

204 INVESTMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 12.500.000 euros
Siège social : 4 Promenade Cœur de Ville – 92130 Issy-Les-Moulineaux
952 865 681 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

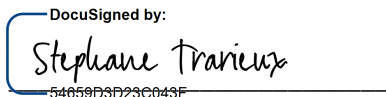
L'Associé Unique, après avoir constaté l'existence d'un bénéfice distribuable de 100.846,48 euros, décide de distribuer le bénéfice de l'exercice écoulé s'élevant à 124.416,36 euros de la manière suivante :

- Au compte « Report à nouveau » afin d'apurer les pertes antérieures : 18.262,17 euros
(qui après affectation s'élèvera à 0 euro)
- Au compte « Réserve légale » : 5.307,71 euros
(qui après affectation s'élèvera à 5.307,71 euros)
- Le solde en compte « Report à nouveau » pour :100.846,48 euros
(qui après affectation s'élèvera à 100.846 ,48 euros)

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

Cette décision est adoptée par l'Associé Unique.

Copie certifiée conforme par le Président, M. Stéphane Trarieux

DocuSigned by:

54659D3D23C043F...
Le Président
M. Stéphane TRARIEUX

DocuSigned by:

Stephane Trarieux

54659D3D23C043F...

SAS 204 Investments

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

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

SAS 204 Investments

SOMMAIRE

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

SAS 204 Investments

I - BILAN

SAS 204 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	12 500 000,00	10 000 000,00
Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	Prime d'émission	7 500 000,00	7 500 000,00
Immobilisations financières - T.I.A.P. - Dépôts et cautionnements versés	4 987 554,12 0,00	0,00	4 987 554,12 0,00	0,00 0,00	Réserve légale	0,00	0,00
					Report à nouveau	-18 262,17	-18 262,17
					Résultat de l'exercice	124 416,36	-18 262,17
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	4 987 554,12	0,00	4 987 554,12	0,00	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	20 106 154,19	9 981 731,33
Autres créances	34 628,00	0,00	34 628,00	37 298,41	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0,00	0,00
Valeurs mobilières de placement	14 466 613,18	0,00	14 466 613,18	9 091 354,80	Dettes fournisseurs & cptes rattachés	31 165,16	30 980,48
Disponibilités	775 694,09	0,00	775 694,09	918 694,10	Dettes fiscales & sociales	105 593,00	34 629,00
					Autres dettes	21 577,04	
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	15 276 935,27	0,00	15 276 935,27	10 047 347,31	TOTAL DETTES (II)	158 335,20	65 609,48
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)	20 264 489,39	0,00	20 264 489,39	10 047 347,31	TOTAL PASSIF (I + II+III)	20 264 489,39	10 047 347,31

BILAN

SAS 204 Investments

II - COMPTE DE RESULTAT

SAS 204 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	49 201,50	33 311,52	- Produits d'exploitations		
- Impôts, taxes et versements assimilés					
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	49 201,50	33 311,52	TOTAL (I)		
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés			- Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	22 422,71	104 285,36
- Autres charges financières diverses			- Autres intérêts et produits financiers	88 213,00	
- Charges nettes sur cession de VMP			- Produits sur remboursement TIAP	119 892,48	2 735,09
- Provision Dépréciation			- Produits S/Cession De VMP	57 074,73	
* Immobilisations financières		57 074,73	- Reprise provision pour charges financières		
* Valeurs mobilières de placement			- Profit de change sur remboursement		
- Perte de change	8 804,62	267,37		5 113,69	
-Perte sur revenus TIAP	4 701,13				
TOTAL (II)	13 505,75	57 342,10	TOTAL (II)	292 716,61	107 020,45
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT			TOTAL (III)		
TOTAL (III)					
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	62 707,25	90 653,62	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	292 716,61	107 020,45
IMPOT SUR LES BENEFICES	105 593,00	34 629,00			
RESULTAT = BENEFICE	124 416,36		RESULTAT = PERTE		18 262,17
TOTAL GENERAL	292 716,61	125 282,62	TOTAL GENERAL	292 716,61	125 282,62

RESULTAT

SAS 204 Investments

III - ANNEXES

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 204 Investments a, à la fin de l'exercice 2024, un total de 20 264 489,39 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice de 124 416,36 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 204 L.P's représente 100% du total des investissements.

