

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 24/09/2024 - 48116 - 2023 B 01583 - 487 741 373 - 270 INVESTMENTS

DocuSigned by:
Stephane Trarieux
54859D3D23C043F

SAS 270 Investments

**4, Promenade coeur de ville
92130 ISSY-LES-MOULINEAUX**

**Comptes de l'exercice clos
le 31/12/2023**

SAS 270 Investments

SOMMAIRE

I - BILAN	Page 4
II - COMPTE DE RESULTAT	Page 6
III - ANNEXES	Page 7 à 18

SAS 270 Investments

I - BILAN

DocuSign Envelope ID: 1F0C11FF-11CC-49F6-8F7E-A1AF9412B297

SAS 270 Investments
BILAN AU 31 12 2023

ACTIF (En €)

PASSIF (En €)

POSTES	COMPTES N			NET N-1	POSTES	COMPTES N	COMPTES N-1
	BRUT	AMORT & PROV	NET N				
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0	Capital social et Prime d'émission	101 503 700	101 503 700
Immobilisations corporelles	0	0	0	0	Réserve légale	3 212 870	3 212 870
Immobilisations financières					Report à nouveau	216 487 110	215 965 828
- T.J.A.P.	720 117 629	1 914 309	718 203 320	673 619 338	Résultat de l'exercice	16 944 250	93 521 282
- Dépôts et cautionnements versés	39 200 000		39 200 000	38 000 000			
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	759 317 629	1 914 309	757 403 320	711 619 338	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	338 147 930	414 203 680
Autres créances	123 416 326	0	123 416 326	119 376 592	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Valeurs mobilières de placement	44 714 470	0	44 714 470	89 599 061	Dettes fournisseurs & cptes rattachés	530 350	305 812
Disponibilités	40 976 946	0	40 976 946	32 646 219	Dettes fiscales & sociales	23 123 284	146 822
					Autres dettes	604 709 459	538 584 898
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	209 107 743	0	209 107 743	241 621 872	TOTAL DETTES (II)	628 363 133	539 037 531
Charges constatées d'avance	0	0	0	0	Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL REGULARISATION (III)	0	0	0	0	TOTAL REGULARISATION (III)	0	0
TOTAL ACTIF (I + II+III)	968 425 371	1 914 309	966 511 062	953 241 211	TOTAL PASSIF (I + II+III)	966 511 062	953 241 211

BILAN

SAS 270 Investments

II - COMPTE DE RESULTAT

DocuSign Envelope ID: 1F0C11FF-11CC-49F6-8F7E-A1AF9412B297

COMPTE DE RESULTAT AU 31 12 2023

(En €)

POSTES DE CHARGES	Montants N	Montants N - 1	POSTES DE PRODUITS	Montants N	Montants N - 1
CHARGES D'EXPLOITATION			PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Autres achats et charges externes	1 839 654	693 368	- Produits d'exploitations	560	2 409 077
- Impôts, taxes et versements assimilés	4 292 620	6 055 372			
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	6 132 274	6 748 740	TOTAL (I)	560	2 409 077
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés	28 615 374	10 498 605	- D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	72 718 946	149 392 283
- Autres charges financières diverses		109 435	- Autres intérêts et produits financiers	2 560 278	5 304 878
- Charges nettes sur cession de VMP		106 392	- Reprise dépréciation TIAP	325 318	
- Provision Dépréciation			- Produits sur cession de Vm Ct	1 674 114	
* Immobilisations financières		1 718 142	- Reprise provision pour charges financières	128	637
* Valeurs mobilières de placement			- Profit de change sur remboursement	4 419 781	10 582 024
- Perte de change	73 562	840 684	- Gain de change		
- Perte sur revenus TIAP	6 810 380	3 262 587			
TOTAL (II)	35 499 316	16 535 835	TOTAL (II)	81 698 564	165 279 822
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT					
TOTAL (III)			TOTAL (III)		
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	41 631 590	23 284 575	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	81 699 124	167 688 900
IMPOT SUR LES BENEFICES	23 123 284	50 883 042			
RESULTAT = BENEFICE	16 944 250	93 521 282	RESULTAT = PERTE		
TOTAL GENERAL	81 699 124	167 688 900	TOTAL GENERAL	81 699 124	167 688 900

RESULTAT

SAS 270 Investments

III - ANNEXES

Les annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2023 d'une durée de 12 mois sont caractérisées par les éléments suivants :

Le bilan de la SAS 270 Investments a, à la fin de l'exercice 2023, un total de 9665110 62,34 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice après impôts de 16 944 249,56 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

SAS 270 Investments

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

Les séries CNP-CPE 270 2011-2014 et 270 L.P's ont des positions relatives respectives de 24% et de 44%. La série 2016-2019 représente 25% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 7% du total des investissements et a fait l'objet d'une reprise de dépréciation sur l'exercice 2023 pour 325 317,57 euros.

