

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

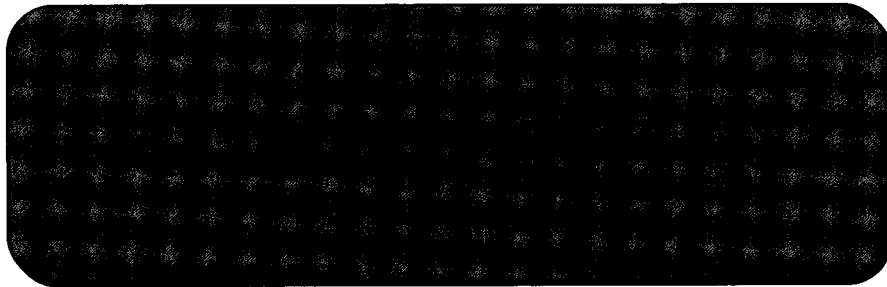
Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2023 B 01583

Numéro SIREN : 487 741 373

Nom ou dénomination : 270 INVESTMENTS

Ce dépôt a été enregistré le 19/07/2023 sous le numéro de dépôt 22732



SAS 270 Investments

COMPTE DE RESULTAT AU 31 12 2022

(En €)

POSTES DE CHARGES	Montants N	Montants N - 1	POSTES DE PRODUITS	Montants N	Montants N - 1
CHARGES D'EXPLOITATION :			PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Autres achats et charges externes	693 368,43	650 158,25	- Produits d'exploitations	2 409 077,40	1 241,88
- Impôts, taxes et versements assimilés	6 055 371,59	1 791 096,28			
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	6 748 740,02	2 441 254,53	TOTAL (I)	2 409 077,40	1 241,88
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés	10 498 605,00	5 929 920,62	- D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	149 392 283,14	139 465 548,64
- Autres charges financières diverses	109 424,83	155 018,39	- Autres intérêts et produits financiers	5 304 878,25	2 942 972,05
- Charges nettes sur cession de VMP	106 391,90	111 835,19	- Produits sur remboursement TIAP		
- Provision Dépréciation					
* Immobilisations financières	1 718 142,24	522 178,07	- Reprise provision pour charges financières	636,78	10 683,74
* Valeurs mobilières de placement	840 684,46	3 242 555,52	- Profit de change sur remboursement	10 582 024,04	1 122 841,46
- Perte de change	3 262 586,83				
-Perte sur revenus TIAP	16 535 835,26	9 961 507,79			
TOTAL (II)			TOTAL (II)	165 279 822,21	143 542 045,89
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT					
TOTAL (III)			TOTAL (III)		
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	23 284 575,28	12 402 762,32	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	167 688 899,61	143 543 287,77
IMPOT SUR LES BENEFICES	50 883 042,00	6 595 800,00			
RESULTAT = BENEFICE	93 521 282,33	124 544 725,45	RESULTAT = PERTE		
TOTAL GENERAL	167 688 899,61	143 543 287,77	TOTAL GENERAL	167 688 899,61	143 543 287,77

RESULTAT



Les annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2022 d'une durée de 12 mois sont caractérisées par les éléments suivants :

Le bilan de la SAS 270 Investments a, à la fin de l'exercice 2022, un total de 953 241 210,73 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice après impôts de 93 521 282,33 euros.

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 3 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

- a. Composition du capital social
- b. Variation des fonds propres

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

- a. Détails des immobilisations financières
- b. Valorisation des immobilisations financières

NOTE 5 - EMPRUNTS OBLIGATAIRES

NOTE 6 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

NOTE 10 - COMPTES DE RESULTAT

- a. Soldes intermédiaires de gestion
- b. Résultat courant

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

- a. Capacité d'autofinancement
- b. Tableau de financement

NOTE 12 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

Les séries CNP-CPE 270 2011-2014 et 270 L.P's ont des positions relatives respectives de 27% et de 44%. La série 2016-2019 représente 25% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 4% du total des investissements et a fait l'objet d'une dépréciation sur l'exercice 2022 pour 1 718 142,24 euros.

Les produits financiers, constitués en grande partie des revenus perçus des séries CNP-CPE 270, sont complétés par des profits de change réalisés au cours des remboursements en capital perçus au cours de l'exercice. Ce profit de change est généré par la différence entre le cours EUR / USD de réalisation des investissements et le cours de conversion au jour du remboursement (pour plus de précisions, voir le point TIAP ci-dessous).

La couverture du risque de change, mise en place en 2013 et constituée d'un mandat de gestion de ce risque signé avec Compagnie Edmond de Rothschild, a montré son efficacité tout au long de l'exercice.

Conflit en Ukraine :

L'année 2022 a été marquée par la guerre en Ukraine et une dégradation des perspectives économiques, notamment sur le second semestre, avec pour conséquences le développement d'un contexte inflationniste et un impact général sur les marchés. L'ensemble de ces éléments ont été pris en compte dans les jugements et estimations établis par la Direction pour l'élaboration des comptes clos au 31 décembre 2022.

Ce contexte n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité de la société et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE : Néant.

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production sans incorporation, le cas échéant, des intérêts spécifiques à cette production.

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

Les données financières indiquées ci-après sont exprimées en euros, le point suivant peut être précisé : L'ensemble des CREANCES CLIENTS ET DETTES FOURNISSEURS est à un an au plus.

Les créances et les dettes financières ont été évaluées à leurs justes valeurs conformément aux contrats

TITRES IMMOBILISES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE (TIAP), VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT (VMP) : la valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille sont enregistrés en euros, soit directement quand l'investissement est réalisé en euro, soit après conversion en euro quand l'investissement est réalisé dans une devise autre que l'euro. Dans ce dernier cas, la conversion se fait au cours de la devise au jour de l'investissement, soit au cours auquel ont été achetées les devises pour réaliser l'investissement.

Les remboursements en capital réalisés au cours de l'exercice seront comptabilisés en convertissant le montant remboursé sur une série au cours moyen de la-dite série calculé, au 31 décembre de l'exercice précédent.

