

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 16/10/2020 sous le numéro de dépôt 84170

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 16-10-2020

N° DE DEPOT : 084170

N° GESTION : 2000B13212

N° SIREN : 432510345

DENOMINATION : 123 INVESTMENT MANAGERS

ADRESSE : 94 rue de la Victoire 75009 Paris


MILLESIME : 2019

SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire
75009 PARIS

COMPTES ANNUELS au 31/12/2019

Ce bilan est conforme



**PR+MIER
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE
ET DE VOS TALENTS.

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

13 rue Saint Lazare
75009 PARIS

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

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	1 090 676	995 980	94 696	304 307
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	2 307 894	1 399 369	908 525	1 102 668
Immobilisations corporelles en cours	59 515		59 515	
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	5 360 350	1 990 740	3 369 610	5 199 488
Créances rattachées aux participations	9 487		9 487	
Autres titres immobilisés	382 544		382 544	387 985
Prêts	879 773	663 616	216 157	216 157
Autres immobilisations financières	489 654		489 654	494 508
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	10 579 893	5 049 706	5 530 188	7 705 113
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				1 480
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	26 147 221	2 270 387	23 876 834	22 452 997
Autres créances	5 108 451	517 506	4 590 945	3 672 778
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	3 500 150		3 500 150	1 800 160
Disponibilités	11 984 570		11 984 570	5 181 724
Charges constatées d'avance (3)	187 204		187 204	194 878
TOTAL ACTIF CIRCULANT	46 927 596	2 787 893	44 139 703	33 304 017
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	57 507 489	7 837 599	49 669 891	41 009 130
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			9 487	
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	11 092 574	11 507 941
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 748 726	5 301 633
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	18 587 910	17 556 184
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	38 554	412 801
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	38 554	412 801
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	6 010 885	10 753
Emprunts et dettes financières diverses (3)	2 425 450	3 263 764
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 256 557	13 466 517
Dettes fiscales et sociales	4 443 281	3 906 995
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 297 855	1 588 419
Produits constatés d'avance (1)	609 399	803 696
TOTAL DETTES	31 043 426	23 040 144
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	49 669 891	41 009 130
(1) Dont à plus d'un an (a)	58 875	23 000
(1) Dont à moins d'un an (a)	30 984 551	23 017 144
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	10 885	10 753
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	34 750 756		34 750 756	35 619 900
Chiffre d'affaires net	34 750 756		34 750 756	35 619 900
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			636 399	13 346
Autres produits			14 201	457
Total produits d'exploitation (I)			35 401 355	35 633 702
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			104 832	2 840
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			17 951 326	17 953 746
Impôts, taxes et versements assimilés			804 504	774 795
Salaires et traitements			4 527 067	4 426 950
Charges sociales			1 853 249	2 134 603
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			465 342	453 950
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			736 466	765 433
Total charges d'exploitation (II)			26 442 787	26 512 316
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			8 958 568	9 121 386
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)			11 616	2 128
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			110 995	1 689
Autres intérêts et produits assimilés (3)			98 971	95 035
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			221 582	98 852
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			242 520	389 878
Intérêts et charges assimilées (4)			37 461	6 601
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			279 981	396 479
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-58 399	-297 627
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			8 900 169	8 823 759

Compte de résultat (suite)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	1 115 931	60 170
Sur opérations en capital	5 742 763	-62 432
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		46 539
Total produits exceptionnels (VII)	6 858 693	44 277
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	2 255 221	42 251
Sur opérations en capital	4 394 174	1 173 596
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	6 649 395	1 215 847
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	209 299	-1 171 570
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	2 360 742	2 350 555
Total des produits (I+III+V+VII)	42 481 630	35 776 831
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	35 732 904	30 475 198
BENEFICE OU PERTE	6 748 726	5 301 633
<i>(a) Y compris :</i>		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	3 609	
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	23 327	

COMPTES ANNUELS

Période du 01/01/2019 au 31/12/2019

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 31/12/2019, dont le total est de 49 669 891 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 748 726 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/12/2019 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 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.

