

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 12/07/2022 sous le numéro de dépôt 86298

## SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire  
75009 PARIS

Plaquette au 31/12/2020



A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a final dot.

**PR+MIER  
MONDE=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

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 31/12/20	Net au 31/12/19
<b>ACTIF</b>				
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 092 256	1 071 574	20 682	94 696
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	2 387 908	1 608 515	779 394	908 525
Immob. en cours / Avances & acomptes				59 515
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	2 440 526	166 407	2 274 120	3 379 097
Autres titres immobilisés	1 733 834		1 733 834	382 544
Prêts	879 773	663 616	216 157	216 157
Autres immobilisations financières	489 654		489 654	489 654
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>9 023 952</b>	<b>3 510 112</b>	<b>5 513 840</b>	<b>5 530 188</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	31 993 238	3 109 549	28 883 689	23 876 834
Fournisseurs débiteurs	22 006		22 006	56 037
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfiques				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	471 634		471 634	691 185
Autres créances	3 755 363	789 983	2 965 380	3 843 723
<b>Divers</b>				
Avances et acomptes versés sur comman				
Valeurs mobilières de placement	150		150	3 500 150
Disponibilités	9 354 954		9 354 954	11 984 570
Charges constatées d'avance	145 542		145 542	187 204
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>45 742 887</b>	<b>3 899 533</b>	<b>41 843 355</b>	<b>44 139 703</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>54 766 840</b>	<b>7 409 645</b>	<b>47 357 195</b>	<b>49 669 891</b>

## Bilan

	Net au 31/12/20	Net au 31/12/19
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	13 841 300	11 092 574
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>7 219 308</b>	<b>6 748 726</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>21 807 218</b>	<b>18 587 910</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	145 100	38 554
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>145 100</b>	<b>38 554</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>	4 000 000	6 000 000
<i>Découverts et concours bancaires</i>	7 343	10 885
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	4 007 343	6 010 885
Emprunts et dettes financières diverses	106 662	64 708
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	2 360 732	2 360 742
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 219 508	13 256 557
<i>Personnel</i>	1 074 706	1 311 807
<i>Organismes sociaux</i>	474 641	518 359
<i>Etat, Impôts sur les bénéficiaires</i>	10 036	
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 726 693	2 532 078
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	102 144	81 037
Dettes fiscales et sociales	4 388 220	4 443 281
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 050 326	4 297 855
Produits constatés d'avance	272 085	609 399
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>25 404 877</b>	<b>31 043 426</b>
Ecart de conversion - Passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 357 195</b>	<b>49 669 891</b>

## Compte de résultat

	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
<b>PRODUITS</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue	34 261 661	100,00	34 750 756	100,00	-489 095	-1,41
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	24 799	0,07	650 599	1,87	-625 800	-96,19
<b>Total</b>	<b>34 286 460</b>	<b>100,07</b>	<b>35 401 355</b>	<b>101,87</b>	<b>-1 114 895</b>	<b>-3,15</b>
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	77 906	0,23	104 832	0,30	-26 926	-25,68
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	14 811 844	43,23	17 951 326	51,66	-3 139 482	-17,49
<b>Total</b>	<b>14 889 750</b>	<b>43,46</b>	<b>18 056 158</b>	<b>51,96</b>	<b>-3 166 408</b>	<b>-17,54</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>19 396 710</b>	<b>56,61</b>	<b>17 345 197</b>	<b>49,91</b>	<b>2 051 513</b>	<b>11,83</b>
<b>CHARGES</b>						
Impôts, taxes et vers. assim.	765 279	2,23	804 504	2,32	-39 225	-4,88
Salaires et Traitements	4 321 762	12,61	4 527 067	13,03	-205 305	-4,54
Charges sociales	1 786 132	5,21	1 853 249	5,33	-67 117	-3,62
Amortissements et provisions	1 463 233	4,27	465 342	1,34	997 891	214,44
Autres charges	743 871	2,17	736 466	2,12	7 405	1,01
<b>Total</b>	<b>9 080 277</b>	<b>26,50</b>	<b>8 386 629</b>	<b>24,13</b>	<b>693 649</b>	<b>8,27</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>10 316 432</b>	<b>30,11</b>	<b>8 958 568</b>	<b>25,78</b>	<b>1 357 864</b>	<b>15,16</b>
Produits financiers	193 932	0,57	221 582	0,64	-27 650	-12,48
Charges financières	578 488	1,69	279 981	0,81	298 508	106,62
<b>Résultat financier</b>	<b>-384 556</b>	<b>-1,12</b>	<b>-58 399</b>	<b>-0,17</b>	<b>-326 158</b>	<b>558,50</b>
Opérations en commun						
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>9 931 876</b>	<b>28,99</b>	<b>8 900 169</b>	<b>25,61</b>	<b>1 031 706</b>	<b>11,59</b>
Produits exceptionnels	2 424 478	7,08	6 858 693	19,74	-4 434 216	-64,65
Charges exceptionnelles	2 776 313	8,10	6 649 395	19,13	-3 873 082	-58,25
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-351 836</b>	<b>-1,03</b>	<b>209 299</b>	<b>0,60</b>	<b>-561 134</b>	<b>-268,10</b>
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 360 732	6,89	2 360 742	6,79	-10	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>7 219 308</b>	<b>21,07</b>	<b>6 748 726</b>	<b>19,42</b>	<b>470 582</b>	<b>6,97</b>

# Plaquette

Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Annexe

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123 INVESTMENT MANAGERS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020, dont le total est de 47 357 195 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 7 219 308 EURO.

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

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/12/2020 par les dirigeants de l'entreprise.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 modifié 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.

Les indemnités de départ en retraite ne sont pas comptabilisées mais reportées en hors bilan.

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)

## Lignes de crédit Revolving

La société avait déjà mis en place deux lignes de crédit-revolving avec le LCL et Banque Populaire Rives de Paris d'un montant total de 6 millions d'euros sur 2019. Le montant total des lignes de crédit-revolving est porté à 10 millions d'euros en 2020 suite à l'augmentation d'une ligne existante et à la mise en place ligne de crédit revolving additionnelle avec la Banque Palatine.