COMPTE COURANT CNP ASSURANCES: pour réaliser ses investissements aux U.S.A. plus aisément, CNP Assurances a ouvert auprès de sa filiale un compte courant grâce auquel elle avance des disponibilités à sa filiale; ces sommes seront incorporées au capital, en tout ou partie, selon les modalités précisées par l'AGO de juin 2011.

Ce compte courant est rémunéré au taux maximum fiscalement déductible, soit 2,21% utilisé pour 2022.



VALEUR D'INVENTAIRE ET PROVISIONNEMENT : pour les TIAP comme pour les VMP, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, sous réserve du respect de la réglementation comptable en vigueur.

En particulier, les TIAP sont évalués titre par titre, en retenant une valeur d'inventaire qui tient compte des perspectives d'évolution générale de l'émetteur du titre, de la structuration du titre, et des sous jacents qui le composent. La SAS 270 Investments analyse la valeur d'inventaire, qui pourra être différente du cours de bourse, ou de la valeur de réalisation, et motive le choix du provisionnement opéré.

COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE: depuis février 2013, une couverture dynamique du risque de change a été mise en place; la gestion de cette couverture a été confiée, par mandat, à la Compagnie Benjamin de Rothschild; le principe de fonctionnement de cette couverture est le suivant.

- 1) L'encours de notionnel couvre l'intégralité des investissements en USD, dans les différentes séries CNP-CPE 270. Il est constitué de contrats de vente à terme EUR-USD, à échéance d'un mois, les positions devant être closes à chaque fin de mois;
- 2) C'est la variation de la valeur de la position de couverture qui assure la protection contre une évolution défavorable de l'USD; une évolution favorable de cette devise entraîne une réduction de la couverture; une évolution défavorable de cette devise entraîne une augmentation de la couverture.
- 3) La clôture périodique des positions entraîne des appels de marge (à payer ou à recevoir) qui sont à comptabiliser en compte d'attente dit compte de "Position de couverture de change", selon les principes de la comptabilisation de la couverture de change;
- 4) Selon les mêmes principes comptables, une provision devra être constituée à hauteur du risque de change non couvert, si une évaluation à la date d'arrêté fait apparaître une moins value latente.

POSITION DE CHANGE: La position globale de change résulte des opérations de change effectuées par la société dans le cadre de son activité; ces opérations sont liées soit à des investissements en devises étrangères, soit d'opérations de trésorerie.

Conformément à la réglementation comptable applicable aux sociétés commerciales, si la position de change résulte d'opérations d'investissements, alors sa réévaluation n'est pas comptabilisée. Si elle a pour origine des opérations de liquidités, ou de trésorerie, alors le résultat de la réévaluation est porté sur compte de résultat.

COMPTES BANCAIRES: Les comptes bancaires de la SAS 270 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 32,65 M€ au 31 décembre 2022. Les fonctionnements des comptes financier et de change étant étroitement liés, leur solde est présenté agrégé dans le Bilan, de la société.

ENGAGEMENTS HORS BILAN : Au 31 décembre 2022, le total des engagements de souscription donnés et non libérés de la SAS 270 Investments s'élève à 483,51 M€.

INTEGRATION FISCALE: Un avenant à la convention d'intégration fiscale du 5 janvier 2006 entre CNP Assurances et SAS 270 Investments a été signé en date du 20 décembre 2018 avec une date d'effet au 01 janvier 2018. Cet avenant prévoit que la société versera à la société mère (CNP Assurances), à titre de contribution au paiement de l'Impôt dû par le groupe intégré, le montant d'Impôt qu'elle aurait dû verser au Trésor Public si elle n'avait pas été membre du groupe.

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL**A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :**

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	3 212 870	10,00	32 128 700,00
TOTAL	3 212 870		32 128 700,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2021	Résultat (N-1)	Affectation	2022
Capitaux propres	101 503 700,00			101 503 700,00
- Capital social	32 128 700,00			32 128 700,00
- Prime d'émission	69 375 000,00			69 375 000,00
Réserves				
- Réserve légale	3 212 870,00			3 212 870,00
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2022	0,00	215 965 827,61		215 965 827,61
- Report à nouveau 2021	91 421 102,16	-91 421 102,16		0,00
Résultat				
- Résultat 2022			93 521 282,33	93 521 282,33
- Résultat 2021	124 544 725,45	-124 544 725,45		0,00
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	320 682 397,61	0,00	93 521 282,33	414 203 679,94

(1) Décision d'affectation du résultat 2021 prise par l'associé unique en AGO en date du 30 juin 2022

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL**A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :**

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	3 212 870	10,00	32 128 700,00
TOTAL	3 212 870		32 128 700,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2021	Résultat (N-1)	Affectation	2022
Capitaux propres	101 503 700,00			101 503 700,00
- Capital social	32 128 700,00			32 128 700,00
- Prime d'émission	69 375 000,00			69 375 000,00
Réserves				
- Réserve légale	3 212 870,00			3 212 870,00
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2022	0,00	215 965 827,61		215 965 827,61
- Report à nouveau 2021	91 421 102,16	-91 421 102,16		0,00
Résultat				
- Résultat 2022			93 521 282,33	93 521 282,33
- Résultat 2021	124 544 725,45	-124 544 725,45		0,00
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	320 682 397,61	0,00	93 521 282,33	414 203 679,94

(1) Décision d'affectation du résultat 2021 prise par l'associé unique en AGO en date du 30 juin 2022

NOTE 4 A - DETAILS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont constituées de Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille. Ils représentent les investissements réalisés en dollars américains aux Etats-Unis par le portefeuille 270 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

(En €)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	277 262 852,83	69 039 166,10	52 065 225,97	294 236 792,96
CNP - CPE 270 (2011-2014)	216 565 747,43	9 445 024,16	41 534 853,60	184 475 917,99
CNP - CPE 270 (2016-2019)	150 622 382,94	33 228 821,09	11 732 198,97	172 119 005,06
CNP - CPE 270 (2021-2025)	2 618 249,09	22 611 409,43	202 409,14	25 027 249,38
TOTAL	647 069 232,29	134 324 420,78	105 534 687,68	675 858 965,39

