

 Bilan

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net au 31/12/23	Net au 31/12/22
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillag				
Autres immobilisations corporelles				
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	7 680 447	4 868 236	2 812 211	3 583 065
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	7 680 447	4 868 236	2 812 211	3 583 065
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés				
Fournisseurs débiteurs				
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires				
Autres créances	26 512		26 512	307 564
Divers				
Avances et acomptes versés sur commande				
Valeurs mobilières de placement	20 240		20 240	20 240
Disponibilités	3 659 605		3 659 605	15 162 554
Charges constatées d'avance	2 164		2 164	93 205
TOTAL ACTIF CIRCULANT	3 708 521		3 708 521	15 583 563
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	11 388 968	4 868 236	6 520 732	19 166 628

 Bilan

	Net au 31/12/23	Net au 31/12/22
PASSIF		
Capital social ou individuel	6 047 673	17 495 910
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	1 010 341	-6 087 732
Résultat de l'exercice	-660 127	7 098 073
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 397 886	18 506 251
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>	27	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	27	
Emprunts et dettes financières diverses		
Emprunts et dettes financières diverses - Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	63 732	70 158
<i>Personnel</i>		
<i>Organismes sociaux</i>		
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>		
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	59 086	590 220
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	122 845	660 377
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	6 520 732	19 166 628

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS RHONE ALPES CREATION II

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2023, dont le total est de 6 520 732 euro et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 660 127 euro.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC N°2014-03 relatif à des corrections mineures.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Les montants sont exprimés en euro.

Créances

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

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille

1. PRINCIPES

Les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (TIAP) regroupent les participations représentant une quote-part de capital de sociétés acquises dans le but d'en retirer un profit : les TIAP sont donc représentatifs de l'activité de capital-risque. Les obligations convertibles sont prises en compte dans le tableau des TIAP, car elles donnent accès à terme au capital des sociétés.

Règles et méthodes comptables

1.1 - VALEUR COMPTABLE BRUTE

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires, et hors coupons courus à la date d'acquisition.

1.2 - PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES T.I.A.P.

Lorsque la valeur actuelle, telle qu'elle résulte des analyses de la société au 31 décembre, est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, la dotation correspondante est comptabilisée dans le résultat financier.

Lorsque les titres bénéficient d'une garantie BPI France, la provision est constituée nette de cette garantie.

1.3 - VALEUR COMPTABLE NETTE

Cette donnée correspond à la valeur comptable brute diminuée des provisions pour dépréciation nettes de BPI France. Les tableaux de variation des TIAPS de la présente annexe n'intègrent pas les intérêts courus des obligations

1.4 - EVALUATION DES TITRES LORS DE LA SORTIE DU PATRIMOINE

Le prix d'acquisition des titres cédés est estimé selon la méthode FIFO, c'est-à-dire la méthode du premier entré, premier sorti.

1.5 - VALEUR ESTIMATIVE

En fin d'exercice, les titres sont évalués selon les préconisations du guide d'évaluation établi par les organisations professionnelles européennes du capital risque (AFIC - EVCA - BVCA). Ces méthodes sont conformes aux règles IFRS.

Les méthodes utilisées pour l'évaluation des titres de sociétés sont les suivantes :

1.5.1 - Valeurs mobilières non cotées

La valorisation des titres est déterminée selon les principes de la Juste Valeur (Fair Value) définis par les règles des IFRS.

La Juste Valeur est définie comme celle à laquelle les titres pourraient être échangés entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

En l'absence de valeurs de marché, il est appliqué les méthodes de valorisation, référencées par l'AFIC, la BVCA et l'EPEVCA (Guide international d'évaluation à l'usage du capital investissement).

La valorisation des titres acquis depuis moins de deux ans ne subit aucune modification sauf en cas d'évènements significatifs, tels que :

- opération significative portant sur les fonds propres et entraînant une modification de la valeur de l'entreprise,
- cession significative de titres à un nouvel actionnaire ou entre actionnaires indépendants les uns des autres,
- ou une modification significative de la situation économique, juridique, financière de la société ou de ses perspectives par rapport à celles qui avaient été retenues à l'époque de l'investissement.

