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 : 2020 B 18745
Numéro SIREN : 887 836 435
Nom ou dénomination : PICTURE Asset Management

Ce dépôt a été enregistré le 12/04/2023 sous le numéro de dépôt 15297

20230152972022

DATE DEPOT : 12/04/2023

N° DE DEPOT : 15297

N° GESTION : 2020B18745

N° SIREN : 887836435

DENOMINATION : PICTURE Asset Management

ADRESSE : 59 rue de Châteaudun 75009 Paris

MILLESIME : 2022

LPS13274436

Greffe du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :
14 AVR. 2023
Sous le N° : 15297

CERTIFIE CONFORME

**PICTURE Asset Management**
Société par actions simplifiée au capital de 150.000 €
Siège social : 59, rue de Châteaudun – 75009 Paris
887 836 435 R.C.S. Paris

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 31 MARS 2023**

*[...]*

**PREMIERE RESOLUTION**
*Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et quitus au Président*

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice écoulé, approuve tels qu'ils lui ont été présentés le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ainsi que les opérations traduites ou résumées dans ces comptes et qui font apparaître un bénéfice net comptable de 883.390 €.

L'Assemblée Générale constate, en application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, qu'aucune dépense ni charge visée à l'article 39-4 dudit Code n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

L'Assemblée Générale donne au Président quitus entier et sans réserve pour l'exécution de son mandat pendant l'exercice social clos le 31 décembre 2022.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**DEUXIEME RESOLUTION**
*Affectation du résultat de l'exercice écoulé*

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Président, d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevant à 883.390 € comme suit :

**Bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022, soit ..... 883.390 EUR**

Diminué du « Report à nouveau » 826.905 EUR

Soit un bénéfice distribuable de 56.485 EUR

Affecté comme suit :

- Au compte « Réserve légale » soit ..... 15.000 EUR
- Au compte « Report à nouveau » soit ..... 41.485 EUR

Ce qui aurait pour effet de porter le compte « Report à nouveau » à un solde créditeur de 41.485 EUR*.

**La différence entre la valeur d'apport par Picture Managers à la Société des 5.000 actions ordinaires (soit 75.000 €) et le montant de la réduction de capital de la Société nécessaire à leur annulation (soit 5.000 €), différence égale à 70.000 €, a été imputé sur la prime de fusion à hauteur de 62.709,62 €, laquelle se trouve ramenée à zéro et sur le compte « Report à nouveau » à hauteur de 7.290,38 €.*

Conformément aux dispositions légales, l'Assemblée Générale prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividendes depuis la constitution de la Société.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

*[...]*

**SIXIEME RESOLUTION**
*Pouvoirs pour formalités*

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie certifiée conforme du procès-verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes formalités légales.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

*[...]*

Anne-Elisabeth GENOT
Certified by yousign

***Extrait certifié conforme par le Président***
Madame Anne-Elisabeth Génot

CERTIFIE CONFORME

# PICTURE ASSET MANAGEMENT SAS

Comptes annuels
31/12/2022

Certifiés conformes

Anne-Elisabeth GENOT

Certified by yousign

# PICTURE ASSET MANAGEMENT SAS

31/12/2022

Bilan actif

| Actif | | | Au 31/12/2022 Montant brut | Amort. ou Prov. | Montant net | Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | | | |
| Actif immobilisé | Immobilisations incorporelles | Frais d'établissement | | | | |
| | | Frais de développement | | | | |
| | | Concessions, brevets et droits similaires | | | | |
| | | Fonds commercial (1) | | | | |
| | | Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| | | Immobilisations incorporelles en cours | | | | |
| | | Avances et acomptes | | | | |
| | | TOTAL | | | | |
| | Immobilisations corporelles | Terrains | | | | |
| | | Constructions | 11 000 | 6 740 | 4 259 | 7 926 |
| | | Inst. techniques, mat. out. industriels | | | | |
| | | Autres immobilisations corporelles | 74 390 | 26 331 | 48 059 | 49 680 |
| | | Immobilisations en cours | | | | |
| | | Avances et acomptes | | | | |
| | | TOTAL | 85 390 | 33 071 | 52 318 | 57 606 |
| | Immobilisations financières (2) | Participations évaluées par équivalence | | | | |
| | | Autres participations | | | | |
| | | Créances rattachées à des participations | | | | |
| | | Titres immob. de l'activité de portefeuille | | | | |
| | | Autres titres immobilisés | | | | |
| | | Prêts | | | | |
| | | Autres immobilisations financières | 15 337 | | 15 337 | 14 833 |
| | | TOTAL | 15 337 | | 15 337 | 14 833 |
| **Total de l'actif immobilisé** | | | **100 727** | **33 071** | **67 656** | **72 439** |
| Actif circulant | Stocks | Matières premières, approvisionnements | | | | |
| | | En cours de production de biens | | | | |
| | | En cours de production de services | | | | |
| | | Produits intermédiaires et finis | | | | |
| | | Marchandises | | | | |
| | | TOTAL | | | | |
| | Avances et acomptes versés sur commandes | | 1 538 | | 1 538 | |
| | Créances (3) | Clients et comptes rattachés | 764 802 | | 764 802 | 26 587 |
| | | Autres créances | 13 889 | | 13 889 | 9 603 |
| | | Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| | | TOTAL | 778 691 | | 778 691 | 36 191 |
| | Divers | Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : ) | | | | |
| | | Instruments de trésorerie | | | | |
| | | Disponibilités | 1 576 780 | | 1 576 780 | 1 077 067 |
| | | TOTAL | 1 576 780 | | 1 576 780 | 1 077 067 |
| Charges constatées d'avance | | | 24 890 | | 24 890 | 44 083 |
| **Total de l'actif circulant** | | | **2 381 900** | | **2 381 900** | **1 157 342** |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | | | |
| Écarts de conversion actif | | | | | | |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | | | **2 482 628** | **33 071** | **2 449 556** | **1 229 781** |

Renvois : (1) Dont droit au bail
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières — 0
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)

Clause de réserve de propriété — Immobilisations | Stocks | Créances clients

| | Passif | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Capitaux propres | Capital (dont versé : 150 000 ) | 150 000 | 100 000 |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport | 399 478 | |
| | Ecarts de réévaluation | | |
| | Ecarts d'équivalence | | |
| | Réserves | | |
| | Réserve légale | | |
| | Réserves statutaires | | |
| | Réserves réglementées | | |
| | Autres réserves | | |
| | Report à nouveau | -826 905 | |
| | Résultats antérieurs en instance d'affectation | | |
| | Résultat de la période (bénéfice ou perte) | 883 390 | -819 747 |
| | Situation nette avant répartition | 605 962 | -719 747 |
| | Subvention d'investissement | | |
| | Provisions réglementées | | |
| | Total | 605 962 | -719 747 |
| Aut. fonds propres | Titres participatifs | | |
| | Avances conditionnées | | |
| | Total | | |
| Provisions | Provisions pour risques | | |
| | Provisions pour charges | | |
| | Total | | |
| Dettes | Emprunts et dettes assimilées | | |
| | Emprunts obligataires convertibles | | |
| | Autres emprunts obligataires | | |
| | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | | |
| | Emprunts et dettes financières divers (3) | 708 116 | 1 575 801 |
| | Total | 708 116 | 1 575 801 |
| | Avances et acomptes reçus sur commandes (1) | | |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 60 171 | 45 358 |
| | Dettes fiscales et sociales | 1 063 565 | 328 369 |
| | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| | Autres dettes | 11 741 | |
| | Instruments de trésorerie | | |
| | Total | 1 135 477 | 373 728 |
| | Produits constatés d'avance | | |
| | Total des dettes et des produits constatés d'avance | 1 843 594 | 1 949 529 |
| | Écarts de conversion passif | | |
| | Total | 2 449 556 | 1 229 781 |
| | Crédit-bail immobilier | | |
| | Crédit-bail mobilier | | |
| | Effets portés à l'escompte et non échus | | |
| | Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an | 707 696 | 1 553 348 |
| | à moins d'un an | 1 135 898 | 396 181 |
| | Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | | |
| | (3) dont emprunts participatifs | | |

