

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 03079

Numéro SIREN : 899 032 825

Nom ou dénomination : 201 INVESTMENTS

Ce dépôt a été enregistré le 24/07/2023 sous le numéro de dépôt 24286

2023/24286

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

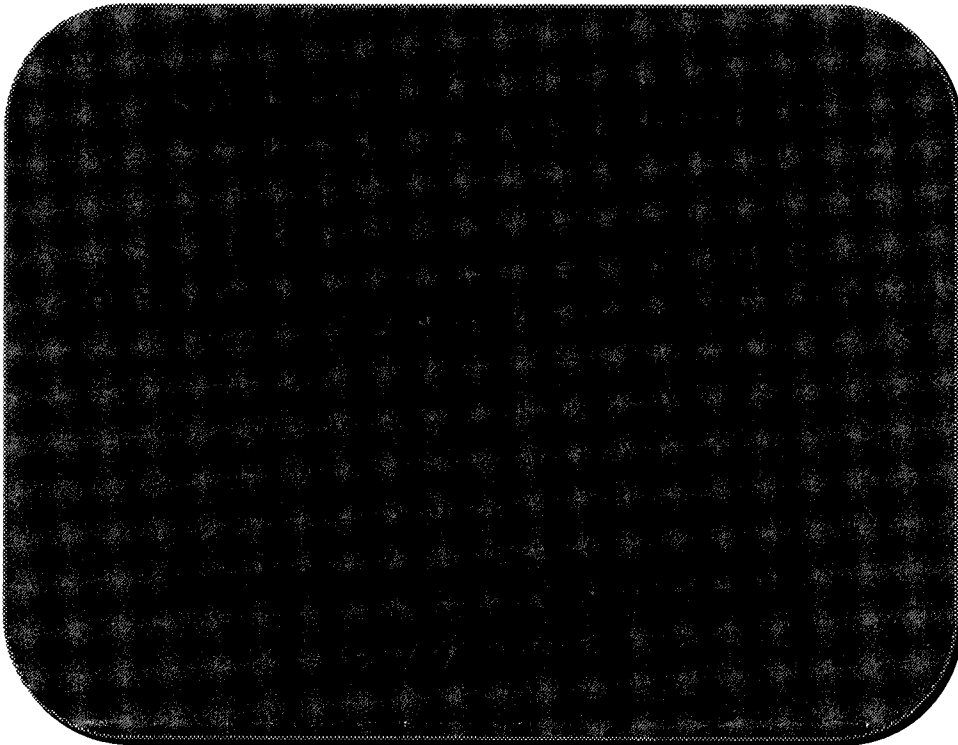


Copie certifiée
conforme à l'original
par le Prtésident

DocuSigned by:

TRARIEUX Stéphane

54659D3D23C043F...





I - BILAN

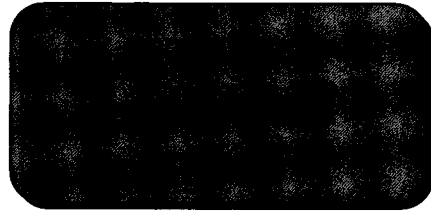
Page 4

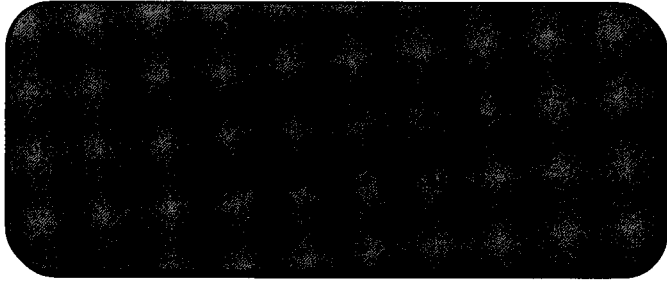
II - COMPTE DE RESULTAT

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 201 Investments a, à la fin de l'exercice 2022, un total de 31 131 066,18 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice de 375 810,53 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

La série 201 L.P's représente 91% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 9% du total des investissements, et a fait l'objet d'une dépréciation complémentaire sur l'exercice 2022 pour 327 193 euros, soit une dépréciation globale de 377 593,38 €.