Au-delà de deux ans, la valeur de la société est analysée selon les modalités qui suivent afin de s'assurer que cette dernière n'est pas inférieure au coût d'entrée des titres à l'actif :

- en cas de survenance d'une opération significative sur les fonds propres, d'un échange ou d'une cession de titres, la valeur des titres pour cette opération est retenue comme référence pour la valorisation de l'entreprise.
- des ajustements de la valeur effectués sont interprétés et décidés au coup par coup, en fonction des circonstances des opérations servant de référence.

1.5.2 - Valeurs mobilières cotées sur un marché réglementé

Les valeurs cotées sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, sont évaluées au dernier cours de bourse.

Si l'investissement coté fait l'objet d'une restriction affectant la négociation ou la période d'immobilisation (lock up), une décote minimale de 25% est appliquée au dernier cours de bourse.

Règles et méthodes comptables

Provision des titres en portefeuille - Couverture BPI France

Les prises de participations réalisées par Rhône Alpes Création II font l'objet d'une garantie accordée par BPI France, destinée à couvrir les pertes éventuelles sur les :

- actions,
- obligations convertibles,
- bons de souscription d'actions.

Cette garantie :

- ne s'applique qu'à certaines des prises de participations effectuées par Rhône Alpes Création II,
- peut être plafonnée.

Le plafond couvre certains des investissements réalisés par période suivantes:

- 2012 à 2013
- 2014 à 2016
- 2017 à juin 2021
- juillet 2021 à 2024

Pour les titres éligibles à cette limitation, les sinistres sont indemnisés jusqu'à ce que le plafond de garantie soit atteint. Les sinistres qui interviennent au-delà ne sont plus indemnisés.

Les titres éligibles à ce plafonnement de garantie font par conséquent l'objet, lorsque le sinistre n'a pas été déclaré à BPI France et qu'il n'est que probable, d'une provision pour dépréciation nette de la garantie BPI France.

Le plafonnement donne lieu à une majoration du taux de provision pour dépréciation, ainsi, lorsque le sinistre a été déclaré et que l'indemnité BPI France a été reçue ou comptabilisée à recevoir, une provision pour risques sur titres en portefeuille est constatée.

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes titulaire

Honoraires de certification des comptes : 9 000€

 Faits caractéristiques**Autres éléments significatifs**

Le 14 mars 2024, AMOLYT Pharma a conclu un accord définitif visant son acquisition sur AstraZeneca. AstraZeneca fera l'acquisition d'Amolyt Pharma pour un total pouvant atteindre 1.05 milliard de dollars (un versement de 800m\$ à la finalisation de la transaction, plus le droit pour les actionnaires d'Amolyt Pharma de recevoir un montant de 250m\$ à l'atteinte d'un jalon réglementaire défini).

L'opération devrait être finalisée au 3ème trimestre 2024.

A cette occasion, RAC II devrait percevoir un montant d'environ 2,4m€ (vs 400k€ investis) + 900k€ à recevoir d'ici fin 2025 (complément de prix conditionné à l'atteinte du jalon réglementaire).

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	8 589 055	51 162	959 770	7 680 447
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières				
Immobilisations financières	8 589 055	51 162	959 770	7 680 447
ACTIF IMMOBILISE	8 589 055	51 162	959 770	7 680 447

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions			51 162	51 162
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice			51 162	51 162
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			959 770	959 770
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			959 770	959 770

Immobilisations financières

Notes sur le bilan

Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euro

(1) Capital - (2) Capitaux propres autres que le capital - (3) Quote-part du capital détenue (en pourcentage)

(4) Valeur comptable brute des titres détenus - (5) Valeur comptable nette des titres détenus

(6) Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - (7) Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise

(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - (9) Résultat du dernier exercice clos

(10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLE SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
- Participations (détenues entre 10 et 50%)										
IP3 GROUP	777	-233	14,86	300	162			80	-259	
SAS BROCHIER TECHNOLOGIES	1 467	4 252	11,88	717	682			1 378	118	
LXREPAIR	111	587	10,59	300				61	-479	
SYNTHELIS	31	-285	18,31	307				309	50	
SAS CENTREXPERT	604	-425	24,56	400	32			1 378	118	
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises				5 419	1 765					
- Autres participations étrangères										

Les présentes informations détaillées tiennent compte des derniers éléments comptables connus des filiales et participations de l'année 2022.