Ces lignes sont destinées à soutenir le développement de l'activité de la société (augmentation de sa capacité de préemption de certains deals / bridge de certaines positions le temps qu'elles soient syndiqués aux clients de la société). La société mère Capucines Capital Partners s'est portée caution des sommes dues à ce titre par la société aux deux établissements bancaires. Au 31 décembre 2020, le montant utilisé par la société était de 4 millions d'euros.

## Autres éléments significatifs

La crise sanitaire liée à la Covid-19 a pénalisé l'activité de la société au cours de l'exercice 2020 conduisant à une baisse significative de la collecte par rapport à l'exercice précédent. La société a fait appel au système de chômage partiel mis en place par le gouvernement et bénéficié à ce titre d'un allègement de sa masse salariale sur l'exercice en ce compris (i) les allègements de charges sociales liés au chômage partiel et (ii) les indemnités reçues de l'Etat. La crise sanitaire n'a pas d'autres impacts significatifs sur les capitaux propres de l'exercice 2020.

Par ailleurs, la société a par ailleurs pris des mesures conservatoires de préservation de la trésorerie en reportant certaines dettes sociales et fiscales dues en mars 2020 comme le permettaient les mesures gouvernementales le temps d'analyser les impacts potentiels de cette crise sur sa trésorerie. La société n'a plus fait usage de ces facilités gouvernementales et a remboursé rapidement les sommes dues au titre de mars 2020, de sorte qu'elle était à jour de ses obligations sociales et fiscale fin juin 2020.

## 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	1 090 676	1 580		1 092 256
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 090 676</b>	<b>1 580</b>		<b>1 092 256</b>
- 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	1 815 714			1 815 714
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	492 180	80 014		572 194
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	59 515		59 514	
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 367 409</b>	<b>80 014</b>	<b>59 514</b>	<b>2 387 908</b>
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	5 369 837	1 800	2 931 110	2 440 526
- Autres titres immobilisés	382 544	1 376 571	25 282	1 733 834
- Prêts et autres immobilisations financières	1 369 427			1 369 427
<b>Immobilisations financières</b>	<b>7 121 809</b>	<b>1 378 371</b>	<b>2 956 392</b>	<b>5 543 788</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>10 579 893</b>	<b>1 459 965</b>	<b>3 015 906</b>	<b>9 023 952</b>

## Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
<b>Ventilation des augmentations</b>				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	1 580	80 014	1 378 371	1 459 965
Apports				
Créations				
Réévaluations				
<b>Augmentations de l'exercice</b>	<b>1 580</b>	<b>80 014</b>	<b>1 378 371</b>	<b>1 459 965</b>
<b>Ventilation des diminutions</b>				
Virements de poste à poste		59 514	2 931 110	2 990 624
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			25 282	25 282
Scissions				
Mises hors service				
<b>Diminutions de l'exercice</b>		<b>59 514</b>	<b>2 956 392</b>	<b>3 015 906</b>

## Notes sur le bilan

### Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2020, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a pris des participations dans les véhicules suivants :

Sociétés

- 123Aero Assets - Obligation B pour 1 322 000€ (dans le cadre d'un bridge)
- FCT Quartz pour 49882€
- Unipharma - Obligations B pour 4569.08€
- Finaprom 2018 - Obligations P pour 120€

Au cours de l'exercice 2020, la société 123 Investment Managers a cédé les participations suivantes :

- 123 Senior Régions
- 123 Senior IDF
- 123 Holding ISF 2009
- 123 Hotellerie IDF
- 123 Immo IDF / Ouest
- 123 Immo IDF / sud

La société 123 IM ne détient plus de titre dans la SNC Jolimont, cette dernière ayant été liquidée au 29 Décembre 2020.

## Notes sur le bilan

### 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)
<b>A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE</b>										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SAS 123 RESEST 2015	5	-40	100,00	5						-6
SAS 123 PLEIN OUEST 2015	5	-25	100,00	5						-4
SAS 123RESOUEST 2015	5	-40	100,00	5						-6
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-42	100,00	5	5					-3
SAS 123 SILVER ECO SA 123			100,00							
CLUB PME 2018 SAS 123			99,00							
DETAILIDFO 2015 SAS 123	5	-62	100,00	5	5					-4
ECOSUD 2015 SAS 123	5	-46	100,00	5						3
EDUCPARIS 2015 SAS 123	5	44	100,00	5						-4
HOTELLERIE NORD 123 IM	5	-26	100,00	5						-3
SUISSE SA	93	18	100,00	93	93			551		19
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-29	100,00	5						-8
SAS 123 PREMNORD EST 201	5	-26	100,00	5						-4
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-40	100,00	5						-10
SAS 123 TERTIAIRE 2015 SAS	5	-25	100,00	5						-4
123 ECOUEST 2015 SAS 123	5	-25	100,00	5						-4
LOGEST 2015 SASU 123	5	-24	100,00	5						-4
HOTELLERIE EST SAS 123	5	-55	100,00	5						-22
DETAILPARIS 2015 SAS 123	5	-62	100,00	5	5					-4
PREMOUEST 2015 SAS 123	5	-35	100,00	5						-14
HOTELLERIE SUD SASU 123			100,00							
HOTELLERIE OUES SAS 123	5	-49	100,00	5						-7
PLEIN EST 2015 SAS 123	5	-29	100,00	5						-1
PREMSUD 2015	5	-44	100,00	5						-23
- Participations (détenues entre 10 et 50% )										
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBA SUR LES AUTRES TITRES</b>										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

Nous avons déprécié à 100% les participations suivantes :

## Notes sur le bilan

- 123 Hotellerie Nord
- 123 Hotellerie Ouest
- 123 Hotellerie Sud
- 123 Premouest
- 123 Plein Est 2015
- 123 Logest 2015
- 123 Premnordest 2015
- 123 Tertiaire 2015
- 123 Ecosud 2015
- 123 Educparis 2015
- 123 Premsud 2015
- 123 Ecoouest 2015
- 123 Plein ouest 2015
- 123 Resest 2015
- 123 Logouest 2015
- 123 Econordest 2015

## 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	995 980	75 594		1 071 574
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>995 980</b>	<b>75 594</b>		<b>1 071 574</b>
- 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	977 043	179 672		1 156 715
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	422 327	29 473		451 800
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 399 369</b>	<b>209 145</b>		<b>1 608 515</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 395 349</b>	<b>284 739</b>		<b>2 680 089</b>

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 37 757 211 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
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	879 773		879 773
Autres	489 654		489 654
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	31 993 238	31 993 238	
Autres	4 249 004	4 249 004	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	145 542	145 542	
<b>Total</b>	<b>37 757 211</b>	<b>36 387 784</b>	<b>1 369 427</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Le poste Autres, des Créances de l'actif circulant, comprend une charge à répartir sur les exercices suivants de 480 550 € au 31 décembre 2020.