# PICTURE ASSET MANAGEMENT SAS

## 31/12/2022

## Compte de résultat

| | | France | Exportation | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois | Du 30/07/2020 Au 31/12/2021 17 mois |
|---|---|---|---|---|---|
| Produits d'exploitation (1) | Ventes de marchandises | | | | |
| | Production vendue : - Biens | | | | |
| | - Services | 4 149 087 | | 4 149 087 | 1 894 971 |
| | Chiffre d'affaires net | 4 149 087 | | 4 149 087 | 1 894 971 |
| | Production stockée | | | | |
| | Production immobilisée | | | | |
| | Produits nets partiels sur opérations à long terme | | | | |
| | Subventions d'exploitation | | | | |
| | Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | | |
| | Autres produits | | | 10 | 24 |
| | Total | | | 4 149 098 | 1 894 996 |
| Charges d'exploitation (2) | Marchandises \| Achats | | | | |
| | Variation de stocks | | | | |
| | Matières premières et autres approvisionnements \| Achats | | | | |
| | Variation de stocks | | | | |
| | Autres achats et charges externes (3) | | | 659 782 | 1 064 151 |
| | Impôts, taxes et versements assimilés | | | 31 262 | 13 807 |
| | Salaires et traitements | | | 1 384 492 | 796 249 |
| | Charges sociales | | | 645 128 | 387 708 |
| | Dotations d'exploitation • sur immobilisations \| amortissements provisions | | | 19 534 | 13 537 |
| | • sur actif circulant | | | | |
| | • pour risques et charges | | | | |
| | Autres charges | | | 309 194 | 413 344 |
| | Total | | | 3 049 393 | 2 688 800 |
| | Résultat d'exploitation A | | | 1 099 704 | -793 803 |
| Oper commun | Bénéfice attribué ou perte transférée B | | | | |
| | Perte supportée ou bénéfice transféré C | | | | |
| Produits financiers | Produits financiers de participations (4) | | | | |
| | Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4) | | | | |
| | Autres intérêts et produits assimilés (4) | | | | |
| | Reprises sur provisions, transferts de charges | | | | |
| | Différences positives de change | | | | |
| | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| | Total | | | | |
| Charges financières | Dotations financières aux amortissements et provisions | | | | |
| | Intérêts et charges assimilées (5) | | | 29 620 | 25 943 |
| | Différences négatives de change | | | | |
| | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| | Total | | | 29 620 | 25 943 |
| | Résultat financier D | | | -29 620 | -25 943 |
| | RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS A+B-C+D | | | 1 070 084 | -819 747 |

# Compte de résultat

| | | | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois | Du 30/07/2020 Au 31/12/2021 17 mois |
|---|---|---|---|---|
| Produits exceptionnels | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | |
| | Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | |
| | Reprises sur provisions et transferts de charge | | | |
| | | Total | | |
| Charges exceptionnelles | Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | | |
| | Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | |
| | Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | |
| | | Total | | |
| | Résultat exceptionnel | F | | |
| Participation des salariés aux résultats | | G | | |
| Impôt sur les bénéfices | | H | 186 694 | |
| **BÉNÉFICE OU PERTE ( ± E ± F - G - H )** | | | **883 390** | **-819 747** |
| (1) Dont | produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs | | | |
| | incidence après impôt des corrections d'erreurs | | | |
| (2) Dont | charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs | | | |
| | incidence après impôt des corrections d'erreurs | | | |
| (3) Y compris | - redevances de crédit-bail mobilier | | | |
| | - redevances de crédit-bail immobilier | | | |
| (4) Dont produits concernant les entités liées | | | | |
| (5) Dont intérêts concernant les entités liées | | | 29 621 | 25 801 |

Le total du bilan avant affectation du résultat de l'exercice est de 2 449 556 euros. Le résultat net comptable est un gain de 883 390 euros.

## 1.1 Présentation de la société et faits significatifs de l'exercice

La société Picture Asset Management a été créée le 30 juillet 2020, sous la forme d'une Société par Actions Simplifiée.

Picture Asset Management est une société indépendante créée en septembre 2020, qui gère des portefeuilles collectifs d'instruments financiers pour le compte de tiers dans les limites fixées par l'agrément n° GP-202229 délivré par l'Autorité des Marchés Financiers avec effet au 26/10/2022 et sur la base du programme d'activité approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers.

En complément, PICTURE Asset Management offre une gamme complète de services intégrés pour compte de tiers dans le cadre de contrats confiés par ses clients professionnels et institutionnels depuis le sourcing des opportunités d'investissement à leur cession, en passant par l'acquisition, le pilotage de travaux, l'asset management et la gestion de la commercialisation locative.

La société STONECO ASSET a cédé, le 18 mai 2022, au profit de la société BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT, l'intégralité des actions de la Société lui appartenant et, de la créance en compte courant ouvert à son nom dans les livres de la Société

A l'issue de l'opération de fusion-absorption de la société Picture Managers (RCS Nanterre n°888 578 481) par la société décidée le 30 septembre 2022 et par les associés de chacune des sociétés participantes, le capital social a été :

- Augmenté d'un montant nominal global de 4 478 euros, par émission de 4 478 actions ordinaires nouvelles de 1 euro de valeur nominale chacune, assorties d'une prime de fusion unitaire de 14 euros environ, portant ainsi le montant du capital social de 100 000 euros à 104 478 euros.
- Réduit d'un montant nominal global de 5 000 euros, par annulation de 5 000 actions ordinaires de 1 euro de valeur nominale chacune, portant ainsi le montant du capital social de 104 478 euros à 99 478 euros.

Par décisions unanimes des associés en date du 30 septembre 2022, le capital social a été augmenté d'un montant nominal global de 30 000 euros, par apports en numéraire et émission de 30 000 actions ordinaires nouvelles de la société d'une valeur nominale de 1 euro chacune, portant ainsi le montant du capital social de 99 478 euros à 129 478 euros.

Par décisions unanimes des associés en date du 30 septembre 2022, le capital social a été augmenté d'un montant nominal global de 20 522 euros, par incorporation de réserves et élévation de la valeur nominale de chacune des 129 478 actions ordinaires de la société de 1 € à 1,15 € (arrondi), portant ainsi le montant du capital social de 129 478 euros à 150 000 euros.

