

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 04/07/2022 sous le numéro de dépôt 76016

SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire
75009 PARIS

Plaquette au 31/12/2021



A blue ink signature consisting of several overlapping, stylized lines.

**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

Sommaire

1. COMPTES ANNUELS	1
Attestation d'Expert Comptable	2
Bilan	3
Compte de résultat	5
Soldes intermédiaires de Gestion	6
Annexe	7
2. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	34
Détail du Bilan	35
Détail du Compte de résultat	41
Détail des Soldes intermédiaires de gestion	46
3. DECLARATIONS FISCALES	51
Déclaration de résultat n° 2065	52
Etats fiscaux n° 2050 à 2059G	54

Plaquette

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

COMPTES ANNUELS

**PR+MIER
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE
ET DE VOS TALENTS.

Attestation d'Expert Comptable

MISSION DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS relatifs à l'exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Les comptes annuels ci-joints se caractérisent par les données suivantes :

	Montants en EURO
Total bilan	61 064 518
Chiffre d'affaires	34 123 400
Résultat net comptable (Bénéfice)	11 056 643

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS
Le 10/05/2022

Franck ROSSI
Expert-Comptable

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 092 256	1 088 660	3 596	20 682
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	2 446 385	1 807 682	638 703	779 394
Immob. en cours / Avances & acomptes	88 891		88 891	
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	5 269 932	223 492	5 046 440	2 274 120
Autres titres immobilisés	3 373 362		3 373 362	1 733 834
Prêts	879 773	663 616	216 157	216 157
Autres immobilisations financières	487 500		487 500	489 654
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	13 638 099	3 783 451	9 854 648	5 513 840
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	23 629 715	2 294 513	21 335 202	28 883 689
Fournisseurs débiteurs	25 161		25 161	22 006
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	555 957		555 957	471 634
Autres créances	12 657 133	753 487	11 903 647	2 965 380
Divers				
Avances et acomptes versés sur comman				
Valeurs mobilières de placement	150		150	150
Disponibilités	17 270 355		17 270 355	9 354 954
Charges constatées d'avance	119 399		119 399	145 542
TOTAL ACTIF CIRCULANT	54 257 871	3 048 000	51 209 870	41 843 355
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	67 895 969	6 831 451	61 064 518	47 357 195

Bilan

	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
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	14 060 609	13 841 300
Résultat de l'exercice	11 056 643	7 219 308
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	25 863 861	21 807 218
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	195 100	145 100
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	195 100	145 100
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>	10 000 000	4 000 000
<i>Découverts et concours bancaires</i>	14 377	7 343
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	10 014 377	4 007 343
Emprunts et dettes financières diverses	102 775	106 662
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	2 045 791	2 360 732
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 291 593	11 219 508
<i>Personnel</i>	1 297 776	1 074 706
<i>Organismes sociaux</i>	513 958	474 641
<i>Etat, Impôts sur les bénéficiaires</i>		10 036
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 723 789	2 726 693
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	112 089	102 144
Dettes fiscales et sociales	4 647 613	4 388 220
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	412 600	
Autres dettes	5 208 934	3 050 326
Produits constatés d'avance	281 875	272 085
TOTAL DETTES	35 005 557	25 404 877
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	61 064 518	47 357 195

Compte de résultat

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue	34 123 400	100,00	34 261 661	100,00	-138 261	-0,40
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	1 863 250	5,46	24 799	0,07	1 838 451	NS
Total	35 986 650	105,46	34 286 460	100,07	1 700 190	4,96
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	46 760	0,14	77 906	0,23	-31 146	-39,98
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	17 287 415	50,66	14 811 844	43,23	2 475 572	16,71
Total	17 334 176	50,80	14 889 750	43,46	2 444 426	16,42
MARGE SUR M/SES & MAT	18 652 474	54,66	19 396 710	56,61	-744 236	-3,84
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	704 400	2,06	765 279	2,23	-60 879	-7,96
Salaires et Traitements	5 295 218	15,52	4 321 762	12,61	973 456	22,52
Charges sociales	2 252 966	6,60	1 786 132	5,21	466 834	26,14
Amortissements et provisions	1 101 283	3,23	1 463 233	4,27	-361 950	-24,74
Autres charges	1 299 006	3,81	743 871	2,17	555 135	74,63
Total	10 652 873	31,22	9 080 277	26,50	1 572 596	17,32
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 999 601	23,44	10 316 432	30,11	-2 316 832	-22,46
Produits financiers	230 994	0,68	193 932	0,57	37 062	19,11
Charges financières	315 358	0,92	578 488	1,69	-263 130	-45,49
Résultat financier	-84 364	-0,25	-384 556	-1,12	300 192	-78,06
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	7 915 236	23,20	9 931 876	28,99	-2 016 640	-20,30
Produits exceptionnels	8 281 496	24,27	2 424 478	7,08	5 857 019	241,58
Charges exceptionnelles	3 094 299	9,07	2 776 313	8,10	317 985	11,45
Résultat exceptionnel	5 187 198	15,20	-351 836	-1,03	5 539 034	NS
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 045 791	6,00	2 360 732	6,89	-314 941	-13,34
RESULTAT DE L'EXERCICE	11 056 643	32,40	7 219 308	21,07	3 837 335	53,15