Cette charge à répartir concerne des commissions d'apporteurs d'affaires en relation avec des investisseurs institutionnels, qui sont étalées sur les durées de vie des fonds (fermés) sous-jacents.

FONDS	Valeur Brute	Dotations exercice	Amortissements cumulés	Valeur nette comptable
Commission 1	375 000€	-83 177€	-108 715€	266 285€
Commission 2	255 000€	-39 231€	-40 736€	214 264€
<b>TOTAL</b>	<b>630 000€</b>	<b>-122 407€</b>	<b>-149 450€</b>	<b>480 550€</b>

#### Produits à recevoir

	Montant
Clients Factures à établir provi	2 810 545
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	14 389
<b>Total</b>	<b>2 824 934</b>

## 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
<b>I. PERSONNES MORALES</b>		
SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS 09	100,00	53 470 599,00
SC ASCO CAPITAL 74380 CRANVES SALES		1,00
<b>II. PERSONNES PHYSIQUES</b>		

#### Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2020.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	11 092 574
Résultat de l'exercice précédent	6 748 726
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>17 841 300</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	4 000 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	13 841 300
<b>Total des affectations</b>	<b>17 841 300</b>

## Notes sur le bilan

## Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2020	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2020
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	11 092 574	13 841 300	13 841 300	11 092 574	13 841 300
Résultat de l'exercice	6 748 726	-6 748 726	7 219 308	6 748 726	7 219 308
<i>Dividendes</i>		4 000 000			
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>18 587 910</b>	<b>11 092 574</b>	<b>21 060 609</b>	<b>17 841 300</b>	<b>21 807 218</b>

## 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	38 554	114 510	7 964		145 100
<b>Total</b>	<b>38 554</b>	<b>114 510</b>	<b>7 964</b>		<b>145 100</b>
<b>Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :</b>					
Exploitation		100 000			
Financières					
Exceptionnelles		14 510	7 964		

## Notes sur le bilan

### Dettes

#### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 25 404 877 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	7 343	7 343		
- à plus de 1 an à l'origine	4 000 000	4 000 000		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	106 662	6 137		100 525
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 219 508	11 219 508		
Dettes fiscales et sociales	4 388 220	4 388 220		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	5 411 058	5 411 058		
Produits constatés d'avance	272 085	272 085		
<b>Total</b>	<b>25 404 877</b>	<b>25 304 352</b>		<b>100 525</b>
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	15 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	17 000 000			
(**) Dont envers les associés	2 360 732			

#### Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	10 663 134
INTERETS COURUS A PAYER	415
Intérêts courus	6 137
CONGES PAYES	241 071
INTERESSEMENT A PAYER	535 314
PRIMES	296 646
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	246 447
ETAT CHARGES A PAYER	58 816
ETAT - Pvt à la source (PAS)	43 328
<b>Total</b>	<b>13 035 878</b>

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

Rétrocessions : 7 839 394 €

Management fees CCP : 1 969 075 €

## Notes sur le bilan

Loyer Victoire & Associés : 105 040 €

Les honoraires liés aux fonds : 535 476 €

Prestations diverses (Électricité, courrier, juridique...) : 214 150 €

### Comptes de régularisation

#### Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	145 542		
<b>Total</b>	<b>145 542</b>		

#### Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	272 085		
<b>Total</b>	<b>272 085</b>		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 272 085 €

## Notes sur le compte de résultat

### Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	34 179 278		34 179 278
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	82 383		82 383
<b>TOTAL</b>	<b>34 261 661</b>		<b>34 261 661</b>

### Charges et produits d'exploitation et financiers

#### Rémunération des commissaires aux comptes

##### Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 19 600 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

#### Résultat financier

	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers de participation	25 885	11 616
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	55 655	110 995
Autres intérêts et produits assimilés	76 391	98 971
Reprises sur provisions et transferts de charge	36 000	
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>193 932</b>	<b>221 582</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	378 134	242 520
Intérêts et charges assimilées	200 354	37 461
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>578 488</b>	<b>279 981</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-384 556</b>	<b>-58 399</b>

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et Produits exceptionnels

#### Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	2 716 557	
Autres charges	47 351	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		116 924
Produits des cessions d'éléments d'actif		2 307 554
<b>TOTAL</b>	<b>2 763 908</b>	<b>2 424 478</b>

Le poste Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés correspond principalement à la sortie des titres de la SNC Jolimont pour 2 490 K€ suite à la liquidation fin 2020. Ces titres avaient été acquis dans le cadre d'une opération girardin faite à des fins fiscales de réduction de l'impôt société.

Les titres de la société étaient provisionnés à hauteur de 1 894 K€ au 31 décembre 2019. Cette provision avait été dotée en résultat financier aux cours des exercices précédents. Comme admis par l'OEC, cette dépréciation a été reprise dans le résultat exceptionnel (poste Produits des cessions d'éléments d'actif) au 31 décembre 2020, afin de ne pas déséquilibrer le résultat courant et le résultat exceptionnel.

### Résultat et impôts sur les bénéfices

#### Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant (**)	9 931 876	2 360 732	7 571 144
+ Résultat exceptionnel	-351 836		-351 836
- Participations des salariés			
<b>Résultat comptable</b>	<b>9 580 040</b>	<b>2 360 732</b>	<b>7 219 308</b>
(*) 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

## Notes sur le compte de résultat

fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS 09.