Le 28 décembre 2022, PICTURE Asset Management a constitué le fonds PictO+, déclaré

auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 décembre 2022, en partenariat avec DEMATHIEU BARD IMMOBILIER.

Picto+ est un fonds "value-added", réservé aux investisseurs professionnels, avec des ambitions ESG fortes puisque la Société vise une classification SFDR "Article 9" et un label ISR.

Ce fonds permettra à Picture Asset Management de développer son expertise sur le segment value-added et de construire avec DEMATHIEU BARD IMMOBILIER un partenariat offrant une double expertise asset management/gestion de fonds et promotion immobilière au service des investisseurs institutionnels et professionnels.

L'exercice 2022 a été marqué par le déclenchement de la guerre en Ukraine et par une dégradation des perspectives macro-économiques, notamment sur le second semestre, caractérisée par le développement de l'inflation, la remontée des taux d'intérêts et une instabilité des marchés. Ce contexte n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité de la société. Il a été toutefois pris en compte par la direction de la société dans le cadre de l'élaboration des jugements et estimations nécessaires à la préparation des comptes annuels.

## 1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été établis et présentés conformément à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Ces comptes, ont été établis conformément aux principes du règlement ANC 2014-03 (mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant actualisé par la suite), à savoir :

- La prudence
- La permanence des méthodes d'un exercice à l'autre
- La continuité d'exploitation
- L'indépendance des exercices

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

Les éléments inscrits en comptabilité sont enregistrés selon la méthode du coût historique.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

### 1.2.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan et sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les actifs dont l'utilisation par l'entité est déterminable font l'objet d'un amortissement mesuré par la consommation des avantages économiques attendus de l'actif.

Pour l'ensemble des actifs, il est apprécié à la clôture de l'exercice s'il existe un indice externe ou interne de perte de valeur montrant qu'un actif a pu perdre notablement de sa valeur. Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Les amortissements sont calculés sur la durée réelle d'utilisation.

Les amortissements sont calculés selon le plan suivant :

- Installations générales, agencements : en linéaire sur 10 ans ;
- Construction sur sol d'autrui : en linéaire sur 3 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : en linéaire sur 3 ans.

## 1.2.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique. Elles correspondent à des dépôts de garanties versés.

## 1.2.3 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est constatée au cas par cas lorsque la recouvrabilité de la créance est incertaine.

## 1.2.4 Disponibilités

Les liquidités en banque sont évaluées à leur valeur nominale.

## 1.2.5 Compte de régularisation

Il s'agit de charges constatées d'avance dont l'exercice de rattachement est postérieur à celui clos le 31 décembre 2022.

# 2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

## 2.1 Actif

### 2.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

| | Immobilisations | Début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Valeur fin exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| Incorporelles | Frais d'établissement et de développement - TOTAL I | - | - | - | - |
| | Autres postes d'immobilisations incorporelles - TOTAL II | - | - | - | - |
| Corporelles | Terrains | - | - | - | - |
| | Construction sur sol propre | - | - | - | - |
| | Construction sur sol d'autrui | 11 000 | - | - | 11 000 |
| | Inst. gales, agencts et am. des constructions | - | - | - | - |
| | Installations techniques, matériel et outillage industriels | - | - | - | - |
| | Installations générales, agencements, aménagements divers | 29 120 | - | - | 29 120 |
| | Matériel de transport | - | - | - | - |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 31 024 | 14 247 | - | 45 271 |
| | Emballages récupérables et divers | - | - | - | - |
| | Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - |
| | Avances et acomptes | - | - | - | - |
| | TOTAL III | 71 144 | 14 247 | - | 85 391 |
| Financière | Participations évaluées par équivalence | - | - | - | - |
| | Autres participations | - | - | - | - |
| | Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| | Prêts et autres immobilisations financières | 14 833 | 504 | - | 15 337 |
| | TOTAL IV | 14 833 | 504 | - | 15 337 |
| | TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV) | 85 977 | 14 751 | - | 100 728 |

## 2.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | | Montant des amortissements au début de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises | Montant des amortissements à la fin de l'exercice |
| Frais d'établissement et de développement : TOTAL I | | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles : TOTAL II | | - | - | - | - |
| Terrains | | - | - | - | - |
| Constructions | Sur sol propre | - | - | - | - |
| | Sur sol d'autrui | 3 074 | 3 667 | - | 6 741 |
| | Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions | - | - | - | - |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | - | - | - | - |
| Autres Immobilisations corporelles | Inst. Générales, agencements, aménagements divers | 2 022 | 2 912 | - | 4 934 |
| | Matériel de transport | - | - | - | - |
| | Matériel de bureau et informatique, mobilier | 8 441 | 12 955 | - | 21 397 |
| | Emballages récupérables et divers | - | - | - | - |
| TOTAL III | | 13 538 | 19 534 | - | 33 072 |
| TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III) | | 13 538 | 19 534 | - | 33 072 |

## 2.1.3 Tableaux des amortissements

*Cf. 2.1.2*

| | Début de l'exercice | Augmentations | | Diminutions | | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Amortissement | Dépréciation | Amortissement | Dépréciation | |
| Incorporelles | - | - | - | - | - | - |
| Corporelles | 13 538 | 19 534 | - | - | - | 33 072 |
| Financières | - | | - | | - | - |
| **TOTAL** | 13 538 | 19 534 | - | - | - | 33 072 |

## 2.1.4 Immobilisations financières

| | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | | Diminutions | | Valeur brute fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Réévaluation | Acquisition apports Virements | Virement poste à poste | Cessions Rebusts | |
| Participations évaluées par équivalence | | - | - | - | - | |
| Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. Ci-dessus) | | - | - | - | - | |
| Créances rattachées à des participations | | - | - | - | - | |
| Autres titres immobilisés | | - | - | - | - | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 14 833 | - | 504 | - | - | 15 337 |

# 2.2 Actif circulant

## 2.2.1 Charges constatées d'avance

| Nature | Date période | | Montants | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Début | Fin | Exploitation | Financier | Exceptionnel |
| CCA GRAS SAVOYE | 01/01/2022 | 01/01/2023 | 53,15 | | |
| CCA ALBINGIA | 01/07/2022 | 28/02/2023 | 989,26 | | |
| CCA WTW | 29/09/2022 | 01/03/2023 | 2 023,64 | | |
| CCA BABILOU | 01/01/2023 | 31/01/2023 | 1 636,36 | | |
| CCA MICROSOFT | 22/07/2022 | 21/08/2023 | 1 186,18 | | |
| CCA GRAS SAVOYE | 09/03/2022 | 01/03/2023 | 769,33 | | |
| CCA GRAS SAVOYE | 09/03/2022 | 01/03/2023 | 44,27 | | |
| CCA CREDIT MUTUEL – MULTI PRO | 09/03/2022 | 01/03/2023 | 90,75 | | |
| CCA CREDIT MUTUEL – MULTI PRO | 01/02/2022 | 01/02/2023 | 50,62 | | |
| CCA CF NEWS | 21/01/2022 | 21/01/2023 | 86,07 | | |
| CCA OID | 01/01/2023 | 31/12/2023 | 8 400 | | |
| CCA ASPIM | 01/01/2023 | 31/12/2023 | 7 000 | | |
| CCA PRICEHUBBLE | 09/10/2022 | 08/01/2023 | 217,39 | | |
| CCA HWA | 21/07/2022 | 20/07/2023 | 44,57 | | |
| CCA BUSINESS IMMO | 10/09/2022 | 09/09/2023 | 1 553,42 | | |
| CCA MICROSOFT | 15/06/2022 | 14/06/2023 | 27,67 | | |
| CCA EXPENSYA | 20/12/2022 | 20/12/2023 | 717,70 | | |