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Provisions

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

Frais d'émission des emprunts

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

Produits et charges exceptionnels

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

Engagement de retraite

La convention collective de l'entrepriaa 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'hypothésas d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothéses 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)

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

La société a mis en place deux lignes de crédit-revolving avec le LCL et Banque Populaire Rives de Paris d'un montant total de 6 millions d'euros. 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 syndiquées aux clients de la société). La société mère Capucines Capital Partners s'est portée caution des sommes dues à ce titre par la société aux deux établissements bancaires. Au 31 décembre 2019, le montant utilisé par la société était de 6 millions d'euros.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 074 722	15 954		1 090 676
Immobilisations incorporelles	1 074 722	15 954		1 090 676
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	1 815 714			1 815 714
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	473 589	18 591		492 180
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		59 515		59 515
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 289 303	78 106		2 367 409
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	7 124 238	2 356 848	4 111 250	5 369 837
- Autres titres immobilisés	387 985	21 910	27 350	382 544
- Prêts et autres immobilisations financières	1 374 281		4 854	1 369 427
Immobilisations financières	8 886 504	2 378 758	4 143 454	7 121 809
ACTIF IMMOBILISE	12 250 529	2 472 818	4 143 454	10 579 893

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	15 954	78 106	2 378 758	2 472 818
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	15 954	78 106	2 378 758	2 472 818
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			4 143 454	4 143 454
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			4 143 454	4 143 454

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2019, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a constitué les sociétés suivantes :

Sociétés Capital versé

-Campair 4	23 400 €
-Campair Animation	1 €
-Financière des jardins	300 €
-SCI Silver 2	1 €
-Obli Plein Air	2 232 377,26 €
-123 IM Suisse	92 001,00 €
-SCI Silver	1 €

Elle a cédé, au titre de dividende, les actions qu'elle détenait dans la société Trocadero Invest à la société Holding Capucines Capital Partner. En effet, l'assemblée générale du 28 Juin 2019 a approuvé la proposition du Directoire de payer le dividende de 5 717 000 euros en nature par attribution de 4 100 000 actions de la SAS Trocédéro Invest, évaluées au prix d'1.39 euro environ par action.

Notes sur le bilan

Tableau réalisé en Kilo-EURO

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

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

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

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

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

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL										
SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales										
(détenues à + 50 %)										
SASU 123 HOTELLERIE IDF	5	-23	100,00	5	5					-3
SAS 123 RESEST 2015	5	-34	100,00	5	5					-16
SAS 123 PLEIN OUEST 2015	5	-22	100,00	5	5					-4
SAS 123RESOUEST 2015	5	-30	100,00	5	5					-13
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-39	100,00	5						-9
SA 123 CLUB PME 2018	37	8	99,00	37	37					
SAS 123 SENIOR IDF	5	-24	100,00	5	5					-3
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-31	100,00	5	5					-4
SAS 123 IMMO SUD	5	-24	100,00	5	5					-2
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-49	100,00	5	5					-22
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	-40	100,00	5	5					-13
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-23	100,00	5	5					-3
123 IM SUISSE SA	92		100,00	92	92					
SAS 123 SENIOR REGIONS	5	-24	100,00	5	5					-3
SAS 123 IMMO OUEST	5	-23	100,00	5	5					-3
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-21	100,00	5	5					-3
SNC JOLIMONT 3	2 490	-758	99,00	2 490	596					149
SAS 123 PREMNIORD EST 201	5	-22	100,00	5	5					-4
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-30	100,00	5	5					-13
SAS 123 TERTIAIRE 2015	5	-21	100,00	5	5					-4
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-22	100,00	5	5					-4
SAS 123 LOGEST 2015	5	-21	100,00	5	5					-3
SASU 123 HOTELLERIE EST	5	-33	100,00	5						-2
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-49	100,00	5						-13
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-21	100,00	5	5					-4
SAS 123 HOTELLERIE SUD	5	-43	100,00	5	5					-4
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-43	100,00	5	5					-21
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-28	100,00	5	5					-11
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-22	100,00	5	5					-4

- Participations

(détenues entre 10 et 50%)

B. RENSEIGNEMENTS GLOBA

SUR LES AUTRES TITRES

- Autres filiales françaises

- Autres filiales étrangères

- Autres participations françaises

Notes sur le bilan

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

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	770 414	225 565		995 980
Immobilisations incorporelles	770 414	225 565		995 980
- 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	793 065	183 978		977 043
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	393 571	28 756		422 327
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	1 186 635	212 734		1 399 369
ACTIF IMMOBILISE	1 957 050	438 300		2 395 349

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 32 821 790 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances é moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	9 487	9 487	
Prêts	879 773		879 773
Autres	489 654		489 654
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	26 147 221	26 147 221	
Autres	5 108 451	5 108 451	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	187 204	187 204	
Total	32 821 790	31 452 363	1 369 427

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 602 957 € au 31 décembre 2019.