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

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

Faits marquants :

L'exercice écoulé est marqué par la poursuite des opérations militaires en Ukraine, qui ont commencé le 24 février 2022. Les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats ont eu une incidence sur l'économie mondiale. La société n'a pas été impactée par les opérations militaires au cours de l'exercice écoulé .

L'année 2023 est marquée par plusieurs interventions de la BCE sur la remontée du taux directeur pour enrayer l'inflation entraînant une hausse des taux d'intérêts.

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base.

- . continuité de l'exploitation
- . permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- . indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques

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

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

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

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

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

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

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

COMPTE COURANT CNP ASSURANCES: pour réaliser ses investissements aux U.S.A. plus aisément, CNP Assurances a ouvert auprès de sa filiale un compte courant grâce auquel elle avance des disponibilités à sa filiale; ces sommes seront incorporées au capital, en tout ou partie, selon les modalités précisées par l'AGO de juin 2011. Ce compte courant est rémunéré au taux communiqué par CNP Assurances, soit 5,46% pour 2023.

SAS 270 Investments

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

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

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

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

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

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

COMPTES BANCAIRES: Les comptes bancaires de la SAS 270 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 40,98 M€ au 31 décembre 2023. 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 2023, le total des engagements de souscription donnés et non libérés de la SAS 270 Investments s'élève à 436,07 M€.

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

SAS 270 Investments

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

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

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2022	Résultat (N-1)	Affectation	2023
Capitaux propres	101 503 700			101 503 700
- Capital social	32 128 700			32 128 700
- Prime d'émission	69 375 000			69 375 000
Réserves				3 212 870
- Réserve légale	3 212 870			
Report à Nouveau (1)				216 487 110
- Report à nouveau 2023		216 487 110		
- Report à nouveau 2022	215 965 828	-215 965 828		0
Résultat				16 944 250
- Résultat 2023			16 944 250	
- Résultat 2022	93 521 282	-93 521 282		0
Dividendes à payer (1)				0
	0	93 000 000	-93 000 000	0
TOTAL	414 203 680	0	-76 055 750	338 147 930

(1) Décision d'affectation du résultat 2022 prise par l'associé unique en AGO en date du 28 juin 2023

NOTE 4 A - DETAILS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

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

(En €)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	294 236 793	61 308 971	38 902 044	316 643 720
CNP - CPE 270 (2011-2014)	184 475 918	11 053 128	22 437 641	173 091 405
CNP - CPE 270 (2016-2019)	172 119 005	19 461 457	11 188 078	180 392 385
CNP - CPE 270 (2021-2025)	25 027 249	25 832 184	869 314	49 990 119
TOTAL	675 858 965	117 655 741	73 397 077	720 117 629

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

(En USD)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	336 908 955	66 378 390	44 521 630	358 765 715
CNP - CPE 270 (2011-2014)	213 340 440	11 676 773	25 468 889	199 548 324
CNP - CPE 270 (2016-2019)	196 538 783	20 432 029	12 398 963	204 571 849
CNP - CPE 270 (2021-2025)	26 258 790	27 838 255	920 442	53 176 604
TOTAL	773 046 968	126 325 448	83 309 924	816 062 491

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

	2023	2022
CNP - CPE 270 (Evergreen)	1,1330	1,1450
CNP - CPE 270 (2011-2014)	1,1528	1,1565
CNP - CPE 270 (2016-2019)	1,1340	1,1419
CNP - CPE 270 (2021-2025)	1,0637	1,0492

Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre

1,1332 1,1438

NOTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

(En €)	2022			2023		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement
T.I.A.P.	675 858 965	675 858 965	1 046 476 469	720 117 629	718 203 320	1 009 958 603
CPE 270 (E.V.)	294 236 793	294 236 793	466 853 761	316 643 720	316 643 720	456 785 488
CPE 270 (11-14)	184 475 918	184 475 918	289 047 056	173 091 405	173 091 405	253 598 671
CPE 270 (16-19)	172 119 005	172 119 005	267 788 029	180 392 385	180 392 385	251 498 634
CPE 270 (21-25)	25 027 249	25 027 249	22 787 623	49 990 119	48 075 810	48 075 810
TOTAL	675 858 965	675 858 965	1 046 476 469	720 117 629	718 203 320	1 009 958 603

NOTE 5 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES ET BANCAIRES

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

NOTE 6 - ECHÉANCE DES CRÉANCES ET DETTES

En €

CREANCES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE	
		- 1 AN	+ 1 AN
Autres créances (1)	123 416 326	123 416 326	-
TOTAL	123 416 326	123 416 326	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	121 026 241
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064
- Etat - Charges à payer	433 021

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	530 390	530 390	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	23 123 284	23 123 284		
Autres dettes (3)	604 709 459	604 709 459		
TOTAL	628 363 133	628 363 133	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2023	13 927
Provision DELOITTE USA 2022	137 730
Provision DELOITTE USA 2023	143 271
Provision RSM Form 2023	633
Provision Denjean & Associés 2023	18 154
Provision CACEIS 2023	676
Provision Frais de gestion CNP 2023	36 000
Provision ROTHSCHILD 2023	180 000

(2) Provision CVAE au 31.12.2023	177 135
Acompte CVAE 15/06/2023	- 305 078
Acompte CVAE 15/09/2023	- 305 078

(3) Compte courant CNP Assurances	575 050 000
Intérêts courus CNP Assurances	28 615 374
Intégration fiscale	23 123 284
Perte de change	1 044 085

SAS 270 Investments

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

En €

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

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

En €

CREANCES	MONTANTS
Créances clients et comptes rattachés	-
Autres créances (1)	122 983 305
TOTAL	122 983 305

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	121 026 241
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	530 390
Autres dettes (2)	28 615 374
Dettes fiscales et sociales (3)	-
TOTAL	28 712 743

(1) Provision Honoraires MAZARS 2023	13 927
Provision DELOITTE USA 2022	137 730
Provision DELOITTE USA 2023	143 271
Provision RSM Form 2023	633
Provision Denjean & Associés 2023	18 154
Provision CACEIS 2023	676
Provision Frais de gestion CNP 2023	36 000
Provision ROTHSCHILD 2023	180 000

(2) Ce poste se décompose comme suit:

Intérêts courus CNP Assurances	28 615 374
--------------------------------	------------

(3) Provision CVAE au 31.12.2023

Acompte CVAE 15/06/2023	-	177 135
Acompte CVAE 15/06/2023	-	305 078
Acompte CVAE 15/06/2023	-	305 078

