517	13 466 517		
Dettes fiscales et sociales	3 906 995	3 906 995		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	4 829 183	4 829 183		
Produits constatés d'avance	803 696	803 696		
Total	23 040 144	23 017 144		23 000
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	950			
(**) Dont envers les associés	3 240 764			

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	10 497 482
INTERETS COURUS A PAYER	107
Associés - intérêts courus	6 601
CONGES PAYES	202 156
INTERESSEMENT A PAYER	606 359
PRIMES	404 592
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	347 652
ETAT CHARGES A PAYER	105 048
Total	12 169 999

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

- Retrocessions: 8 393 485.58€
- Animation CCP : 1 181 383.38 €
- Prestation Rive : 67 717.46€

Notes sur le bilan

- Prestation Victoire Immo : 67 419.16€
- Les honoraires liés aux fonds: 761 822.60€
- Prestations diverses (edf, la poste, juridique...) : 25 654.23€

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	194 878		
Total	194 878		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	803 696		
Total	803 696		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 803 696 €

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

Répartition par secteur d'activité

Secteur d'activité	31/12/2018
PRESTATIONS DE SERVICES	35 619 899
TOTAL	35 619 900

Répartition par marché géographique

	31/12/2018
FRANCE	35 619 899
EXPORTATIONS	
TOTAL	35 619 900

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 35 679 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

Notes sur le compte de résultat

Résultat financier

	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers de participation	2 128	1 673
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 689	1 776
Autres intérêts et produits assimilés	95 035	97 849
Reprises sur provisions et transferts de charge		38 243
Différences positives de change		147
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	98 852	139 689
Dotations financières aux amortissements et provisions	389 878	2 534 464
Intérêts et charges assimilés	6 601	18 829
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	396 479	2 553 293
Résultat financier	-297 627	-2 413 604

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	30 000	
Autres charges	1 143 596	
Produits des cessions d'éléments d'actif		36 151
Autres produits		-98 583
Provisions pour risques et charges		46 539
TOTAL	1 173 596	-15 894

Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant (**)	8 791 332	2 318 128	6 473 204
+ Résultat exceptionnel	-1 171 570		-1 171 570
- Participations des salariés			
Résultat comptable	7 619 761	2 318 128	5 301 633
(*) comporte les crédits d'impôt (et à ce titre le CICE)			
(**) Majoré du montant du CICE			
(montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2014, la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS.

Convention de répartition de l'impôt sur les sociétés

Pour chacun des exercices sociaux au cours desquels, les résultats de la Filiale sont pris en compte pour le calcul du résultat d'ensemble du Groupe Intégré, la Filiale verse à la société Mère, à titre de participation au paiement de l'I.S et la contribution Sociale dus à raison des résultats réalisés par le Groupe intégré au titre de chaque exercice, un montant d'impôt correspondant à L'I.S. et à la contribution Sociale que la Filiale aurait dû verser au Trésor public pour l'exercice considéré si elle n'avait pas été membre du Groupe Intégré.

Au titre de l'exercice 2018, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.350k€.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Conséquences fiscales en cas de sortie du groupe

Lors de la sortie de la Filiale du Groupe Intégré et après considération de la situation fiscale de la Filiale, des perspectives d'évolution de cette situation notamment au regard d'éventuel projets de réorganisation des activités de la filiale, comme de la nature de l'évènement motivant la sortie de la Filiale, la société Mère pourra octroyer à la Filiale une compensation au titre des conséquences en matière fiscale, de la perte par la filiale, du fait de son appartenance au Groupe Intégré, de certaines prérogatives fiscales.

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Effectif

Effectif moyen du personnel : 43 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	32	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	11	
Ouvriers		
Total	43	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 28 107 EURO

La dette actuarielle est de 28 107 euros.

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation n°2003-R.01 du 1er avril 2003.

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière de reconstitution du fonds de roulement.

123 INVESTMENT MANAGERS
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
Au capital social de 534 706 €
Siège social : 94, rue de la Victoire 75009 Paris
432 510 345 RCS de Paris

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DES ASSOCIES EN DATE DU 28 JUIN 2019**

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

L'Assemblée générale approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevant à 5 301 633 euros intégralement aux associés à titre de dividendes,

L'Assemblée générale décide également de prélever sur le compte « Report à nouveau » une somme de 415 367 euros, à distribuer aux associés à titre de dividendes, soit un dividende global de 5 717 000 euros, correspondant à 0,11 euro environ par action.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

[...]

HUITIEME RESOLUTION

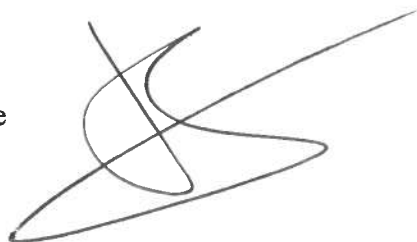
POUVOIR POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES

L'assemblée générale, donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

[...]

Certifié conforme

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.