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 comptes annuels au 31 décembre 2022 ont été préparés dans un contexte évolutif

de crise économique liée à la guerre en Ukraine et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

Par conséquent, les estimations comptables concourant à la préparation des comptes annuels au 31 décembre 2022 ont été réalisées dans un environnement sujet à une incertitude accrue et il est possible que les résultats futurs des opérations de la société diffèrent des estimations effectuées au 31 décembre 2022.

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.

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

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et SAS 201 Investments et a été signé en date du 13 juin 2022 avec une date d'effet au 01 janvier 2022. Cette convention 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.



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 201 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.

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 201 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 10,60 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 201 Investments s'élève à 93,49 M€.

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

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	50 000	1,00	50 000,00
TOTAL	50 000		50 000,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2021	Résultat (N-1)	Affectation	2022
Capitaux propres	50 000,00			50 000,00
- Capital social	50 000,00			50 000,00
- Prime d'émission	0,00			0,00
Réserves				
- Réserve légale	0,00	5 765,70		5 765,70
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2022	0,00	109 548,28		109 548,28
- Report à nouveau 2021	0,00			0,00
Résultat				
- Résultat 2022			375 810,53	375 810,53
- Résultat 2021	115 313,98	-115 313,98		
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	165 313,98	0,00	375 810,53	541 124,51

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



OTE 4 A - DETAILS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

es 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 201 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

<i>(En €)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
NP - CPE 201 (Evergreen)	10 529 206,64	15 618 275,29	7 176 272,84	18 971 209,09
NP - CPE 201 (2021-2025)	65 343,94	1 973 637,59	74 096,14	1 964 885,39
TOTAL	10 594 550,58	17 591 912,88	7 250 368,98	20 936 094,48

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

<i>(En USD)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
NP - CPE 201 (Evergreen)	12 428 309,00	16 096 980,31	7 912 536,26	20 612 753,05
NP-CPE 201 (2021-2025)	74 500,00	2 047 003,00	77 700,68	2 043 802,32
TOTAL	12 502 809,00	18 143 983,31	7 990 236,94	22 656 555,37

taux de change moyen par série, au 31 décembre	2022	2021
NP - CPE 201 (Evergreen)	1,0865	1,1804
NP - CPE 201 (2021-2025)	1,0402	1,1401
taux de change moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre	1,0822	1,1801

OTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

<i>(En €)</i>	2021			2022		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative
I.A.P.	10 594 550,58	10 544 150,19	11 140 128,53	20 936 094,48	20 558 501,10	20 959 817,00
PE 201 (E.V.)	10 529 206,64	10 529 206,64	11 125 184,98	18 971 209,09	18 971 209,09	19 372 525,00
PE 201 (21-25)	65 343,94	14 943,55	14 943,55	1 964 885,39	1 587 292,01	1 587 292,00
TOTAL	10 594 550,58	10 544 150,19	11 140 128,53	20 936 094,48	20 558 501,10	20 959 817,00



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)	-	-	-
TOTAL	-	-	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Perte de change -

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	32 335	32 335	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	105 919	105 919		
Autres dettes (3)	30 451 688	30 451 688		
TOTAL	30 589 942	30 589 942	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2022 7 200
 Provision DENJEAN 2022 18 570
 Provision CNP 2022 6 000
 Provision RSM 2022 565

(2) IS 2022 125 270
 3ème Acompte IS 2022 - 9 806
 4ème Acompte IS 2022 - 9 806
 Prov CVAE 2022 261

(3) Compte courant CNP Assurances 30 000 000
 Intérêts courus CNP Assurances 451 688

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	-
TOTAL	-

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	32 335
Autres dettes (2)	30 451 688
Dettes fiscales et sociales (3)	105 919
TOTAL	30 589 942

(1) Provision Honoraires MAZARS 2022	7 200,00
Provision DENJEAN 2022	18 570,00
Provision CNP 2022	6 000,00
Provision RSM 2022	564,76
(2) IS 2022	125 270,00
3ème Acompte IS 2022	- 9 806,00
4ème Acompte IS 2022	- 9 806,00
Prov CVAE 2022	261,24
(3) Compte courant CNP Assurances	30 000 000,00
Intérêts courus CNP Assurances	451 687,67



b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	501 080,53
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-125 270,00
TOTAL	375 810,53