DocuSign Envelope ID: 1F0C11FF-11CC-49F6-8F7E-A1AF9412B297

SAS 270 Investments

NOTE 10 - COMPTE DE RESULTAT
a. Soldes intermédiaires de gestion

En €

PRODUITS (colonne 1)		CHARGES (colonne 2)		SOLDES INTERMEDIAIRES DES EXERCICES (colonne 1 - colonne 2)	2023	2022
VENTES DE MARCHANDISES		COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE		
Production vendue	-	ou destockage de production	-			
Production stockée	-		-			
Production immobilisée	-		-			
TOTAL	-	TOTAL	-	Production de l'exercice	-	-
Production de l'exercice	-					
Marge commerciale	-					
TOTAL	-	Consom exerc. prov. tiers	1 839 654	Valeur ajoutée	- 1 839 654	- 693 368
Valeur ajoutée	- 1 839 654	Impôts, taxes & vers. assim	4 292 620	Excédent brut (ou insuffisance brute)		
Subvention d'exploitation	-	Charges de personnel	-	d'exploitation	- 6 132 274	- 6 748 740
TOTAL	- 1 839 654	TOTAL	4 292 620			
Excédent brut d'exploitation	-	ou insuffisance brute exploit	6 132 274			
Reprise s/charges & transf	-	Dotations amort & prov	-	Résultat d'exploitation	- 6 131 714	- 4 339 663
Autres produits	560	Autres charges	-	(bénéfice ou perte)	- 6 131 714	- 4 339 663
TOTAL	560	TOTAL	6 132 274			
Résultat d'exploitation	- 6 131 714	ou résultat d'exploitation ou quotes-parts result s/op faites en commun				
Quotes-parts result s/op faites en commun	-	Charges financières	35 499 316	Résultat cour. av. impôts (bénéfice ou perte)	40 067 534	144 404 324
Produits financiers	81 698 564	TOTAL	35 499 316			
TOTAL	75 566 850	Charges exceptionnelles	-	Résultat except(bénéfice/perte)	-	-
Produits exceptionnels	-	ou résultat cour. av. impôt ou résultat exceptionnel	-			
Résultat courant av. impôts	40 067 534	Impôts sur les bénéfices	23 123 284	Impôts sur les bénéfices	23 123 284,00	50 883 042,00
Résultat exceptionnel	-	TOTAL	23 123 284	Résultat de l'exercice	16 944 250	93 521 282
TOTAL	40 067 534	TOTAL	23 123 284			
Produits cession élém. actif	-	Valeur compt. éléments cédés	-	+/- valeurs s/cess. élém. actif	-	-

SAS 270 Investments

b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	40 067 534
Résultat exceptionnel	0
Impôts sur les bénéfices	-23 123 284
TOTAL	16 944 250

SAS 270 Investments

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2023	2022
Excédent brut d'exploitation	- 6 132 274	- 6 748 740
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	560	2 409 077
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	81 373 119	165 279 185
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 35 499 316	- 14 817 693
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 23 123 284	- 50 883 042
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	16 618 804	95 238 788
	2023	2022
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciations de titres et VMP	-	1 718 142
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 325 445	- 637
Résultat de l'exercice	16 944 250	93 521 282
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	16 618 804	95 238 788

SAS 270 Investments

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global	Exercice 2023		Exercice 2022	
Ressources durables :				
Capacité d'autofinancement de l'exercice		16 618 804		95 238 788
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé		73 397 077		105 534 688
Augmentation du capital		-		-
Augmentation de dettes financières		-		-
TOTAL DES RESSOURCES (I)		90 015 881		200 773 475
Emplois stables :				
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		93 000 000		-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé		118 855 741		137 324 421
Remboursement de dettes financières		-		-
TOTAL DES EMPLOIS (II)		211 855 741		137 324 421
Variation du fonds de roulement net global :				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)		- 121 839 860		63 449 055

Utilisat. variation fonds de roulement net global	Exercice 2023			Exercice 2022
	Besoins (1)	Dégaçt (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	4 039 734	-	4 039 734	33 595 800
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fourmiss, cptes rattachés et autres	-	89 325 602	89 325 602	47 846 882
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	4 039 734	89 325 602	85 285 868	14 251 082
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	8 330 726	44 884 718	44 884 718	88 247 393
			8 330 726	10 547 255
C - VARIATION NETTE TRESORERIE"	8 330 726	44 884 718	36 553 992	77 700 137
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			121 839 860	63 449 055

SAS Z70 Investments

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

En €

NATURE DES INDICATIONS	2023	2022	2021	2020	2019
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700
b) Nombre d'actions émises	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<u>2 - Résultat global des opérations effectives</u>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	-40 067 406	146 121 830	131 652 020	30 521 274	37 973 741
c) Provisions	128	1 717 505	511 494	9 299	746
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	23 123 284	50 883 042	6 595 800	-	251 318
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	16 944 250	93 521 282	124 544 725	30 511 975	37 721 677
g) Montant des bénéfices distribués	93 000 000	-	-	28 289 625	35 341 570
<u>3 - Résultat des opérations ramené à une action</u>					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	5	30	39	9	12
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	5	29	39	9	12
c) Dividende versé à chaque action	29	-	-	9	11

SAS 270 Investments

ANNEXE A LA DECLARATION DE RESULTAT AU 31/12/2023 (EN EUROS)

DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2023
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2023
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	530 390
(1) Provision Honoraires MAZARS 2023	13 927
Provision DELOITTE USA 2022	137 730
Provision DELOITTE USA 2023	143 271
Provision RSM Form 2023	633
Provision Denjean & Associés 2023	18 154
Provision CACEIS 2023	676
Provision Frais de gestion CNP 2023	36 000
Provision ROTHSCHILD 2023	180 000
44860000 - ETAT - CHARGES A PAYER	-433 021
45581700 - INTERETS COURUS	28 615 374
TOTAL	28 712 743

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2023
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	121 026 241
44870000 - "ETAT - PRODUITS A RECEVOIR"	1 957 064
TOTAL	122 983 305

270 INVESTMENTS

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

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIEE UNIQUE
DU 24 JUIN 2024**

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice distribuable de 233.431.359,50 euros, décide distribuer intégralement le bénéfice de l'exercice écoulé s'élevant à 16.944.249,56 euros, majoré d'un montant de 38.055.750,44 euros prélevé sur le compte « Report à nouveau », soit un montant total de 55.000.000 euros à titre de dividendes à l'Associé Unique.

A l'issue de ladite distribution, le compte « Report à nouveau » sera porté de 216.487.109,94 euros à 178.431.359,50 euros.

Le dividende par action s'élèvera 17,12 euros et sera mis en paiement dans les délais légaux.

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

Exercice	Montant des dividendes distribués (en €)	Montant éligible à l'abattement de 40% (en €)
Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022	93.000.000 €	93.000.000 €
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021	0 €	0 €
Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020	0 €	0 €

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

Copie certifiée conforme par le Président, M. Stéphane TRARIEUX

DocuSigned by:

54659D3D23C043F

M. Stéphane TRARIEUX
Le Président



Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

DocuSigned by:
Stephane Traniere
54659D3D23C043F...

270 Investments

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

270 Investments

Société par actions simplifiée

RCS : 487 741 373 R.C.S. Nanterre

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

A l'associé unique de la société 270 Investments,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 270 Investments relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les immobilisations financières, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à 718,2 millions d'euros, sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note sur les « Règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à rapprocher, par série, les valeurs d'inventaire utilisées avec les valorisations communiquées par les gestionnaire d'actifs.

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.

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement 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.821-55 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.

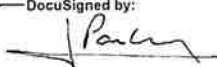
Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars

Paris La Défense, le 21 juin 2024

Jean-Claude Pauly

Associé

DocuSigned by:

567DD4392AEF4A8...

SAS 270 Investments

**4, Promenade coeur de ville
92130 ISSY-LES-MOULINEAUX**

**Comptes de l'exercice clos
le 31/12/2023**

SAS 270 Investments

SOMMAIRE

I - BILAN	Page 4
II - COMPTE DE RESULTAT	Page 6
III - ANNEXES	Page 7 à 18

SAS 270 Investments

I - BILAN

SAS 270 Investments

BILAN AU 31 12 2023

ACTIF (En €)

PASSIF (En €)

POSTES	COMPTES N		NET N-1	POSTES	COMPTES N	COMPTES N-1
	BRUT	AMORT & PROV				
Immobilisations incorporelles	0	0	0	Capital social et Primes d'émission	101 503 700	101 503 700
Immobilisations corporelles	0	0	0	Réserve légale	3 212 870	3 212 870
Immobilisations financières - T.I.A.P. - Dépôts et cautionnements versés	720 117 629 39 200 000	1 914 309	673 619 338 38 000 000	Report à nouveau Résultat de l'exercice	216 487 110 16 944 250	215 965 828 93 521 282
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	759 317 629	1 914 309	711 619 338	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	338 147 830	414 203 680
Autres créances	123 416 326	0	119 376 592	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Valeurs mobilières de placement	44 714 470	0	89 599 061	Dettes fournisseurs & cptes rattachés	530 390	305 612
Disponibilités	40 976 946	0	32 646 219	Dettes fiscales & sociales	23 123 284	146 822
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	209 107 743	0	241 621 872	Autres dettes	604 709 459	538 584 898
Charges constatées d'avance	0	0	0	TOTAL DETTES (II)	628 363 133	539 037 531
TOTAL REGULARISATION (III)	0	0	0	Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL ACTIF (I + II+III)	968 425 371	1 914 309	953 241 211	TOTAL REGULARISATION (III)	0	0
				TOTAL PASSIF (I + II+III)	966 511 062	953 241 211