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€	-25 538€	-25 538€	349 462€
Commission 2	255 000€	-1 505€	-1 505€	253 495€
TOTAL	630 000€	-27 043€	-27 043€	602 957€

Notes sur le bilan

Produits à recevoir

	Montant
Intérêts courus s/créances rattaché	9 487
CLIENTS FACTURES A ETABLIR EXT	1 341 861
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	3 914
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	25 091
INTERET COURUS CAT	674 557
Total	2 054 910

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		
SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS 09	100,00	53 470 599,00
SAGEN ASCO CAPITAL ATTENTE 74380 CRANVES SALES		1,00

II. PERSONNES PHYSIQUES

Notes sur le bilan

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 28/06/2019.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	11 507 941
Résultat de l'exercice précédent	5 301 633
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	16 809 575
Affectations aux réserves	
Distributions	5 717 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	11 092 574
Total des affectations	16 809 575

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2019	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2019
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	11 507 941			415 367	11 092 574
Résultat de l'exercice	5 301 633	-5 301 633	6 748 726	5 301 633	6 748 726
<i>Dividendes</i>		5 717 000			
Total Capitaux Propres	17 556 184	415 367	6 748 726	5 717 000	18 587 910

Notes sur le bilan

Provisions

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	412 801		374 246		38 554
Total	412 801		374 246		38 554

Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :

Exploitation	
Financières	
Exceptionnelles	374 246

Le solde des provisions pour risques et charges correspond aux soldes des indemnités dues au distributeurs dans le cadre de la mise en oeuvre de la directive européenne MIFID II par 123 Investment Managers.

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 31 043 426 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	10 885	10 885		
- à plus de 1 an à l'origine	6 000 000	6 000 000		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	64 708	5 833	58 875	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 256 557	13 256 557		
Dettes fiscales et sociales	4 443 281	4 443 281		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	6 658 597	6 658 597		
Produits constatés d'avance	609 399	609 399		
Total	31 043 426	30 984 551	58 875	
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	6 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés	2 360 742			

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	11 655 315
INTERETS COURUS A PAYER	193
Intérêts courus	5 833
CONGES PAYES	209 216
INTERESSEMENT A PAYER	647 624
PRIMES	450 338
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	303 395
ETAT CHARGES A PAYER	39 085
Total	13 310 999

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

- Retrocessions: 10 013 398,88€
- Animation CCP : 772 081,76 €
- Prestation Rive : 27 286,92€

Notes sur le bilan

- Prestation Victoire Immo : 70 530.09€
- Les honoraires liés aux fonds: 613 812.82€
- Prestations diverses (edf, la poste, juridique...): 158 204.27 €

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	187 203		
Total	187 203		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitstion	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	609 399		
Total	609 399		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 609 398 €

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

Répartition par secteur d'activité

Secteur d'activité	31/12/2019
PRESTATIONS DE SERVICES	34 750 755
TOTAL	34 750 756

Répartition par marché géographique

	31/12/2019
FRANCE	34 750 755
EXPORTATIONS	
TOTAL	34 750 756

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 7 658 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

Notes sur le compte de résultat

Résultat financier

	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers de participation	11 616	2 128
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	110 995	1 689
Autres intérêts et produits assimilés	98 971	95 035
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	221 582	98 852
Dotations financières aux amortissements et provisions	242 520	389 878
Intérêts et charges assimilés	37 461	6 601
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	279 981	396 479
Résultat financier	-58 399	-297 627

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 255 221	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	4 101 646	
Autres charges	292 528	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 115 931
Produits des cessions d'éléments d'actif		5 717 003
Autres produits		25 760
TOTAL	6 649 395	6 858 693

Le poste Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion correspond principalement à des dépréciations de créances clients pour 2 225 K€.

Le poste Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion correspond principalement à des reprises de dettes prescrites pour 1 115 K€.

Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après impôt
+ Résultat courant (**)	8 900 169	2 360 742	6 539 427
+ Résultat exceptionnel	209 299		209 299
- Participations des salariés			
Résultat comptable	9 109 468	2 360 742	6 748 726

(*) comporte les crédits d'impôt (et à ce titre le CICE)

(**) Majoré du montant du CICE

(montant repris de la colonne "Impôt correspondant")

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2014, la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS 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 2019, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.360k€.

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'éventuels 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

Conformément aux dispositions de l'article L 833-2 du Plan Comptable Général, les comptes annuels de la société ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à l'épidémie du Coronavirus.

L'impact de la crise sanitaire liée à cette épidémie sur la situation financière de la société est difficilement quantifiable à ce stade compte tenu des incertitudes économiques actuelles susceptibles d'affecter sa filiale opérationnelle 123 Investment Managers. La direction estime que l'impact éventuel sur les capitaux propres de la société au 31 décembre 2019 devrait être toutefois relativement limité.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 52 personnes.

	Personnel salaré	Personnel mis à disposition
Cadres		38
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		12
Ouvriers		
Total		50

Autres informations

Engagements financiers

Engagements reçus

	Montant en EURO
Plafonds des découverts autorisés	
<i>Ligne de tirage</i>	6 000 000
Avals et cautions	6 000 000
<i>Nantissement des titres de 123IM</i>	5 000 000
Autres engagements reçus	5 000 000
Total	11 000 000

Dont concernant :

Les dirigeants

Les filiales

Les participations

Les autres entreprises liées

Engagements assortis de suretés réelles

Le contrat de financement signé le 27 septembre 2019 avec le Crédit Lyonnais vient en refinancement du contrat de prêt sénior signé le 25 novembre 2016 et modifié par avenants du 17 octobre 2017 et 27 mars 2019. Le contrat de financement impose au groupe CCP, à compter du 31 décembre 2020, le respect des ratios financiers suivants calculés au 31 décembre de chaque année sur des agrégats consolidés :

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.

Par ailleurs, la société se porte caution du montant en principal, plus tous intérêts, commissions et accessoires, dû par sa filiale 123 Investment Managers au titre de deux lignes de crédit revolving qu'elle a souscrites auprès du LCL et de Banque Populaire Rives de Paris, pour un montant maximal total de 6 millions d'euros. Le montant dû en principal était de 6 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 28 126 EURO

La dette actuarielle est de 28 126 euros.

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

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

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019
ASSEMBLEE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 30 JUIN 2020

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 2019,
- 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 2019

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 2019, ainsi que le contenu de son rapport.

Nous avons examiné l'inventaire et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019 et n'avons pas d'observations particulières à formuler sur la conduite des affaires sociales et les comptes présentés par le Directoire.

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

1.2 Composition du conseil de surveillance

Nous vous précisons qu'aucun des mandats des membres du Conseil de surveillance ne vient à expiration lors de la présente assemblée générale.

Le mandat des commissaires aux comptes titulaire et suppléant n'est pas expiré.

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 2019

M. Olivier Goy, Président du Conseil de surveillance

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

Paul de Fréminville, vice-président du conseil de surveillance

Mandat	Sociétés
Directeur Général	123RENDEMENT ENVIRONNEMENT, 123RENDEMENT INFORMATIQUE, 123RENDEMENT RESTAURATION, 123RENDEMENT SANTE, 123RENDEMENT PROMOTION, 123RENDEMENT TRANSPORT, BENNES & REGIES, MEDIOPERA, PIANOFI, RUNTRUCK, SYSTÈME DE REFRIGERATION, YTREZA, 123 LOCATION VII, 123RENDEMENT BIOMASSE
Directeur Général Délégué	123RENDEMENT FREEZE
Directeur Général Délégué et Administrateur	123HOLDING ISF2009
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 ;

Mandat	Sociétés
	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 Comité de surveillance	EOSOLEIL, RAJADOR ELECTRICITE
Président du Conseil de surveillance	FRANCE PROMOTION 2018, RESIDEAL SANTE
Vice-Président et membre du Conseil de surveillance	123INVESTMENT MANAGERS

M. Xavier Anthonioz-Rossiaux, Président du Directoire

Mandat	Sociétés
Directeur général	CAPUCINES CAPITAL PARTNERS
Président du directoire	123 INVESTMENT MANAGERS
Gérant	ASCO CAPITAL, ASCO IMMO
Administrateur	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	123HOLDING ISF 2009, 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	123RENDEMENT AUDIOVISUEL, AQUI'PME, DEVELOPPEMENT RESIDENTIEL 1, FINAPROM, AQUI'PME 3, France PROMOTION, SOFIPROM, JUELAN
Directeur Général Délégué - Administrateur	123HOLDING ISF 2009, 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