Soldes intermédiaires de Gestion

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
Ventes de marchandises						
Coût d'achats marchandises vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Production vendue	34 123 400	100,00	34 261 661	100,00	-138 261	-0,40
Production stockée						
Production immobilisée						
Cie de matières et sous-traitance	11 509 673	33,73	8 713 427	25,43	2 796 247	32,09
MARGE DE PRODUCTION	22 613 727	66,27	25 548 234	74,57	-2 934 507	-11,49
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T	34 123 400	100,00	34 261 661	100,00	-138 261	-0,40
MARGE BRUTE GLOBALE	22 613 727	66,27	25 548 234	74,57	-2 934 507	-11,49
Autres achats et charges externes	5 824 503	17,07	6 176 323	18,03	-351 821	-5,70
VALEUR AJOUTEE	16 789 224	49,20	19 371 911	56,54	-2 582 686	-13,33
Subventions d'exploitation						
Impôts, taxes et verst assimilés	704 400	2,06	765 279	2,23	-60 879	-7,96
Charges de personnel	7 548 185	22,12	6 107 894	17,83	1 440 291	23,58
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	8 536 640	25,02	12 498 737	36,48	-3 962 098	-31,70
Reprises s/ charges et Transferts	1 834 823	5,38			1 834 823	NS
Autres produits	28 427	0,08	24 799	0,07	3 628	14,63
Dot. amortissements et provisions	1 101 283	3,23	1 463 233	4,27	-361 950	-24,74
Autres charges	1 299 006	3,81	743 871	2,17	555 135	74,63
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 999 601	23,44	10 316 432	30,11	-2 316 832	-22,46
Quote part résultat en commun						
Produits financiers	230 994	0,68	193 932	0,57	37 062	19,11
Charges financières	315 358	0,92	578 488	1,69	-263 130	-45,49
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	7 915 236	23,20	9 931 876	28,99	-2 016 640	-20,30
Produits exceptionnels	8 281 496	24,27	2 424 478	7,08	5 857 019	241,58
Charges exceptionnelles	3 094 299	9,07	2 776 313	8,10	317 985	11,45
Résultat exceptionnel	5 187 198	15,20	-351 836	-1,03	5 539 034	NS
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 045 791	6,00	2 360 732	6,89	-314 941	-13,34
RESULTAT DE L'EXERCICE	11 056 64332,40		7 219 30821,07		3 837 33553,15	

Plaquette

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

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 31/12/2021, dont le total est de 61 064 518 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 11 056 643 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30/04/2022 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2021 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.

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)

Règles et méthodes comptables

Conséquences de l'événement Covid-19

L'événement Covid-19 est susceptible d'avoir des impacts significatifs sur le patrimoine, la situation financière et les résultats des entreprises. Une information comptable pertinente sur ces impacts constitue un élément clé des comptes de la période concernée.

Pour cela, l'entreprise a retenu une approche ciblée pour exprimer les principaux impacts pertinents sur la performance de l'exercice et sur sa situation financière. Cette approche est recommandée par l'Autorité des Normes Comptables dans la note du 18 mai 2020 pour fournir les informations concernant les effets de l'événement Covid-19 sur ses comptes.

Methodologie suivie

Les informations fournies portent sur les principaux impacts, jugés pertinents, de l'événement qui sont enregistrés dans ses comptes. Il a été fait une distinction entre les effets ponctuels et les effets structurels. Ces effets sont détaillés en tenant compte des interactions et incidences de l'événement sur les agrégats usuels en appréciant les impacts bruts et nets. Les mesures de soutien dont elle a pu bénéficier sont également évaluées.

L'événement Covid-19 étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, l'entreprise est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

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 bénéficiaires	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

Autres éléments significatifs

La crise sanitaire liée à la Covid-19 avait 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 2019.

L'année 2021 montre une reprise dynamique de la collecte permettant de retrouver le niveau de 2019

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	1 092 256	1 277	1 277	1 092 256
Immobilisations incorporelles	1 092 256	1 277	1 277	1 092 256
- 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	44 934		1 860 648
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	572 194	19 300	5 757	585 737
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		88 891		88 891
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 387 908	153 124	5 757	2 535 275
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	2 440 526	4 569 405	1 740 000	5 269 932
- Autres titres immobilisés	1 733 834	2 674 793	1 035 265	3 373 362
- Prêts et autres immobilisations financières	1 369 427		2 154	1 367 273
Immobilisations financières	5 543 788	7 244 198	2 777 419	10 010 567
ACTIF IMMOBILISE	9 023 952	7 398 599	2 784 453	13 638 099

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	1 277	153 124	7 244 198	7 398 599
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	1 277	153 124	7 244 198	7 398 599
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	1 277	5 757	2 777 419	2 784 453
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	1 277	5 757	2 777 419	2 784 453

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2021, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a pris des participations dans les véhicules d'investissements suivants :