BILAN

SAS 270 Investments

II - COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT AU 31 12 2023

(En €)

POSTES DE CHARGES	Montants N	Montants N - 1	POSTES DE PRODUITS	Montants N	Montants N - 1
CHARGES D'EXPLOITATION :			PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Autres achats et charges externes	1 839 654	693 368	- Produits d'exploitations	560	2 409 077
- Impôts, taxes et versements assimilés	4 292 620	6 055 372			
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	6 132 274	6 748 740	TOTAL (I)	560	2 409 077
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés		10 498 605	- D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	72 718 946	149 392 283
- Autres charges financières diverses	28 615 374	109 425	- Autres intérêts et produits financiers	2 560 278	5 304 878
- Charges nettes sur cession de VMP		106 392	- Reprise dépréciation TIAP	325 318	
- Provision Dépréciation		1 718 142	- Produits sur cession de Vm Ct	1 674 114	637
* Immobilisations financières			- Reprise provision pour charges financières	128	10 582 024
* Valeurs mobilières de placement			- Profit de change sur remboursement	4 419 781	
- Perte de change	73 562	840 684			
-Perte sur revenus TIAP	6 810 380	3 262 587			
TOTAL (II)	35 499 316	16 535 835	TOTAL (II)	81 698 564	165 279 822
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT					
TOTAL (III)			TOTAL (III)		
TOTAL DES CHARGES (+I+II+III)	41 631 590	23 284 575	TOTAL DES PRODUITS (+I+II+III)	81 699 124	167 688 900
IMPOT SUR LES BENEFICES	23 123 284	50 883 042	RESULTAT = PERTE		
RESULTAT = BENEFICE	16 944 250	93 521 282	TOTAL GENERAL	81 699 124	167 688 900
TOTAL GENERAL	81 699 124	167 688 900			

RESULTAT

SAS 270 Investments

III - ANNEXES

Les annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2023 d'une durée de 12 mois sont caractérisées par les éléments suivants :

Le bilan de la SAS 270 Investments a, à la fin de l'exercice 2023, un total de 9665110 62,34 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice après impôts de 16 944 249,56 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

SAS 270 Investments

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

Les séries CNP-CPE 270 2011-2014 et 270 L.P's ont des positions relatives respectives de 24% et de 44%. La série 2016-2019 représente 25% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 7% du total des investissements et a fait l'objet d'une reprise de dépréciation sur l'exercice 2023 pour 325 317,57 euros.

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

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

Faits marquants :

L'exercice écoulé est marqué par la poursuite des opérations militaires en Ukraine, qui ont commencé le 24 février 2022. Les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats ont eu une incidence sur l'économie mondiale. La société n'a pas été impactée par les opérations militaires au cours de l'exercice écoulé.

L'année 2023 est marquée par plusieurs interventions de la BCE sur la remontée du taux directeur pour enrayer l'inflation entraînant une hausse des taux d'intérêts.

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base.

- . continuité de l'exploitation
- . permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- . indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques

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

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

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

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

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

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

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

COMPTE COURANT CNP ASSURANCES: pour réaliser ses investissements aux U.S.A. plus aisément, CNP Assurances a ouvert auprès de sa filiale un compte courant grâce auquel elle avance des disponibilités à sa filiale; ces sommes seront incorporées au capital, en tout ou partie, selon les modalités précisées par l'AGO de juin 2011. Ce compte courant est rémunéré au taux communiqué par CNP Assurances, soit 5,46% pour 2023.

SAS 270 Investments

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

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

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

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

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

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

COMPTES BANCAIRES: Les comptes bancaires de la SAS 270 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 40,98 M€ au 31 décembre 2023. 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 2023, le total des engagements de souscription donnés et non libérés de la SAS 270 Investments s'élève à 436,07 M€.