### 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 2020, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.360kE.

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

### Effectif

Effectif moyen du personnel : 49 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	37	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	12	
Ouvriers		
<b>Total</b>	<b>49</b>	

### Engagements financiers

#### Engagements reçus

	Montant en EURO
Plafonds des découverts autorisés	
<i>Lignes de crédit Revolving</i>	4 000 000
Avals et cautions	4 000 000
Autres engagements reçus	
<b>Total</b>	<b>4 000 000</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Le contrat de Financements signé le 27 septembre 2019 entre Capucines Capital Partners, société mère de 123 IM, 123 IM et le LCL, organise la mise en place d'un emprunt moyen long terme au bénéfice de Capucines Capital Partners et d'une ligne de crédit revolving au bénéfice de sa filiale 123 IM. Il contient une clause de défaut croisé susceptible d'entraîner l'exigibilité anticipée de l'ensemble des sommes qui lui sont dûes par les emprunteurs en cas de survenance de certains événements, en particulier le non respect des ratios financiers prévus au contrat. Ces ratios sont calculés au 31 décembre de chaque année sur la base des agrégats consolidés du groupe Capucines Capital Partner. Ils sont les suivants :

Au 31 décembre 2020 : Trésorerie Nette consolidée supérieure ou égale à 6 millions d'euros.

Au 31 décembre 2021 et après : ratio de couverture du service de la dette (Cash-Flow Libre / Service de la Dette) supérieur ou égal à 1,05.

## Autres informations

Le ratio de Trésorerie Nette Consolidé, seul applicable au 31 décembre 2020, est respecté au 31 décembre 2020. Aucun cas d'exigibilité anticipé n'est intervenu au cours de l'exercice.

Par ailleurs, la société Capucine Capital Partners se porte caution du montant en principal, plus tous intérêts, commissions et accessoires, dû par sa filiale 123 Investment Managers au titre de trois lignes de crédit revolving qu'elle a souscrites auprès du LCL, Banque Populaire Rives de Paris et Banque Palatine, pour un montant maximal total de 10 millions d'euros. Le montant dû en principal était de 4 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 36 450 EURO

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

**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 2020**  
**ASSEMBLEE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**EN DATE DU 25 JUIN 2021**

---

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 2020,
- 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 2020**

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 2020, ainsi que le contenu de son rapport.

Nous avons examiné l'inventaire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020 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 des mandats des membres du Conseil de surveillance ne vient à expiration lors de la présente assemblée générale.

Le mandat du commissaire aux comptes titulaire n'est pas expiré. Pour rappel, le mandat du commissaire aux comptes suppléant, expire à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, n'a pas été renouvelé comme le permet la loi.

### 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 2020

M. Olivier Goy, Président du Conseil de surveillance

Mandat	Sociétés
Gérant	MONTE ROSA PARTICIPATIONS, SCI MONTE ROSA IMMO, SCI MANOIR 1610 IMMO
Président et membre du Conseil de Surveillance	123 INVESTMENT MANAGERS,
Président	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, F2F INVESTISSEMENT, OCTOBER IFP, RENTAL 10 FRANCE, VICTOIRE & Associés

Paul de Fréminville, vice-président du conseil de surveillance

Mandat	Sociétés
Directeur Général	123RENDEMENT BIOMASSE
Membre du Comité de surveillance	PHILOGERIS GENERATIONS, PHILOGERIS HEXAGONE III, PHILOGERIS SUD OUEST, NERIS ATLANTIQUE HOTEL, PHILOGERIS REGIONS, HOTELECO SUD, GREEN TIME CES
Membre du Conseil de surveillance	LOGEMENT EST, SUPEDUC PARIS IDF, LOGEMENT OUEST, HOTELECO NORD EST, RETAIL PARIS IDF EST ; RESIDENCE OUEST, HOTELECO IDF OUEST, HOTELPREMIUM NORD EST, HOTELPREMIUM SUD, SERRE-EN-SOL, PLEINAIR EST, France TERTIAIRE,

<b>Mandat</b>	<b>Sociétés</b>
	HOTELPREMIUM IDF OUEST, PLEINAIR OUEST, PHILOGERIS RESIDENCES, RETAILIDF OUEST, RESIDENCE EST
Président	P2F
Président du Conseil de surveillance	FRANCE PROMOTION 2018, RESIDEAL SANTE
Vice-Président et membre du Conseil de surveillance	123INVESTMENT MANAGERS

Barthélémy Renaudin, membre du conseil de surveillance jusqu'au 30 octobre 2020 et membre du directoire à partir du 13 novembre 2020

<b>Mandat</b>	<b>Sociétés</b>
Président	RDR, 123 INVESTMENT MANAGERS SUISSE SA
Membre du Conseil de Surveillance	123INVESTMENT MANAGERS
Membre du Directoire	123INVESTMENT MANAGERS
Directeur Général	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS

Anne de Lanversin, membre du conseil de surveillance à compter du 15 octobre 2020

<b>Mandat</b>	<b>Sociétés</b>
Présidente	GENERALI GLOBAL PENSION, DOMAINE DU DEFFENDS
Membre du Conseil de Surveillance	123INVESTMENT MANAGERS
Administrateur	EKONOO (Luxembourg), Syndicat des Coteaux Varois

M. Xavier Anthonioz-Rossiaux, Président du Directoire

<b>Mandat</b>	<b>Sociétés</b>
Directeur général	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS
Président du directoire	123 INVESTMENT MANAGERS
Gérant	ASCO CAPITAL, ASCO IMMO
Administrateur	KRONOS 360, CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, NEXALIA MÉTROPOLE, 123 INVESTMENT MANAGERS SUISSE

Président	123CLUB PME 2017-MANON, CLOS AQUITAINE, CLOS AQUITAINE 2017, PHILOGERIS HEXAGONE 4, 123TOURISME 2017, VICTOIRE CAPITAL PARTNERS, PROMO PARTENAIRES
Président et membre du conseil de surveillance	OCTOBER
Président du Conseil d'Administration et Directeur Général	123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2017, 123 CLUB PME 2018
Membre du Comité de surveillance	FRANCE PROMOTION 2018