Il s'agit du second exercice de la société qui a débuté le 01 janvier 2024 et clôturé le 31 décembre 2024.

Faits marquants :

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et la SAS 204 Investments et a été signée en date du 15 avril 2024 avec une date d'effet au 01 janvier 2024. 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.

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.

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et la SAS 204 Investments et a été signée en date du 15 avril 2024 avec une date d'effet au 01 janvier 2024. 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 204 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 204 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 204 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 776K€ 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 204 Investments s'élève à 11,36 M€.

SAS 204 Investments

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	12 500 000	1,00	12 500 000,00
TOTAL	12 500 000		12 500 000,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2023	Résultat (N-1)	Affectation	2024
Capitaux propres				20 000 000,00
- Capital social	10 000 000,00		2 500 000,00	12 500 000,00
- Prime d'émission	0,00		7 500 000,00	7 500 000,00
Réserves				
- Réserve légale	0,00	0,00	0,00	0,00
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2024		-18 262,17		-18 262,17
- Report à nouveau 2023	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat				
- Résultat 2024			124 416,36	124 416,36
- Résultat 2023	-18 262,17	18 262,17		
Dividendes à payer (1)		0,00	0,00	0,00
TOTAL	9 981 737,83	0,00	10 124 416,36	20 106 154,19



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 204 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

<i>(En €)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 204 (Evergreen)	57 074,73	5 185 420,15	254 940,76	4 987 554,12
TOTAL	57 074,73	5 185 420,15	254 940,76	4 987 554,12

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 204 (Evergreen)	61 000,00	5 574 511,56	269 103,58	5 366 407,98
TOTAL	61 000,00	5 574 511,56	269 103,58	5 366 407,98

Soit un taux de change moyen par série, au 31 décembre	2024	2023
CNP - CPE 204 (Evergreen)	1,0760	1,069 €
Soit un cours moyen pondéré EUR-USD, au 31 décembre	1,0760	1,069 €

SAS 204 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)	34 628	34 628	-
TOTAL	34 628	34 628	-

(1) Etat Impôts sur le bénéfices 34 628

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	31 165	31 165	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	105 593	105 593		
Autres dettes (3)	21 577	21 577		
TOTAL	158 335	158 335	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	7 230
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision travaux annexe fiscale	1 200
Provision Deloitte 2024	2 426

(2) Intégration fiscale 105 593

(3) Position couverture de change 21 577

SAS 204 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	34 628
TOTAL	34 628

(1) Ce poste se décompose comme suit:

Etat Impôts sur le bénéfices	34 628
------------------------------	--------

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	31 165
Autres dettes (2)	21 577
Dettes fiscales et sociales (3)	105 593
TOTAL	158 335

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	7 230
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision travaux annexe fiscale	1 200
Provision Deloitte 2024	2 426

(2) Position de couverture de change	21 577
--------------------------------------	--------