Le montant total des investissements réalisés en USD sont les suivants:

(En USD)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	327 779 027,53	70 320 046,53	61 190 119,26	336 908 954,80
CNP - CPE 270 (2011-2014)	251 361 861,72	10 008 732,54	48 030 154,55	213 340 439,71
CNP - CPE 270 (2016-2019)	174 630 042,76	35 130 618,80	13 221 878,42	196 538 783,14
CNP - CPE 270 (2021-2025)	3 035 000,00	23 435 807,34	212 017,32	26 258 790,02
TOTAL	756 805 932,00	138 895 205,21	122 654 169,55	773 046 967,66

Soit un taux de change moyen par série, au 31 décembre

	2022	2021
CNP - CPE 270 (Evergreen)	1,1450	1,1822
CNP - CPE 270 (2011-2014)	1,1565	1,1607
CNP - CPE 270 (2016-2019)	1,1419	1,1594
CNP - CPE 270 (2021-2025)	1,0492	1,1592
Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre	1,1438	1,1696

NOTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

(En €)	2021			2022		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement
T.I.A.P.	647 069 232,29	647 069 232,29	999 152 710,58	675 858 965,39	675 858 965,39	1 046 476 469,00
CPE 270 (E.V.)	277 262 852,83	277 262 852,83	444 574 242,01	294 236 792,96	294 236 792,96	466 853 761,00
CPE 270 (11-14)	216 565 747,43	216 565 747,43	315 325 115,45	184 475 917,99	184 475 917,99	289 047 056,00
CPE 270 (16-19)	150 622 382,94	150 622 382,94	237 156 588,17	172 119 005,06	172 119 005,06	267 788 029,00
CPE 270 (21-25)	2 618 249,09	2 618 249,09	2 096 764,95	25 027 249,38	25 027 249,38	22 787 623,00
TOTAL	647 069 232,29	647 069 232,29	999 152 710,58	675 858 965,39	675 858 965,39	1 046 476 469,00

NOTE 5 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES ET BANCAIRES

Aucun emprunt n'a été émis, ou contracté auprès d'établissements bancaires

NOTE 6 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

En €

CREANCES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE	
		- 1 AN	+ 1 AN
Autres créances (1)	119 376 592	119 376 592	-
TOTAL	119 376 592	119 376 592	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	117 419 528
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	305 812	305 812	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	146 822	146 822		
Autres dettes (3)	538 584 898	538 584 898		
TOTAL	539 037 531	539 037 531	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2022	13 144
Provision DELOITTE USA 2022	94 334
Provision RSM Form 2022	565
Provision Denjean & Associés 2022	18 214
Provision CACEIS 2022	1 424
Provision Frais de gestion CNP 2022	36 000
Provision ROTHSCHILD 2022	142 132
(2) Provision CVAE au 31.12.2022	1 192 628
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903
(3) Compte courant CNP Assurances	475 050 000
Intérêts courus CNP Assurances	10 498 605
Intégration fiscale	50 883 042
Perte de change	2 153 251

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION : Charges & produits constatés d'avance

En €

POSTES DU BILAN	CHARGES	PRODUITS
Charges et produits d'exploitation	-	-
Charges et produits financiers	-	-
Charges et produits exceptionnels	-	-
TOTAL	-	-

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

En €

CREANCES	MONTANTS
Créances clients et comptes rattachés	-
Autres créances (1)	119 376 592
TOTAL	119 376 592

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	117 419 528
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	305 812
Autres dettes (2)	10 498 605
Dettes fiscales et sociales (3)	146 822
TOTAL	10 951 238

(1) Ce poste se décompose comme suit:

Provision Honoraires MAZARS 2022	13 144
Provision DELOITTE USA 2022	94 334
Provision RSM Form 2022	565
Provision Denjean & Associés 2022	18 214
Provision CACEIS 2022	1 424
Provision Frais de gestion CNP 2022	36 000
Provision ROTHSCHILD 2022	142 132

(2) Ce poste se décompose comme suit:

Intérêts courus CNP Assurances	10 498 605
--------------------------------	------------

(3) Ce poste se décompose comme suit:

Provision CVAE au 31.12.2022	1 192 628
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903

**NOTE 10 - COMPTE DE RESULTAT**

a. Soldes intermédiaires de gestion

En €

PRODUITS (colonne 1)	CHARGES (colonne 2)		SOLDES INTERMEDIAIRES DES EXERCICES (colonne 1 - colonne 2)	2022	2021
	COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES				
VENTES DE MARCHANDISES					
Production vendue	-				
Production stockée	-	ou destockage de production	-		
Production immobilisée	-		-		
TOTAL.	-	TOTAL.	-	-	-
Production de l'exercice					
Marge commerciale	-				
TOTAL.	-	Consom.exerc.prov.tiers	693 368	693 368	650 158
Valeur ajoutée	693 368	Impôts,taxes & verst.assim	6 055 372	-	-
Subvention d'exploitation	-	Charges de personnel	-	-	-
TOTAL.	693 368	TOTAL	6 055 372	6 748 740	2 441 255
Excédent brut d'exploitation					
Reprise s/charges & transf	-	ou insuffisance brute exploit	6 748 740		
Autres produits	2 409 077	Dotations amort & prov	-	4 339 663	2 440 013
TOTAL.	2 409 077	Autres charges	-	4 339 663	2 440 013
Résultat d'exploitation					
Quotes-parts result s/op	4 339 663	TOTAL	6 748 740		
faites en commun	-	ou résultat d'exploitation			
Produits financiers	165 279 822	ou quotes-parts result s/op			
TOTAL.	160 940 160	faites en commun			
Produits exceptionnels					
	-	Charges exceptionnelles			
Résultat courant av.impôts	144 404 324	ou résultat cour.av.impôt			
Résultat exceptionnel	-	ou résultat exceptionnel			
TOTAL.	144 404 324	Impôts sur les bénéfices			
Produits cession élém.actif					
	-	TOTAL	50 883 042	50 883 042,00	6 595 800,00
	-	Valeur compt.éléments cédés	50 883 042	93 521 282	124 544 725
	-		-	-	-
	-		-	-	-



b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	144 404 324,33
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-50 883 042,00
TOTAL	93 521 282,33