- 123Club PME 2018 - Parts B : 2 475 €
- Monumental Palace Porto - Action Ordinaire : 150 150 €
- OPPCI 123 Silvereco : 6 700 €
- Campair 4 - Parts P : 1 059 €
- 123Leg Funds : 50 000 €
- SCI 123 Parcours : 1 €
- 123Silver 3 : 1 €
- SAS La Cachette : 1 680 €
- 123 Actifs Forestiers : 1 €
- Linksports - Parts A1 : 802 162.79 €
- Crystal Holding : 5 612 372 €
- Obli Plein Air - Parts A : 576 000 €
- Monumental Palace Porto - Parts B : 1.80 €
- Unipharma - Obligations B : 8 520 €
- Finaprom 2018 - Obligations P : 485 €
- Linksports - Parts B : 3 191.07 €
- Corporate R - Parts C1 : 342 €
- 123Corporate 2019 - Parts B : 694.96 €
- 123 Horizon PME 2018 - Parts B : 474.75 €
- Solidaire Maif 2018 - Parts B : 704.25 €
- LB Value ADD - Parts P : 300 000 €

Au cours de l'exercice 2021, la société 123 IM a cédé / liquidé ses participations dans les véhicules d'investissements suivants (valeurs brutes) :

- FINAPROM 2016 : 1 000 €
- 123 HOTELLERIE EST : 5 000 €
- 123 TERTIAIRE 2015 : 5 000 €
- 123 PLEIN OUEST 2015 : 5 000 €
- 123 OBLI PLEIN AIR : 1 724 000 €
- 123 CAPITALISATION - Parts A : 5 340 €
- PLURIEL OUEST4 - Parts B : 3 103 €
- 123AERO ASSETS - Obligations B : 1 023 631 €
- FCT QUARTZ - Parts B : 3 008 €
- UNIPHARMA - Obligations B : 183 €

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)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SAS 123 RESEST 2015	5	-43	100,00	5	5					-4
SAS 123RESOUEST 2015	5	-29	100,00	5	5					7
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-44	100,00	5	5					-1
SAS 123 SILVER ECO SA 123 CLUB PME 2018 SASU			100,00							
123LEG FUNDS SAS 123	50		100,00							
DETAILIDFO 2015 SAS 123	5	-66	100,00	5	5					-4
ECOSUD 2015 SAS 123	5	-56	100,00	5	5					-10
EDUCPARIS 2015 SAS 123			100,00							
HOTELLERIE NORD 123 IM SUISSE SA	5	-52	100,00	5	5					-26
SAS 123 LOGOUEST 2015	93		100,00							
SAS 123 PREMEST 2015	5	-41	100,00	5	5					-12
SAS 123 PREMNORD EST 201	5	-29	100,00	5	5					-3
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-47	100,00	5	5					-7
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-30	100,00	5	5					-4
SAS 123 LOGEST 2015 SAS	5	-29	100,00	5	5					-5
123 DETAILPARIS 2015 SAS	5	-66	100,00	5	5					-4
123 PREMOUEST 2015 SAS	5	-42	100,00	5	5					-17
123 HOTELLERIE SUD SASU	5	-50	100,00	5	5					2
123 HOTELLERIE OUES SAS	5	-55	100,00	5	5					-6
123 PLEIN EST 2015 SAS 123	5	-38	100,00	5	5					-9
PREMSUD 2015	5	-43	100,00	5	5					1
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
B. RENSEIGNEMENTS GLOBA SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

Nous avons déprécié à 100% les participations suivantes :

- 123 Hotellerie Nord
- 123 Hotellerie Ouest

Notes sur le bilan

- 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 Prensud 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	1 071 574	17 086		1 088 660
Immobilisations incorporelles	1 071 574	17 086		1 088 660
- 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	1 156 715	170 401		1 327 115
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	451 800	31 952	3 185	480 567
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	1 608 515	202 353	3 185	1 807 682
ACTIF IMMOBILISE	2 680 089	219 439	3 185	2 896 342

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 38 354 639 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	487 500		487 500
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	23 629 715	23 629 715	
Autres	13 238 251	13 238 251	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	119 399	119 399	
Total	38 354 639	36 987 366	1 367 273
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 659 231 € au 31 décembre 2021.

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€	-30915€	-139629€	235 371€
Commission 2	255 000€	-39 231€	-79 966€	175 034€
Commission 3	250 000€	- 1 173€	- 1 173€	248 827€
TOTAL	880 000€	-71 318€	-220 768€	659 231€

Produits à recevoir

	Montant
Clients Factures à établir provi	3 764 841
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	22 060
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	7 335
Total	3 794 235

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 09	100,00	53 470 599,00
ASCO CAPITAL 74380 CRANVES SALES		1,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 25/06/2021.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	13 841 300
Résultat de l'exercice précédent	7 219 308
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	21 060 609
Affectations aux réserves	
Distributions	7 000 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	14 060 609
Total des affectations	21 060 609

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2021	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	13 841 300	14 060 609	14 060 609	13 841 300	14 060 609
Résultat de l'exercice	7 219 308	-7 219 308	11 056 643	7 219 308	11 056 643
<i>Dividendes</i>		7 000 000			
Total Capitaux Propres	21 807 218	13 841 300	25 117 252	21 060 609	25 863 861

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	145 100	50 000			195 100
Total	145 100	50 000			195 100
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		50 000			
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 35 005 557 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	14 377	14 377		
- à plus de 1 an à l'origine	10 000 000	10 000 000		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	102 775			102 775
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 291 593	12 291 593		
Dettes fiscales et sociales	4 647 613	4 647 613		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	412 600	412 600		
Autres dettes (**)	7 254 725	7 254 725		
Produits constatés d'avance	281 875	281 875		
Total	35 005 557	34 902 782		102 775
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	17 200 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	11 200 000			
(**) Dont envers les associés	2 045 791			

Le montant des divers emprunts et dettes contractés auprès d'associés personnes physiques s'élève à 2 045 791 EURO.