# 2.3 Capitaux propres

## 2.3.1 Capital social

| Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice, ou les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ; | Nombre d'actions | Valeur en capital |
|---|---|---|
| Position début de l'exercice | 100 000 | 100 000 |
| Mouvements : Fusion-absorption Picture Managers | 4 478 | 4 478 |
| Fusion-absorption Picture Managers | -5 000 | - 5 000 |
| Augmentation du capital en apport numéraire | 30 000 | 30 000 |
| Augmentation du capital par incorporation de réserves | | 20 522 |
| Position fin de l'exercice ..... | 129 478 | 150 000 |

A la constitution, le capital social est fixé à 100 000 euros divisé en 100 000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune intégralement libérées.

A l'issue de la fusion-absorption avec la société Picture Managers, il y a eu deux augmentations de capital. Le capital social est désormais de 150 000 euros divisés en 129 478 actions d'une valeur nominale d'environ 1,15 euro.

## 2.3.2 Variation des capitaux propres

| Libellés | 01/01/2022 | Affectation du résultat | Augmentations | Diminutions | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 100 000 | | 55 000 | 5 000 | 150 000 |
| Réserves, primes et écarts | - | | 420 000 | 20 522 | 399 478 |
| Report à nouveau | - | -819 747 | - | 7 158 | -826 905 |
| Résultat N-1 | -819 747 | 819 747 | - | - | 0 |
| Résultat | - | | 883 390 | - | 883 390 |
| Provisions réglementées | - | | - | - | - |
| Autres | - | | - | - | - |
| **TOTAL** | -719 747 | - | 1 358 390 | 32 680 | 605 963 |

# 2.4 État des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

## 2.4.1 Créances et autres créances

| ETAT DES CREANCES | | | Montant brut | À 1 an au plus | À plus d'un an |
|---|---|---|---|---|---|
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | Créances rattachées à des participations | | - | - | - |
| | Prêts | | - | - | - |
| | Autres immobilisations financières | | 15 337 | - | 15 337 |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | Clients douteux ou litigieux | | - | - | - |
| | Autres créances clients | | 764 802 | 764 802 | - |
| | Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie* | Provisions pour dépréciation antérieurement constituée* | - | - | - |
| | Personnel et comptes rattachés | | - | - | - |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 2 436 | 2 436 | - |
| | État et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | - | - | - |
| | | Taxe sur la valeur ajoutée | 10 958 | 10 958 | - |
| | | Autres impôts, taxes et versements assimilés | - | - | - |
| | | Divers | - | - | - |
| | Groupe et associés | | - | - | - |
| | Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres) | | 496 | 496 | - |
| Charges constatées d'avance | | | 24 890 | 24 890 | - |
| | | **TOTAL** | **818 920** | **803 582** | **15 337** |

## 2.4.2 Dettes et autres dettes

| ÉTAT DES DETTES | | Montant brut | A 1 an au plus | A + d'1 an et 5 ans au + | A + de 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | - | - | - | - |
| Autres emprunts obligataires | | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | à 1 an maximum à l'origine | - | - | - | - |
| | à plus d'1 an à l'origine | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes financiéres divers | | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 60 171 | 60 171 | - | - |
| Personnel et comptes rattachés | | 193 898 | 193 898 | - | - |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 342 496 | 342 496 | - | - |
| État et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | 186 694 | 186 694 | - | - |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 277 200 | 277 200 | - | - |
| | Obligations cautionnées | - | - | - | - |
| | Autres impôts, taxes et assimilés | 63 277 | 63 277 | - | - |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | - | - | - | - |
| Groupe et associés | | 708 117 | 421 | 707 696 | - |
| Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres) | | 11 741 | 11 741 | - | - |
| Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie | | - | - | - | - |
| Produits constatés d'avance | | - | - | - | - |
| | **TOTAL** | 1 843 594 | 949 204 | 707 696 | - |

Une convention cadre d'avances en comptes courants a été signée entre Picture Asset Management, Naxicap, M4GE et Stoneco Asset. Le taux d'intérêt annuel a été fixé selon la convention à 2%.

Naxicap a récupéré les comptes courants de Stoneco ainsi que les intérêts au 18 mai 2022.

Durant l'année, la société a également procédé à deux remboursements de son compte courant pour un montant total de 871 154,97 euros dont 295 470 euros d'incorporation concernant l'augmentation de capital.

# 2.5 Compte de résultat

## 2.5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

| | France | Export et communautaire | Total |
|---|---|---|---|
| Ventes marchandises | - | - | - |
| Production vendue : | - | - | - |
| - Biens | | | |
| - Services | 4 149 087 | - | 4 149 087 |
| Chiffre d'affaires net | 4 149 087 | - | 4 149 087 |

La société a réalisé en France au cours de l'exercice un chiffre d'affaires s'élevant à 4 149 087 euros.

## 2.5.2 Honoraires des commissaires aux comptes

| | *CAC* |
|---|---|
| Au titre de la mission de contrôle légal des comptes | *5 000* |
| Au titre de la mission de l'accréditation de l'Autorité des Marchés Financiers | *5 000* |
| **Honoraires totaux** | *10 000* |

Ce montant correspond à des travaux effectués dans le cadre de l'audit légal des comptes 2022 et pour l'accréditation de l'Autorité des Marchés Financiers.

# 3 Informations relatives à la fiscalité

## 3.1 Informations relatives au régime fiscal

| | | |
|---|---|---|
| • Résultat de l'exercice | + | 883 390 |
| • Impôt sur les bénéfices à 25 % | + | 186 694 |
| • Résultat avant impôt | = | 1 070 084 |
| • Variation des provisions réglementées | | |
| • Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires | | |

Le déficit fiscal reportable de l'exercice précédent d'un montant de 468 561 euros a été intégralement imputé dans le calcul du résultat fiscal 2022.

## 3.2 Impôt sur les bénéfices

### 3.2.1 Ventilation

| | | Résultat courant | Résultat exceptionnel | Participation salariés |
|---|---|---|---|---|
| Résultat avant impôts | | 1 070 084 | - | - |
| Impôt au taux de : | 25% | 186 694 | - | - |
| Impôt sur PVLT | | - | - | - |
| **Résultat après impôts** | | 883 390 | - | - |

# 4 Informations relatives à l'effectif

L'effectif moyen salarié de l'entité se décompose ainsi, par catégorie.

| | *Personnel salarié* |
|---|---|
| Cadres | *11* |
| Agents de maîtrise et Techniciens | |
| Employés | |
| Ouvriers | |
| **TOTAL** | *11* |

# 5 Autres informations

## 5.1 Charges à payer

| Libellés | Montant |
|---|---|
| CONGES A PAYER | |
| Congés provisionnés | 33 898 |
| Charges sociales provisionnées | 15 522 |
| Charges fiscales provisionnées | - |
| BONUS | |
| Bonus | 160 000 |
| Charges sociales provisionnées | 80 000 |
| Charges fiscales provisionnées | |
| INTERETS COURUS | |
| Emprunts et dettes assimilées | 421 |
| Dettes part. groupes | - |
| Dettes part. hors groupes | - |
| Dettes sociétés en participation | - |
| Fournisseurs | - |
| Associés | - |
| Banques | - |
| Concours bancaires courants | - |
| AUTRES CHARGES | |
| Factures à recevoir | 23 589 |
| RRR à accorder, avoirs à établir | 11 741 |
| Participation des salariés | - |
| Personnel | - |
| Sécurité sociale | 2 442 |
| Autres charges fiscales | 10 864 |
| Divers | - |
| **TOTAL** | 338 477 |

Les charges à payer sont composées essentiellement de provisions pour congés payés et bonus, ainsi que les charges sociales liées.