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2022	2021
Excédent brut d'exploitation	- 81 365	- 44 332
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	1 361 327	387 484
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 451 688	- 135 861
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 125 270	- 41 576
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	703 004	165 714
	2022	2021
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciation des VMP	327 193	50 400
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	-	-
Résultat de l'exercice	375 811	115 314
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	703 004	165 714

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	703 004	165 714
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	7 250 369	-
Augmentation du capital	50 000	50 000
Augmentation de dettes financières	-	-
TOTAL DES RESSOURCES (I)	8 003 373	215 714
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	50 000	-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	17 591 913	10 594 551
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	17 641 913	10 594 551
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	- 9 638 540	- 10 378 836

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	-	-	-	-
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	10 410 600	10 410 600	20 179 342
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	-	10 410 600	10 410 600	20 179 342
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	772 059	-	- 772 059	- 9 800 506
C - VARIATION NETTE TRESORERIE"	772 059	-	- 772 059	- 9 800 506
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			9 638 540	10 378 836

0



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"	32 335
(1) Provision Honoraires MAZARS 2022	7200
Provision DENJEAN 2022	18570
Provision CNP 2022	6000
Provision RSM 2022	564,76
44400000 - ETAT - IMPÔTS SUR BENEFICES	105 658
44860000 - ETAT - CHARGES A PAYER	261
TOTAL	138 254

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2022
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	-
TOTAL	-

mazars

61, rue Henri Regnault
92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL



Copie certifiée
conforme à l'original
par le Prtésident

DocuSigned by:

TRARIEUX Stéphane

54659D3D23C043F ..

201 INVESTMENTS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

Mazars

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire
et conseil de surveillance

Siège social : 61, rue Henri Regnault
92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Capital de 2 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

201 INVESTMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 50 000,00 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
899 032 825 RCS PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'associé unique de la société 201 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 201 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 20,6 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 et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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

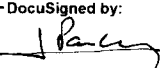
ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- 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.

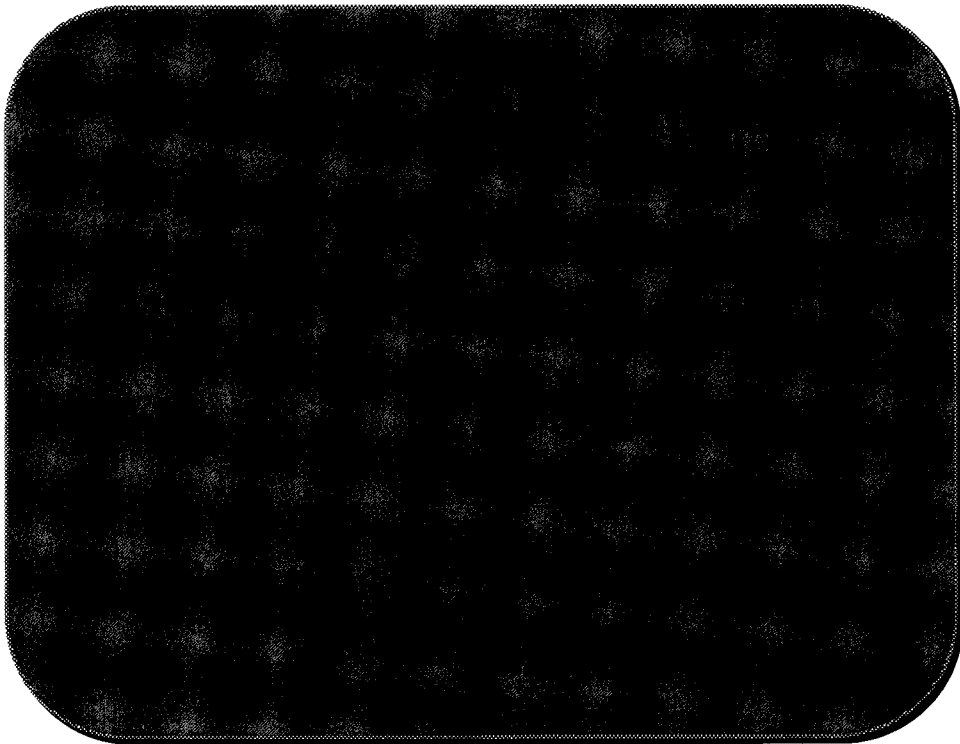
Le Commissaire aux comptes

Mazars

Paris La Défense, 13 juin 2023

DocuSigned by:

567DD4392AEF4A8...

