

201 INVESTMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 12.550.000 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville – 92130 Issy-Les-Moulineaux
899 032 825 R.C.S Nanterre
(la « Société »)

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIEE UNIQUE
DU 30 JUIN 2025**

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice distribuable de 719.640,22 euros, décide de distribuer le bénéfice de l'exercice écoulé s'élevant à 787.519,52 euros de la manière suivante :

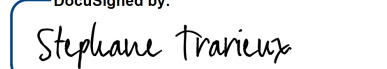
- Au compte « Report à nouveau » afin d'apurer les pertes antérieures :30.003,50 euros
(qui après affectation s'élèvera à 0 euro)
- Au compte « Réserve légale » : 37.875,80 euros
(qui après affectation s'élèvera à 43.641.50 euros)
- Le solde en compte « Report à nouveau » pour :719.640,22 euros
(qui après affectation s'élèvera à 719.640,22 euros)

Soit :787.519,52 euros

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune somme n'a jamais été distribuée à titre de dividendes au titre des trois derniers exercices.

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

Copie certifiée conforme par le Président, M. Stéphane Trarieux

DocuSigned by:

5465903D23C043F...
Le Président
M. Stéphane TRARIEUX

DocuSigned by:

Stephane Traniex

54659D3D23C043F...

SAS 201 Investments

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

**Comptes de l'exercice clos
le 31/12/2024**

SAS 201 Investments

SOMMAIRE

I - BILAN Page 4

II - COMPTE DE RESULTAT Page 6

III - ANNEXES Page 7 à 18

SAS 201 Investments

I - BILAN

SAS 201 Investments

BILAN AU 31 12 2024

ACTIF (En €)

PASSIF (En €)

POSTES	COMPTES N		NET N-1	POSTES	COMPTES	
	BRUT	AMORT & PROV			NET N	N
Immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	Capital social et Prime d'émission	50 050 000,00	40 050 000,00
Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	Réserve légale	5 765,70	5 765,70
Immobilisations financières	59 884 001,68	0,00	35 675 734,91	Report à nouveau	-30 003,50	485 360,00
- T.I.A.P.	0,00	0,00	0,00	Résultat de l'exercice	787 519,52	-515 360,00
- Dépôts et cautionnements versés						
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	59 884 001,68	0,00	35 675 734,91	TOTAL CAPITALS PROPRES (I)	50 813 281,72	40 025 760,00
Autres créances	4 495,52	0,00	197 773,57	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0,00	0,00
Valeurs mobilières de placement	18 998 743,70	0,00	32 839 384,74	Dettes fournisseurs & cptes rattachés	61 044,72	35 622,96
Disponibilités	3 919 198,87	0,00	2 986 491,94	Dettes fiscales & sociales	0,00	0,00
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	22 922 438,09	0,00	36 023 650,25	Autres dettes	31 932 113,33	31 638 000,00
Charges constatées d'avance	0,00	0,00	0,00	TOTAL DETTES (II)	31 993 158,05	31 673 622,96
TOTAL REGULARISATION (III)	0,00	0,00	0,00	Produits constatés d'avance	0,00	0,00
TOTAL ACTIF (I + II+III)	82 806 439,77	0,00	71 699 385,16	TOTAL REGULARISATION (III)	0,00	0,00
				TOTAL PASSIF (I + II+III)	82 806 439,77	71 699 385,16

BILAN

SAS 201 Investments

**II - COMPTE
DE RESULTAT**

SAS 201 Investments**COMPTE DE RESULTAT AU 31 12 2024**

(Euros)

