

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

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

Ce dépôt a été enregistré le 13/05/2024 sous le numéro de dépôt 58477



PICTURE ASSET MANAGEMENT SAS

Comptes annuels
31/12/2023

Signé électroniquement le 10/04/2024 par
Eric Guedj

Éric GUEDJ



Période du 01/01/2023 au 31/12/2023 (Bilan)

Sommaire

0.1	Bilan actif	3
0.2	Bilan passif	4
0.3	Compte de résultat	5
0.4	Annexe	7



Actif			Au 31/12/2023			Au 31/12/2022
			Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets et droits similaires				
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL				
	Immobilisations corporelles	Terrains				
		Constructions	11 000	10 407	592	4 259
		Inst. techniques, mat. out. industriels				
		Autres immobilisations corporelles	76 987	42 675	34 311	48 059
		Immobilisations en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL	87 987	53 083	34 904	52 318
	Immobilisations financières ⁽²⁾	Participations évaluées par équivalence				
		Autres participations				
		Créances rattachées à des participations				
		Titres immob. de l'activité de portefeuille				
		Autres titres immobilisés				



Passif		Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Capitaux propres	Capital (dont versé : 150 000)	150 000	150 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	399 478	399 478
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	15 000	
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	41 485	-826 905
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	602 563	883 390
	Situation nette avant répartition	1 208 526	605 962
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
Total		1 208 526	605 962
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
Total			
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers (3)		708 116
	Total		708 116
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 965	60 171
	Dettes fiscales et sociales	524 995	



		France	Exportation	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens				
	- Services	4 048 080		4 048 080	4 149 087
	Chiffre d'affaires net	4 048 080		4 048 080	4 149 087
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation				
Charges d'exploitation (2)	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
	Autres produits			10	10
	Total			4 048 090	4 149 098
	Marchandises Achats				
	Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements Achats				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (3)			536 695	659 782
Opér. commun	Impôts, taxes et versements assimilés			33 843	31 262
	Salaires et traitements			1 657 267	1 384 492
	Charges sociales			735 351	645 128
	Dotations			20 011	19 534
	• sur immobilisations				
	• sur actif circulant				
	• pour risques et charges				
	Amortissements et provisions				
Produits financiers</					



		Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total		
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total		
Résultat exceptionnel		F	
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)		243 004	186 694
		602 563	883 390
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées		
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées	3 836	29 621

SAS PICTURE ASSET MANAGEMENT

Annexe aux comptes annuels

Date de clôture : 31/12/2023

Le total du bilan avant affectation du résultat de l'exercice est de 1 777 488 euros. Le résultat net comptable est un gain de 602 563 euros.

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

La société Picture Asset Management est une société indépendante créée en août 2020, sous la forme d'une Société par Actions Simplifiée.

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

L'année 2023 a permis à PICTURE Asset Management de développer son premier Fonds, nommé « PictO+ », déclaré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 décembre 2022, activité entrant dans le cadre de son agrément.

PictO+ est un fonds "value-added", réservé aux investisseurs professionnels, avec des ambitions ESG fortes puisque ce fonds est classé SFDR "Article 9" et a obtenu un label ISR.

En 2023, PictO+ a conclu quatre closing rassemblant un total de 10 nouveaux investisseurs.

De plus, PictO+ a initié sa politique d'investissement au cours de l'année 2023 en réalisant deux opérations pour le compte de ce fonds.

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

Ainsi, PICTURE Asset Management a poursuivi son activité de prestataires de services immobiliers sur l'année 2023 pour le compte de ses mandants.

Sur le plan corporate, PICTURE Asset Management a réalisé une opération permettant à certains collaborateurs managers d'entrer au capital de la société. La modification de la répartition du capital de la société a été actée le 21 décembre 2023 à la suite de la mise en œuvre de plans d'options d'achat d'actions de préférence de la société.

Faisant suite à l'opération susvisée, le capital de la société se décompose désormais comme suit :

- BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT détient 70% du capital et 74% des droits de vote
- M4GE détient 21% du capital et 21% des droits de vote

- RE NEWSTART détient 5% du capital et 5% des droits de vote
- Les collaborateurs détiennent 4% du capital et 0% des droits de vote.