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 I, GIUDECCA 1, DAMREMURS
Administrateur	123CLUB PME 2017, NEXALIA MÉTROPOLE
Directeur Général Délégué - Administrateur	123CLUB PME 2016, 123CLUB PME 2018
Membre du Comité de surveillance	RESIDENCE MANON, 123CLUB PME 2017 MANON
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	RESIDENCE DE LA MONTAGNE, RESIDENCE LA COLLINE DE LAS PEYRERES
Représentant de la masse des obligataires	LYON PONT LAFAYETTE, SEHT,
Membre du comité de suivi	SIHM, SIHMB
Président et membre du Comité de Surveillance	RESIDENCE QUATRE SAISONS, RESIDENCE DU CHATEAU, LES JARDINS BELLEVUE, RESIDENCE LES JARDINS DE LUCILE, LES RIVES D'ITHAQUE, RESIDENCE DE PROVENCE, RESIDENCE DE


	CHAMBERY, BECARRE DEVELOPPEMENT, Société PKM, 3VHOTELS, 3VDIYA
Président	FININVESTIMMO, 10 RAMPE SAS, 18 PLACE AU HUILES SAS,
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

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

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 30 JUIN 2020**

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

L'Assemblée générale approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élevant à 6 748 726 euros de la manière suivante :

- 4 000 000 euros aux associés à titre de dividendes,
- 2 748 726 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 2018	53.470.600	0,11 €	5 717 000 €
Exercice clos le 31 décembre 2017	53.470.600	0,0600 €	3 208 236 €
Exercice clos le 31 décembre 2016	53.470.600	0,0600 €	3 208 236 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

[...]

QUATRIEME RESOLUTION

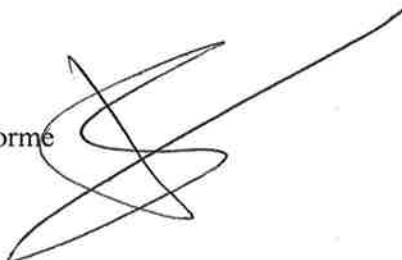
POUVOIR POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES

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 2019)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2019)

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le directoire le 12 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire arrêté le 12 juin 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 juin 2020

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Anna Maslova

SA 123 INVESTMENT MANAGERS

94 rue de la Victoire
75009 PARIS

COMPTES ANNUELS au 31/12/2019

**PR+MIER
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE
ET DE VOS TALENTS.

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

13 rue Saint Lazare
75009 PARIS

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

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	1 090 676	995 980	94 696	304 307
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	2 307 894	1 399 369	908 525	1 102 668
Immobilisations corporelles en cours	59 515		59 515	
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	5 360 350	1 990 740	3 369 610	5 199 488
Créances rattachées aux participations	9 487		9 487	
Autres titres immobilisés	382 544		382 544	387 985
Prêts	879 773	663 616	216 157	216 157
Autres immobilisations financières	489 654		489 654	494 508
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	10 579 893	5 049 706	5 530 188	7 705 113
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				1 480
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	26 147 221	2 270 387	23 876 834	22 452 997
Autres créances	5 108 451	517 506	4 590 945	3 672 778
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	3 500 150		3 500 150	1 800 160
Disponibilités	11 984 570		11 984 570	5 181 724
Charges constatées d'avance (3)	187 204		187 204	194 878
TOTAL ACTIF CIRCULANT	46 927 596	2 787 893	44 139 703	33 304 017
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	57 507 489	7 837 599	49 669 891	41 009 130
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			9 487	
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	11 092 574	11 507 941
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 748 726	5 301 633
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	18 587 910	17 556 184
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	38 554	412 801
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	38 554	412 801
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	6 010 885	10 753
Emprunts et dettes financières diverses (3)	2 425 450	3 263 764
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 256 557	13 466 517
Dettes fiscales et sociales	4 443 281	3 906 995
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 297 855	1 588 419
Produits constatés d'avance (1)	609 399	803 696
TOTAL DETTES	31 043 426	23 040 144
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	49 669 891	41 009 130
(1) Dont à plus d'un an (a)	58 875	23 000
(1) Dont à moins d'un an (a)	30 984 551	23 017 144
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	10 885	10 753
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	34 750 756		34 750 756	35 619 900
Chiffre d'affaires net	34 750 756		34 750 756	35 619 900
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			636 399	13 346
Autres produits			14 201	457
Total produits d'exploitation (I)			35 401 355	35 633 702
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			104 832	2 840
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			17 951 326	17 953 746
Impôts, taxes et versements assimilés			804 504	774 795
Salaires et traitements			4 527 067	4 426 950
Charges sociales			1 853 249	2 134 603
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			465 342	453 950
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			736 466	765 433
Total charges d'exploitation (II)			26 442 787	26 512 316
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			8 958 568	9 121 386
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)			11 616	2 128
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			110 995	1 689
Autres intérêts et produits assimilés (3)			98 971	95 035
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			221 582	98 852
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			242 520	389 878
Intérêts et charges assimilées (4)			37 461	6 601
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			279 981	396 479
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-58 399	-297 627
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			8 900 169	8 823 759