Marc Guittet, Directeur général, membre du Directoire

<b>Fonction</b>	<b>Sociétés</b>
Directeur Général et membre du directoire	123INVESTMENT MANAGERS
Administrateur	123CLUB PME 2017
Directeur Général et Administrateur	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS
Président	AQUI'PME, DEVELOPPEMENT RESIDENTIEL 1, FINAPROM, AQUI'PME 3, France PROMOTION, SOFIPROM, JUELAN
Directeur Général Délégué - Administrateur	123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2018
Membre du Conseil de surveillance	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, 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
Gérant	SP FLORE
Membre du Conseil de Surveillance	SCCV COURCHEVEL CANYON LODGE, LES CHALETS DE MONTRIOND, SCCV BAYONNE HAURANNE, SCCV L'ENECY, L'ALPUJURRA, FRANCE PROMOTION 2018

Antonio Graça, Directeur général, Membre du Directoire,

<b>Fonction</b>	<b>Sociétés</b>
Directeur Général et membre du Directoire	123INVESTMENT MANAGERS
Directeur Général et Administrateur	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS
Gérant	GAMBETTA, DORSODORO 1, GIUDECCA 1, DAMREMURS
Administrateur	123CLUB PME 2017, NEXALIA MÉTROPOLE
Directeur Général Délégué - Administrateur	123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2018
Membre du Comité de surveillance	GRAND HOTEL DE LILLE, NP EXPANSION SAS, BRIDGE GESTION, RESIDENCE MANON, 123CLUB PME 2017 MANON, RESIDENCE DE PROVENCE , RESIDENCE DE CHAMBERY
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, 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, FRANCE PROMOTION 2018, SAS PORT MANECH LOISIRS, GROUPE LES AMARYLLIS, 3VHOTELS, CAMPAIR ANIMATION
Président et membre du Conseil de Surveillance	3VHOTELS ; SOCIETE PKM
Représentant de la masse des obligataires	LYON PONT LAFAYETTE, SEHT,
Membre du comité de suivi	SIHM, SIHMB
Président et membre du Comité de Surveillance	DROME HOTELLERIE, SOCIETE PKM, JARDINS DE MONTMARTRE, HOTEL GHM, TRINITE PLAZA, 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	10 RAMPE SAS, 18 PLACE AU HUILES SAS, RESIDENCE LA COLLINE DE LAS PEYRERES ; RESIDENCE DE LA MONTAGNE
Directeur Général	PROMO PARTENAIRES

**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**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a vertical line on the left, a horizontal line across the middle, and a vertical line on the right, resembling a stylized 'H' or a similar symbol.

**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 ET  
 EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 25 JUI 2021**

**Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020**

[...]

**DEUXIEME RESOLUTION**

**AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

L'Assemblée générale approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élevant à 7 219 308 euros de la manière suivante :

- 7 000 000 euros aux associés à titre de dividendes,
- 219 308 euros au compte « Report à Nouveau ».

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée générale constate qu'au cours des trois derniers exercices, il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes :

	Nombre d'actions	Dividende distribué par action	Revenu global
Exercice clos le 31 décembre 2019	53.470.600	0,0748 €	4 000 000 €
Exercice clos le 31 décembre 2018	53.470.600	0,11 €	5 717 000 €
Exercice clos le 31 décembre 2017	53.470.600	0,0600 €	3 208 236 €

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix*

[...]

**SIXIEME 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

Le 25 juin 2021

Signé par voie électronique, conformément aux dispositions des articles 1316-4, 1366, 1367 et 1375 du Code civil, via le site internet "[www.docusign.com](http://www.docusign.com)".

DocuSigned by:  
  
F8F17981DB20499...

---

M. Xavier Anthonioz Rossiaux  
Président du Directoire

**123 INVESTMENT MANAGERS**

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

**(Exercice clos le 31 décembre 2020)**



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

**(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

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 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.

### **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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, [www.pwc.fr](http://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 et du Centre. 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**

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

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.441-6 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 10 juin 2021

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit

Anna Maslova

## **SA 123 INVESTMENT MANAGERS**

94 rue de la Victoire  
75009 PARIS

**Plaquette au 31/12/2020**

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

**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 31/12/20	Net au 31/12/19
<b>ACTIF</b>				
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 092 256	1 071 574	20 682	94 696
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	2 387 908	1 608 515	779 394	908 525
Immobil. en cours / Avances & acomptes				59 515
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	2 440 526	166 407	2 274 120	3 379 097
Autres titres immobilisés	1 733 834		1 733 834	382 544
Prêts	879 773	663 616	216 157	216 157
Autres immobilisations financières	489 654		489 654	489 654
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>9 023 952</b>	<b>3 510 112</b>	<b>5 513 840</b>	<b>5 530 188</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	31 993 238	3 109 549	28 883 689	23 876 834
Fournisseurs débiteurs	22 006		22 006	56 037
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	471 634		471 634	691 185
Autres créances	3 755 363	789 983	2 965 380	3 843 723
<b>Divers</b>				
Avances et acomptes versés sur comman				
Valeurs mobilières de placement	150		150	3 500 150
Disponibilités	9 354 954		9 354 954	11 984 570
Charges constatées d'avance	145 542		145 542	187 204
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>45 742 887</b>	<b>3 899 533</b>	<b>41 843 355</b>	<b>44 139 703</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>54 766 840</b>	<b>7 409 645</b>	<b>47 357 195</b>	<b>49 669 891</b>