L'exercice 2023 a été marqué par un ralentissement très net de l'activité immobilière sur les marchés institutionnels, du fait de l'augmentation des taux directeurs déjà amorcée en 2022.

Par ailleurs, l'instabilité géopolitique liée à la guerre en Ukraine et aux tensions Israélo-Palestiniennes ont participé à affaiblir la confiance des investisseurs dans le secteur de l'immobilier.

Ce contexte a eu un impact sur le développement de la société, qui s'est concentrée en 2023 sur la gestion du portefeuille existant et la levée du Fonds PictO+. Une baisse de l'activité avait été anticipée par la direction de la société dans le cadre de l'élaboration de son plan d'affaires, bien que le Chiffre d'Affaires 2023 s'est avérée in fine en très légère baisse par rapport à l'année précédente. Une gestion prudente et saine des dépenses a été respectée, de sorte à ce que PICTURE Asset Management, malgré un contexte économique difficile, clôture son exercice avec un profit de 602 564 €.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été établis et présentés conformément à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Ces comptes, ont été établis conformément aux principes du règlement ANC 2014-03 (mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant actualisé par la suite), à savoir :

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

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

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

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

1.2.1 Immobilisations corporelles

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

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

Pour l'ensemble des actifs, il est apprécié à la clôture de l'exercice s'il existe un indice

externe ou interne de perte de valeur montrant qu'un actif a pu perdre notablement de sa valeur. Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

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

Les amortissements sont calculés selon le plan suivant :

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

1.2.2 Immobilisations financières

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

1.2.3 Créances et dettes

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

1.2.4 Disponibilités

Les liquidités en banque sont évaluées à leur valeur nominale.

1.2.5 Compte de régularisation

Il s'agit de charges constatées d'avance dont l'exercice de rattachement est postérieur à celui clos le 31 décembre 2023.

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

2.1 Actif

2.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

Immobilisations		Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Incorporelles	Frais d'établissement et de développement – TOTAL I	-	-	-	-
	Autres postes d'immobilisations incorporelles – TOTAL II	-	-	-	-
Corporelles	Terrains	-	-	-	-
	Construction sur sol propre	-	-	-	-
	Construction sur sol d'autrui	11 000	-	-	11 000
	Inst. gales, agencts et am. des constructions	-	-	-	-
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	29 120	-	-	29 120
	Matériel de transport	-	-	-	-
	Matériel de bureau et mobilier informatique	45 271	2 597	-	47 868
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL III		85 391	2 597	-	87 988
Financière	Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
	Autres participations	-	-	-	-
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts et autres immobilisations financières	15 337	1 032	-	16 370
TOTAL IV		15 337	1 032	-	16 370
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		100 728	3 629	-	104 357

2.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I		-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II		-	-	-	-
Terrains		-	-	-	-
Constructions	Sur sol propre	-	-	-	-
	Sur sol d'autrui	6 741	3 667	-	10 407
	Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels		-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	4 934	2 912	-	7 846
	Matériel de transport	-	-	-	-
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	21 397	13 433	-	34 830
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
TOTAL III		33 072	20 012	-	53 083
TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)		33 072	20 012	-	53 083

2.1.3 Tableaux des amortissements

Cf. 2.1.2

	Début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Fin de l'exercice
		Amortissement	Dépréciation	Amortissement	Dépréciation	
Incorporelles	-	-	-	-	-	-
Corporelles	33 072	20 012	-	-	-	53 083
Financières	-		-		-	-
TOTAL	33 072	20 012	-	-	-	53 083

2.1.4 Immobilisations financières

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute fin d'exercice
		Réévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebuts	
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-	-	-
Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. Ci-dessus)		-	-	-	-	
Créances rattachées à des participations		-	-	-	-	
Autres titres immobilisés		-	-	-	-	
Prêts et autres immobilisations financières	15 337	-	1 032	-	-	16 370