CERTIFIE CONFORME

# PICTURE ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée

59, rue de Châteaudun
75009 Paris
R.C.S Paris 887 836 435

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022


Exelmans

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France.

Membre indépendant de EAI INTERNATIONAL

Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Paris.

**Exelmans Audit & Conseil** - 21, rue de Téhéran - 75008 Paris - Tél. : 01 45 20 20 23 - Fax : 01 45 20 20 27
RCS Paris B 482 026 739 - code APE 6920Z - TVA n° FR 584 820 267 39.

Exelmans

# PICTURE ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée

59, rue de Châteaudun
75009 Paris
R.C.S Paris 887 836 435

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'assemblée générale de la société PICTURE ASSET MANAGEMENT,

### 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 PICTURE ASSET MANAGEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

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

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

**Vérifications spécifiques**

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnés à l'article D.441-6 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 ses comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe 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 conseil de surveillance.

**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 professionnelle 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, prise 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 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 des informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Paris, le 24 mars 2023
Le commissaire aux comptes
Exelmans Audit & Conseil

Stéphane DAHAN

# PICTURE ASSET MANAGEMENT SAS

31/12/2022

Bilan actif

| Actif | | | Au 31/12/2022 | | | Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Montant brut | Amort. ou Prov. | Montant net | |
| Capital souscrit non appelé | | | | | | |
| Actif immobilisé | Immobilisations incorporelles | Frais d'établissement | | | | |
| | | Frais de développement | | | | |
| | | Concessions, brevets et droits similaires | | | | |
| | | Fonds commercial (1) | | | | |
| | | Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| | | Immobilisations incorporelles en cours | | | | |
| | | Avances et acomptes | | | | |
| | | TOTAL | | | | |
| | Immobilisations corporelles | Terrains | | | | |
| | | Constructions | 11 000 | 6 740 | 4 259 | 7 926 |
| | | Inst. techniques, mat. out. industriels | | | | |
| | | Autres immobilisations corporelles | 74 390 | 26 331 | 48 059 | 49 680 |
| | | Immobilisations en cours | | | | |
| | | Avances et acomptes | | | | |
| | | TOTAL | 85 390 | 33 071 | 52 318 | 57 606 |
| | Immobilisations financières (2) | Participations évaluées par équivalence | | | | |
| | | Autres participations | | | | |
| | | Créances rattachées à des participations | | | | |
| | | Titres immob. de l'activité de portefeuille | | | | |
| | | Autres titres immobilisés | | | | |
| | | Prêts | | | | |
| | | Autres immobilisations financières | 15 337 | | 15 337 | 14 833 |
| | | TOTAL | 15 337 | | 15 337 | 14 833 |
| Total de l'actif immobilisé | | | 100 727 | 33 071 | 67 656 | 72 439 |
| Actif circulant | Stocks | Matières premières, approvisionnements | | | | |
| | | En cours de production de biens | | | | |
| | | En cours de production de services | | | | |
| | | Produits intermédiaires et finis | | | | |
| | | Marchandises | | | | |
| | | TOTAL | | | | |
| | Avances et acomptes versés sur commandes | | 1 538 | | 1 538 | |
| | Créances (3) | Clients et comptes rattachés | 764 802 | | 764 802 | 26 587 |
| | | Autres créances | 13 889 | | 13 889 | 9 603 |
| | | Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| | | TOTAL | 778 691 | | 778 691 | 36 191 |
| | Divers | Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : ) | | | | |
| | | Instruments de trésorerie | | | | |
| | | Disponibilités | 1 576 780 | | 1 576 780 | 1 077 067 |
| | | TOTAL | 1 576 780 | | 1 576 780 | 1 077 067 |
| Charges constatées d'avance | | | 24 890 | | 24 890 | 44 083 |
| Total de l'actif circulant | | | 2 381 900 | | 2 381 900 | 1 157 342 |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | | | |
| Écarts de conversion actif | | | | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | | 2 482 628 | 33 071 | 2 449 556 | 1 229 781 |

Renvois : (1) Dont droit au bail
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières 0
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)

Clause de réserve de propriété : Immobilisations | Stocks | Créance clients

| Passif | | Au 31/12/2022 | Au 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Capitaux propres | Capital (dont versé : 150 000 ) | 150 000 | 100 000 |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport | 399 478 | |
| | Ecarts de réévaluation | | |
| | Ecarts d'équivalence | | |
| | Réserves | | |
| | Réserve légale | | |
| | Réserves statutaires | | |
| | Réserves réglementées | | |
| | Autres réserves | | |
| | Report à nouveau | -826 905 | |
| | Résultats antérieurs en instance d'affectation | | |
| | Résultat de la période (bénéfice ou perte) | 883 390 | -819 747 |
| | Situation nette avant répartition | 605 962 | -719 747 |
| | Subvention d'investissement | | |
| | Provisions réglementées | | |
| | Total | 605 962 | -719 747 |
| Aut. fonds propres | Titres participatifs | | |
| | Avances conditionnées | | |
| | Total | | |
| Provisions | Provisions pour risques | | |
| | Provisions pour charges | | |
| | Total | | |
| Dettes | Emprunts et dettes assimilées | | |
| | Emprunts obligataires convertibles | | |
| | Autres emprunts obligataires | | |
| | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | | |
| | Emprunts et dettes financières divers (3) | 708 116 | 1 575 801 |
| | Total | 708 116 | 1 575 801 |
| | Avances et acomptes reçus sur commandes (1) | | |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 60 171 | 45 358 |
| | Dettes fiscales et sociales | 1 063 565 | 328 369 |
| | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| | Autres dettes | 11 741 | |
| | Instruments de trésorerie | | |
| | Total | 1 135 477 | 373 728 |
| | Produits constatés d'avance | | |
| | Total des dettes et des produits constatés d'avance | 1 843 594 | 1 949 529 |
| | Écarts de conversion passif | | |
| | TOTAL PASSIF | 2 449 556 | 1 229 781 |
| | Crédit-bail immobilier | | |
| | Crédit-bail mobilier | | |
| | Effets portés à l'escompte et non échus | | |
| | Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an | 707 696 | 1 553 348 |
| | à moins d'un an | 1 135 898 | 396 181 |
| | Renvois ; (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | | |
| | (3) dont emprunts participatifs | | |