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

SAS 270 Investments

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

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

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2022	Résultat (N-1)	Affectation	2023
Capitaux propres	101 503 700			101 503 700
- Capital social	32 128 700			32 128 700
- Prime d'émission	69 375 000			69 375 000
Réserves				
- Réserve légale	3 212 870			3 212 870
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2023		216 487 110		216 487 110
- Report à nouveau 2022	215 965 828	-215 965 828		0
Résultat				
- Résultat 2023			16 944 250	16 944 250
- Résultat 2022	93 521 282	-93 521 282		0
Dividendes à payer (1)	0	93 000 000	-93 000 000	0
TOTAL	414 203 680	0	-76 055 750	338 147 930

(1) Décision d'affectation du résultat 2022 prise par l'associé unique en AGO en date du 28 juin 2023

NOTE 4 A - DETAILS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

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

(En €)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	294 236 793	61 308 971	38 902 044	316 643 720
CNP - CPE 270 (2011-2014)	184 475 918	11 053 128	22 437 641	173 091 405
CNP - CPE 270 (2016-2019)	172 119 005	19 461 457	11 188 078	180 392 385
CNP - CPE 270 (2021-2025)	25 027 249	25 832 184	869 314	49 990 119
TOTAL	675 858 965	117 655 741	73 397 077	720 117 629

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

(En USD)	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 270 (Evergreen)	336 908 955	66 378 390	44 521 630	358 765 715
CNP - CPE 270 (2011-2014)	213 340 440	11 676 773	25 468 889	199 548 324
CNP - CPE 270 (2016-2019)	196 538 783	20 432 029	12 398 963	204 571 849
CNP - CPE 270 (2021-2025)	26 258 790	27 838 255	920 442	53 176 604
TOTAL	773 046 968	126 325 448	83 309 924	816 062 491

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

	2023	2022
CNP - CPE 270 (Evergreen)	1,1330	1,1450
CNP - CPE 270 (2011-2014)	1,1528	1,1565
CNP - CPE 270 (2016-2019)	1,1340	1,1419
CNP - CPE 270 (2021-2025)	1,0637	1,0492
Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décer	1,1332	1,1438

NOTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

(En €)	2022			2023		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement	Valeur brute	V.N.C.	Valeur de recouvrement
T.I.A.P.	675 858 965	675 858 965	1 046 476 469	720 117 629	718 203 320	1 009 958 603
CPE 270 (E.V.)	294 236 793	294 236 793	466 853 761	316 643 720	316 643 720	456 785 488
CPE 270 (11-14)	184 475 918	184 475 918	289 047 056	173 091 405	173 091 405	253 598 671
CPE 270 (16-19)	172 119 005	172 119 005	267 788 029	180 392 385	180 392 385	251 498 634
CPE 270 (21-25)	25 027 249	25 027 249	22 787 623	49 990 119	48 075 810	48 075 810
TOTAL	675 858 965	675 858 965	1 046 476 469	720 117 629	718 203 320	1 009 958 603

SAS 270 Investments

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)	123 416 326	123 416 326	-
TOTAL	123 416 326	123 416 326	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	121 026 241
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064
- Etat - Charges à payer	433 021

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	530 390	530 390	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	23 123 284	23 123 284		
Autres dettes (3)	604 709 459	604 709 459		
TOTAL	628 363 133	628 363 133	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2023	13 927
Provision DELOITTE USA 2022	137 730
Provision DELOITTE USA 2023	143 271
Provision RSM Form 2023	633
Provision Denjean & Associés 2023	18 154
Provision CACEIS 2023	676
Provision Frais de gestion CNP 2023	36 000
Provision ROTHSCHILD 2023	180 000

(2) Provision CVAE au 31.12.2023	177 135
Acompte CVAE 15/06/2023	- 305 078
Acompte CVAE 15/09/2023	- 305 078

(3) Compte courant CNP Assurances	575 050 000
Intérêts courus CNP Assurances	28 615 374
Intégration fiscale	23 123 284
Perte de change	1 044 085

SAS 270 Investments

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

En €

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

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

En €

CREANCES	MONTANTS
Créances clients et comptes rattachés	-
Autres créances (1)	122 983 305
TOTAL	122 983 305

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Position de couverture de change	121 026 241
- Etat - Produits à recevoir	1 957 064

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	530 390
Autres dettes (2)	28 615 374
Dettes fiscales et sociales (3)	- 433 021
TOTAL	28 712 743

(1) Provision Honoraires MAZARS 2023	13 927
Provision DELOITTE USA 2022	137 730
Provision DELOITTE USA 2023	143 271
Provision RSM Form 2023	633
Provision Denjean & Associés 2023	18 154
Provision CACEIS 2023	676
Provision Frais de gestion CNP 2023	36 000
Provision ROTHSCHILD 2023	180 000