(3) Intégration fiscale	105 593
-------------------------	---------

SAS 204
Investments

NOTE 10 - COMPTE DE RESULTAT

a. Soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS (colonne 1)		CHARGES (colonne 2)		SOLDES INTERMEDIAIRES DES EXERCICES (colonne 1 - colonne 2)		2023	2024
VENTES DE MARCHANDISES		COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE			
Production vendue	-						
Production stockée	-	ou destockage de production	-				
Production immobilisée	-		-				
TOTAL	-	TOTAL	-				
Production de l'exercice	-						
Marge commerciale	-						
TOTAL	-	Consom.exerc.prov.tiers	49 202	Valeur ajoutée	-	33 311	49 202
Valeur ajoutée	49 202	Impôts,taxes & verst.assim	-	Excédent brut	-	33 311	-
Subvention d'exploitation	-	Charges de personnel	-	(ou insuffisance brute)	-		
TOTAL	49 202	TOTAL	-	d'exploitation	-	33 311	49 202
Excédent brut d'exploitation	-	ou insuffisance brute exploit	49 202				
Reprise s/charges & transf	-	Dotations amort & prov	-	Résultat d'exploitation	-	33 312	49 202
Autres produits	-	Autres charges	-	(bénéfice ou perte)	-	33 312	49 202
TOTAL	-	TOTAL	49 202				
Résultat d'exploitation	-	ou résultat d'exploitation					
Quotes-parts result s/op	49 202	ou quotes-parts result s/op		Résultat cour.av.impôts	230 009	16 367	-
faites en commun		faites en commun		(bénéfice ou perte)			
Produits financiers	292 717	Charges financières	13 506				
TOTAL	243 515	TOTAL	13 506	Résultat excep(bénéfice/perte)	-	-	-
Produits exceptionnels	-	Charges exceptionnelles	-				
Résultat courant av.impôts	230 009	ou résultat cour.av.impôt	-				
Résultat exceptionnel	-	ou résultat exceptionnel	-	Impôts sur les bénéfices	105 593,00	34 629,00	105 593,00
TOTAL	230 009	Impôts sur les bénéfices	105 593	Résultat de l'exercice	124 416	18 262	-
Produits cession élém.aktif	-	TOTAL	105 593	+values s/cess.élém.aktif	-	-	-
		Valeur compt.éléments cédés	-				

SAS 204 Investments

b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	230 009,36
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-105 593,00
TOTAL	124 416,36

SAS 204 Investments

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2024	2023
Excédent brut d'exploitation	- 49 202	- 33 312
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation		
Produits financiers (hors reprise de provisions)	235 642	107 020
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 13 506	- 267
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 105 593	- 34 629
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	67 342	38 813
	2024	2023
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciation de titres et VMP	-	57 075
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 57 075	-
Résultat de l'exercice	124 416	- 18 262
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	67 342	38 813

SAS 204 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	67 342	38 813
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	254 941	
Augmentation du capital et prime d'émission	20 000 000	10 000 000
Augmentation de dettes financières	-	-
TOTAL DES RESSOURCES (I)	20 322 282	10 038 813
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	10 000 000	-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	5 185 420	57 075
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	15 185 420	57 075
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	5 136 862	9 981 738

Utilisat.variation fonds de roulement net global	Exercice 2024			Exercice 2023
	Besoins (1)	Dégagt (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	- 2 670	-	2 670	- 37 298
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fourniss, cptes rattachés et autres	-	92 726	92 726	65 609
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	- 2 670	92 726	95 396	28 311
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	- 143 000	- 5 375 258	- 5 375 258	- 9 091 355
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE	- 143 000	- 5 375 258	- 5 232 258	- 10 010 049
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			- 5 136 862	- 9 981 738



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

En €

NATURE DES INDICATIONS	2024	2023		
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>				
a) Capital	12 500 000	10 000 000	-	-
b) Nombre d'actions émises	12 500 000	10 000 000	-	-
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	230 009	73 442	-	-
c) Provisions	-	57 075	-	-
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	105 593	34 629	-	-
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	124 416	18 262	-	-
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	-	-
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	0,01	0,00	-	-
c) Dividende versé à chaque action	-	-	-	-

SAS 204

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"	31 165
Provision Honoraires MAZARS 2024	7 230
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision travaux annexe fiscale	1 200
Provision Deloitte 2024	2 426
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	21 577
45110000 - "INTEGRATION FISCALE"	105 593
TOTAL	158 335

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2024
44400000 - ETAT - IMPÔTS SUR BENEFICES	34 628
TOTAL	-

DocuSigned by:
Stephane Trarieux
54659D3D23C043F...



45, rue Kléber
92300 LEVALLOIS- PERRET

204 Investments

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

204 Investments

Société par actions simplifiée
952 865 681 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 204 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 204 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 4,98 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

DocuSigned by:

567DD4392AEF4A8...