POSTES DE CHARGES	Montants N	Montants N - I	POSTES DE PRODUITS	Montants N	Montants N - I
CHARGES D'EXPLOITATION :			PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Autres achats et charges externes	130 993,25	65 641,04	- Produits d'exploitations		
- Impôts, taxes et versements assimilés	27 845,63	5 889,76			
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	158 838,88	71 530,80	TOTAL (I)		
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés	1 725 000,00	1 638 000,00	- Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 034 478,88	1 306 891,88
- Autres charges financières diverses			- Autres intérêts et produits financiers	186 911,37	359 191,88
- Charges nettes sur cession de VMP			- Produits sur remboursement TIAP		
- Provision Dépréciation			- Reprise provision pour charges financières	856 396,79	
* Immobilisations financières		478 803,41	- Profit de change sur remboursement	47 536,16	23 717,08
* Valeurs mobilières de placement		31 573,24	- Produits nets cession VMP	766 771,37	14 740,60
- Perte de change	32 032,17		- Gain de change		
-Perte sur revenus TIAP		2 148 376,65	TOTAL (II)	2 892 094,57	1 704 545,14
TOTAL (II)	1 757 032,17				
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT			TOTAL (III)		
TOTAL (III)					
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	1 915 871,05	2 219 907,45	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	2 892 094,57	1 704 545,14
IMPOT SUR LES BENEFICES	188 704,00		RESULTAT = PERTE		515 362,31
RESULTAT = BENEFICE	787 519,52		TOTAL GENERAL	2 892 094,57	2 219 907,45
TOTAL GENERAL	2 892 094,57	2 219 907,45			

RESULTAT

SAS 201 Investments

III -

Les annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2024 d'une durée de 12 mois sont caractérisées par les éléments suivants :

Le bilan de la SAS 201 Investments a, à la fin de l'exercice 2024, un total de 82 806 439,77 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice de 787 519,52 euros.

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 3 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

NOTE 5 - EMPRUNTS OBLIGATAIRES

NOTE 6 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

NOTE 10 - COMPTES DE RESULTAT

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

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

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

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

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

La série 201 L.P's représente 85% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 15% du total des investissements, et a fait l'objet d'une reprise sur dépréciation sur l'exercice 2024 pour 856 396,79 euros.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE : Néant.

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ce compte courant est rémunéré au taux communiqué par CNP Assurances, soit 5,75% pour 2024.

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et SAS 201 Investments et a été signée en date du 13 juin 2022 avec une date d'effet au 01 janvier 2022. Cette convention prévoit que la société versera à la société mère (CNP Assurances), à titre de contribution au paiement de l'Impôt dû par le groupe intégré, le montant d'Impôt qu'elle aurait dû verser au Trésor Public si elle n'avait pas été membre du groupe.

SAS 201 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 201 Investments analyse la valeur d'inventaire, qui pourra être différente du cours de bourse, ou de la valeur de réalisation, et motive le choix du provisionnement opéré.

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

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

COMPTES BANCAIRES: Les comptes bancaires de la SAS 201 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 3,92 M€ au 31 décembre 2024. 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 2024, le total des engagements de souscription donnés et non libérés de la SAS 201 Investments s'élève à 89,51 M€.

SAS 201 Investments

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	12 550 000	1,00	12 550 000
TOTAL	12 550 000		12 550 000

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2023	Résultat (N-1)	Affectation	2024
Capitaux propres	40 050 000,00			50 050 000,00
- Capital social	10 050 000,00		2 500 000,00	12 550 000,00
- Prime d'émission	30 000 000,00		7 500 000,00	37 500 000,00
Réserves				
- Réserve légale	5 765,70	0,00	0,00	5 765,70
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2024		-30 003,50		-30 003,50
- Report à nouveau 2023	485 358,81	-485 358,81		0,00
Résultat				
- Résultat 2024			787 519,52	787 519,52
- Résultat 2023	-515 362,31	515 362,31		
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	40 025 762,20	0,00	10 787 519,52	50 813 281,72

(1) Décision d'affectation du résultat 2023 prise par l'associé unique en AGO en date du 24 juin 2024

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 201 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

<i>(En €)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 201 (Evergreen)	31 092 929,48	22 649 895,24	3 031 935,99	50 710 888,73
CNP - CPE 201 (2021-2025)	5 439 202,22	4 077 712,44	343 801,71	9 173 112,95
TOTAL	36 532 131,70	26 727 607,68	3 375 737,70	59 884 001,68

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

<i>(En USD)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 201 (Evergreen)	33 716 265,70	24 722 910,82	3 286 528,42	55 152 648,10
CNP-CPE 201 (2021-2025)	5 777 005,28	4 407 645,96	369 532,31	9 815 118,93
TOTAL	39 493 270,98	29 130 556,78	3 656 060,73	64 967 767,03

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

	2024	2023
CNP - CPE 201 (Evergreen)	1,0876	1,0844
CNP - CPE 201 (2021-2025)	1,0700	1,0621
Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre	1,0849	1,0811

NOTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

<i>(En €)</i>	2023			2024		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative
T.I.A.P.	36 532 131,71	35 675 734,92	36 415 542,08	59 884 001,68	59 884 001,68	67 303 209,16
CPE 201 (E.V.)	31 092 929,49	31 092 929,49	31 832 736,65	50 710 888,73	50 710 888,73	58 097 928,58
CPE 201 (21-25)	5 439 202,22	4 582 805,43	4 582 805,43	9 173 112,95	9 173 112,95	9 205 280,59
TOTAL	36 532 131,71	35 675 734,92	36 415 542,08	59 884 001,68	59 884 001,68	67 303 209,16

SAS 201 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)	4 496	4 496	-
TOTAL	4 496	4 496	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Etat - Produits à recevoir	4 496
------------------------------	-------

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	61 045	61 045	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	-	-		
Autres dettes (3)	31 932 113	31 932 113		
TOTAL	31 993 158	31 993 158	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	12 049
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision CNP 2024	6 000
Provision DELOITTE 2024	21 419
Provision RSM 2023	633
Provision RSM 2024	633

(3) Compte courant CNP Assurances	30 000 000
Intérêts courus CNP Assurances	1 725 000
Position de change	18 409
Intégration fiscale	188 704

SAS 201 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	4 496
TOTAL	4 496

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Etat - Produits à recevoir 4 496

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	61 045
Autres dettes (2)	1 725 000
Dettes fiscales et sociales (3)	-
TOTAL	1 786 045

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	12 049
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision CNP 2024	6 000
Provision DELOITTE 2024	21 419
Provision RSM 2023	633
Provision RSM 2024	633

(2) Intérêts courus CNP Assurances 1 725 000



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
	COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE		2024
VENTES DE MARCHANDISES					
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	130 993	Valeur ajoutée	130 993
Valeur ajoutée	-	Impôts,taxes & verst.assim	27 846	Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	65 641
Subvention d'exploitation	-	Charges de personnel	-		
TOTAL	-	TOTAL	27 846		71 531
Excédent brut d'exploitation	-	ou insuffisance brute exploit	158 839		
Reprise s/charges & transf	-	Dotations amort & prov	-		
Autres produits	-	Autres charges	-		
TOTAL	-	TOTAL	158 839	Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)	158 839
Résultat d'exploitation	-	ou résultat d'exploitation			
Quotes-parts result s/op faites en commun	-	ou quotes-parts result s/op faites en commun			
Produits financiers	2 892 095	Charges financières	1 757 032	Résultat cour.av.impôts (bénéfice ou perte)	976 224
TOTAL	2 733 256	TOTAL	1 757 032		515 362
Produits exceptionnels	-	Charges exceptionnelles	-		
Résultat courant av.impôts	976 224	ou résultat cour.av.impôt	-		
Résultat exceptionnel	-	ou résultat exceptionnel	-		
TOTAL	976 224	TOTAL	188 704	Impôts sur les bénéfices	188 704,00
Produits cession élém.aktif	-	Valeur compt.éléments cédés	188 704	Résultat de l'exercice	787 520
	-		-	+values s/cess.élé.m.aktif	-
	-		-		-

SAS 201 Investments

b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	976 223,52
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-188 704,00
TOTAL	787 519,52

SAS 201 Investments

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2024	2023
Excédent brut d'exploitation	- 158 839	- 71 531
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	2 035 698	1 704 545
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 1 757 032	- 1 669 573
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 188 704	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	- 68 877	- 36 559
	2024	2023
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciation des VMP	-	-
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 856 397	-
Résultat de l'exercice	787 520	- 515 362
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	- 68 877	- 515 362

SAS 201 Investments

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global	Exercice 2024	Exercice 2023
Ressources durables :		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	- 68 877	- 36 559
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	3 375 738	956 446
Augmentation du capital	50 050 000	40 050 000
Augmentation de dettes financières		
TOTAL DES RESSOURCES (I)	53 356 860	40 969 887
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	40 050 000	50 000
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	26 727 608	16 552 484
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	66 777 608	16 602 484
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	- 13 420 747	24 367 404