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2022	2021
Excédent brut d'exploitation	- 6 748 740	- 2 441 255
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	2 409 077	1 242
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	165 279 185	143 531 362
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 14 817 693	- 9 439 330
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 50 883 042	- 6 595 800
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	95 238 788	125 056 220

	2022	2021
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciations de titres et VMP	1 718 142	522 178
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 637	- 10 684
Résultat de l'exercice	93 521 282	124 544 725
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	95 238 788	125 056 220

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global	Exercice 2022	Exercice 2021
Ressources durables :		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	95 238 788	125 056 220
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	105 534 688	137 257 380
Augmentation du capital	-	-
Augmentation de dettes financières	-	-
TOTAL DES RESSOURCES (I)	200 773 475	262 313 600
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	-	-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	137 324 421	173 398 656
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	137 324 421	173 398 656
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	63 449 055	88 914 944

Utilisat.variation fonds de roulement net global	Exercice 2022			Exercice 2021
	Besoins (1)	Dégagés (2)	Solde (2-1)	Solde (2-1)
Variations "Exploitation"				
"Variation des actifs d'exploitation"				
Stocks et encours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients, comptes rattachés et autres	33 595 800	-	33 595 800	47 575 553
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	47 846 882	47 846 882	40 123 578
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	33 595 800	47 846 882	14 251 082	87 699 131
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	- 10 547 255	- 88 247 393	- 10 547 255	- 25 630 468
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE	- 10 547 255	- 88 247 393	- 77 700 137	- 1 215 813
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			- 63 449 055	- 88 914 944

-1

NOTE 12 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

En €

NATURE DES INDICATIONS	2022	2021	2020	2019	2018
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700
b) Nombre d'actions émises	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<u>2 - Résultat global des opérations effectives</u>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	146 121 830	131 652 020	30 521 274	37 973 741	45 834 475
c) Provisions	-	511 494	9 299	746	2 839 696
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	50 883 042	6 595 800	-	251 318	690 464
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	93 521 282	124 544 725	30 511 975	37 721 677	47 983 707
g) Montant des bénéfices distribués	-	-	28 289 625	35 341 570	38 554 440
<u>3 - Résultat des opérations ramenés à une action</u>					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	29,64	38,92	9,50	11,74	14,05
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	29,11	38,76	9,50	11,74	14,93
c) Dividende versé à chaque action	-	-	8,81	11,00	12,00



ANNEXE A LA DECLARATION DE RESULTAT AU 31/12/2022 (EN EUROS)

DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2022
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2022
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	305 812
Provision Honoraires MAZARS 2022	13 144
Provision DELOITTE USA 2022	94 334
Provision RSM Form 2022	565
Provision Denjean & Associés 2022	18 214
Provision CACEIS 2022	1 424
Provision Frais de gestion CNP 2022	36 000
Provision ROTHSCHILD 2022	142 132
44860000 - ETAT - CHARGES A PAYER	146 822
45581700 - INTERETS COURUS	10 498 605
TOTAL	10 951 238

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2022
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	117 419 528,39
44870000 - "ETAT - PRODUITS A RECEVOIR"	1 957 064,00
TOTAL	119 376 592,39

mazars

61, rue Henri Regnault
92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX



Copie certifiée conforme par
le Président

DocuSigned by:
TRARIEUX Stéphane
54659D3D23C043F...

270 INVESTMENTS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

270 INVESTMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 32 128 700,00 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
487 741 373 RCS PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'associé unique de la société 270 Investments.

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 270 Investments 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 1^{er} 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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

Les immobilisations financières, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2022 s'établit à 711,6 millions d'euros, sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note sur les « Règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par la direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons de la sincérité de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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 Président.

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

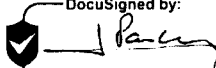
ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- 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.

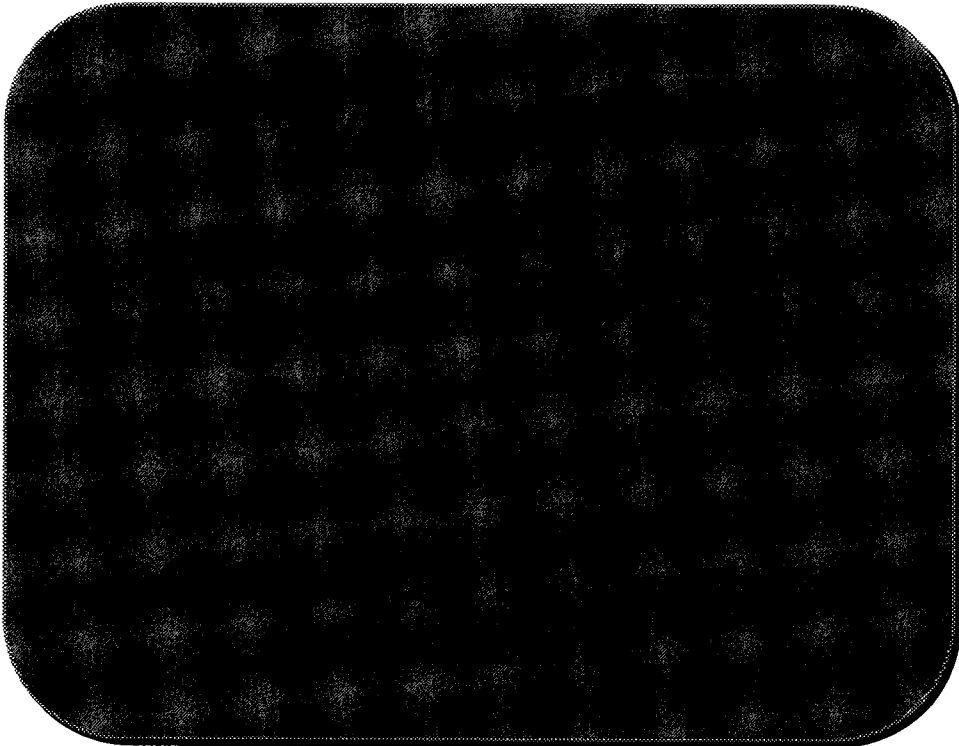
Le Commissaire aux comptes

Mazars

Paris La Défense, 13 juin 2023

DocuSigned by:

567DD4392AEF4A8...