2.2 Actif circulant

2.2.1 Charges constatées d'avance

Nature	Date période		Montants		
	Début	Fin	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA MICROSOFT	20/11/2023	19/11/2024	66,61		
CCA EXPENSYA	20/12/2023	19/12/2024	661,57		
CCA OID	01/01/2024	31/12/2024	7 900,00		
CCA PRICEHUBBLE	09/10/2023	08/01/2024	217,39		
CCA BUSINESSIMMO	09/09/2023	09/09/2024	2 320,43		
CCA DOCUSIGN	12/04/2023	11/04/2024	1 088,39		
CCA ALTARES	14/04/2023	13/04/2024	1 449,18		
CCA CORPORATE FINANCE NEWS	21/01/2023	21/01/2024	92,95		
CCA BABILOU	01/01/2024	31/01/2024	1 709,02		

2.3 Capitaux propres

2.3.1 Capital social

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice, ou les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ;	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	129 478	150 000
Position fin de l'exercice	129 478	150 000

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

Il est divisé en cent vingt-neuf mille quatre cent soixante-dix-huit (129 478) actions d'un euro et quinze centimes (arrondi) (1,15 €) de valeur nominale chacune, intégralement libérées.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Sur ces cent vingt-neuf mille quatre cent soixante-dix-huit (129 478) actions :

- cent vingt-trois mille trois (123 003) actions sont des actions ordinaires et
- six mille quatre cent soixante-quinze (6 475) actions sont des actions de préférence de catégorie 1

2.3.2 Variation des capitaux propres

Libellés	01/01/2023	Affectation du résultat	Augmentations	Diminutions	2023
Capital	150 000		-	-	150 000
Réserves, primes et écarts	399 478	15 000	-	-	414 478
Report à nouveau	-826 905	868 390	-	-	41 485
Résultat N-1	883 390	-883 390	-	-	0
Résultat	-		602 563	-	602 563
Provisions réglementées	-		-	-	-
Autres	-		-	-	-
TOTAL	605 963	-	602 563	-	1 208 526

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

2.4.1 Créances et autres créances

ETAT DES CREANCES		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	-	-	-
	Prêts	-	-	-
	Autres immobilisations financières	16 370	-	16 370
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	-	-	-
	Autres créances clients	175 558	175 558	-
	Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie*	Provisions pour dépréciation antérieurement constituée*	-	-
	Personnel et comptes rattachés	-	-	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	422	422	-
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	7 419	-
		Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-
		Divers	18	-
	Groupe et associés	-	-	-
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	496	496	-
	Charges constatées d'avance	15 506	15 506	-
TOTAL		215 788	199 419	16 370

2.4.2 Dettes et autres dettes

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-	-	-	-
Autres emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		43 966	43 966	-	-
Personnel et comptes rattachés		117 461	117 461	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		260 911	260 911	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	46 492	46 492	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	57 196	57 196	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et assimilés	42 936	42 936	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-	-	-
Groupe et associés		-	-	-	-
Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres)		-	-	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie		-	-	-	-
Produits constatés d'avance		-	-	-	-
TOTAL		568 962	568 962	-	-

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

Durant l'année 2023, la société a procédé à un remboursement de son compte courant Naxicap pour un montant de 698 616,77 euros, à un remboursement de son compte

courant M4GE pour un montant de 6 220,19 euros et à un remboursement de son compte courant Re-Newstart pour un montant de 3 468 euros.

2.5 Compte de résultat

2.5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Production vendue :	-	-	-
- Biens	4 048 080	-	4 048 080
- Services			
Chiffre d'affaires net	4 048 080	-	4 048 080

La société a réalisé en France au cours de l'exercice un chiffre d'affaires s'élevant à 4 048 080 euros.

2.5.2 Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	8 000
Au titre de la mission dans le cadre des opérations de capital en date du 30 novembre 2023	1 500
Honoraires totaux	9 500

Ce montant correspond à des travaux effectués dans le cadre de l'audit légal des comptes 2023 et d'un rapport effectué dans le cadre d'opérations de capital.