Compte de résultat (suite)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	1 115 931	60 170
Sur opérations en capital	5 742 763	-62 432
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		46 539
Total produits exceptionnels (VII)	6 858 693	44 277
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	2 255 221	42 251
Sur opérations en capital	4 394 174	1 173 596
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	6 649 395	1 215 847
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	209 299	-1 171 570
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	2 360 742	2 350 555
Total des produits (I+III+V+VII)	42 481 630	35 776 831
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	35 732 904	30 475 198
BENEFICE OU PERTE	6 748 726	5 301 633
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	3 609	
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	23 327	

COMPTES ANNUELS

Période du 01/01/2019 au 31/12/2019

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 31/12/2019, dont le total est de 49 669 891 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 748 726 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/12/2019 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 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.

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Provisions

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

Frais d'émission des emprunts

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

Produits et charges exceptionnels

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

Engagement de retraite

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

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

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

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

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

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

La société a mis en place deux lignes de crédit-revolving avec le LCL et Banque Populaire Rives de Paris d'un montant total de 6 millions d'euros. Ces lignes sont destinées à soutenir le développement de l'activité de la société (augmentation de sa capacité de préemption de certains deals / bridge de certaines positions le temps qu'elles soient syndiqués aux clients de la société). La société mère Capucines Capital Partners s'est portée caution des sommes dues à ce titre par la société aux deux établissements bancaires. Au 31 décembre 2019, le montant utilisé par la société était de 6 millions d'euros.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 074 722	15 954		1 090 676
Immobilisations incorporelles	1 074 722	15 954		1 090 676
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	1 815 714			1 815 714
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	473 589	18 591		492 180
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours		59 515		59 515
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	2 289 303	78 106		2 367 409
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	7 124 238	2 356 848	4 111 250	5 369 837
- Autres titres immobilisés	387 985	21 910	27 350	382 544
- Prêts et autres immobilisations financières	1 374 281		4 854	1 369 427
Immobilisations financières	8 886 504	2 378 758	4 143 454	7 121 809
ACTIF IMMOBILISE	12 250 529	2 472 818	4 143 454	10 579 893

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	15 954	78 106	2 378 758	2 472 818
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	15 954	78 106	2 378 758	2 472 818
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			4 143 454	4 143 454
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			4 143 454	4 143 454

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2019, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a constitué les sociétés suivantes :

Sociétés Capital versé

-Campair 4	23 400 €
-Campair Animation	1 €
-Financière des jardins	300 €
-SCI Silver 2	1 €
-Obli Plein Air	2 232 377.26 €
-123 IM Suisse	92 081.03 €
-SCI Silver	1 €

Elle a cédé, au titre de dividende, les actions qu'elle détenait dans la société Trocadero Invest à la société Holding Capucines Capital Partner. En effet, l'assemblée générale du 28 Juin 2019 a approuvé la proposition du Directoire de payer le dividende de 5 717 000 euros en nature par attribution de 4 100 000 actions de la SAS Trocédéro Invest, évaluées au prix d'1.39 euro environ par action.