Jean-Claude PAULY





I - BILAN

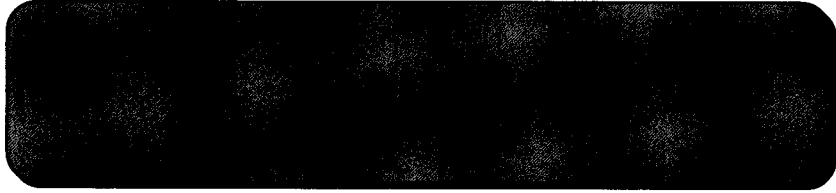
Page 4

II - COMPTE DE RESULTAT

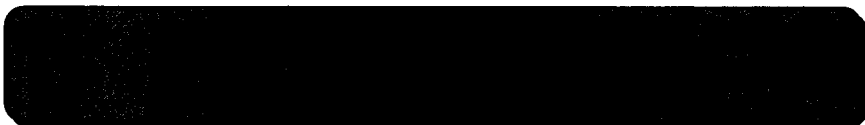
Page 6

III - ANNEXES

Page 7 à 18







Les annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2022 d'une durée de 12 mois sont caractérisées par les éléments suivants :

Le bilan de la SAS 270 Investments a, à la fin de l'exercice 2022, un total de 953 241 210,73 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice après impôts de 93 521 282,33 euros.

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 3 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

- a. Composition du capital social
- b. Variation des fonds propres

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

- a. Détails des immobilisations financières
- b. Valorisation des immobilisations financières

NOTE 5 - EMPRUNTS OBLIGATAIRES

NOTE 6 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

NOTE 10 - COMPTES DE RESULTAT

- a. Soldes intermédiaires de gestion
- b. Résultat courant

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

- a. Capacité d'autofinancement
- b. Tableau de financement

NOTE 12 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

Les séries CNP-CPE 270 2011-2014 et 270 L.P's ont des positions relatives respectives de 27% et de 44%. La série 2016-2019 représente 25% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 4% du total des investissements et a fait l'objet d'une dépréciation sur l'exercice 2022 pour 1 718 142,24 euros. Les produits financiers, constitués en grande partie des revenus perçus des séries CNP-CPE 270, sont complétés par des profits de change réalisés au cours des remboursements en capital perçus au cours de l'exercice. Ce profit de change est généré par la différence entre le cours EUR / USD de réalisation des investissements et le cours de conversion au jour du remboursement (pour plus de précisions, voir le point TIAP ci-dessous).

La couverture du risque de change, mise en place en 2013 et constituée d'un mandat de gestion de ce risque signé avec Compagnie Edmond de Rothschild, a montré son efficacité tout au long de l'exercice.

Conflit en Ukraine :

L'année 2022 a été marquée par la guerre en Ukraine et une dégradation des perspectives économiques, notamment sur le second semestre, avec pour conséquences le développement d'un contexte inflationniste et un impact général sur les marchés. L'ensemble de ces éléments ont été pris en compte dans les jugements et estimations établis par la Direction pour l'élaboration des comptes clos au 31 décembre 2022.

Ce contexte n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité de la société et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE : Néant.

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production sans incorporation, le cas échéant, des intérêts spécifiques à cette production.

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

Les données financières indiquées ci-après sont exprimées en euros, le point suivant peut être précisé : L'ensemble des CREANCES CLIENTS ET DETTES FOURNISSEURS est à un an au plus.

Les créances et les dettes financières ont été évaluées à leurs justes valeurs conformément aux contrats

TITRES IMMOBILISES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE (TIAP), VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT (VMP) : la valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille sont enregistrés en euros, soit directement quand l'investissement est réalisé en euro, soit après conversion en euro quand l'investissement est réalisé dans une devise autre que l'euro. Dans ce dernier cas, la conversion se fait au cours de la devise au jour de l'investissement, soit au cours auquel ont été achetées les devises pour réaliser l'investissement.

Les remboursements en capital réalisés au cours de l'exercice seront comptabilisés en convertissant le montant remboursé sur une série au cours moyen de la-dite série calculé, au 31 décembre de l'exercice précédent.

COMPTE COURANT CNP ASSURANCES: pour réaliser ses investissements aux U.S.A. plus aisément, CNP Assurances a ouvert auprès de sa filiale un compte courant grâce auquel elle avance des disponibilités à sa filiale; ces sommes seront incorporées au capital, en tout ou partie, selon les modalités précisées par l'AGO de juin 2011. Ce compte courant est rémunéré au taux maximum fiscalement déductible, soit 2,21% utilisé pour 2022.



VALEUR D'INVENTAIRE ET PROVISIONNEMENT : pour les TIAP comme pour les VMP, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, sous réserve du respect de la réglementation comptable en vigueur.

En particulier, les TIAP sont évalués titre par titre, en retenant une valeur d'inventaire qui tienne compte des perspectives d'évolution générale de l'émetteur du titre, de la structuration du titre, et des sous jacents qui le composent. La SAS 270 Investments analyse la valeur d'inventaire, qui pourra être différente du cours de bourse, ou de la valeur de réalisation, et motive le choix du provisionnement opéré.

COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE: depuis février 2013, une couverture dynamique du risque de change a été mise en place; la gestion de cette couverture a été confiée, par mandat, à la Compagnie Benjamin de Rothschild; le principe de fonctionnement de cette couverture est le suivant.