Utilisat. variation fonds de roulement net global	Exercice 2024			Exercice 2023
	Besoins (1)	Dégagés (2)	Solde (2-1)	Solde (2-1)
Variations "Exploitation"				
"Variation des actifs d'exploitation"				
Stocks et encours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients, comptes rattachés et autres	- 193 278	-	193 278	- 197 774
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	319 535	319 535	1 083 681
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	- 193 278	319 535	512 813	885 908
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	932 707	13 840 641	- 932 707	32 839 385
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE"	932 707	13 840 641	12 907 934	- 25 253 312
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			13 420 747	- 24 367 404



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

En €

NATURE DES INDICATIONS	2024	2023	2022	2021	2020
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	12 550 000	10 050 000	50 000	50 000	-
b) Nombre d'actions émises	12 550 000	10 050 000	50 000	50 000	-
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	119 827	36 559	828 274	207 290	-
c) Provisions	856 397	478 803	327 193	50 400	-
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	188 704	-	125 270	41 576	-
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	787 520	515 362	375 811	115 314	-
g) Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
<u>3 - Résultat des opérations ramenés à une action</u>					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	0,01	0,00	14,06	3,31	-
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	0,06	0,05	7,52	2,31	-
c) Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-

SAS 201

ANNEXE A LA DECLARATION DE RESULTAT AU 31/12/2024 (EN EUROS)

DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2024
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2024
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	61 045
(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	12 049
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision CNP 2024	6 000
Provision DELOITTE 2024	21 419
Provision RSM 2023	633
Provision RSM 2024	633
45581700 - INTERETS COURUS	1 725 000
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	-
TOTAL	1 786 045

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2024
44870000 - "ETAT - PRODUITS A RECEVOIR"	- 4 495,52
TOTAL	4 496,00

DocuSigned by:

Stephane Travier

54659D3D23C043F...



45, rue Kléber
92300 LEVALLOIS- PERRET

201 Investments

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

201 Investments

Société par actions simplifiée
RCS : 899 032 825 R.C.S. Nanterre

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'associé unique de la société 201 Investments,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 201 Investments relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024 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 2024 s'établit à 59,9 millions d'euros, sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note sur les « Règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les justifications de la valeur d'inventaire établies par la direction et à comparer la valorisation retenue par la société avec les dernières valorisations disponibles fournies par les gestionnaires externes des fonds ainsi qu'avec les rapports de certification des auditeurs de chaque "série". Dans le cadre de nos appréciations, nous avons revu la cohérence des valorisations retenues.

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 SA

Levallois- Perret, le 30 juin 2025

Jean-Claude Pauly

Associé

DocuSigned by:

567DD4392AEF4A8...

SAS 201 Investments

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

**Comptes de l'exercice clos
le 31/12/2024**

SAS 201 Investments

SOMMAIRE

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

SAS 201 Investments

I - BILAN

SAS 201 Investments**BILAN AU 31 12 2024**

ACTIF (En €)

PASSIF (En €)

POSTES	COMPTES N			NET N-1	POSTES	COMPTES	
	BRUT	AMORT & PROV	NET N			N	N-1
Immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	Capital social et Prime d'émission	50 050 000,00	40 050 000,00
Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	Réserve légale	5 765,70	5 765,70
Immobilisations financières					Report à nouveau	-30 003,50	485 358,81
- T.I.A.P.	59 884 001,68	0,00	59 884 001,68	35 675 734,91	Résultat de l'exercice	787 519,52	-515 362,31
- Dépôts et cautionnements versés	0,00		0,00	0,00			
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	59 884 001,68	0,00	59 884 001,68	35 675 734,91	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	50 813 281,72	40 025 762,20
Autres créances	4 495,52	0,00	4 495,52	197 773,57	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0,00	0,00
Valeurs mobilières de placement	18 998 743,70	0,00	18 998 743,70	32 839 384,74	Dettes fournisseurs & cptes rattachés	61 044,72	35 622,96
Disponibilités	3 919 198,87	0,00	3 919 198,87	2 986 491,94	Dettes fiscales & sociales	0,00	0,00
					Autres dettes	31 932 113,33	31 638 000,00
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	22 922 438,09	0,00	22 922 438,09	36 023 650,25	TOTAL DETTES (II)	31 993 158,05	31 673 622,96
Charges constatées d'avance	0,00	0,00	0,00	0,00	Produits constatés d'avance	0,00	0,00
TOTAL REGULARISATION (III)	0,00	0,00	0,00	0,00	TOTAL REGULARISATION (III)	0,00	0,00
TOTAL ACTIF (I + II+III)	82 806 439,77	0,00	82 806 439,77	71 699 385,16	TOTAL PASSIF (I + II+III)	82 806 439,77	71 699 385,16