Notes sur le bilan

Tableau réalisé en Kilo-EURO

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

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

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

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

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

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SASU 123 HOTELLERIE IDF	5	-23	100,00	5	5					-3
SAS 123 RESEST 2015	5	-34	100,00	5	5					-16
SAS 123 PLEIN OUEST 2015	5	-22	100,00	5	5					-4
SAS 123RESOUEST 2015	5	-30	100,00	5	5					-13
SAS 123 IMMO IDF NORD	5	-39	100,00	5						-9
SA 123 CLUB PME 2018	37	8	99,00	37	37					
SAS 123 SENIOR IDF	5	-24	100,00	5	5					-3
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-31	100,00	5	5					-4
SAS 123 IMMO SUD	5	-24	100,00	5	5					-2
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-49	100,00	5	5					-22
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	-40	100,00	5	5					-13
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-23	100,00	5	5					-3
123 IM SUISSE SA	92		100,00	92	92					
SAS 123 SENIOR REGIONS	5	-24	100,00	5	5					-3
SAS 123 IMMO OUEST	5	-23	100,00	5	5					-3
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-21	100,00	5	5					-3
SNC JOLIMONT 3	2 490	-758	99,00	2 490	596					149
SAS 123 PREMNIORD EST 201	5	-22	100,00	5	5					-4
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-30	100,00	5	5					-13
SAS 123 TERTIAIRE 2015	5	-21	100,00	5	5					-4
SAS 123 ECOOUEST 2015	5	-22	100,00	5	5					-4
SAS 123 LOGEST 2015	5	-21	100,00	5	5					-3
SASU 123 HOTELLERIE EST	5	-33	100,00	5						-2
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-49	100,00	5						-13
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-21	100,00	5	5					-4
SAS 123 HOTELLERIE SUD	5	-43	100,00	5	5					-4
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-43	100,00	5	5					-21
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-28	100,00	5	5					-11
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-22	100,00	5	5					-4
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
B. RENSEIGNEMENTS GLOBALS SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										

Notes sur le bilan

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

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	770 414	225 565		995 980
Immobilisations incorporelles	770 414	225 565		995 980
- 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	793 065	183 978		977 043
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	393 571	28 756		422 327
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	1 186 635	212 734		1 399 369
ACTIF IMMOBILISE	1 957 050	438 300		2 395 349

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 32 821 790 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	9 487	9 487	
Prêts	879 773		879 773
Autres	489 654		489 654
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	26 147 221	26 147 221	
Autres	5 108 451	5 108 451	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	187 204	187 204	
Total	32 821 790	31 452 363	1 369 427
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 602 957 € au 31 décembre 2019.

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€	-25 538€	-25 538€	349 462€
Commission 2	255 000€	-1 505€	-1 505€	253 495€
TOTAL	630 000€	-27 043€	-27 043€	602 957€

Notes sur le bilan

Produits à recevoir

	Montant
Intérêts courus s/créances rattaché	9 487
CLIENTS FACTURES A ETABLIR EXT	1 341 861
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	3 914
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	25 091
INTERET COURUS CAT	674 557
Total	2 054 910

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		
SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS 09	100,00	53 470 599,00
SAGEN ASCO CAPITAL ATTENTE 74380 CRANVES SALES		1,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		

Notes sur le bilan

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 28/06/2019.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	11 507 941
Résultat de l'exercice précédent	5 301 633
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	16 809 575
Affectations aux réserves	
Distributions	5 717 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	11 092 574
Total des affectations	16 809 575

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2019	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2019
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	11 507 941			415 367	11 092 574
Résultat de l'exercice	5 301 633	-5 301 633	6 748 726	5 301 633	6 748 726
<i>Dividendes</i>		5 717 000			
Total Capitaux Propres	17 556 184	415 367	6 748 726	5 717 000	18 587 910

Notes sur le bilan

Provisions

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	412 801		374 246		38 554
Total	412 801		374 246		38 554
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles			374 246		

Le solde des provisions pour risques et charges correspond aux soldes des indemnités dues au distributeurs dans le cadre de la mise en oeuvre de la directive européenne MIFID II par 123 Investment Managers.