## Bilan

	Net au 31/12/20	Net au 31/12/19
<b>PASSIF</b>		
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	13 841 300	11 092 574
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>7 219 308</b>	<b>6 748 726</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>21 807 218</b>	<b>18 587 910</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	145 100	38 554
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>145 100</b>	<b>38 554</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>	4 000 000	6 000 000
<i>Découverts et concours bancaires</i>	7 343	10 885
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	4 007 343	6 010 885
Emprunts et dettes financières diverses	106 662	64 708
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	2 360 732	2 360 742
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 219 508	13 256 557
<i>Personnel</i>	1 074 706	1 311 807
<i>Organismes sociaux</i>	474 641	518 359
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>	10 036	
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 726 693	2 532 078
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	102 144	81 037
Dettes fiscales et sociales	4 388 220	4 443 281
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 050 326	4 297 855
Produits constatés d'avance	272 085	609 399
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>25 404 877</b>	<b>31 043 426</b>
Ecarts de conversion - Passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 357 195</b>	<b>49 669 891</b>

## Compte de résultat

	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
<b>PRODUITS</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue	34 261 661	100,00	34 750 756	100,00	-489 095	-1,41
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	24 799	0,07	650 599	1,87	-625 800	-96,19
<b>Total</b>	<b>34 286 460</b>	<b>100,07</b>	<b>35 401 355</b>	<b>101,87</b>	<b>-1 114 895</b>	<b>-3,15</b>
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	77 906	0,23	104 832	0,30	-26 926	-25,68
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	14 811 844	43,23	17 951 326	51,66	-3 139 482	-17,49
<b>Total</b>	<b>14 889 750</b>	<b>43,46</b>	<b>18 056 158</b>	<b>51,96</b>	<b>-3 166 408</b>	<b>-17,54</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>19 396 710</b>	<b>56,61</b>	<b>17 345 197</b>	<b>49,91</b>	<b>2 051 513</b>	<b>11,83</b>
<b>CHARGES</b>						
Impôts, taxes et vers. assim.	765 279	2,23	804 504	2,32	-39 225	-4,88
Salaires et Traitements	4 321 762	12,61	4 527 067	13,03	-205 305	-4,54
Charges sociales	1 786 132	5,21	1 853 249	5,33	-67 117	-3,62
Amortissements et provisions	1 463 233	4,27	465 342	1,34	997 891	214,44
Autres charges	743 871	2,17	736 466	2,12	7 405	1,01
<b>Total</b>	<b>9 080 277</b>	<b>26,50</b>	<b>8 386 629</b>	<b>24,13</b>	<b>693 649</b>	<b>8,27</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>10 316 432</b>	<b>30,11</b>	<b>8 958 568</b>	<b>25,78</b>	<b>1 357 864</b>	<b>15,16</b>
Produits financiers	193 932	0,57	221 582	0,64	-27 650	-12,48
Charges financières	578 488	1,69	279 981	0,81	298 508	106,62
<b>Résultat financier</b>	<b>-384 556</b>	<b>-1,12</b>	<b>-58 399</b>	<b>-0,17</b>	<b>-326 158</b>	<b>558,50</b>
Opérations en commun						
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>9 931 876</b>	<b>28,99</b>	<b>8 900 169</b>	<b>25,61</b>	<b>1 031 706</b>	<b>11,59</b>
Produits exceptionnels	2 424 478	7,08	6 858 693	19,74	-4 434 216	-64,65
Charges exceptionnelles	2 776 313	8,10	6 649 395	19,13	-3 873 082	-58,25
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-351 836</b>	<b>-1,03</b>	<b>209 299</b>	<b>0,60</b>	<b>-561 134</b>	<b>-268,10</b>
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 360 732	6,89	2 360 742	6,79	-10	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>7 219 308</b>	<b>21,07</b>	<b>6 748 726</b>	<b>19,42</b>	<b>470 582</b>	<b>6,97</b>

# Plaquette

Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Annexe

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123 INVESTMENT MANAGERS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020, dont le total est de 47 357 195 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 7 219 308 EURO.

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

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/12/2020 par les dirigeants de l'entreprise.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 modifié 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.

Les indemnités de départ en retraite ne sont pas comptabilisées mais reportées en hors bilan.

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)

## Lignes de crédit Revolving

La société avait déjà mis en place deux lignes de crédit-revolving avec le LCL et Banque Populaire Rives de Paris d'un montant total de 6 millions d'euros sur 2019. Le montant total des lignes de crédit-revolving est porté à 10 millions d'euros en 2020 suite à l'augmentation d'une ligne existante et à la mise en place ligne de crédit revolving additionnelle avec la Banque Palatine.

Ces lignes sont destinées à soutenir le développement de l'activité de la société (augmentation de sa capacité de préemption de certains deals / bridge de certaines positions le temps qu'elles soient syndiqués aux clients de la société). La société mère Capucines Capital Partners s'est portée caution des sommes dues à ce titre par la société aux deux établissements bancaires.

Au 31 décembre 2020, le montant utilisé par la société était de 4 millions d'euros.

## Autres éléments significatifs

La crise sanitaire liée à la Covid-19 a pénalisé l'activité de la société au cours de l'exercice 2020 conduisant à une baisse significative de la collecte par rapport à l'exercice précédent. La société a fait appel au système de chômage partiel mis en place par le gouvernement et bénéficié à ce titre d'un allègement de sa masse salariale sur l'exercice en ce compris (i) les allègements de charges sociales liés au chômage partiel et (ii) les indemnités reçues de l'Etat. La crise sanitaire n'a pas d'autres impacts significatifs sur les capitaux propres de l'exercice 2020.

Par ailleurs, la société a par ailleurs pris des mesures conservatoires de préservation de la trésorerie en reportant certaines dettes sociales et fiscales dues en mars 2020 comme le permettaient les mesures gouvernementales le temps d'analyser les impacts potentiels de cette crise sur sa trésorerie. La société n'a plus fait usage de ces facilités gouvernementales et a remboursé rapidement les sommes dues au titre de mars 2020, de sorte qu'elle était à jour de ses obligations sociales et fiscale fin juin 2020.