3 Informations relatives à la fiscalité

3.1 Informations relatives au régime fiscal

• Résultat de l'exercice	+	602 563
• Impôt sur les bénéfices à 25 %	+	243 004
• Résultat avant impôt	=	845 567
• Variation des provisions réglementées		
• Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires		

3.2 Impôt sur les bénéfices

3.2.1 Ventilation

		Résultat courant	Résultat exceptionnel	Participation salariés
Résultat avant impôts		845 567	-	-
Impôt au taux de :	25	243 004	-	-
Impôt sur PVLT		-	-	-
Résultat après impôts		602 563	-	-

4 Informations relatives à l'effectif

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

	<i>Personnel salarié</i>
Cadres	12
Agents de maîtrise et Techniciens	
Employés	
Ouvriers	
TOTAL	12

5 Autres informations

5.1 Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	12 461
Charges sociales provisionnées	5 707
Charges fiscales provisionnées	-
BONUS	
Bonus	105 000
Charges sociales provisionnées	47 250
Charges fiscales provisionnées	
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	-
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	26 460
RRR à accorder, avoirs à établir	
Participation des salariés	-
Personnel	-
Sécurité sociale	5 162
Autres charges fiscales	
Divers	-
TOTAL	202 040

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

5.2 Produits à recevoir

Libellés	Montant
AUTRES PRODUITS	
Sécurité sociale	132
Autres produits fiscaux	18
TOTAL	150

5.3 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

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

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 30 AVRIL 2024**

[...]

PREMIERE RESOLUTION

Prise d'acte de l'apport partiel d'actifs par la société EXELMANS AUDIT ET CONSEIL de son activité de commissariat aux comptes à la société EXELMANS AUDIT

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président, constate que la société EXELMANS AUDIT ET CONSEIL (482 026 739 R.C.S. Paris), Commissaire aux comptes titulaire de la Société, a, dans le cadre d'une opération d'apport partiel d'actifs, prenant effet le 31 décembre 2023, apporté au profit de la société EXELMANS AUDIT (anciennement FIDREC) (410 962 377 R.C.S. Paris), son activité de commissariat aux comptes.

Par conséquent, l'Assemblée Générale prend acte que la société EXELMANS AUDIT se substitue à la société EXELMANS AUDIT ET CONSEIL dans l'exercice de son mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la Société venant à échéance lors de l'assemblée générale de la Société appelée à statuer sur les comptes à clore le 31 décembre 2026.

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

[...]

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice écoulé

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Président, d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à 602.563 € comme suit :

Bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2023, soit602.563 €
Augmenté du compte « Report à nouveau »41.485 €

Soit un bénéfice distribuable de**644.048 €**

Affecté ainsi qu'il suit :

- Au compte « Report à nouveau »**644.048 €**

Ce qui a pour effet de porter le compte « Report à nouveau » à un solde créditeur de 644.048 €.

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

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

[...]

CINQUIEME RESOLUTION

Pouvoirs pour formalités

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

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

Extrait certifié conforme par le Président

Madame Anne-Elisabeth Génot

PICTURE ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée

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

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023



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



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

PICTURE ASSET MANAGEMENT

Société par Actions Simplifiée

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

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société PICTURE ASSET MANAGEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le 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 professionnelle permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prise individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de gestion de votre société.

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

En outre :

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

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

Paris, le 10 avril 2024

Le commissaire aux comptes

Exelmans Audit

Éric GUEDJ



PICTURE ASSET MANAGEMENT SAS

Comptes annuels
31/12/2023



Période du 01/01/2023 au 31/12/2023 (Bilan)

Sommaire

0.1	Bilan actif	3
0.2	Bilan passif	4
0.3	Compte de résultat	5
0.4	Annexe	7



Actif			Au 31/12/2023			Au 31/12/2022
			Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets et droits similaires				
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL				
	Immobilisations corporelles	Terrains				
		Constructions	11 000	10 407	592	4 259
		Inst. techniques, mat. out. industriels				
		Autres immobilisations corporelles	76 987	42 675	34 311	48 059
		Immobilisations en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL	87 987	53 083	34 904	52 318
	Immobilisations financières ⁽²⁾	Participations évaluées par équivalence				
		Autres participations		</		