- 1) L'encours de notionnel couvre l'intégralité des investissements en USD, dans les différentes séries CNP-CPE 270. Il est constitué de contrats de vente à terme EUR-USD, à échéance d'un mois, les positions devant être closes à chaque fin de mois;
- 2) C'est la variation de la valeur de la position de couverture qui assure la protection contre une évolution défavorable de l'USD; une évolution favorable de cette devise entraîne une réduction de la couverture; une évolution défavorable de cette devise entraîne une augmentation de la couverture.
- 3) La clôture périodique des positions entraîne des appels de marge (à payer ou à recevoir) qui sont à comptabiliser en compte d'attente dit compte de "Position de couverture de change", selon les principes de la comptabilisation de la couverture de change;
- 4) Selon les mêmes principes comptables, une provision devra être constituée à hauteur du risque de change non couvert, si une évaluation à la date d'arrêté fait apparaître une moins value latente.

POSITION DE CHANGE: La position globale de change résulte des opérations de change effectuées par la société dans le cadre de son activité; ces opérations sont liées soit à des investissements en devises étrangères, soit d'opérations de trésorerie.

Conformément à la réglementation comptable applicable aux sociétés commerciales, si la position de change résulte d'opérations d'investissements, alors sa réévaluation n'est pas comptabilisée. Si elle a pour origine des opérations de liquidités, ou de trésorerie, alors le résultat de la réévaluation est porté sur compte de résultat.

COMPTES BANCAIRES: Les comptes bancaires de la SAS 270 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 32,65 M€ au 31 décembre 2022. Les fonctionnements des comptes financier et de change étant étroitement liés, leur solde est présenté agrégé dans le Bilan, de la société.

ENGAGEMENTS HORS BILAN : Au 31 décembre 2022, le total des engagements de souscription donnés et non libérés de la SAS 270 Investments s'élève à 483,51 M€.

INTEGRATION FISCALE: Un avenant à la convention d'intégration fiscale du 5 janvier 2006 entre CNP Assurances et SAS 270 Investments a été signé en date du 20 décembre 2018 avec une date d'effet au 01 janvier 2018. Cet avenant prévoit que la société versera à la société mère (CNP Assurances), à titre de contribution au paiement de l'Impôt dû par le groupe intégré, le montant d'Impôt qu'elle aurait dû verser au Trésor Public si elle n'avait pas été membre du groupe.

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL**A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :**

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	3 212 870	10,00	32 128 700,00
TOTAL	3 212 870		32 128 700,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2021	Résultat (N-1)	Affectation	2022
Capitaux propres	101 503 700,00			101 503 700,00
- Capital social	32 128 700,00			32 128 700,00
- Prime d'émission	69 375 000,00			69 375 000,00
Réserves				
- Réserve légale	3 212 870,00			3 212 870,00
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2022	0,00	215 965 827,61		215 965 827,61
- Report à nouveau 2021	91 421 102,16	-91 421 102,16		0,00
Résultat				
- Résultat 2022			93 521 282,33	93 521 282,33
- Résultat 2021	124 544 725,45	-124 544 725,45		0,00
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	320 682 397,61	0,00	93 521 282,33	414 203 679,94

(1) Décision d'affectation du résultat 2021 prise par l'associé unique en AGO en date du 30 juin 2022

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	3 212 870	10,00	32 128 700,00
TOTAL	3 212 870		32 128 700,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2021	Résultat (N-1)	Affectation	2022
Capitaux propres	101 503 700,00			101 503 700,00
- Capital social	32 128 700,00			32 128 700,00
- Prime d'émission	69 375 000,00			69 375 000,00
Réserves				
- Réserve légale	3 212 870,00			3 212 870,00
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2022	0,00	215 965 827,61		215 965 827,61
- Report à nouveau 2021	91 421 102,16	-91 421 102,16		0,00
Résultat				
- Résultat 2022			93 521 282,33	93 521 282,33
- Résultat 2021	124 544 725,45	-124 544 725,45		0,00
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	320 682 397,61	0,00	93 521 282,33	414 203 679,94

(1) Décision d'affectation du résultat 2021 prise par l'associé unique en AGO en date du 30 juin 2022

NOTE 4 A - DETAILS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont constituées de Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille. Ils représentent les investissements réalisés en dollars américains aux Etats-Unis par le portefeuille 270 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

(En €)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	277 262 852,83	69 039 166,10	52 065 225,97	294 236 792,96
CNP - CPE 270 (2011-2014)	216 565 747,43	9 445 024,16	41 534 853,60	184 475 917,99
CNP - CPE 270 (2016-2019)	150 622 382,94	33 228 821,09	11 732 198,97	172 119 005,06
CNP - CPE 270 (2021-2025)	2 618 249,09	22 611 409,43	202 409,14	25 027 249,38
TOTAL	647 069 232,29	134 324 420,78	105 534 687,68	675 858 965,39

Le montant total des investissements réalisés en USD sont les suivants:

(En USD)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	327 779 027,53	70 320 046,53	61 190 119,26	336 908 954,80
CNP - CPE 270 (2011-2014)	251 361 861,72	10 008 732,54	48 030 154,55	213 340 439,71
CNP - CPE 270 (2016-2019)	174 630 042,76	35 130 618,80	13 221 878,42	196 538 783,14
CNP - CPE 270 (2021-2025)	3 035 000,00	23 435 807,34	212 017,32	26 258 790,02
TOTAL	756 805 932,00	138 895 205,21	122 654 169,55	773 046 967,66

Soit un taux de change moyen par série, au 31 décembre

	2022	2021
CNP - CPE 270 (Evergreen)	1,1450	1,1822
CNP - CPE 270 (2011-2014)	1,1565	1,1607
CNP - CPE 270 (2016-2019)	1,1419	1,1594
CNP - CPE 270 (2021-2025)	1,0492	1,1592
Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 déc	1,1438	1,1696

NOTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

(En €)	2021			2022		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement
T.I.A.P.	647 069 232,29	647 069 232,29	999 152 710,58	675 858 965,39	675 858 965,39	1 046 476 469,00
CPE 270 (E.V.)	277 262 852,83	277 262 852,83	444 574 242,01	294 236 792,96	294 236 792,96	466 853 761,00
CPE 270 (11-14)	216 565 747,43	216 565 747,43	315 325 115,45	184 475 917,99	184 475 917,99	289 047 056,00
CPE 270 (16-19)	150 622 382,94	150 622 382,94	237 156 588,17	172 119 005,06	172 119 005,06	267 788 029,00
CPE 270 (21-25)	2 618 249,09	2 618 249,09	2 096 764,95	25 027 249,38	25 027 249,38	22 787 623,00
TOTAL	647 069 232,29	647 069 232,29	999 152 710,58	675 858 965,39	675 858 965,39	1 046 476 469,00