SAS 201 Investments

***II - COMPTE
DE RESULTAT***

SAS 201 Investments

COMPTE DE RESULTAT AU 31 12 2024

(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	130 993,25	65 641,04	- Produits d'exploitations		
- Impôts, taxes et versements assimilés	27 845,63	5 889,76			
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	158 838,88	71 530,80	TOTAL (I)		
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés	1 725 000,00	1 638 000,00	- Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 034 478,88	1 306 891,18
- Autres charges financières diverses			- Autres intérêts et produits financiers	186 911,37	359 196,28
- Charges nettes sur cession de VMP			- Produits sur remboursement TIAP		
- Provision Dépréciation			- Reprise provision pour charges financières	856 396,79	
* Immobilisations financières		478 803,41	- Profit de change sur remboursement	47 536,16	23 717,08
* Valeurs mobilières de placement			- Produits nets cession VMP	766 771,37	14 740,60
- Perte de change	32 032,17	31 573,24	- Gain de change		
-Perte sur revenus TIAP					
TOTAL (II)	1 757 032,17	2 148 376,65	TOTAL (II)	2 892 094,57	1 704 545,14
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT					
TOTAL (III)			TOTAL (III)		
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	1 915 871,05	2 219 907,45	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	2 892 094,57	1 704 545,14
IMPOT SUR LES BENEFICES	188 704,00				
RESULTAT = BENEFICE	787 519,52		RESULTAT = PERTE		515 362,31
TOTAL GENERAL	2 892 094,57	2 219 907,45	TOTAL GENERAL	2 892 094,57	2 219 907,45

RESULTAT

SAS 201 Investments

III -

Les annexes aux Comptes Annuels de l'exercice clos le 31/12/2024 d'une durée de 12 mois sont caractérisées par les éléments suivants :

Le bilan de la SAS 201 Investments a, à la fin de l'exercice 2024, un total de 82 806 439,77 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice de 787 519,52 euros.

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 3 - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

a. Composition du capital social

b. Variation des fonds propres

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

a. Détails des immobilisations financières

b. Valorisation des immobilisations financières

NOTE 5 - EMPRUNTS OBLIGATAIRES

NOTE 6 - ECHEANCE DES CREANCES ET DETTES

NOTE 7 - COMPTES DE REGULARISATION

NOTE 8 - PRODUITS A RECEVOIR

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

NOTE 10 - COMPTES DE RESULTAT

a. Soldes intermédiaires de gestion

b. Résultat courant

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a. Capacité d'autofinancement

b. Tableau de financement

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

NOTE 1 - FAITS MAJEURS

La série 201 L.P's représente 85% du total des investissements. La série 2021-2025 débutée en 2021 représente 15% du total des investissements, et a fait l'objet d'une reprise sur dépréciation sur l'exercice 2024 pour 856 396,79 euros.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE : Néant.

NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

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

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

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

Les données financières indiquées ci-après sont exprimées en euros, le point suivant peut être

peut être précisé : L'ensemble des CREANCES CLIENTS ET DETTES FOURNISSEURS est à un an au plus.

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

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

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

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

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

Ce compte courant est rémunéré au taux communiqué par CNP Assurances, soit 5,75% pour 2024.

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et SAS 201 Investments et a été signé en date du 13 juin 2022 avec une date d'effet au 01 janvier 2022. Cette convention prévoit que la société versera à la société mère (CNP Assurances), à titre de contribution au paiement de l'Impôt dû par le groupe intégré, le montant d'Impôt qu'elle aurait dû verser au Trésor Public si elle n'avait pas été membre du groupe.

SAS 201 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 201 Investments analyse la valeur d'inventaire, qui pourra être différente du cours de bourse, ou de la valeur de réalisation, et motive le choix du provisionnement opéré.

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

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

COMPTES BANCAIRES: Les comptes bancaires de la SAS 201 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 3,92 M€ au 31 décembre 2024. 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 2024, le total des engagements de souscription donnés et non libérés de la SAS 201 Investments s'élève à 89,51 M€.