Associé

SAS 204 Investments

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

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

SAS 204 Investments

SOMMAIRE

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

SAS 204 Investments

I - BILAN

SAS 204 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	12 500 000,00	10 000 000,00
Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	Prime d'émission	7 500 000,00	0,00
Immobilisations financières					Réserve légale	0,00	0,00
- T.I.A.P.	4 987 554,12	0,00	4 987 554,12	0,00	Report à nouveau	-18 262,17	0,00
- Dépôts et cautionnements versés	0,00		0,00	0,00	Résultat de l'exercice	124 416,36	-18 262,17
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	4 987 554,12	0,00	4 987 554,12	0,00	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	20 106 154,19	9 981 737,83
Autres créances	34 628,00	0,00	34 628,00	37 298,41	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0,00	0,00
Valeurs mobilières de placement	14 466 613,18	0,00	14 466 613,18	9 091 354,80	Dettes fournisseurs & cptes rattachés	31 165,16	30 980,48
Disponibilités	775 694,09	0,00	775 694,09	918 694,10	Dettes fiscales & sociales	105 593,00	34 629,00
					Autres dettes	21 577,04	
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	15 276 935,27	0,00	15 276 935,27	10 047 347,31	TOTAL DETTES (II)	158 335,20	65 609,48
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)	20 264 489,39	0,00	20 264 489,39	10 047 347,31	TOTAL PASSIF (I + II+III)	20 264 489,39	10 047 347,31

SAS 204 Investments

II - COMPTE DE RESULTAT

SAS 204 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	49 201,50	33 311,52	- Produits d'exploitations		
- Impôts, taxes et versements assimilés					
- Autres charges d'exploitation					
TOTAL (I)	49 201,50	33 311,52	TOTAL (I)		
CHARGES FINANCIERES :			PRODUITS FINANCIERS		
- Intérêts et charges assimilés			- Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	22 422,71	
- Autres charges financières diverses			- Autres intérêts et produits financiers	88 213,00	104 285,36
- Charges nettes sur cession de VMP			- Produits sur remboursement TIAP		
- Provision Dépréciation			- Produits S/Cession De VMP	119 892,48	2 735,09
* Immobilisations financières		57 074,73	- Reprise provision pour charges financières	57 074,73	
* Valeurs mobilières de placement			- Profit de change sur remboursement		
- Perte de change	8 804,62	267,37	- Gain de change	5 113,69	
-Perte sur revenus TIAP	4 701,13				
TOTAL (II)	13 505,75	57 342,10	TOTAL (II)	292 716,61	107 020,45
CHARGES EXCEPTIONNELLES :			PRODUITS EXCEPTIONNELS :		
NON DEDUCTIBLE FISCALEMENT					
TOTAL (III)			TOTAL (III)		
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	62 707,25	90 653,62	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)	292 716,61	107 020,45
IMPOT SUR LES BENEFICES	105 593,00	34 629,00			
RESULTAT = BENEFICE	124 416,36		RESULTAT = PERTE		18 262,17
TOTAL GENERAL	292 716,61	125 282,62	TOTAL GENERAL	292 716,61	125 282,62

RESULTAT

SAS 204 Investments

III - ANNEXES

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 204 Investments a, à la fin de l'exercice 2024, un total de 20 264 489,39 euros et le compte de résultat ressort avec un bénéfice de 124 416,36 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 204 L.P's représente 100% du total des investissements.

Il s'agit du second exercice de la société qui a débuté le 01 janvier 2024 et clôturé le 31 décembre 2024.

Faits marquants :

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et la SAS 204 Investments et a été signé en date du 15 avril 2024 avec une date d'effet au 01 janvier 2024. 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.

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.

INTEGRATION FISCALE: Une convention d'intégration fiscale a été conclue entre CNP Assurances et la SAS 204 Investments et a été signé en date du 15 avril 2024 avec une date d'effet au 01 janvier 2024. 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 204 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 204 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 204 Investment (fonctionnement, change et augmentation de capital) présentent un solde global de 776K€ 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 204 Investments s'élève à 11,36 M€.

SAS 204 Investments

NOTE 3 - LE CAPITAL SOCIAL

A - COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	NOMINAL	VALEUR (€)
CNP ASSURANCES	12 500 000	1,00	12 500 000,00
TOTAL	12 500 000		12 500 000,00

B - VARIATION DES FONDS PROPRES:

LIBELLES	2023	Résultat (N-1)	Affectation	2024
Capitaux propres				20 000 000,00
- Capital social	10 000 000,00		2 500 000,00	12 500 000,00
- Prime d'émission	0,00		7 500 000,00	7 500 000,00
Réserves				
- Réserve légale	0,00	0,00	0,00	0,00
Report à Nouveau (1)				
- Report à nouveau 2024		-18 262,17		-18 262,17
- Report à nouveau 2023	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat				
- Résultat 2024			124 416,36	124 416,36
- Résultat 2023	-18 262,17	18 262,17		
Dividendes à payer (1)		0,00	0,00	0,00
TOTAL	9 981 737,83	0,00	10 124 416,36	20 106 154,19