Passif		Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Capitaux propres	Capital (dont versé : 150 000)	150 000	150 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	399 478	399 478
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	15 000	
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	41 485	-826 905
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	602 563	883 390
	Situation nette avant répartition	1 208 526	605 962
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
Total		1 208 526	605 962
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
Total			
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers (3)		708 116
	Total		708 116
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 965	60 171
	Dettes fiscales et sociales	524 995	



		France	Exportation	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens				
	- Services	4 048 080		4 048 080	4 149 087
	Chiffre d'affaires net	4 048 080		4 048 080	4 149 087
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation				
Charges d'exploitation (2)	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
	Autres produits			10	10
	Total			4 048 090	4 149 098
	Marchandises	Achats			
		Variation de stocks			
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats			
		Variation de stocks			
	Autres achats et charges externes (3)			536 695	659 782
Opér. commun	Impôts, taxes et versements assimilés			33 843	31 262
	Salaires et traitements			1 657 267	1 384 492
	Charges sociales			735 351	645 128



		Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total		
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total		
Résultat exceptionnel		F	
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	
		243 004	186 694
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)		602 563	883 390
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées		
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées	3 836	29 621

SAS PICTURE ASSET MANAGEMENT

Annexe aux comptes annuels

Date de clôture : 31/12/2023

Le total du bilan avant affectation du résultat de l'exercice est de 1 777 488 euros. Le résultat net comptable est un gain de 602 563 euros.

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

La société Picture Asset Management est une société indépendante créée en août 2020, sous la forme d'une Société par Actions Simplifiée.

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

L'année 2023 a permis à PICTURE Asset Management de développer son premier Fonds, nommé « PictO+ », déclaré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 décembre 2022, activité entrant dans le cadre de son agrément.

PictO+ est un fonds "value-added", réservé aux investisseurs professionnels, avec des ambitions ESG fortes puisque ce fonds est classé SFDR "Article 9" et a obtenu un label ISR.

En 2023, PictO+ a conclu quatre closing rassemblant un total de 10 nouveaux investisseurs.

De plus, PictO+ a initié sa politique d'investissement au cours de l'année 2023 en réalisant deux opérations pour le compte de ce fonds.

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

Ainsi, PICTURE Asset Management a poursuivi son activité de prestataires de services immobiliers sur l'année 2023 pour le compte de ses mandants.

Sur le plan corporate, PICTURE Asset Management a réalisé une opération permettant à certains collaborateurs managers d'entrer au capital de la société. La modification de la répartition du capital de la société a été actée le 21 décembre 2023 à la suite de la mise en œuvre de plans d'options d'achat d'actions de préférence de la société.

Faisant suite à l'opération susvisée, le capital de la société se décompose désormais comme suit :

- BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT détient 70% du capital et 74% des droits de vote
- M4GE détient 21% du capital et 21% des droits de vote

- RE NEWSTART détient 5% du capital et 5% des droits de vote
- Les collaborateurs détiennent 4% du capital et 0% des droits de vote.

L'exercice 2023 a été marqué par un ralentissement très net de l'activité immobilière sur les marchés institutionnels, du fait de l'augmentation des taux directeurs déjà amorcée en 2022.

Par ailleurs, l'instabilité géopolitique liée à la guerre en Ukraine et aux tensions Israélo-Palestiniennes ont participé à affaiblir la confiance des investisseurs dans le secteur de l'immobilier.

Ce contexte a eu un impact sur le développement de la société, qui s'est concentrée en 2023 sur la gestion du portefeuille existant et la levée du Fonds PictO+. Une baisse de l'activité avait été anticipée par la direction de la société dans le cadre de l'élaboration de son plan d'affaires, bien que le Chiffre d'Affaires 2023 s'est avérée in fine en très légère baisse par rapport à l'année précédente. Une gestion prudente et saine des dépenses a été respectée, de sorte à ce que PICTURE Asset Management, malgré un contexte économique difficile, clôture son exercice avec un profit de 602 564 €.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été établis et présentés conformément à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Ces comptes, ont été établis conformément aux principes du règlement ANC 2014-03 (mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant actualisé par la suite), à savoir :

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

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

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

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

1.2.1 Immobilisations corporelles

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

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

externe ou interne de perte de valeur montrant qu'un actif a pu perdre notablement de sa valeur. Si la valeur actuelle d'un actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

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

Les amortissements sont calculés selon le plan suivant :

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

1.2.2 Immobilisations financières

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

1.2.3 Créances et dettes

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

1.2.4 Disponibilités

Les liquidités en banque sont évaluées à leur valeur nominale.