| | | | France | Exportation | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois | Du 30/07/2020 Au 31/12/2021 17 mois |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Produits d'exploitation (1) | Ventes de marchandises | | | | | |
| | Production vendue : - Biens | | | | | |
| | - Services | | 4 149 087 | | 4 149 087 | 1 894 971 |
| | Chiffre d'affaires net | | 4 149 087 | | 4 149 087 | 1 894 971 |
| | Production stockée | | | | | |
| | Production immobilisée | | | | | |
| | Produits nets partiels sur opérations à long terme | | | | | |
| | Subventions d'exploitation | | | | | |
| | Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | | | |
| | Autres produits | | | | 10 | 24 |
| | | Total | | | 4 149 098 | 1 894 996 |
| Charges d'exploitation (2) | Marchandises | Achats | | | | |
| | | Variation de stocks | | | | |
| | Matières premières et autres approvisionnements | Achats | | | | |
| | | Variation de stocks | | | | |
| | Autres achats et charges externes (3) | | | | 659 782 | 1 064 151 |
| | Impôts, taxes et versements assimilés | | | | 31 262 | 13 807 |
| | Salaires et traitements | | | | 1 384 492 | 796 249 |
| | Charges sociales | | | | 645 128 | 387 708 |
| | Dotations d'exploitation | • sur immobilisations | amortissements | | 19 534 | 13 537 |
| | | • sur actif circulant | provisions | | | |
| | | • pour risques et charges | | | | |
| | Autres charges | | | | 309 194 | 413 344 |
| | | Total | | | 3 049 393 | 2 688 800 |
| | | Résultat d'exploitation | A | | 1 099 704 | -793 803 |
| Opérations en commun | Bénéfice attribué ou perte transférée | | B | | | |
| | Perte supportée ou bénéfice transféré | | C | | | |
| Produits financiers | Produits financiers de participations (4) | | | | | |
| | Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4) | | | | | |
| | Autres intérêts et produits assimilés (4) | | | | | |
| | Reprises sur provisions, transferts de charges | | | | | |
| | Différences positives de change | | | | | |
| | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | | |
| | | Total | | | | |
| Charges financières | Dotations financières aux amortissements et provisions | | | | | |
| | Intérêts et charges assimilées (5) | | | | 29 620 | 25 943 |
| | Différences négatives de change | | | | | |
| | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | | |
| | | Total | | | 29 620 | 25 943 |
| | | Résultat financier | D | | -29 620 | -25 943 |
| | RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI) | | E | | 1 070 084 | -819 747 |

| | | | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois | Du 30/07/2020 Au 31/12/2021 17 mois |
|---|---|---|---|---|
| Produits exceptionnels | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | |
| | Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | |
| | Reprises sur provisions et transferts de charge | | | |
| | | Total | | |
| Charges exceptionnelles | Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | | |
| | Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | |
| | Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | |
| | | Total | | |
| | Résultat exceptionnel | F | | |
| Participation des salariés aux résultats | | G | | |
| Impôt sur les bénéfices | | H | 186 694 | |
| **BÉNÉFICE OU PERTE ( ± E ± F - G - H )** | | | **883 390** | **-819 747** |
| (1) Dont | produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs | | | |
| | incidence après impôt des corrections d'erreurs | | | |
| (2) Dont | charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs | | | |
| | incidence après impôt des corrections d'erreurs | | | |
| (3) Y compris | - redevances de crédit-bail mobilier | | | |
| | - redevances de crédit-bail immobilier | | | |
| (4) Dont produits concernant les entités liées | | | | |
| (5) Dont intérêts concernant les entités liées | | | 29 621 | 25 801 |

SAS PICTURE ASSET MANAGEMENT

# Annexe aux comptes annuels

## Date de clôture : 31/12/2022

Le total du bilan avant affectation du résultat de l'exercice est de 2 449 556 euros. Le résultat net comptable est un gain de 883 390 euros.

## 1.1 Présentation de la société et faits significatifs de l'exercice

La société Picture Asset Management a été créée le 30 juillet 2020, sous la forme d'une Société par Actions Simplifiée.

Picture Asset Management est une société indépendante créée en septembre 2020, qui gère des portefeuilles collectifs d'instruments financiers pour le compte de tiers dans les limites fixées par l'agrément n° GP-202229 délivré par l'Autorité des Marchés Financiers avec effet au 26/10/2022 et sur la base du programme d'activité approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers.

En complément, PICTURE Asset Management offre une gamme complète de services intégrés pour compte de tiers dans le cadre de contrats confiés par ses clients professionnels et institutionnels depuis le sourcing des opportunités d'investissement à leur cession, en passant par l'acquisition, le pilotage de travaux, l'asset management et la gestion de la commercialisation locative.

La société STONECO ASSET a cédé, le 18 mai 2022, au profit de la société BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT, l'intégralité des actions de la Société lui appartenant et, de la créance en compte courant ouvert à son nom dans les livres de la Société

A l'issue de l'opération de fusion-absorption de la société Picture Managers (RCS Nanterre n°888 578 481) par la société décidée le 30 septembre 2022 et par les associés de chacune des sociétés participantes, le capital social a été :

- Augmenté d'un montant nominal global de 4 478 euros, par émission de 4 478 actions ordinaires nouvelles de 1 euro de valeur nominale chacune, assorties d'une prime de fusion unitaire de 14 euros environ, portant ainsi le montant du capital social de 100 000 euros à 104 478 euros.
- Réduit d'un montant nominal global de 5 000 euros, par annulation de 5 000 actions ordinaires de 1 euro de valeur nominale chacune, portant ainsi le montant du capital social de 104 478 euros à 99 478 euros.

Par décisions unanimes des associés en date du 30 septembre 2022, le capital social a été augmenté d'un montant nominal global de 30 000 euros, par apports en numéraire et émission de 30 000 actions ordinaires nouvelles de la société d'une valeur nominale de 1 euro chacune, portant ainsi le montant du capital social de 99 478 euros à 129 478 euros.

Par décisions unanimes des associés en date du 30 septembre 2022, le capital social a été augmenté d'un montant nominal global de 20 522 euros, par incorporation de réserves et élévation de la valeur nominale de chacune des 129 478 actions ordinaires de la société de 1 € à 1,15 € (arrondi), portant ainsi le montant du capital social de 129 478 euros à 150 000 euros.

Le 28 décembre 2022, PICTURE Asset Management a constitué le fonds PictO+, déclaré

auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 décembre 2022, en partenariat avec DEMATHIEU BARD IMMOBILIER.

Picto+ est un fonds "value-added", réservé aux investisseurs professionnels, avec des ambitions ESG fortes puisque la Société vise une classification SFDR "Article 9" et un label ISR.

Ce fonds permettra à Picture Asset Management de développer son expertise sur le segment value-added et de construire avec DEMATHIEU BARD IMMOBILIER un partenariat offrant une double expertise asset management/gestion de fonds et promotion immobilière au service des investisseurs institutionnels et professionnels.

L'exercice 2022 a été marqué par le déclenchement de la guerre en Ukraine et par une dégradation des perspectives macro-économiques, notamment sur le second semestre, caractérisée par le développement de l'inflation, la remontée des taux d'intérêts et une instabilité des marchés. Ce contexte n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité de la société. Il a été toutefois pris en compte par la direction de la société dans le cadre de l'élaboration des jugements et estimations nécessaires à la préparation des comptes annuels.