**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 204 de CNP Assurances, et sont comptabilisés en euros.

<i>(En €)</i>	Ouverture	Mouvements de l'année		Clôture
		Entrées	Sorties	
CNP - CPE 204 (Evergreen)	57 074,73	5 185 420,15	254 940,76	4 987 554,12
TOTAL	57 074,73	5 185 420,15	254 940,76	4 987 554,12

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 204 (Evergreen)	61 000,00	5 574 511,56	269 103,58	5 366 407,98
TOTAL	61 000,00	5 574 511,56	269 103,58	5 366 407,98

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

CNP - CPE 204 (Evergreen)

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

	2024	2023
	1,0760	1,069 €
	1,0760	1,069 €

SAS 204 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)	34 628	34 628	-
TOTAL	34 628	34 628	-

(1) Etat Impôts sur le bénéfices 34 628

En €

DETTES (En €)	MONTANT BRUT	DEGRE LIQUIDITE & EXIGIBILITE		
		- 1 AN	+ 1 AN	+ 5 ANS
Dettes fournisseurs & cptes rattachés (1)	31 165	31 165	-	
Dettes fiscales & sociales (2)	105 593	105 593		
Autres dettes (3)	21 577	21 577		
TOTAL	158 335	158 335	-	-

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	7 230
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision travaux annexe fiscale	1 200
Provision Deloitte 2024	2 426

(2) Intégration fiscale 105 593(3) Position couverture de change 21 577

SAS 204 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	34 628
TOTAL	34 628

(1) Ce poste se décompose comme suit:

Etat Impôts sur le bénéfices	34 628
------------------------------	--------

NOTE 9 - CHARGES A PAYER

En €

DETTES	MONTANTS
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	31 165
Autres dettes (2)	21 577
Dettes fiscales et sociales (3)	105 593
TOTAL	158 335

(1) Provision Honoraires MAZARS 2024	7 230
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision travaux annexe fiscale	1 200
Provision Deloitte 2024	2 426

(2) Position de couverture de change	21 577
--------------------------------------	--------

(3) Intégration fiscale	105 593
-------------------------	---------

SAS 204
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)		2024	2023	
VENTES DE MARCHANDISES		COUT D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES		MARGE COMMERCIALE				
Production vendue	-	ou destockage de production		Production de l'exercice				
Production stockée	-		-					
Production immobilisée	-		-					
TOTAL	-	TOTAL	-		-	-		
Production de l'exercice	-	Consom.exerc.prov.tiers		Valeur ajoutée				
Marge commerciale	-		49 202		-	49 202	-	33 312
TOTAL	-							
Valeur ajoutée	- 49 202	Impôts,taxes & verst.assim		Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation				
Subvention d'exploitation	-		-		-			
TOTAL	- 49 202		TOTAL		-	-	49 202	- 33 312
Excédent brut d'exploitation	-	ou insuffisance brute exploit	49 202	Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)				
Reprise s/charges & transf	-	Dotations amort & prov	-		-	49 202	- 33 312	
Autres produits	-	Autres charges	-		-	49 202	- 33 312	
TOTAL	-	TOTAL	49 202					
Résultat d'exploitation	- 49 202	ou résultat d'exploitation		Résultat cour.av.impôts (bénéfice ou perte)				
Quotes-parts result s/op faites en commun		ou quotes-parts result s/op faites en commun						
Produits financiers	292 717	Charges financières	13 506		-	230 009	16 367	
TOTAL	243 515	TOTAL	13 506					
Produits exceptionnels	-	Charges exceptionnelles	-	Résultat excep(bénéfice/perte)	-	-		
Résultat courant av.impôts	230 009	ou résultat cour.av.impôt	-	Impôts sur les bénéfices				
Résultat exceptionnel	-	ou résultat exceptionnel	-					
		Impôts sur les bénéfices	105 593		105 593,00		34 629,00	
TOTAL	230 009	TOTAL	105 593	Résultat de l'exercice	124 416	- 18 262		
Produits cession élém.aktif	-	Valeur compt.éléments cédés	-	+ -values s/cess.élé.m.aktif	-	-		