(2) Ce poste se décompose comme suit:

Intérêts courus CNP Assurances	28 615 374
--------------------------------	------------

(3) Provision CVAE au 31.12.2023

Provision CVAE au 31.12.2023	177 135
Acompte CVAE 15/06/2023	- 305 078
Acompte CVAE 15/06/2023	- 305 078

SAS 270 Investments

b - Résultat courant

En €

POSTES	MONTANT
Résultat courant	40 067 534
Résultat exceptionnel	0
Impôts sur les bénéfices	-23 123 284
TOTAL	16 944 250

SAS 270 Investments

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

	En €	
	2023	2022
Excédent brut d'exploitation	6 132 274	6 748 740
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	560	2 409 077
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	81 373 119	165 279 185
Charges financières (hors dotation aux provisions)	35 499 316	14 817 693
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	23 123 284	50 883 042
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	16 618 804	95 238 788
	2023	2022
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciations de titres et VMP	-	1 718 142
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	325 445	637
Résultat de l'exercice	16 944 250	93 521 282
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	16 618 804	95 238 788

SAS 270 Investments

b - Tableau de financement

En €

	Exercice 2023	Exercice 2022
Calcul de variation fonds de roulement net global		
Ressources durables :	16 618 804	95 238 788
Capacité d'autofinancement de l'exercice	73 397 077	105 534 688
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	-	-
Augmentation du capital		
Augmentation de dettes financières		
TOTAL DES RESSOURCES (I)	90 015 881	200 773 475
Emplois stables :	93 000 000	-
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	118 855 741	137 324 421
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	-	-
Remboursement de dettes financières		
TOTAL DES EMPLOIS (II)	211 855 741	137 324 421
Variation du fonds de roulement net global :	-	-
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	121 839 860	63 449 055

Utilisat. variation fonds de roulement net global	Exercice 2023		Exercice 2022	
	Besoins (1)	Dégaq (2)	Solde (2-1)	Solde (2-1)
Variations "Exploitation"				
"Variation des actifs d'exploitation"	-	-	-	-
Stocks et encours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	4 039 734	-	4 039 734	33 595 800
Créances clients, comptes rattachés et autres				
"Variation des dettes d'exploitation"	-	89 325 602	89 325 602	47 846 882
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur prestations				
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	4 039 734	89 325 602	85 285 868	14 251 082
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	8 330 726	44 884 718	44 884 718	88 247 393
			8 330 726	10 547 255
C - VARIATION NETTE TRESORERIE"	8 330 726	44 884 718	36 553 992	77 700 137
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			121 839 860	63 449 055

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

En €

NATURE DES INDICATIONS	2023	2022	2021	2020	2019
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700	32 128 700
b) Nombre d'actions émises	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870	3 212 870
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<u>2 - Résultat global des opérations effectives</u>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	40 067 406	146 121 830	131 652 020	30 521 274	37 973 741
c) Provisions	128	1 717 505	511 494	9 299	746
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	23 123 284	50 883 042	6 595 800	-	251 318
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	16 944 250	93 521 282	124 544 725	30 511 975	37 221 677
g) Montant des bénéfices distribués	93 000 000	-	-	28 289 625	35 341 570
<u>3 - Résultat des opérations ramenés à une action</u>					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	5	30	39	9	12
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	5	29	39	9	12
c) Dividende versé à chaque action	29	-	-	9	11

SAS 270 Investments

ANNEXE A LA DECLARATION DE RESULTAT AU 31/12/2023 (EN EUROS)

DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2023
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2023
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	530 390
(1) Provision Honoraires MAZARS 2023	13 927
Provision DELOITTE USA 2022	137 730
Provision DELOITTE USA 2023	143 271
Provision RSM Form 2023	633
Provision Denjean & Associés 2023	18 154
Provision CACEIS 2023	676
Provision Frais de gestion CNP 2023	36 000
Provision ROTHSCHILD 2023	180 000
44860000 - ETAT - CHARGES A PAYER	-433 021
45581700 - INTERETS COURUS	28 615 374
TOTAL	28 712 743

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2023
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	121 026 241
44870000 - "ETAT - PRODUITS A RECEVOIR"	1 957 064
TOTAL	122 983 305