## 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	1 090 676	1 580		1 092 256
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 090 676</b>	<b>1 580</b>		<b>1 092 256</b>
- 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	1 815 714			1 815 714
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	492 180	80 014		572 194
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	59 515		59 514	
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 367 409</b>	<b>80 014</b>	<b>59 514</b>	<b>2 387 908</b>
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	5 369 837	1 800	2 931 110	2 440 526
- Autres titres immobilisés	382 544	1 376 571	25 282	1 733 834
- Prêts et autres immobilisations financières	1 369 427			1 369 427
<b>Immobilisations financières</b>	<b>7 121 809</b>	<b>1 378 371</b>	<b>2 956 392</b>	<b>5 543 788</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>10 579 893</b>	<b>1 459 965</b>	<b>3 015 906</b>	<b>9 023 952</b>

## Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
<b>Ventilation des augmentations</b>				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	1 580	80 014	1 378 371	1 459 965
Apports				
Créations				
Réévaluations				
<b>Augmentations de l'exercice</b>	<b>1 580</b>	<b>80 014</b>	<b>1 378 371</b>	<b>1 459 965</b>
<b>Ventilation des diminutions</b>				
Virements de poste à poste		59 514	2 931 110	2 990 624
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			25 282	25 282
Scissions				
Mises hors service				
<b>Diminutions de l'exercice</b>		<b>59 514</b>	<b>2 956 392</b>	<b>3 015 906</b>

## Notes sur le bilan

### Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2020, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a pris des participations dans les véhicules suivants :

#### Sociétés

- 123Aero Assets - Obligation B pour 1 322 000€ (dans le cadre d'un bridge)
- FCT Quartz pour 49882€
- Unipharma - Obligations B pour 4569.08€
- Finaprom 2018 - Obligations P pour 120€

Au cours de l'exercice 2020, la société 123 Investment Managers a cédé les participations suivantes :

- 123 Senior Régions
- 123 Senior IDF
- 123 Holding ISF 2009
- 123 Hotellerie IDF
- 123 Immo IDF / Ouest
- 123 Immo IDF / sud

La société 123 IM ne détient plus de titre dans la SNC Jolimont, cette dernière ayant été liquidée au 29 Décembre 2020.

## Notes sur le bilan

### 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)
<b>A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE</b>										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SAS 123 RESEST 2015	5	-40	100,00	5						-6
SAS 123 PLEIN OUEST 2015	5	-25	100,00	5						-4
SAS 123RESOUEST 2015	5	-40	100,00	5						-6
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-42	100,00	5	5					-3
SAS 123 SILVER ECO			100,00							
SA 123 CLUB PME 2018			99,00							
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-62	100,00	5	5					-4
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-46	100,00	5						3
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	44	100,00	5						-4
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-26	100,00	5						-3
123 IM SUISSE SA	93	18	100,00	93	93			551		19
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-29	100,00	5						-8
SAS 123 PREMORD EST 201	5	-26	100,00	5						-4
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-40	100,00	5						-10
SAS 123 TERTIAIRE 2015	5	-25	100,00	5						-4
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-25	100,00	5						-4
SAS 123 LOGEST 2015	5	-24	100,00	5						-4
SASU 123 HOTELLERIE EST	5	-55	100,00	5						-22
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-62	100,00	5	5					-4
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-35	100,00	5						-14
SAS 123 HOTELLERIE SUD			100,00							
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-49	100,00	5						-7
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-29	100,00	5						-1
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-44	100,00	5						-23
- Participations (détenues entre 10 et 50% )										
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBALS SUR LES AUTRES TITRES</b>										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangères										

Nous avons déprécié à 100% les participations suivantes :

## Notes sur le bilan

- 123 Hotellerie Nord
- 123 Hotellerie Ouest
- 123 Hotellerie Sud
- 123 Premouest
- 123 Plein Est 2015
- 123 Logest 2015
- 123 Premnordest 2015
- 123 Tertiaire 2015
- 123 Ecosud 2015
- 123 Educparis 2015
- 123 Premsud 2015
- 123 Ecoouest 2015
- 123 Plein ouest 2015
- 123 Resest 2015
- 123 Logouest 2015
- 123 Econordest 2015

## 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	995 980	75 594		1 071 574
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>995 980</b>	<b>75 594</b>		<b>1 071 574</b>
- 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	977 043	179 672		1 156 715
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	422 327	29 473		451 800
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 399 369</b>	<b>209 145</b>		<b>1 608 515</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 395 349</b>	<b>284 739</b>		<b>2 680 089</b>

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 37 757 211 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
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	879 773		879 773
Autres	489 654		489 654
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	31 993 238	31 993 238	
Autres	4 249 004	4 249 004	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	145 542	145 542	
<b>Total</b>	<b>37 757 211</b>	<b>36 387 784</b>	<b>1 369 427</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Le poste Autres, des Créances de l'actif circulant, comprend une charge à répartir sur les exercices suivants de 480 550 € au 31 décembre 2020.

Cette charge à répartir concerne des commissions d'apporteurs d'affaires en relation avec des investisseurs institutionnels, qui sont étalées sur les durées de vie des fonds (fermés) sous-jacents.

FONDS	Valeur Brute	Dotation exercice	Amortissements cumulés	Valeur nette comptable
Commission 1	375 000€	-83 177€	-108 715€	266 285€
Commission 2	255 000€	-39 231€	-40 736€	214 264€
<b>TOTAL</b>	<b>630 000€</b>	<b>-122 407€</b>	<b>-149 450€</b>	<b>480 550€</b>

#### Produits à recevoir

	Montant
Clients Factures a établir provi	2 810 545
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	14 389
<b>Total</b>	<b>2 824 934</b>

## 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
<b>I. PERSONNES MORALES</b>		
SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS 09	100,00	53 470 599,00
SC ASCO CAPITAL 74380 CRANVES SALES		1,00
<b>II. PERSONNES PHYSIQUES</b>		

#### Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2020.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	11 092 574
Résultat de l'exercice précédent	6 748 726
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>17 841 300</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	4 000 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	13 841 300
<b>Total des affectations</b>	<b>17 841 300</b>

## Notes sur le bilan

### Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2020	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2020
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	11 092 574	13 841 300	13 841 300	11 092 574	13 841 300
Résultat de l'exercice	6 748 726	-6 748 726	7 219 308	6 748 726	7 219 308
<i>Dividendes</i>		4 000 000			
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>18 587 910</b>	<b>11 092 574</b>	<b>21 060 609</b>	<b>17 841 300</b>	<b>21 807 218</b>