La société a mis en place des lignes de crédit-revolving avec le Crédit Lyonnais, la Banque Populaire Rives de Paris et la Banque Palatine d'un montant total de 10 millions d'euros.

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 établissements bancaires.

Au 31 décembre 2021, le montant utilisé par la société était de 10 millions d'euros.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	11 698 757
INTERETS COURUS A PAYER	123
CONGES PAYES	275 688
INTERESSEMENT A PAYER	665 985
PRIMES	355 818
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	277 804
ETAT CHARGES A PAYER	69 305
ETAT - Pvt à la source (PAS)	42 784
Clients - Avoirs à émettre	1 311 635
Total	14 697 898

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

Rétrocessions : 9 543 426 €

Management fees CCP : 1 199 056 €

Loyer Victoire & Associés : 92 275 €

Les honoraires liés aux fonds : 498 977 €

Prestations diverses (Électricité, courrier, juridique...) : 365 023 €

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	119 399		
Total	119 399		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	281 875		
Total	281 875		

Les produits constatés d'avance sont liés à :

- l'activité de gestion: 281 874 €

Notes sur le bilan

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	34 025 659		34 025 659
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	97 741		97 741
TOTAL	34 123 400		34 123 400

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 20 155 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

Notes sur le compte de résultat

Résultat financier

	31/12/2021	31/12/2020
Produits financiers de participation	31 506	25 885
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	19 870	55 655
Autres intérêts et produits assimilés	7 110	76 391
Reprises sur provisions et transferts de charge	172 509	36 000
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	230 994	193 932
Dotations financières aux amortissements et provisions	193 098	378 134
Intérêts et charges assimilées	122 260	200 354
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	315 358	578 488
Résultat financier	-84 364	-384 556

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	290 286	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	2 779 114	
Autres charges	20 461	
Produits des cessions d'éléments d'actif		2 786 310
Autres produits		5 495 186
TOTAL	3 089 861	8 281 496

La rubrique Autres produits correspond principalement à la cession de la clientèle de gestion privée pour 5,5 millions d'euros

La société a cédé sa clientèle de gestion privée pour 5,5 millions d'euros en juin 2021, le produit de cette cession est comptabilisé en résultat exceptionnel.

- Cette cession n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires de la société qui continue de percevoir ses revenus sur les véhicules d'investissements, mais entraîne une augmentation des rétrocessions au partenaire qui a acquis la clientèle.
- A l'issue du closing de l'opération en septembre 2021, la société détient 5,8 % du capital de Crystal Holding.

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	7 915 236	2 045 791	5 869 445
+ Résultat exceptionnel	5 187 198		5 187 198
- Participations des salariés			
Résultat comptable	13 102 434	2 045 791	11 056 643
(*) comporte les crédits d'impôt (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 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 2021, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.045kE.

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 : 51 personnes.

	Personnel salarie	Personnel mis à disposition
Cadres	37	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	14	
Ouvriers		
Total	51	

Engagements financiers

Engagements reçus

	Montant en EURO
Plafonds des découverts autorisés	
<i>Lignes de crédit Revolving</i>	10 000 000
Avals et cautions	10 000 000
Autres engagements reçus	
Total	10 000 000
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 couverture du service de la dette, seul applicable à la clôture, est respecté au 31 décembre 2021. Aucun cas d'exigibilité anticipé n'est intervenu au cours de l'exercice.

Par ailleurs, la société Capucines 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 Crédit Lyonnais (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 10 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 41 212 EURO

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

Tableau des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en fin d'exercice					
Capital social	534 706,00	534 706,00	534 706,00	534 706,00	534 706,00
Nombre d'actions ordinaires	53 470 600,00	53 470 600,00	53 470 600,00	53 470 600,00	53 470 600,00
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	44 049 387,05	35 619 899,61	34 750 755,80	34 261 660,78	34 123 400,16
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	13 494 991,55	8 449 406,91	9 817 330,48	11 385 407,33	12 648 743,96
Impôts sur les bénéfices	3 388 548,00	2 350 555,00	2 360 742,00	2 360 732,00	2 045 791,00
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	6 949 855,53	5 301 633,26	6 748 725,99	7 219 308,12	11 056 643,12
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	0,19	0,11	0,14	0,17	0,20
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	0,13	0,10	0,13	0,14	0,21
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés	45	43	52	49	51
Montant de la masse salariale	4 663 445,99	4 426 950,14	4 527 066,94	4 321 762,35	5 295 218,49
Montant des sommes versées en avantages sociaux	2 858 232,70	2 134 603,23	1 853 248,79	1 786 131,99	2 252 966,38

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 2021

ASSEMBLEE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

EN DATE DU 23 JUIN 2022

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 2021,
- 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 2021

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 2021, ainsi que le contenu de son rapport.