SAS 204 Investments

b - Résultat courant

En €	
POSTES	MONTANT
Résultat courant	230 009,36
Résultat exceptionnel	0,00
Impôts sur les bénéfices	-105 593,00
TOTAL	124 416,36

SAS 204 Investments

NOTE 11 - AUTRES INFORMATIONS

a - Capacité d'autofinancement

En €

	2024	2023
Excédent brut d'exploitation	- 49 202	- 33 312
Transfert de charges d'exploitation et reprise sur charges	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation		
Produits financiers (hors reprise de provisions)	235 642	107 020
Charges financières (hors dotation aux provisions)	- 13 506	- 267
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Impôts sur les bénéfices	- 105 593	- 34 629
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	67 342	38 813
	2024	2023
Dotation aux amortissements et provisions de charges	-	-
Provision pour dépréciation de titres et VMP	-	57 075
Provision pour risques	-	-
Valeur résiduelle des éléments sortis de l'actif	-	-
Produits de cessions	-	-
Reprise sur provisions	- 57 075	-
Résultat de l'exercice	124 416	- 18 262
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE	67 342	38 813

SAS 204 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	67 342	38 813
Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé	254 941	
Augmentation du capital et prime d'émission	20 000 000	10 000 000
Augmentation de dettes financières	-	-
TOTAL DES RESSOURCES (I)	20 322 282	10 038 813
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	10 000 000	-
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé	5 185 420	57 075
Remboursement de dettes financières	-	-
TOTAL DES EMPLOIS (II)	15 185 420	57 075
Variation du fonds de roulement net global :		
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (I-II)	5 136 862	9 981 738

Utilisat. variation fonds de roulement net global	Exercice 2024			Exercice 2023
	Besoins (1)	Dégag (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	- 2 670	-	2 670	- 37 298
"Variation des dettes d'exploitation"				
Dettes fourniss, cptes rattachés et autres	-	92 726	92 726	65 609
Avances et acomptes reçus sur prestations	-	-	-	-
A - VARIATION NETTE "EXPLOITATION"	- 2 670	92 726	95 396	28 311
Variations "hors exploitation"				
Variation des autres débiteurs	-	-	-	-
Variation des autres créditeurs	-	-	-	-
B - VARIATION NETTE "HORS EXPLOITATION"	-	-	-	-
Variations "trésorerie"				
Variation des disponibilités	- 143 000	- 5 375 258	- 5 375 258	- 9 091 355
C - VARIATION NETTE TRÉSORERIE	- 143 000	- 5 375 258	- 5 232 258	- 10 010 049
Variation fonds roulement net global				
EMPLOI NET (-) ou RESSOURCE NETTE (+) (A+B+C)			- 5 136 862	- 9 981 738

SAS 204
Investments

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

En €

NATURE DES INDICATIONS	2024	2023			
<u>1 - Situation financière en fin d'exercice</u>					
a) Capital	12 500 000	10 000 000	-	-	-
b) Nombre d'actions émises	12 500 000	10 000 000	-	-	-
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	230 009	73 442	-	-	-
c) Provisions	-	57 075	-	-	-
d) Résultat Exceptionnel	-	-	-	-	-
e) Impôts sur les bénéfices	105 593	34 629	-	-	-
f) Résultat après impôts, amortissements et provisions	124 416	18 262	-	-	-
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	-	-	-
b) Résultat après impôts, amortissements et provisions	0,01	0,00	-	-	-
c) Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-

SAS 204

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"	31 165
Provision Honoraires MAZARS 2024	7 230
Provision DENJEAN 2023	1 800
Provision DENJEAN 2024	18 510
Provision travaux annexe fiscale	1 200
Provision Deloitte 2024	2 426
47680000 - "POSITION COUVERTURE DE CHANGE"	21 577
45110000 - "INTEGRATION FISCALE"	105 593
TOTAL	158 335

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR	2024
44400000 - ETAT - IMPÔTS SUR BENEFICES	34 628
TOTAL	-