SAS 201 Investments

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	12 550 000	1,00	12 550 000
TOTAL	12 550 000		12 550 000

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2023	Résultat (N-1)	Affectation	2024
Capitaux propres	40 050 000,00			50 050 000,00
- Capital social	10 050 000,00		2 500 000,00	12 550 000,00
- Prime d'émission	30 000 000,00		7 500 000,00	37 500 000,00
Réserves				
- Réserve légale	5 765,70	0,00	0,00	5 765,70
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2024		-30 003,50		-30 003,50
- Report à nouveau 2023	485 358,81	-485 358,81		0,00
Résultat				
- Résultat 2024			787 519,52	787 519,52
- Résultat 2023	-515 362,31	515 362,31		
Dividendes à payer (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	40 025 762,20	0,00	10 787 519,52	50 813 281,72

(1) Décision d'affectation du résultat 2023 prise par l'associé unique en AGO en date du 24 juin 2024

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 201 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

<i>(En €)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 201 (Evergreen)	31 092 929,48	22 649 895,24	3 031 935,99	50 710 888,73
CNP - CPE 201 (2021-2025)	5 439 202,22	4 077 712,44	343 801,71	9 173 112,95
TOTAL	36 532 131,70	26 727 607,68	3 375 737,70	59 884 001,68

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

<i>(En USD)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 201 (Evergreen)	33 716 265,70	24 722 910,82	3 286 528,42	55 152 648,10
CNP-CPE 201 (2021-2025)	5 777 005,28	4 407 645,96	369 532,31	9 815 118,93
TOTAL	39 493 270,98	29 130 556,78	3 656 060,73	64 967 767,03

Soit un taux de change moyen par série, au 31 décembre	2024	2023
CNP - CPE 201 (Evergreen)	1,0876	1,0844
CNP - CPE 201 (2021-2025)	1,0700	1,0621
Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre	1,0849	1,0811

NOTE 4 B - VALORISATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

<i>(En €)</i>	2023			2024		
	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative	Valeur brute	V.N.C.	Valeur estimative
T.I.A.P.	36 532 131,71	35 675 734,92	36 415 542,08	59 884 001,68	59 884 001,68	67 303 209,16
CPE 201 (E.V.)	31 092 929,49	31 092 929,49	31 832 736,65	50 710 888,73	50 710 888,73	58 097 928,58
CPE 201 (21-25)	5 439 202,22	4 582 805,43	4 582 805,43	9 173 112,95	9 173 112,95	9 205 280,59
TOTAL	36 532 131,71	35 675 734,92	36 415 542,08	59 884 001,68	59 884 001,68	67 303 209,16

SAS 201 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)	4 496	4 496	-
TOTAL	4 496	4 496	-

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Etat - Produits à recevoir	4 496
------------------------------	-------

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	61 045	61 045	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	-	-		
Autres dettes (3)	31 932 113	31 932 113		
TOTAL	31 993 158	31 993 158	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	12 049
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision CNP 2024	6 000
Provision DELOITTE 2024	21 419
Provision RSM 2023	633
Provision RSM 2024	633

(3) Compte courant CNP Assurances	30 000 000
Intérêts courus CNP Assurances	1 725 000
Position de change	18 409
Intégration fiscale	188 704

SAS 201 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	4 496
TOTAL	4 496

(1) Ce poste se décompose comme suit:

- Etat - Produits à recevoir 4 496

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	61 045
Autres dettes (2)	1 725 000
Dettes fiscales et sociales (3)	-
TOTAL	1 786 045

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	12 049
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision CNP 2024	6 000
Provision DELOITTE 2024	21 419
Provision RSM 2023	633
Provision RSM 2024	633