Nous avons examiné l'inventaire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021 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'aucuns 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, expiré 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 2021

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, 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 directoire

Mandat	Sociétés
Président	RDR, 123 INVESTMENT MANAGERS SUISSE SA (Suisse)
Membre du Conseil de Surveillance	123INVESTMENT MANAGERS
Membre du Directoire	123INVESTMENT MANAGERS
Directeur Général	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS
Membre du Conseil d'Administration	NOVA CAPITAL HELICOPTER TWO (Irlande)
Associé	SCI PARLIM II

Anne de Lanversin, membre du conseil de surveillance

Mandat	Sociétés
Présidente	GENERALI GLOBAL PENSION, DOMAINE DU DEFFENDS
Membre du Conseil de Surveillance	123INVESTMENT MANAGERS
Membre du Conseil d'Administration	EKONOO (Luxembourg), SYNDICAT DES COTEAUX VAROIS

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	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

Fonction	Sociétés
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,

Fonction	Sociétés
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

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DES
ACTIONNAIRES EN DATE DU 16 JUI 2022**

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

L'Assemblée générale approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élevant à 11 056 643 euros de la manière suivante :

- 8 000 000 euros aux associés à titre de dividendes,
- 3 056 643 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 2020	53.470.600	0,1309 €	7 000 000 €
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 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

[...]

CINQUIEME 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



123 INVESTMENT MANAGERS

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

(Exercice clos le 31 décembre 2021)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

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 2021, 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 2021 à la date d'émission de notre rapport.

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

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 20 juin 2022

Le commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Anna Maslova

SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire
75009 PARIS

Plaquette au 31/12/2021

**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

Sommaire

1. COMPTES ANNUELS	1
Attestation d'Expert Comptable	2
Bilan	3
Compte de résultat	5
Annexe	6
2. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	34
Détail du Bilan	35
Détail du Compte de résultat	41
3. DECLARATIONS FISCALES	46
Déclaration de résultat n° 2065	47
Etats fiscaux n° 2050 à 2059G	49

Plaque

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

COMPTES ANNUELS

**PR+MIER
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE
ET DE VOS TALENTS.

Attestation d'Expert Comptable

MISSION DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS relatifs à l'exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Les comptes annuels ci-joints se caractérisent par les données suivantes :

	Montants en EURO
Total bilan	61 064 518
Chiffre d'affaires	34 123 400
Résultat net comptable (Bénéfice)	11 056 643

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS
Le 10/05/2022

Franck ROSSI
Expert-Comptable

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	1 092 256	1 088 660	3 596	20 682
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	2 446 385	1 807 682	638 703	779 394
Immob. en cours / Avances & acomptes	88 891		88 891	
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	5 269 932	223 492	5 046 440	2 274 120
Autres titres immobilisés	3 373 362		3 373 362	1 733 834
Prêts	879 773	663 616	216 157	216 157
Autres immobilisations financières	487 500		487 500	489 654
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	13 638 099	3 783 451	9 854 648	5 513 840
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	23 629 715	2 294 513	21 335 202	28 883 689
Fournisseurs débiteurs	25 161		25 161	22 006
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	555 957		555 957	471 634
Autres créances	12 657 133	753 487	11 903 647	2 965 380
Divers				
Avances et acomptes versés sur comman				
Valeurs mobilières de placement	150		150	150
Disponibilités	17 270 355		17 270 355	9 354 954
Charges constatées d'avance	119 399		119 399	145 542
TOTAL ACTIF CIRCULANT	54 257 871	3 048 000	51 209 870	41 843 355
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	67 895 969	6 831 451	61 064 518	47 357 195

Bilan

	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
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	14 060 609	13 841 300
Résultat de l'exercice	11 056 643	7 219 308
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	25 863 861	21 807 218
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	195 100	145 100
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	195 100	145 100
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>	10 000 000	4 000 000
<i>Découverts et concours bancaires</i>	14 377	7 343
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	10 014 377	4 007 343
Emprunts et dettes financières diverses	102 775	106 662
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	2 045 791	2 360 732
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 291 593	11 219 508
<i>Personnel</i>	1 297 776	1 074 706
<i>Organismes sociaux</i>	513 958	474 641
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>		10 036
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 723 789	2 726 693
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	112 089	102 144
Dettes fiscales et sociales	4 647 613	4 388 220
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	412 600	
Autres dettes	5 208 934	3 050 326
Produits constatés d'avance	281 875	272 085
TOTAL DETTES	35 005 557	25 404 877
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	61 064 518	47 357 195