## 1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été établis et présentés conformément à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Ces comptes, ont été établis conformément aux principes du règlement ANC 2014-03 (mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant actualisé par la suite), à savoir :

- La prudence
- La permanence des méthodes d'un exercice à l'autre
- La continuité d'exploitation
- L'indépendance des exercices

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

Les éléments inscrits en comptabilité sont enregistrés selon la méthode du coût historique.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

### 1.2.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan et sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les actifs dont l'utilisation par l'entité est déterminable font l'objet d'un amortissement mesuré par la consommation des avantages économiques attendus de l'actif.

Pour l'ensemble des actifs, il est apprécié à la clôture de l'exercice s'il existe un indice externe ou interne de perte de valeur montrant qu'un actif a pu perdre notablement de sa valeur. Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Les amortissements sont calculés sur la durée réelle d'utilisation.

Les amortissements sont calculés selon le plan suivant :

- Installations générales, agencements : en linéaire sur 10 ans ;
- Construction sur sol d'autrui : en linéaire sur 3 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : en linéaire sur 3 ans.

## 1.2.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique. Elles correspondent à des dépôts de garanties versés.

## 1.2.3 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est constatée au cas par cas lorsque la recouvrabilité de la créance est incertaine.

## 1.2.4 Disponibilités

Les liquidités en banque sont évaluées à leur valeur nominale.

## 1.2.5 Compte de régularisation

Il s'agit de charges constatées d'avance dont l'exercice de rattachement est postérieur à celui clos le 31 décembre 2022.

# 2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

## 2.1 Actif

### 2.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

| | Immobilisations | Début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Valeur fin exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| Incorporelles | Frais d'établissement et de développement =TOTAL I | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Autres postes d'immobilisations incorporelles =TOTAL II | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Corporelles | Terrains | - | - | - | - |
| | Construction sur sol propre | - | - | - | - |
| | Construction sur sol d'autrui | 11 000 | - | - | 11 000 |
| | Inst. gales, agencts et am. des constructions | - | - | - | - |
| | Installations techniques, matériel et outillage industriels | - | - | - | - |
| | Installations générales, agencements, aménagements divers | 29 120 | - | - | 29 120 |
| | Matériel de transport | - | - | - | - |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 31 024 | 14 247 | - | 45 271 |
| | Emballages récupérables et divers | - | - | - | - |
| | Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - |
| | Avances et acomptes | - | - | - | - |
| | TOTAL III | 71 144 | 14 247 | 0 | 85 391 |
| Financière | Participations évaluées par équivalence | - | - | - | - |
| | Autres participations | - | - | - | - |
| | Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| | Prêts et autres immobilisations financières | 14 833 | 504 | - | 15 337 |
| | TOTAL IV | 14 833 | 504 | 0 | 15 337 |
| | TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV) | 85 977 | 14 751 | 0 | 100 728 |

## 2.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES | | Montant des amortissements au début de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises | Montant des amortissements à la fin de l'exercice |
| Frais d'établissement et de développement - TOTAL I | | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II | | - | - | - | - |
| Terrains | | - | - | - | - |
| Constructions | Sur sol propre | - | - | - | - |
| | Sur sol d'autrui | 3 074 | 3 667 | - | 6 741 |
| | Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions | - | - | - | - |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | - | - | - | - |
| Autres immobilisations corporelles | Inst. Générales, agencements, aménagements divers | 2 022 | 2 912 | - | 4 934 |
| | Matériel de transport | - | - | - | - |
| | Matériel de bureau et informatique, mobilier | 8 441 | 12 955 | - | 21 397 |
| | Emballages récupérables et divers | - | - | - | - |
| TOTAL III | | 13 538 | 19 534 | - | 33 072 |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | | 13 538 | 19 534 | - | 33 072 |

## 2.1.3 Tableaux des amortissements

*Cf. 2.1.2*

| | Début de l'exercice | Augmentations | | Diminutions | | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Amortissement | Dépréciation | Amortissement | Dépréciation | |
| Incorporelles | - | - | - | - | - | - |
| Corporelles | 13 538 | 19 534 | - | - | - | 33 072 |
| Financières | - | | - | | - | - |
| **TOTAL** | 13 538 | 19 534 | - | - | - | 33 072 |

## 2.1.4 Immobilisations financières

| | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | | Diminutions | | Valeur brute fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Réévaluation | Acquisition apports Virements | Virement poste à poste | Cessions Rebusts | |
| Participations évaluées par équivalence | | - | - | - | - | |
| Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. Ci-dessus) | | - | - | - | - | |
| Créances rattachées à des participations | | - | - | - | - | |
| Autres titres immobilisés | | - | - | - | - | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 14 833 | - | 504 | - | - | 15 337 |

# 2.2 Actif circulant

## 2.2.1 Charges constatées d'avance

| Nature | Date période | | Montants | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Début | Fin | Exploitation | Financier | Exceptionnel |
| CCA GRAS SAVOYE | 01/01/2022 | 01/01/2023 | 53,15 | | |
| CCA ALBINGIA | 01/07/2022 | 28/02/2023 | 989,26 | | |
| CCA WTW | 29/09/2022 | 01/03/2023 | 2 023,64 | | |
| CCA BABILOU | 01/01/2023 | 31/01/2023 | 1 636,36 | | |
| CCA MICROSOFT | 22/07/2022 | 21/08/2023 | 1 186,18 | | |
| CCA GRAS SAVOYE | 09/03/2022 | 01/03/2023 | 769,33 | | |
| CCA GRAS SAVOYE | 09/03/2022 | 01/03/2023 | 44,27 | | |
| CCA CREDIT MUTUEL – MULTI PRO | 09/03/2022 | 01/03/2023 | 90,75 | | |
| CCA CREDIT MUTUEL – MULTI PRO | 01/02/2022 | 01/02/2023 | 50,62 | | |
| CCA CF NEWS | 21/01/2022 | 21/01/2023 | 86,07 | | |
| CCA OID | 01/01/2023 | 31/12/2023 | 8 400 | | |
| CCA ASPIM | 01/01/2023 | 31/12/2023 | 7 000 | | |
| CCA PRICEHUBBLE | 09/10/2022 | 08/01/2023 | 217,39 | | |
| CCA HWA | 21/07/2022 | 20/07/2023 | 44,57 | | |
| CCA BUSINESS IMMO | 10/09/2022 | 09/09/2023 | 1 553,42 | | |
| CCA MICROSOFT | 15/06/2022 | 14/06/2023 | 27,67 | | |
| CCA EXPENSYA | 20/12/2022 | 20/12/2023 | 717,70 | | |

# 2.3 Capitaux propres

## 2.3.1 Capital social

| Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice, ou les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ; | Nombre d'actions | Valeur en capital |
|---|---|---|
| Position début de l'exercice | 100 000 | 100 000 |
| Mouvements : Fusion-absorption Picture Managers | 4 478 | 4 478 |
| Fusion-absorption Picture Managers | -5 000 | - 5 000 |
| Augmentation du capital en apport numéraire | 30 000 | 30 000 |
| Augmentation du capital par incorporation de réserves | | 20 522 |
| Position fin de l'exercice ..... | 129 478 | 150 000 |

A la constitution, le capital social est fixé à 100 000 euros divisé en 100 000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune intégralement libérées.