1.2.5 Compte de régularisation

Il s'agit de charges constatées d'avance dont l'exercice de rattachement est postérieur à celui clos le 31 décembre 2023.

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

2.1 Actif

2.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

Immobilisations		Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Incorporelles	Frais d'établissement et de développement – TOTAL I	-	-	-	-
	Autres postes d'immobilisations incorporelles – TOTAL II	-	-	-	-
Corporelles	Terrains	-	-	-	-
	Construction sur sol propre	-	-	-	-
	Construction sur sol d'autrui	11 000	-	-	11 000
	Inst. gales, agencts et am. des constructions	-	-	-	-
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	29 120	-	-	29 120
	Matériel de transport	-	-	-	-
	Matériel de bureau et mobilier informatique	45 271	2 597	-	47 868
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL III		85 391	2 597	-	87 988
Financière	Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
	Autres participations	-	-	-	-
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts et autres immobilisations financières	15 337	1 032	-	16 370
TOTAL IV		15 337	1 032	-	16 370
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		100 728	3 629	-	104 357

2.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I		-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II		-	-	-	-
Terrains		-	-	-	-
Constructions	Sur sol propre	-	-	-	-
	Sur sol d'autrui	6 741	3 667	-	10 407
	Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels		-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	4 934	2 912	-	7 846
	Matériel de transport	-	-	-	-
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	21 397	13 433	-	34 830
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
TOTAL III		33 072	20 012	-	53 083
TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)		33 072	20 012	-	53 083

2.1.3 Tableaux des amortissements

Cf. 2.1.2

	Début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Fin de l'exercice
		Amortissement	Dépréciation	Amortissement	Dépréciation	
Incorporelles	-	-	-	-	-	-
Corporelles	33 072	20 012	-	-	-	53 083
Financières	-		-		-	-
TOTAL	33 072	20 012	-	-	-	53 083

2.1.4 Immobilisations financières

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute fin d'exercice
		Réévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebuts	
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-	-	-
Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. Ci-dessus)		-	-	-	-	
Créances rattachées à des participations		-	-	-	-	
Autres titres immobilisés		-	-	-	-	
Prêts et autres immobilisations financières	15 337	-	1 032	-	-	16 370

2.2 Actif circulant

2.2.1 Charges constatées d'avance

Nature	Date période		Montants		
	Début	Fin	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA MICROSOFT	20/11/2023	19/11/2024	66,61		
CCA EXPENSYA	20/12/2023	19/12/2024	661,57		
CCA OID	01/01/2024	31/12/2024	7 900,00		
CCA PRICEHUBBLE	09/10/2023	08/01/2024	217,39		
CCA BUSINESSIMMO	09/09/2023	09/09/2024	2 320,43		
CCA DOCUSIGN	12/04/2023	11/04/2024	1 088,39		
CCA ALTARES	14/04/2023	13/04/2024	1 449,18		
CCA CORPORATE FINANCE NEWS	21/01/2023	21/01/2024	92,95		
CCA BABILOU	01/01/2024	31/01/2024	1 709,02		

2.3 Capitaux propres

2.3.1 Capital social

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice, ou les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ;	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	129 478	150 000
Position fin de l'exercice	129 478	150 000

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

Il est divisé en cent vingt-neuf mille quatre cent soixante-dix-huit (129 478) actions d'un euro et quinze centimes (arrondi) (1,15 €) de valeur nominale chacune, intégralement libérées.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Sur ces cent vingt-neuf mille quatre cent soixante-dix-huit (129 478) actions :