Compte de résultat

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue	34 123 400	100,00	34 261 661	100,00	-138 261	-0,40
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	1 863 250	5,46	24 799	0,07	1 838 451	NS
Total	35 986 650	105,46	34 286 460	100,07	1 700 190	4,96
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	46 760	0,14	77 906	0,23	-31 146	-39,98
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	17 287 415	50,66	14 811 844	43,23	2 475 572	16,71
Total	17 334 176	50,80	14 889 750	43,46	2 444 426	16,42
MARGE SUR M/SES & MAT	18 652 474	54,66	19 396 710	56,61	-744 236	-3,84
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	704 400	2,06	765 279	2,23	-60 879	-7,96
Salaires et Traitements	5 295 218	15,52	4 321 762	12,61	973 456	22,52
Charges sociales	2 252 966	6,60	1 786 132	5,21	466 834	26,14
Amortissements et provisions	1 101 283	3,23	1 463 233	4,27	-361 950	-24,74
Autres charges	1 299 006	3,81	743 871	2,17	555 135	74,63
Total	10 652 873	31,22	9 080 277	26,50	1 572 596	17,32
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 999 601	23,44	10 316 432	30,11	-2 316 832	-22,46
Produits financiers	230 994	0,68	193 932	0,57	37 062	19,11
Charges financières	315 358	0,92	578 488	1,69	-263 130	-45,49
Résultat financier	-84 364	-0,25	-384 556	-1,12	300 192	-78,06
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	7 915 236	23,20	9 931 876	28,99	-2 016 640	-20,30
Produits exceptionnels	8 281 496	24,27	2 424 478	7,08	5 857 019	241,58
Charges exceptionnelles	3 094 299	9,07	2 776 313	8,10	317 985	11,45
Résultat exceptionnel	5 187 198	15,20	-351 836	-1,03	5 539 034	NS
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	2 045 791	6,00	2 360 732	6,89	-314 941	-13,34
RESULTAT DE L'EXERCICE	11 056 643	32,40	7 219 308	21,07	3 837 335	53,15

Plaquette

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

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 31/12/2021, dont le total est de 61 064 518 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 11 056 643 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 08/06/2022 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2021 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.

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)

Règles et méthodes comptables

Conséquences de l'événement Covid-19

L'événement Covid-19 est susceptible d'avoir des impacts significatifs sur le patrimoine, la situation financière et les résultats des entreprises. Une information comptable pertinente sur ces impacts constitue un élément clé des comptes de la période concernée.

Pour cela, l'entreprise a retenu une approche ciblée pour exprimer les principaux impacts pertinents sur la performance de l'exercice et sur sa situation financière. Cette approche est recommandée par l'Autorité des Normes Comptables dans la note du 18 mai 2020 pour fournir les informations concernant les effets de l'événement Covid-19 sur ses comptes.

Méthodologie suivie

Les informations fournies portent sur les principaux impacts, jugés pertinents, de l'événement qui sont enregistrés dans ses comptes. Il a été fait une distinction entre les effets ponctuels et les effets structurels. Ces effets sont détaillés en tenant compte des interactions et incidences de l'événement sur les agrégats usuels en appréciant les impacts bruts et nets. Les mesures de soutien dont elle a pu bénéficier sont également évaluées.

L'événement Covid-19 étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, l'entreprise est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

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

La Société a apporté sa branche autonome d'activité de gestion privée au groupe Crystal Holding pour un montant 5,5 millions d'euros.

A l'issue du closing de l'opération en septembre 2021, la société détient 5,8 % du capital de Crystal Holding.

Le produit de cette cession est comptabilisé en résultat exceptionnel.

Cette cession n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires de la Société qui continue de percevoir ses revenus sur les véhicules d'investissements, mais entraîne une augmentation des rétrocessions au partenaire qui a acquis la clientèle.

Autres éléments significatifs

La crise sanitaire liée à la Covid-19 avait 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 2019.

L'année 2021 montre une reprise dynamique de la collecte permettant de retrouver le niveau de 2019

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	1 092 256	1 277	1 277	1 092 256
Immobilisations incorporelles	1 092 256	1 277	1 277	1 092 256
- 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	44 934		1 860 648
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	572 194	19 300	5 757	585 737
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		88 891		88 891
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 387 908	153 124	5 757	2 535 275
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	2 440 526	4 569 405	1 740 000	5 269 932
- Autres titres immobilisés	1 733 834	2 674 793	1 035 265	3 373 362
- Prêts et autres immobilisations financières	1 369 427		2 154	1 367 273
Immobilisations financières	5 543 788	7 244 198	2 777 419	10 010 567
ACTIF IMMOBILISE	9 023 952	7 398 599	2 784 453	13 638 099

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	1 277	153 124	7 244 198	7 398 599
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	1 277	153 124	7 244 198	7 398 599
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	1 277	5 757	2 777 419	2 784 453
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	1 277	5 757	2 777 419	2 784 453

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2021, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a pris des participations dans les véhicules d'investissements suivants :