Jean-Claude PAULY

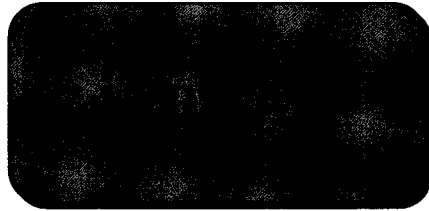


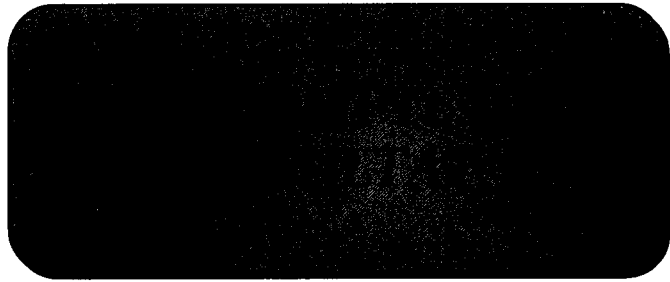


I - BILAN Page 4

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 201 Investments a, à la fin de l'exercice 2022, un total de 31 131 066,18 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice de 375 810,53 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

La série 201 L.P's représente 91% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 9% du total des investissements, et a fait l'objet d'une dépréciation complémentaire sur l'exercice 2022 pour 327 193 euros, soit une dépréciation globale de 377 593,38 €.

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 comptes annuels au 31 décembre 2022 ont été préparés dans un contexte évolutif

de crise économique liée à la guerre en Ukraine et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

Par conséquent, les estimations comptables concourant à la préparation des comptes annuels au 31 décembre 2022 ont été réalisées dans un environnement sujet à une incertitude accrue et il est possible que les résultats futurs des opérations de la société diffèrent des estimations effectuées au 31 décembre 2022.

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 CRÉANCES 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.

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

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et SAS 201 Investments et a été signé en date du 13 juin 2022 avec une date d'effet au 01 janvier 2022. Cette convention 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.



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 201 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.

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 201 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 10,60 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 201 Investments s'élève à 93,49 M€.

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

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	50 000	1,00	50 000,00
TOTAL	50 000		50 000,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2021	Résultat (N-1)	Affectation	2022
Capitaux propres	50 000,00			50 000,00
- Capital social	50 000,00			50 000,00
- Prime d'émission	0,00			0,00
Réserves				
- Réserve légale	0,00	5 765,70		5 765,70
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2022	0,00	109 548,28		109 548,28
- Report à nouveau 2021	0,00			0,00
Résultat				
- Résultat 2022			375 810,53	375 810,53
- Résultat 2021	115 313,98	-115 313,98		
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	165 313,98	0,00	375 810,53	541 124,51

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



OTE 4 A - DETAILS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

es 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 201 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

<i>(En €)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
NP - CPE 201 (Evergreen)	10 529 206,64	15 618 275,29	7 176 272,84	18 971 209,09
NP - CPE 201 (2021-2025)	65 343,94	1 973 637,59	74 096,14	1 964 885,39
TOTAL	10 594 550,58	17 591 912,88	7 250 368,98	20 936 094,48

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

<i>(En USD)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
NP - CPE 201 (Evergreen)	12 428 309,00	16 096 980,31	7 912 536,26	20 612 753,05
NP-CPE 201 (2021-2025)	74 500,00	2 047 003,00	77 700,68	2 043 802,32
TOTAL	12 502 809,00	18 143 983,31	7 990 236,94	22 656 555,37

taux de change moyen par série, au 31 décembre	2022	2021
NP - CPE 201 (Evergreen)	1,0865	1,1804
NP - CPE 201 (2021-2025)	1,0402	1,1401
taux de change moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre	1,0822	1,1801

OTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

<i>(En €)</i>	2021			2022		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative
J.A.P.	10 594 550,58	10 544 150,19	11 140 128,53	20 936 094,48	20 558 501,10	20 959 817,00
PE 201 (E.V.)	10 529 206,64	10 529 206,64	11 125 184,98	18 971 209,09	18 971 209,09	19 372 525,00
PE 201 (21-25)	65 343,94	14 943,55	14 943,55	1 964 885,39	1 587 292,01	1 587 292,00
TOTAL	10 594 550,58	10 544 150,19	11 140 128,53	20 936 094,48	20 558 501,10	20 959 817,00



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)	-	-	-
TOTAL	-	-	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Perte de change -

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	32 335	32 335	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	105 919	105 919		
Autres dettes (3)	30 451 688	30 451 688		
TOTAL	30 589 942	30 589 942	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2022 7 200
 Provision DENJEAN 2022 18 570
 Provision CNP 2022 6 000
 Provision RSM 2022 565

(2) IS 2022 125 270
 3ème Acompte IS 2022 - 9 806
 4ème Acompte IS 2022 - 9 806
 Prov CVAE 2022 261

(3) Compte courant CNP Assurances 30 000 000
 Intérêts courus CNP Assurances 451 688

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	-
TOTAL	-

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	32 335
Autres dettes (2)	30 451 688
Dettes fiscales et sociales (3)	105 919
TOTAL	30 589 942

(1) Provision Honoraires MAZARS 2022	7 200,00
Provision DENJEAN 2022	18 570,00
Provision CNP 2022	6 000,00
Provision RSM 2022	564,76
(2) IS 2022	125 270,00
3ème Acompte IS 2022	- 9 806,00
4ème Acompte IS 2022	- 9 806,00
Prov CVAE 2022	261,24
(3) Compte courant CNP Assurances	30 000 000,00
Intérêts courus CNP Assurances	451 687,67

b - Résultat courant

En €

POSTES	MONTANT
Résultat courant	501 080,53
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-125 270,00
TOTAL	375 810,53



NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2022	2021
Excédent brut d'exploitation	- 81 365	- 44 332
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	1 361 327	387 484
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 451 688	- 135 861
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 125 270	- 41 576
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	703 004	165 714
	2022	2021
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciation des VMP	327 193	50 400
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	-	-
Résultat de l'exercice	375 811	115 314
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	703 004	165 714

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	703 004	165 714
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	7 250 369	-
Augmentation du capital	50 000	50 000
Augmentation de dettes financières	-	-
TOTAL DES RESSOURCES (I)	8 003 373	215 714
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	50 000	-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	17 591 913	10 594 551
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	17 641 913	10 594 551
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	- 9 638 540	- 10 378 836

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	-	-	-	-
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	10 410 600	10 410 600	20 179 342
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	-	10 410 600	10 410 600	20 179 342
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	772 059	-	- 772 059	- 9 800 506
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE"	772 059	-	- 772 059	- 9 800 506
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			9 638 540	10 378 836

0



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

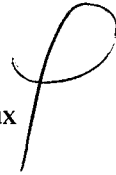
DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2022
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2022
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	32 335
(1) Provision Honoraires MAZARS 2022	7200
Provision DENJEAN 2022	18570
Provision CNP 2022	6000
Provision RSM 2022	564,76
44400000 - ETAT - IMPÔTS SUR BENEFICES	105 658
44860000 - ETAT - CHARGES A PAYER	261
TOTAL	138 254

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2022
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	-
TOTAL	-

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

201 INVESTMENTS
Société par actions simplifiée au capital de 50.000 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville - 92130 Issy-Les-Moulineaux
899 032 825 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

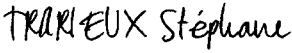
DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice distribuable de 485.358,81euros, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice écoulé s'élevant à 375.810,53 euros en totalité au compte « Report à nouveau », qui après affectation s'élèvera à 485.358,81 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts et s'agissant du deuxième exercice de la Société, nous vous rappelons qu'aucune somme n'a jamais été distribuée à titre de dividendes depuis la constitution de la Société.

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

Copie certifiée conforme par le Président, M. Stéphane Trarieux

DocuSigned by:

54659D3D23C043F...

Le Président
M. Stéphane TRARIEUX

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL



201 INVESTMENTS
Société par actions simplifiée au capital de 50.000 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville – 92130 Issy-les-Moulineaux
899 032 825 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:

TRARIEUX Stéphane

54859D3D23C043F

Monsieur Stéphane TRARIEUX