- cent vingt-trois mille trois (123 003) actions sont des actions ordinaires et
- six mille quatre cent soixante-quinze (6 475) actions sont des actions de préférence de catégorie 1

2.3.2 Variation des capitaux propres

Libellés	01/01/2023	Affectation du résultat	Augmentations	Diminutions	2023
Capital	150 000		-	-	150 000
Réserves, primes et écarts	399 478	15 000	-	-	414 478
Report à nouveau	-826 905	868 390	-	-	41 485
Résultat N-1	883 390	-883 390	-	-	0
Résultat	-		602 563	-	602 563
Provisions réglementées	-		-	-	-
Autres	-		-	-	-
TOTAL	605 963	-	602 563	-	1 208 526

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

2.4.1 Créances et autres créances

ETAT DES CREANCES		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	-	-	-
	Prêts	-	-	-
	Autres immobilisations financières	16 370	-	16 370
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	-	-	-
	Autres créances clients	175 558	175 558	-
	Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie*	Provisions pour dépréciation antérieurement constituée*	-	-
	Personnel et comptes rattachés	-	-	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	422	422	-
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	7 419	-
		Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-
		Divers	18	-
	Groupe et associés	-	-	-
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	496	496	-
Charges constatées d'avance		15 506	15 506	-
TOTAL		215 788	199 419	16 370

2.4.2 Dettes et autres dettes

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-	-	-	-
Autres emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		43 966	43 966	-	-
Personnel et comptes rattachés		117 461	117 461	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		260 911	260 911	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	46 492	46 492	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	57 196	57 196	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et assimilés	42 936	42 936	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-	-	-
Groupe et associés		-	-	-	-
Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres)		-	-	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie		-	-	-	-
Produits constatés d'avance		-	-	-	-
TOTAL		568 962	568 962	-	-

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

Durant l'année 2023, la société a procédé à un remboursement de son compte courant Naxicap pour un montant de 698 616,

courant M4GE pour un montant de 6 220,19 euros et à un remboursement de son compte courant Re-Newstart pour un montant de 3 468 euros.

2.5 Compte de résultat

2.5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Production vendue :	-	-	-
- Biens	4 048 080	-	4 048 080
- Services			
Chiffre d'affaires net	4 048 080	-	4 048 080

La société a réalisé en France au cours de l'exercice un chiffre d'affaires s'élevant à 4 048 080 euros.

2.5.2 Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	8 000
Au titre de la mission dans le cadre des opérations de capital en date du 30 novembre 2023	1 500
Honoraires totaux	9 500

Ce montant correspond à des travaux effectués dans le cadre de l'audit légal des comptes 2023 et d'un rapport effectué dans le cadre d'opérations de capital.

3 Informations relatives à la fiscalité

3.1 Informations relatives au régime fiscal

• Résultat de l'exercice	+	602 563
• Impôt sur les bénéfices à 25 %	+	243 004
• Résultat avant impôt	=	845 567
• Variation des provisions réglementées		
• Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires		

3.2 Impôt sur les bénéfices

3.2.1 Ventilation

		Résultat courant	Résultat exceptionnel	Participation salariés
Résultat avant impôts		845 567	-	-
Impôt au taux de :	25	243 004	-	-
Impôt sur PVLT		-	-	-
Résultat après impôts		602 563	-	-

4 Informations relatives à l'effectif

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

	<i>Personnel salarié</i>
Cadres	12
Agents de maîtrise et Techniciens	
Employés	
Ouvriers	
TOTAL	12

5 Autres informations

5.1 Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	12 461
Charges sociales provisionnées	5 707
Charges fiscales provisionnées	-
BONUS	
Bonus	105 000
Charges sociales provisionnées	47 250
Charges fiscales provisionnées	
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	-
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	26 460
RRR à accorder, avoirs à établir	
Participation des salariés	-
Personnel	-
Sécurité sociale	5 162
Autres charges fiscales	
Divers	-
TOTAL	202 040

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

5.2 Produits à recevoir

Libellés	Montant
AUTRES PRODUITS	
Sécurité sociale	132
Autres produits fiscaux	18
TOTAL	150

5.3 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.