- 123Club PME 2018 - Parts B : 2 475 €
- Monumental Palace Porto - Action Ordinaire : 150 150 €
- OPPCI 123 Silverecco : 6 700 €
- Campair 4 - Parts P : 1 059 €
- 123Leg Funds : 50 000 €
- SCI 123 Parcours : 1 €
- 123Silver 3 : 1 €
- SAS La Cachee : 1 680 €
- 123 Actifs Forestiers : 1 €
- Linksports - Parts A1 : 802 162.79 €
- Crystal Holding : 5 612 372 €
- Obli Plein Air : 576 000 € (pour rappel, la société détenait des parts d'Obli Plein Air pour 2 millions d'euros à l'ouverture de l'exercice. Au cours de l'exercice, elle en a racheté pour 300 000 euros et en a cédé pour 1 724 000 euros.)
- Monumental Palace Porto - Parts B : 1.80 €
- Unipharma - Obligations B : 8 520 € (pour rappel, la société détenait des parts B d'Unipharma pour 4569.08 euros à l'ouverture de l'exercice. Au cours de l'exercice, elle en a racheté pour 8703 euros et en a cédé pour 182.78 euros.)
- Finaprom 2018 - Obligations P : 485 €
- Linksports - Parts B : 3 191.07 €
- Corporate R - Parts C1 : 342 €
- 123Corporate 2019 - Parts B : 694.96 €
- 123 Horizon PME 2018 - Parts B : 474.75 €
- Solidaire Maif 2018 - Parts B : 704.25 €
- LB Value ADD - Parts P : 300 000 €

Au cours de l'exercice 2021, la société 123 IM a cédé / liquidé ses participations dans les véhicules d'investissements suivants (valeurs brutes) :

- FINAPROM 2016 : 1 000 €
- 123 HOTELLERIE EST : 5 000 €
- 123 TERTIAIRE 2015 : 5 000 €
- 123 PLEIN OUEST 2015 : 5 000 €
- 123 OBLI PLEIN AIR : 1 724 000 €
- 123 CAPITALISATION - Parts A : 5 340 €
- PLURIEL OUEST4 - Parts B : 3 103 €
- 123AERO ASSETS - Obligations B : 1 023 631 €
- FCT QUARTZ - Parts B : 3 008 €
- UNIPHARMA - Obligations B : 183 €

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)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SAS 123 RESEST 2015	5	-43	100,00	5	5				-4	
SAS 123RESOUEST 2015	5	-29	100,00	5	5				7	
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-44	100,00	5	5				-1	
SAS 123 SILVER ECO			100,00							
SA 123 CLUB PME 2018			99,00							
SASU 123LEG FUNDS	50		100,00							
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-66	100,00	5	5				-4	
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-56	100,00	5	5				-10	
SAS 123 EDUCPARIS 2015			100,00							
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-52	100,00	5	5				-26	
123 IM SUISSE SA	93		100,00							
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-41	100,00	5	5				-12	
SAS 123 PREMORD EST 201	5	-29	100,00	5	5				-3	
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-47	100,00	5	5				-7	
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-30	100,00	5	5				-4	
SAS 123 LOGEST 2015	5	-29	100,00	5	5				-5	
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-66	100,00	5	5				-4	
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-42	100,00	5	5				-17	
SAS 123 HOTELLERIE SUD	5	-50	100,00	5	5				2	
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-55	100,00	5	5				-6	
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-38	100,00	5	5				-9	
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-43	100,00	5	5				1	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
B. RENSEIGNEMENTS GLOBALS SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangères										

Nous avons déprécié à 100% les participations suivantes :

- 123 Hotellerie Nord
- 123 Hotellerie Ouest

Notes sur le bilan

- 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	1 071 574	17 086		1 088 660
Immobilisations incorporelles	1 071 574	17 086		1 088 660
- 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	1 156 715	170 401		1 327 115
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	451 800	31 952	3 185	480 567
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	1 608 515	202 353	3 185	1 807 682
ACTIF IMMOBILISE	2 680 089	219 439	3 185	2 896 342

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 38 354 639 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	487 500		487 500
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	23 629 715	23 629 715	
Autres	13 238 251	13 238 251	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	119 399	119 399	
Total	38 354 639	36 987 366	1 367 273
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 659 231 € au 31 décembre 2021.

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€	-30915€	-139629€	235 371€
Commission 2	255 000€	-39 231€	-79 966€	175 034€
Commission 3	250 000€	- 1 173€	- 1 173€	248 827€
TOTAL	880 000€	-71 318€	-220 768€	659 231€

Produits à recevoir

	Montant
Clients Factures a établir provi	3 764 841
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	22 060
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	7 335
Total	3 794 235

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 09 ASCO CAPITAL 74380 CRANVES SALES	100,00	53 470 599,00 1,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 25/06/2021.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	13 841 300
Résultat de l'exercice précédent	7 219 308
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	21 060 609
Affectations aux réserves	
Distributions	7 000 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	14 060 609
Total des affectations	21 060 609

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2021	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	13 841 300	14 060 609	14 060 609	13 841 300	14 060 609
Résultat de l'exercice	7 219 308	-7 219 308	11 056 643	7 219 308	11 056 643
<i>Dividendes</i>		7 000 000			
Total Capitaux Propres	21 807 218	13 841 300	25 117 252	21 060 609	25 863 861

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	145 100	50 000			195 100
Total	145 100	50 000			195 100
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		50 000			
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 35 005 557 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	14 377	14 377		
- à plus de 1 an à l'origine	10 000 000	10 000 000		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	102 775			102 775
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 291 593	12 291 593		
Dettes fiscales et sociales	4 647 613	4 647 613		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	412 600	412 600		
Autres dettes (**)	7 254 725	7 254 725		
Produits constatés d'avance	281 875	281 875		
Total	35 005 557	34 902 782		102 775
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	17 200 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	11 200 000			
(**) Dont envers les associés	2 045 791			

Le montant des divers emprunts et dettes contractés auprès d'associés personnes physiques s'élève à 2 045 791 EURO.