(2) Intérêts courus CNP Assurances 1 725 000



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)	2024	2023
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	130 993	Valeur ajoutée	- 130 993	- 65 641
Valeur ajoutée	- 130 993	Impôts,taxes & verst.assim	27 846	Excédent brut		
Subvention d'exploitation	-	Charges de personnel	-	(ou insuffisance brute)		
TOTAL	- 130 993	TOTAL	27 846	d'exploitation	- 158 839	- 71 531
Excédent brut d'exploitation	-	ou insuffisance brute exploit	158 839			
Reprise s/charges & transf	-	Dotations amort & prov	-			
Autres produits	-	Autres charges	-	Résultat d'exploitation	- 158 839	- 71 531
TOTAL	-	TOTAL	158 839	(bénéfice ou perte)	- 158 839	- 71 531
Résultat d'exploitation	- 158 839	ou résultat d'exploitation				
Quotes-parts result s/op		ou quotes-parts result s/op				
faites en commun		faites en commun				
Produits financiers	2 892 095	Charges financières	1 757 032	Résultat cour.av.impôts		
TOTAL	2 733 256	TOTAL	1 757 032	(bénéfice ou perte)	976 224	- 515 362
Produits exceptionnels	-	Charges exceptionnelles	-	Résultat excep(bénéfice/perte)	-	-
Résultat courant av.impôts	976 224	ou résultat cour.av.impôt	-			
Résultat exceptionnel	-	ou résultat exceptionnel	-			
		Impôts sur les bénéfices	188 704	Impôts sur les bénéfices	188 704,00	-
TOTAL	976 224	TOTAL	188 704	Résultat de l'exercice	787 520	- 515 362
Produits cession élém.aktif	-	Valeur compt.éléments cédés	-	+values s/cess.élé.m.aktif	-	-

SAS 201 Investments

b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	976 223,52
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-188 704,00
TOTAL	787 519,52

SAS 201 Investments

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2024	2023
Excédent brut d'exploitation	- 158 839	- 71 531
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	-	-
Produits financiers (hors reprise de provisions)	2 035 698	1 704 545
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 1 757 032	- 1 669 573
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 188 704	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	- 68 877	- 36 559
	2024	2023
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciation des VMP	-	-
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 856 397	-
Résultat de l'exercice	787 520	- 515 362
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	- 68 877	- 515 362

SAS 201 Investments

b - Tableau de financement

En €

Calcul de variation fonds de roulement net global	Exercice 2024	Exercice 2023
Ressources durables :		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	- 68 877	- 36 559
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	3 375 738	956 446
Augmentation du capital	50 050 000	40 050 000
Augmentation de dettes financières		
TOTAL DES RESSOURCES (I)	53 356 860	40 969 887
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	40 050 000	50 000
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	26 727 608	16 552 484
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	66 777 608	16 602 484
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	- 13 420 747	24 367 404

Utilisat. variation fonds de roulement net global	Exercice 2024			Exercice 2023
	Besoins (1)	Dégagés (2)	Solde (2-1)	Solde (2-1)
Variations "Exploitation"				
"Variation des actifs d'exploitation"				
Stocks et encours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients, comptes rattachés et autres	- 193 278	-	193 278	- 197 774
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fournisseurs, cptes rattachés et autres	-	319 535	319 535	1 083 681
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	- 193 278	319 535	512 813	885 908
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	932 707	13 840 641	- 932 707	32 839 385
C - VARIATION NETTE TRESORERIE"	932 707	13 840 641	12 907 934	- 25 253 312
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			13 420 747	- 24 367 404

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

En €

NATURE DES INDICATIONS	2024	2023	2022	2021	2020
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	12 550 000	10 050 000	50 000	50 000	-
b) Nombre d'actions émises	12 550 000	10 050 000	50 000	50 000	-
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	119 827	36 559	828 274	207 290	-
c) Provisions	856 397	478 803	327 193	50 400	-
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	188 704	-	125 270	41 576	-
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	787 520	515 362	375 811	115 314	-
g) Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
<u>3 - Résultat des opérations ramenés à une action</u>					
a) Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	0,01	0,00	14,06	3,31	-
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	0,06	0,05	7,52	2,31	-
c) Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-

SAS 201

ANNEXE A LA DECLARATION DE RESULTAT AU 31/12/2024 (EN EUROS)

DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION	2024
N / A	
TOTAL	-

DETAIL DES CHARGES A PAYER & AVOIR A ETABLIR	2024
40800000 - FOURNISSEUR "FACT.NON.PARVENUES"	61 045
(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	12 049
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision CNP 2024	6 000
Provision DELOITTE 2024	21 419
Provision RSM 2023	633
Provision RSM 2024	633
45581700 - INTERETS COURUS	1 725 000
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	-
TOTAL	1 786 045

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2024
44870000 - "ETAT - PRODUITS A RECEVOIR"	4 495,52
TOTAL	4 496,00