Pour les sociétés en liquidation judiciaire, les chiffres indiqués sont les derniers comptes publiés à ce jour.

Les sociétés LX Repair et Synthélis sont en liquidation

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 29 853 euro et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	1 177		1 177
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	26 512	26 512	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	2 164	2 164	
Total	29 853	28 676	1 177
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Intérêts courus des OC	1 177
Banque - Intérêts courus à recevoir	12 921
Total	14 097

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 16/05/2023.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	-6 087 732
Résultat de l'exercice précédent	7 098 073
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	1 010 341
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	1 010 341
Total des affectations	1 010 341

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2023	Affectation des résultats	Augmentation	Diminutions	Solde au 31/12/2023
Capital	17 495 910			11 448 237	6 047 673
Report à Nouveau	-6 087 732	1 010 341	1 010 341	-6 087 732	1 010 341
Résultat de l'exercice	7 098 073	-7 098 073	-660 127	7 098 073	-660 127
Total Capitaux Propres	18 506 251	-6 087 732	350 213	12 458 578	6 397 886

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 122 845 euro et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	27	27		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	63 732	63 732		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	59 086	59 086		
Produits constatés d'avance				
Total	122 845	122 845		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice :				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice :				
(**) Dont envers Groupe et associés				

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	36 023
Banque - Intérêts courus à payer	27
Total	36 049

 Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	2 164		
Total	2 164		

Tableau de variation des Tiaps
SAS RAC II

au 31 décembre 2023

VARIATION DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE DE TIAP

	VALEUR COMPTABLE NETTE	VALEUR ESTIMATIVE
Montant à l'ouverture de l'exercice	3 571 991	8 211 921
Acquisitions de l'exercice	37 919	37 919
Cessions de l'exercice	934 805	221 499
Reprises des provisions sur titres cédés	652 432	652 432
Plus et moins-values sur cessions de titres		
. détenus au début de l'exercice		-713 307
. acquis dans l'exercice		
Variation de la provision pour dépréciation	-517 002	-517 002
Autres variations des plus-values latentes		
. sur titres acquis dans l'exercice		
. sur titres acquis antérieurement		-424 206
MONTANT A LA CLOTURE	<u>2 810 536</u>	<u>7 026 260</u>

Tableau de variation des Tiaps

VALEUR ESTIMATIVE DU PORTEFEUILLE DE TIAP

METHODES D'EVALUATION =====	MONTANT A L'OUVERTURE			MONTANT A LA CLOTURE		
	VALEUR BRUTE	VALEUR NETTE	VALEUR ESTIMATIVE	VALEUR BRUTE	VALEUR NETTE	VALEUR ESTIMATIVE
Coût de revient: 1er tour de financement (< 2 ans)			-			-
Tour de financement ultérieur	2 321 056	2 106 818	5 702 082	1 822 363	1 628 843	4 166 709
Cours de bourse	1 765 325	311 499	311 499	1 765 325	175 532	175 532
Coefficient de capitalisation	180 982	180 982	1 225 649	180 982	180 982	1 185 092
Référence à une valeur de marché	917 093	234 860	234 860	717 093	34 860	34 860
Autres méthodes	3 391 200	737 831	737 831	3 193 007	790 319	1 464 067
	<u>8 575 656</u>	<u>3 571 991</u>	<u>8 211 921</u>	<u>7 678 770</u>	<u>2 810 536</u>	<u>7 026 260</u>

 Autres informations**Engagements financiers****Engagements reçus**

	Montant en euro
Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions	
<i>Séquestres liés à des cessions de titres de participations</i>	26 512
Autres engagements reçus	26 512
Total	26 512
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	