A l'issue de la fusion-absorption avec la société Picture Managers, il y a eu deux augmentations de capital. Le capital social est désormais de 150 000 euros divisés en 129 478 actions d'une valeur nominale d'environ 1,15 euro.

## 2.3.2 Variation des capitaux propres

| Libellés | 01/01/2022 | Affectation du résultat | Augmentations | Diminutions | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 100 000 | | 55 000 | 5 000 | 150 000 |
| Réserves, primes et écarts | - | | 420 000 | 20 522 | 399 478 |
| Report à nouveau | - | -819 747 | - | 7 158 | -826 905 |
| Résultat N-1 | -819 747 | 819 747 | - | - | 0 |
| Résultat | - | | 883 390 | - | 883 390 |
| Provisions réglementées | - | | - | - | - |
| Autres | - | | - | - | - |
| **TOTAL** | -719 747 | - | 1 358 390 | 32 680 | 605 963 |

# 2.4 État des échéances des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

## 2.4.1 Créances et autres créances

| ETAT DES CREANCES | | | Montant brut | À 1 an au plus | À plus d'un an |
|---|---|---|---|---|---|
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | Créances rattachées à des participations | | - | - | - |
| | Prêts | | - | - | - |
| | Autres immobilisations financiéres | | 15 337 | - | 15 337 |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | Clients douteux ou litigieux | | - | - | - |
| | Autres créances clients | | 764 802 | 764 802 | - |
| | Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie* | Provisions pour dépréciation antérieurement constituée* | - | - | - |
| | Personnel et comptes rattachés | | - | - | - |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 2 436 | 2 436 | - |
| | **État et autres collectivités publiques** | Impôts sur les bénéfices | - | - | - |
| | | Taxe sur la valeur ajoutée | 10 958 | 10 958 | - |
| | | Autres impôts, taxes et versements assimilés | - | - | - |
| | | Divers | - | - | - |
| | Groupe et associés | | - | - | - |
| | Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres) | | 496 | 496 | - |
| Charges constatées d'avance | | | 24 890 | 24 890 | - |
| | | **TOTAL** | **818 920** | **803 582** | **15 337** |

## 2.4.2 Dettes et autres dettes

| ÉTAT DES DETTES | | Montant brut | A 1 an au plus | A + d'1 an et 5 ans au + | A + de 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | - | - | - | - |
| Autres emprunts obligataires | | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | à 1 an maximum à l'origine | - | - | - | - |
| | à plus d'1 an à l'origine | - | - | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers | | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 60 171 | 60 171 | - | - |
| Personnel et comptes rattachés | | 193 898 | 193 898 | - | - |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 342 496 | 342 496 | - | - |
| État et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | 186 694 | 186 694 | - | - |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 277 200 | 277 200 | - | - |
| | Obligations cautionnées | - | - | - | - |
| | Autres impôts, taxes et assimilés | 63 277 | 63 277 | - | - |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | - | - | - | - |
| Groupe et associés | | 708 117 | 421 | 707 696 | - |
| Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres) | | 11 741 | 11 741 | - | - |
| Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie | | - | - | - | - |
| Produits constatés d'avance | | - | - | - | - |
| | **TOTAL** | **1 843 594** | **949 204** | **707 696** | **-** |

Une convention cadre d'avances en comptes courants a été signée entre Picture Asset Management, Naxicap, M4GE et Stoneco Asset. Le taux d'intérêt annuel a été fixé selon la convention à 2%.

Naxicap a récupéré les comptes courants de Stoneco ainsi que les intérêts au 18 mai 2022.

Durant l'année, la société a également procédé à deux remboursements de son compte courant pour un montant total de 871 154,97 euros dont 295 470 euros d'incorporation concernant l'augmentation de capital.

# 2.5 Compte de résultat

## 2.5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

| | France | Export et communautaire | Total |
|---|---|---|---|
| Ventes marchandises | - | - | - |
| Production vendue : | - | - | - |
| - Biens | | | |
| - Services | 4 149 087 | - | 4 149 087 |
| Chiffre d'affaires net | 4 149 087 | - | 4 149 087 |

La société a réalisé en France au cours de l'exercice un chiffre d'affaires s'élevant à 4 149 087 euros.

## 2.5.2 Honoraires des commissaires aux comptes

| | *CAC* |
|---|---|
| Au titre de la mission de contrôle légal des comptes | *5 000* |
| Au titre de la mission de l'accréditation de l'Autorité des Marchés Financiers | *5 000* |
| **Honoraires totaux** | *10 000* |

Ce montant correspond à des travaux effectués dans le cadre de l'audit légal des comptes 2022 et pour l'accréditation de l'Autorité des Marchés Financiers.

# 3 Informations relatives à la fiscalité

## 3.1 Informations relatives au régime fiscal

| | | |
|---|---|---|
| • Résultat de l'exercice | + | 883 390 |
| • Impôt sur les bénéfices à 25 % | + | 186 694 |
| • Résultat avant impôt | = | 1 070 084 |
| • Variation des provisions réglementées | | |
| • Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires | | |

Le déficit fiscal reportable de l'exercice précédent d'un montant de 468 561 euros a été intégralement imputé dans le calcul du résultat fiscal 2022.

## 3.2 Impôt sur les bénéfices

### 3.2.1 Ventilation

| | | Résultat courant | Résultat exceptionnel | Participation salariés |
|---|---|---|---|---|
| Résultat avant impôts | | 1 070 084 | - | - |
| **Impôt au taux de :** | 25% | 186 694 | - | - |
| Impôt sur PVLT | | - | - | - |
| **Résultat après impôts** | | 883 390 | - | - |

# 4 Informations relatives à l'effectif

L'effectif moyen salarié de l'entité se décompose ainsi, par catégorie.

| | *Personnel salarié* |
|---|---|
| Cadres | *11* |
| Agents de maîtrise et Techniciens | |
| Employés | |
| Ouvriers | |
| **TOTAL** | *11* |

# 5 Autres informations

## 5.1 Charges à payer

| Libellés | Montant |
|---|---|
| CONGES A PAYER | |
| Congés provisionnés | 33 898 |
| Charges sociales provisionnées | 15 522 |
| Charges fiscales provisionnées | - |
| BONUS | |
| Bonus | 160 000 |
| Charges sociales provisionnées | 80 000 |
| Charges fiscales provisionnées | |
| INTERETS COURUS | |
| Emprunts et dettes assimilées | 421 |
| Dettes part. groupes | - |
| Dettes part. hors groupes | - |
| Dettes sociétés en participation | - |
| Fournisseurs | - |
| Associés | - |
| Banques | - |
| Concours bancaires courants | - |
| AUTRES CHARGES | |
| Factures à recevoir | 23 589 |
| RRR à accorder, avoirs à établir | 11 741 |
| Participation des salariés | - |
| Personnel | - |
| Sécurité sociale | 2 442 |
| Autres charges fiscales | 10 864 |
| Divers | - |
| **TOTAL** | **338 477** |

Les charges à payer sont composées essentiellement de provisions pour congés payés et bonus, ainsi que les charges sociales liées.