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 31 043 426 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	10 885	10 885		
- à plus de 1 an à l'origine	6 000 000	6 000 000		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	64 708	5 833	58 875	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 256 557	13 256 557		
Dettes fiscales et sociales	4 443 281	4 443 281		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	6 658 597	6 658 597		
Produits constatés d'avance	609 399	609 399		
Total	31 043 426	30 984 551	58 875	
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	6 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés	2 360 742			

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	11 655 315
INTERETS COURUS A PAYER	193
Intérêts courus	5 833
CONGES PAYES	209 216
INTERESSEMENT A PAYER	647 624
PRIMES	450 338
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	303 395
ETAT CHARGES A PAYER	39 085
Total	13 310 999

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

- Retrocessions: 10 013 398.88€
- Animation CCP : 772 081.76 €
- Prestation Rive : 27 286.92€

Notes sur le bilan

- Prestation Victoire Immo : 70 530.09€
- Les honoraires liés aux fonds: 613 812.82€
- Prestations diverses (edf, la poste, juridique...) : 158 204.27 €

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	187 203		
Total	187 203		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	609 399		
Total	609 399		

Les produits constatés d'avance sont liés à :

- l'activité de gestion: 609 398 €

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

Répartition par secteur d'activité

Secteur d'activité	31/12/2019
PRESTATIONS DE SERVICES	34 750 755
TOTAL	34 750 756

Répartition par marché géographique

	31/12/2019
FRANCE	34 750 755
EXPORTATIONS	
TOTAL	34 750 756

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 7 658 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

Notes sur le compte de résultat

Résultat financier

	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers de participation	11 616	2 128
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	110 995	1 689
Autres intérêts et produits assimilés	98 971	95 035
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	221 582	98 852
Dotations financières aux amortissements et provisions	242 520	389 878
Intérêts et charges assimilées	37 461	6 601
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	279 981	396 479
Résultat financier	-58 399	-297 627

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 255 221	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	4 101 646	
Autres charges	292 528	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 115 931
Produits des cessions d'éléments d'actif		5 717 003
Autres produits		25 760
TOTAL	6 649 395	6 858 693

Le poste Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion correspond principalement à des dépréciations de créances clients pour 2 225 K€.

Le poste Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion correspond principalement à des reprises de dettes prescrites pour 1 115 K€.

Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant (**)	8 900 169	2 360 742	6 539 427
+ Résultat exceptionnel	209 299		209 299
- Participations des salariés			
Résultat comptable	9 109 468	2 360 742	6 748 726
(*) comporte les crédits d'impôt (et à ce titre le CICE)			
(**) Majoré du montant du CICE (montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			

Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2014, la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS 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 2019, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 2.360kE.

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

Conséquences fiscales en cas de sortie du groupe

Lors de la sortie de la Filiale du Groupe Intégré et après considération de la situation fiscale de la Filiale, des perspectives d'évolution de cette situation notamment au regard d'éventuels 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

Conformément aux dispositions de l'article L 833-2 du Plan Comptable Général, les comptes annuels de la société ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à l'épidémie du Coronavirus.

L'impact de la crise sanitaire liée à cette épidémie sur la situation financière de la société est difficilement quantifiable à ce stade compte tenu des incertitudes économiques actuelles susceptibles d'affecter sa filiale opérationnelle 123 Investment Managers. La direction estime que l'impact éventuel sur les capitaux propres de la société au 31 décembre 2019 devrait être toutefois relativement limité.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 52 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	38	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	12	
Ouvriers		
Total	50	

Autres informations

Engagements financiers

Engagements reçus

	Montant en EURO
Plafonds des découverts autorisés	
<i>Ligne de tirage</i>	6 000 000
Avals et cautions	6 000 000
<i>Nantissement des titres de 123IM</i>	5 000 000
Autres engagements reçus	5 000 000
Total	11 000 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Le contrat de financement signé le 27 septembre 2019 avec le Crédit Lyonnais vient en refinancement du contrat de prêt sénior signé le 25 novembre 2016 et modifié par avenants du 17 octobre 2017 et 27 mars 2019. Le contrat de financement impose au groupe CCP, à compter du 31 décembre 2020, le respect des ratios financiers suivants calculés au 31 décembre de chaque année sur des agrégats consolidés :

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.

Par ailleurs, la société se porte caution du montant en principal, plus tous intérêts, commissions et accessoires, dû par sa filiale 123 Investment Managers au titre de deux lignes de crédit revolving qu'elle a souscrites auprès du LCL et de Banque Populaire Rives de Paris, pour un montant maximal total de 6 millions d'euros. Le montant dû en principal était de 6 millions d'euros au 31 décembre 2019

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 28 126 EURO

La dette actuarielle est de 28 126 euros.

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