NOTE 5 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES ET BANCAIRES

Aucun emprunt n'a été émis, ou contracté auprès d'établissements bancaires

NOTE 6 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

En €

CREANCES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE	
		- 1 AN	+ 1 AN
Autres créances (1)	119 376 592	119 376 592	-
TOTAL	119 376 592	119 376 592	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	117 419 528
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	305 812	305 812	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	146 822	146 822		
Autres dettes (3)	538 584 898	538 584 898		
TOTAL	539 037 531	539 037 531	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2022	13 144
Provision DELOITTE USA 2022	94 334
Provision RSM Form 2022	565
Provision Denjean & Associés 2022	18 214
Provision CACEIS 2022	1 424
Provision Frais de gestion CNP 2022	36 000
Provision ROTHSCHILD 2022	142 132

(2) Provision CVAE au 31.12.2022	1 192 628
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903

(3) Compte courant CNP Assurances	475 050 000
Intérêts courus CNP Assurances	10 498 605
Intégration fiscale	50 883 042
Perte de change	2 153 251

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION : Charges & produits constatés d'avance

En €

POSTES DU BILAN	CHARGES	PRODUITS
Charges et produits d'exploitation	-	-
Charges et produits financiers	-	-
Charges et produits exceptionnels	-	-
TOTAL	-	-

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

En €

CREANCES	MONTANTS
Créances clients et comptes rattachés	-
Autres créances (1)	119 376 592
TOTAL	119 376 592

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	117 419 528
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	305 812
Autres dettes (2)	10 498 605
Dettes fiscales et sociales (3)	146 822
TOTAL	10 951 238

(1) Ce poste se décompose comme suit:

Provision Honoraires MAZARS 2022	13 144
Provision DELOITTE USA 2022	94 334
Provision RSM Form 2022	565
Provision Denjean & Associés 2022	18 214
Provision CACEIS 2022	1 424
Provision Frais de gestion CNP 2022	36 000
Provision ROTHSCHILD 2022	142 132

(2) Ce poste se décompose comme suit:

Intérêts courus CNP Assurances	10 498 605
--------------------------------	------------

(3) Ce poste se décompose comme suit:

Provision CVAE au 31.12.2022	1 192 628
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903
Acompte CVAE 15/06/2022	- 522 903

NOTE 10 - COMPTE DE RESULTAT

a. Soldes intermédiaires de gestion

En €

PRODUITS (colonne 1)		CHARGES (colonne 2)		SOLDES INTERMEDIAIRES DES EXERCICES (colonne 1 - colonne 2)		2021	2022
MONTANTS DE MARCHANDISES		COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE			
Production vendue	-	ou destockage de production	-				
Production stockée	-		-				
Production immobilisée	-	TOTAL	-				
TOTAL	-						
Production de l'exercice	-						
Marge commerciale	-						
TOTAL	-	Consom.exerc.prov.tiers	693 368	Valeur ajoutée	-	650 158	693 368
Valeur ajoutée	693 368	Impôts,taxes & verst.assim	6 055 372	Excédent brut	-	2 441 255	-
Prise en compte de l'exercice	-	Charges de personnel	-	(ou insuffisance brute)	-		
TOTAL	693 368	TOTAL	6 055 372	d'exploitation	-	2 441 255	6 748 740
Excédent brut d'exploitation	-	ou insuffisance brute exploit	6 748 740				
Prise en compte de l'exercice	-	Dotations amort & prov	-				
TOTAL	2 409 077	Autres charges	-	Résultat d'exploitation	-	2 440 013	4 339 663
Excédent brut d'exploitation	-	TOTAL	6 748 740	(bénéfice ou perte)	-	2 440 013	4 339 663
Prise en compte de l'exercice	2 409 077	ou résultat d'exploitation					
TOTAL	2 409 077	ou quotes-parts result s/op					
Excédent brut d'exploitation	-	faites en commun					
Prise en compte de l'exercice	4 339 663	Charges financières	16 535 835	Résultat cour.av.impôts	-	131 140 525	144 404 324
TOTAL	4 339 663	TOTAL	16 535 835	(bénéfice ou perte)	-	131 140 525	144 404 324
Excédent brut d'exploitation	-	Charges exceptionnelles	-	Résultat excep(bénéfice/perte)	-	-	-
Prise en compte de l'exercice	144 404 324	ou résultat cour.av.impôt	-				
TOTAL	144 404 324	ou résultat exceptionnel	-				
Excédent brut d'exploitation	-	Impôts sur les bénéfices	50 883 042	Impôts sur les bénéfices	-	6 595 800,00	50 883 042,00
Prise en compte de l'exercice	165 279 822	TOTAL	50 883 042	Résultat de l'exercice	-	124 544 725	93 521 282
TOTAL	160 940 160	Valeur compt.éléments cédés	-	+values s/cess.élé.m.aktif	-	-	-
Excédent brut d'exploitation	-						
Prise en compte de l'exercice	144 404 324						
TOTAL	144 404 324						
Excédent brut d'exploitation	-						
Prise en compte de l'exercice	144 404 324						
TOTAL	144 404 324						



b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	144 404 324,33
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-50 883 042,00
TOTAL	93 521 282,33



NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2022	2021
Excédent brut d'exploitation	- 6 748 740	- 2 441 255
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	2 409 077	1 242
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	165 279 185	143 531 362
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 14 817 693	- 9 439 330
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 50 883 042	- 6 595 800
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	95 238 788	125 056 220
	2022	2021
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciations de titres et VMP	1 718 142	522 178
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 637	- 10 684
Résultat de l'exercice	93 521 282	124 544 725
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	95 238 788	125 056 220