La société a mis en place des lignes de crédit-revolving avec le Crédit Lyonnais, la Banque Populaire Rives de Paris et la Banque Palatine d'un montant total de 10 millions d'euros.

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 établissements bancaires.

Au 31 décembre 2021, le montant utilisé par la société était de 10 millions d'euros.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	11 698 757
INTERETS COURUS A PAYER	123
CONGES PAYES	275 688
INTERESSEMENT A PAYER	665 985
PRIMES	355 818
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	277 804
ETAT CHARGES A PAYER	69 305
ETAT - Pvt à la source (PAS)	42 784
Clients - Avoirs à émettre	1 311 635
Total	14 697 898

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

Rétrocessions : 9 543 426 €

Management fees CCP : 1 199 056 €

Loyer Victoire & Associés : 92 275 €

Les honoraires liés aux fonds : 498 977 €

Prestations diverses (Électricité, courrier, juridique...) : 365 023 €

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	119 399		
Total	119 399		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	281 875		
Total	281 875		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 281 874 €

Notes sur le bilan

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	34 025 659		34 025 659
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	97 741		97 741
TOTAL	34 123 400		34 123 400

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 20 155 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

Notes sur le compte de résultat

Résultat financier

	31/12/2021	31/12/2020
Produits financiers de participation	31 506	25 885
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	19 870	55 655
Autres intérêts et produits assimilés	7 110	76 391
Reprises sur provisions et transferts de charge	172 509	36 000
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	230 994	193 932
Dotations financières aux amortissements et provisions	193 098	378 134
Intérêts et charges assimilées	122 260	200 354
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	315 358	578 488
Résultat financier	-84 364	-384 556

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	290 286	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	2 779 114	
Autres charges	20 461	
Produits des cessions d'éléments d'actif		2 786 310
Autres produits		5 495 186
TOTAL	3 089 861	8 281 496

La rubrique Autres produits correspond principalement à la cession de la clientèle de gestion privée pour 5,5 millions d'euros

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	7 915 236	2 045 791	5 869 445
+ Résultat exceptionnel	5 187 198		5 187 198
- Participations des salariés			
Résultat comptable	13 102 434	2 045 791	11 056 643
(*) comporte les crédits d'impôt (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 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 2021, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.045kE.

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

La guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février 2022 aura des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial.

Les sanctions qui visent la Russie devraient avoir des incidents significatifs pour les sociétés ayant des activités ou un lien d'affaires avec la Russie.

Au 31 décembre 2021, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie ou l'Ukraine. Toutefois, les activités de la Société pourraient être impactées par les conséquences directes ou indirectes du conflit qu'il n'est pas possible de quantifier avec précision à ce jour.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 51 personnes.

	Personnel salarie	Personnel mis à disposition
Cadres	37	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	14	
Ouvriers		
Total	51	

Autres informations

Engagements financiers

Engagements reçus

	Montant en EURO
Plafonds des découverts autorisés	
<i>Lignes de crédit Revolving</i>	10 000 000
Avals et cautions	10 000 000
Autres engagements reçus	
Total	10 000 000
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.

Le ratio de couverture du service de la dette, seul applicable à la clôture, est respecté au 31 décembre 2021. Aucun cas d'exigibilité anticipé n'est intervenu au cours de l'exercice.

Par ailleurs, la société Capucines 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 Crédit Lyonnais (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 10 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Autres informations

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 41 212 EURO

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

Tableau des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en fin d'exercice					
Capital social	534 706,00	534 706,00	534 706,00	534 706,00	534 706,00
Nombre d'actions ordinaires	53 470 600,00	53 470 600,00	53 470 600,00	53 470 600,00	53 470 600,00
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	44 049 387,05	35 619 899,61	34 750 755,80	34 261 660,78	34 123 400,16
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	13 494 991,55	8 449 406,91	9 817 330,48	11 385 407,33	12 648 743,96
Impôts sur les bénéfices	3 388 548,00	2 350 555,00	2 360 742,00	2 360 732,00	2 045 791,00
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	6 949 855,53	5 301 633,26	6 748 725,99	7 219 308,12	11 056 643,12
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	0,19	0,11	0,14	0,17	0,20
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	0,13	0,10	0,13	0,14	0,21
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés	45	43	52	49	51
Montant de la masse salariale	4 663 445,99	4 426 950,14	4 527 066,94	4 321 762,35	5 295 218,49
Montant des sommes versées en avantages sociaux	2 858 232,70	2 134 603,23	1 853 248,79	1 786 131,99	2 252 966,38