### 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	38 554	114 510	7 964		145 100
<b>Total</b>	<b>38 554</b>	<b>114 510</b>	<b>7 964</b>		<b>145 100</b>
<b>Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :</b>					
Exploitation		100 000			
Financières					
Exceptionnelles		14 510	7 964		

## Notes sur le bilan

### Dettes

#### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 25 404 877 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	7 343	7 343		
- à plus de 1 an à l'origine	4 000 000	4 000 000		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	106 662	6 137		100 525
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 219 508	11 219 508		
Dettes fiscales et sociales	4 388 220	4 388 220		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	5 411 058	5 411 058		
Produits constatés d'avance	272 085	272 085		
<b>Total</b>	<b>25 404 877</b>	<b>25 304 352</b>		<b>100 525</b>
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	15 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	17 000 000			
(**) Dont envers les associés	2 360 732			

#### Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	10 663 134
INTERETS COURUS A PAYER	415
Intérêts courus	6 137
CONGES PAYES	241 071
INTERESSEMENT A PAYER	535 314
PRIMES	296 646
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	246 447
ETAT CHARGES A PAYER	58 816
ETAT - Pvt à la source (PAS)	43 328
<b>Total</b>	<b>13 035 878</b>

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

Rétrocessions : 7 839 394 €

Management fees CCP : 1 969 075 €

## Notes sur le bilan

Loyer Victoire & Associés : 105 040 €

Les honoraires liés aux fonds : 535 476 €

Prestations diverses (Électricité, courrier, juridique...) : 214 150 €

### Comptes de régularisation

#### Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	145 542		
<b>Total</b>	<b>145 542</b>		

#### Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	272 085		
<b>Total</b>	<b>272 085</b>		

Les produits constatés d'avance sont liés à :

- l'activité de gestion: 272 085 €

## Notes sur le compte de résultat

### Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	34 179 278		34 179 278
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	82 383		82 383
<b>TOTAL</b>	<b>34 261 661</b>		<b>34 261 661</b>

### Charges et produits d'exploitation et financiers

#### Rémunération des commissaires aux comptes

##### Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 19 600 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

#### Résultat financier

	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers de participation	25 885	11 616
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	55 655	110 995
Autres intérêts et produits assimilés	76 391	98 971
Reprises sur provisions et transferts de charge	36 000	
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>193 932</b>	<b>221 582</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	378 134	242 520
Intérêts et charges assimilés	200 354	37 461
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>578 488</b>	<b>279 981</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-384 556</b>	<b>-58 399</b>

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et Produits exceptionnels

#### Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	2 716 557	
Autres charges	47 351	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		116 924
Produits des cessions d'éléments d'actif		2 307 554
<b>TOTAL</b>	<b>2 763 908</b>	<b>2 424 478</b>

Le poste Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés correspond principalement à la sortie des titres de la SNC Jolimont pour 2 490 K€ suite à la liquidation fin 2020. Ces titres avaient été acquis dans le cadre d'une opération girardin faite à des fins fiscales de réduction de l'impôt société.

Les titres de la société étaient provisionnés à hauteur de 1 894 K€ au 31 décembre 2019. Cette provision avait été dotée en résultat financier aux cours des exercices précédents. Comme admis par l'OEC, cette dépréciation a été reprise dans le résultat exceptionnel (poste Produits des cessions d'éléments d'actif) au 31 décembre 2020, afin de ne pas déséquilibrer le résultat courant et le résultat exceptionnel.

### Résultat et impôts sur les bénéfices

#### Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant (**)	9 931 876	2 360 732	7 571 144
+ Résultat exceptionnel	-351 836		-351 836
- Participations des salariés			
<b>Résultat comptable</b>	<b>9 580 040</b>	<b>2 360 732</b>	<b>7 219 308</b>
(*) 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

## Notes sur le compte de résultat

fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS 09.

### 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 2020, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.360kE.

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

### Effectif

Effectif moyen du personnel : 49 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	37	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	12	
Ouvriers		
<b>Total</b>	<b>49</b>	

### Engagements financiers

#### Engagements reçus

	Montant en EURO
Plafonds des découverts autorisés	
<i>Lignes de crédit Revolving</i>	4 000 000
Avals et cautions	4 000 000
Autres engagements reçus	
<b>Total</b>	<b>4 000 000</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Le contrat de Financements signé le 27 septembre 2019 entre Capucines Capital Partners, société mère de 123 IM, 123 IM et le LCL, organise la mise en place d'un emprunt moyen long terme au bénéfice de Capucines Capital Partners et d'une ligne de crédit revolving au bénéfice de sa filiale 123 IM. Il contient une clause de défaut croisé susceptible d'entraîner l'exigibilité anticipée de l'ensemble des sommes qui lui sont dues par les emprunteurs en cas de survenance de certains événements, en particulier le non respect des ratios financiers prévus au contrat. Ces ratios sont calculés au 31 décembre de chaque année sur la base des agrégats consolidés du groupe Capucines Capital Partner. Ils sont les suivants :

Au 31 décembre 2020 : Trésorerie Nette consolidée supérieure ou égale à 6 millions d'euros.

Au 31 décembre 2021 et après : ratio de couverture du service de la dette (Cash-Flow Libre / Service de la Dette) supérieur ou égal à 1,05.

## Autres informations

Le ratio de Trésorerie Nette Consolidé, seul applicable au 31 décembre 2020, est respecté au 31 décembre 2020. Aucun cas d'exigibilité anticipé n'est intervenu au cours de l'exercice.

Par ailleurs, la société Capucine Capital Partners se porte caution du montant en principal, plus tous intérêts, commissions et accessoires, dû par sa filiale 123 Investment Managers au titre de trois lignes de crédit revolving qu'elle a souscrites auprès du LCL, Banque Populaire Rives de Paris et Banque Palatine, pour un montant maximal total de 10 millions d'euros. Le montant dû en principal était de 4 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 36 450 EURO

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