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global	Exercice 2022	Exercice 2021
Ressources durables :		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	95 238 788	125 056 220
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	105 534 688	137 257 380
Augmentation du capital	-	-
Augmentation de dettes financières		
TOTAL DES RESSOURCES (I)	200 773 475	262 313 600
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	-	-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	137 324 421	173 398 656
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	137 324 421	173 398 656
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	63 449 055	88 914 944

Utilisat. variation fonds de roulement net global	Exercice 2022			Exercice 2021
	Besoins (1)	Dégagés (2)	Solde (2-1)	Solde (2-1)
Variations "Exploitation"				
"Variation des actifs d'exploitation"				
Stocks et encours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients, comptes rattachés et autres	33 595 800	-	33 595 800	47 575 553
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	47 846 882	47 846 882	40 123 578
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	33 595 800	47 846 882	14 251 082	87 699 131
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	- 10 547 255	- 88 247 393	- 88 247 393	- 24 414 655
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE"	- 10 547 255	- 88 247 393	- 77 700 137	- 1 215 813
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			63 449 055	88 914 944

NOTE 12 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

En €

NATURE DES INDICATIONS	2022	2021	2020	2019	2018
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700
b) Nombre d'actions émises	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<u>2 - Résultat global des opérations effectives</u>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	146 121 830	131 652 020	30 521 274	37 973 741	45 834 475
c) Provisions	1 717 505	511 494	9 299	746	2 839 696
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	50 883 042	6 595 800	-	251 318	690 464
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	93 521 282	124 544 725	30 511 975	37 721 677	47 983 707
g) Montant des bénéfices distribués	-	-	28 289 625	35 341 570	38 554 440
<u>3 - Résultat des opérations ramenés à une action</u>					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	29,64	38,92	9,50	11,74	14,05
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	29,11	38,76	9,50	11,74	14,93
c) Dividende versé à chaque action	-	-	8,81	11,00	12,00



ANNEXE A LA DECLARATION DE RESULTAT AU 31/12/2022 (EN EUROS)

DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2022
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2022
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	305 812
Provision Honoraires MAZARS 2022	13 144
Provision DELOITTE USA 2022	94 334
Provision RSM Form 2022	565
Provision Denjean & Associés 2022	18 214
Provision CACEIS 2022	1 424
Provision Frais de gestion CNP 2022	36 000
Provision ROTHSCHILD 2022	142 132
44860000 - ETAT - CHARGES A PAYER	146 822
45581700 - INTERETS COURUS	10 498 605
TOTAL	10 951 238

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2022
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	117 419 528,39
44870000 - "ETAT - PRODUITS A RECEVOIR"	1 957 064,00
TOTAL	119 376 592,39


270 INVESTMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 32.128.700 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville – 92130 Issy-Les-Moulineaux
487 741 373 R.C.S Nanterre
(la « Société »)

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIEE UNIQUE
DU 28 JUIN 2023**

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice distribuable de 309.487.109,94 euros, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice écoulé s'élevant à 93.521.282,33 euros comme suit :

- A titre de dividendes à l'Associé Unique pour :93.000.000,00 euros
- Le solde en compte « Report à nouveau » pour :521.282,33 euros
(qui après affectation s'élèvera à 216.487.109,94 euros)

Soit :93.521.282,33 euros

Le dividende par action s'élèvera à 28,95 euros et sera mis en paiement dans les délais légaux.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associé Unique prend acte que les sommes distribuées à titre de dividendes au cours des trois derniers exercices ont été les suivantes :

Exercice	Montant des dividendes distribués (en €)	Montant éligible à l'abattement de 40% (en €)
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021	0 €	0 €
Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020	0 €	0 €
Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019	28.289.625,40 €	28.289.625,40 €

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

Copie certifiée conforme par le Président, M. Stéphane TRARIEUX

DocuSigned by:

 54659D3D23C043E
 M. Stéphane TRARIEUX
 Le Président

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

270 INVESTMENTS
Société par actions simplifiée au capital de 32.128.700 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville – 92130 Issy-les-Moulineaux
487 741 373 R.C.S Nanterre
(la « Société »)

POUVOIR POUR FORMALITES

Je soussigné, Monsieur Stéphane TRARIEUX,

Agissant en qualité de Président de Société,

Donne par les présentes pouvoir à :

DENJEAN & ASSOCIES
35 avenue Victor Hugo
75116 PARIS

De pour moi et en mon nom d'effectuer les formalités auprès du Tribunal de commerce de Nanterre, tous dépôts, immatriculations, modifications et radiations au Registre du Commerce et des Sociétés concernant ladite Société.

En conséquence, faire toutes déclarations et démarches, produire toutes pièces justificatives, effectuer tout dépôt de pièces, signer tous documents, requêtes et documents utiles, élire domicile, substituer en totalité ou en partie, et en général faire tout ce qui sera nécessaire.

Fait à Issy les Moulineaux,
Le 28 juin 2023

DocuSigned by:

54659D3D23C043F

Monsieur Stéphane TRARIEUX

**Greffe du Tribunal de commerce de
Nanterre**

Registre du Commerce et des Sociétés
4 rue Pablo Néruda
92020 Nanterre Cedex

Paris, le 30 juin 2023

Par lettre recommandée avec accusé de réception n° 1A 202 245 2818 0

Objet : Dépôt des comptes clos au 31 décembre 2022

Société concernée : 270 INVESTMENTS (487 741 373 R.C.S Paris)


Madame, Monsieur Le Greffier,

Aux fins de dépôt des comptes, nous vous prions de bien vouloir trouver ci-joint les documents suivants :

- Une copie certifiée conforme de la proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Une copie certifiée conforme des comptes clos le 31 décembre 2022 ;
- Une copie du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Un pouvoir pour formalités au nom de Denjean & Associés.
- Un chèque de 45,02 € à l'ordre du "Greffe du TC de Nanterre".

Nous vous en souhaitons bonne réception des présentes et restons à votre disposition pour toute précision complémentaire que vous souhaiteriez.

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur Le Greffier, l'expression de nos respectueuses salutations.


Marine Pourchayre

Responsable Legal Corporate

marine.pourchayre@denjeansa.fr

01.45.02.00.70